

Pioneer Funds

Luksemburški investicijski sklad
(Fonds Commun de Placement)

Letno Poročilo

(Revidirano)

31. december 2006



Noben vpis točk ne more biti sprejet na podlagi tega finančnega poročila. Vpis točk je veljaven samo, če je izveden na podlagi veljavnega prospekta in najnovejšega letnega poročila ter najbolj aktualnega polletnega poročila, v kolikor je bilo le to objavljeno kasneje

Kazalo

| | |
|--|----------|
| Pioneer Funds Letno poročilo 2006 | 1 |
| Letni komentar o globalnih kapitalskih trgih | 1 |
| Poročilo upravitelja | 2 |
| | |
| Pioneer Funds - Italian Equity | 2 |
| Pioneer Funds - French Equity | 3 |
| Pioneer Funds - Euroland Equity | 4 |
| Pioneer Funds - Core European Equity | 5 |
| Pioneer Funds - European Small Companies | 6 |
| Pioneer Funds - European Research | 7 |
| Pioneer Funds - Top European Players | 8 |
| Pioneer Funds - European Quant Equity | 9 |
| Pioneer Funds - European Equity Opportunities | 10 |
| Pioneer Funds - European Equity Yield | 11 |
| Pioneer Funds - Global Equity | 12 |
| Pioneer Funds - Global TMT | 13 |
| Pioneer Funds - Global Ethical Equity | 15 |
| Pioneer Funds - Top Global Players | 16 |
| Pioneer Funds - U.S. Research | 17 |
| Pioneer Funds - U.S. Small Companies | 19 |
| Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value | 21 |
| Pioneer Funds - U.S. Value | 23 |
| Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth | 25 |
| Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) | 27 |
| Pioneer Funds - Top U.S. Players | 29 |
| Pioneer Funds - North American Basic Value | 31 |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Equity | 33 |
| Pioneer Funds - Japanese Equity | 35 |
| Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity | 37 |
| Pioneer Funds - Greater China Equity | 39 |
| Pioneer Funds - Eastern European Equity | 41 |
| Pioneer Funds - Euro Bond | 43 |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond | 44 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 | 45 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 | 46 |
| Pioneer Funds - Euro Strategic Bond | 47 |
| Pioneer Funds - Euro Long Term Bond | 48 |
| Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond | 49 |
| Pioneer Funds - Euro Inflation Linked | 50 |
| Pioneer Funds - Euro High Yield | 51 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year | 52 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year | 53 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year | 54 |
| Pioneer Funds - International Bond | 55 |
| Pioneer Funds - International Curve 1-3year | 56 |
| Pioneer Funds - International Long Term Bond | 57 |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond | 58 |
| Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond | 59 |
| Pioneer Funds - Strategic Income | 61 |
| Pioneer Funds - Global High Yield | 63 |
| Pioneer Funds - U.S. Bond | 65 |
| Pioneer Funds - Euro Short-Term | 67 |
| Pioneer Funds - Multi Currency Strategy | 68 |
| Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term | 70 |
| Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term | 72 |
| Pioneer Funds - U.S. Dollar Reserve | 73 |

| | |
|--|------------|
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 | 74 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 | 76 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 | 78 |
| Pioneer Funds - Total Return Defensive | 80 |
| Pioneer Funds - Total Return Dynamic | 81 |
| Izkaz neto sredstev | 82 |
| Izkaz operacij in sprememb v neto sredstvih | 101 |
| Izkaz statistike enot | 121 |
| Seznam naložb | 166 |
| | |
| Pioneer Funds - Italian Equity | 166 |
| Pioneer Funds - Euroland Equity | 168 |
| Pioneer Funds - Core European Equity | 170 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 173 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 173 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 173 |
| Pioneer Funds - European Small Companies | 174 |
| Pioneer Funds - European Research | 177 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 179 |
| Pioneer Funds - Top European Players | 180 |
| Pioneer Funds - European Quant Equity | 182 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 186 |
| Pioneer Funds - European Equity Opportunities | 187 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 188 |
| Pioneer Funds - European Equity Yield | 189 |
| Pioneer Funds - Global Equity | 191 |
| Pioneer Funds - Global Tmt | 194 |
| Pioneer Funds - Global Ethical Equity | 196 |
| Pioneer Funds - Top Global Players | 199 |
| Pioneer Funds - U.S. Research | 201 |
| Pioneer Funds - U.S. Small Companies | 204 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 207 |
| Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value | 208 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 210 |
| Pioneer Funds - U.S. Value | 211 |
| Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth | 213 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 214 |
| Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (Predhodno imenovan Pioneer Funds - America) | 215 |
| Pioneer Funds - Top U.S. Players | 219 |
| Pioneer Funds - North American Basic Value | 221 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 222 |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Equity | 223 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 226 |
| Pioneer Funds - Japanese Equity | 227 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 229 |
| Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity | 230 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 234 |
| Pioneer Funds - Greater China Equity | 235 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 238 |
| Pioneer Funds - Eastern European Equity | 239 |
| Pioneer Funds - Euro Bond | 242 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 245 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 245 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 245 |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond | 246 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 249 |

| | |
|--|-----|
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 249 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 249 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 249 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 | 250 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 | 251 |
| Pioneer Funds - Euro Strategic Bond | 252 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 258 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 258 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 259 |
| Pioneer Funds - Euro Long Term Bond | 260 |
| Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond | 261 |
| Pioneer Funds - Euro Inflation Linked | 262 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 262 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 263 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 263 |
| Pioneer Funds - Euro High Yield | 264 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 267 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 267 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 268 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year | 269 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 269 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year | 270 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 270 |
| Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year | 271 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 271 |
| Pioneer Funds - International Bond | 272 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 275 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 275 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 276 |
| Pioneer Funds - International Curve 1-3year | 277 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 278 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 278 |
| Pioneer Funds - International Long Term Bond | 279 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 280 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 280 |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond | 281 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 285 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 286 |
| Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond | 287 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 290 |
| Pioneer Funds - Strategic Income | 291 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 300 |
| Pioneer Funds - Global High Yield | 301 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 308 |
| Pioneer Funds - U.S. Bond | 309 |
| Pioneer Funds - Euro Short-Term | 313 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 315 |
| Pioneer Funds - Multi Currency Strategy | 316 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 318 |
| Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term | 319 |
| Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term | 322 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 325 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 326 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 326 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 | 327 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 330 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 331 |

| | |
|--|------------|
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 | 332 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 336 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 336 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 | 337 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 341 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 341 |
| Pioneer Funds - Total Return Defensive | 342 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 344 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 344 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 344 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 344 |
| Pioneer Funds - Total Return Dynamic | 345 |
| Nerealizirane terminske finančne pogodbe | 350 |
| Nerealizirane terminske valutne pogodbe | 350 |
| Nerealizirane opcijske pogodbe | 351 |
| Nerealizirane zamenjalne pogodbe | 351 |
| Pripombe k računovodskim izkazom | 352 |
| Revizorjevo poročilo | 361 |
| Uprava in administracija | 362 |

Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 Letni komentar o globalnih investicijah

V celoti gledano je bilo leto 2006 leto dobrih kapitalskih donosov na trgu ter skromnih donosov državnih obveznic. Glavna pozornost investorjev je bila v celotnem obdobju usmerjena na upočasnjeno gospodarsko rast, ki je končala monetarne restrikcije v ZDA, na nestanovitne cene nafte in drugega blaga, ki so grozile vznemiriti svetovno rast in inflacijo, na geopolitične nejasnosti ter na dobičke podjetij, ki so prerasli tržna pričakovanja.

Leto 2006 je bilo četrto zaporedno leto pozitivnih naložbenih donosov na trgu. Globalni naložbeni donosi so prebrodili polletno korekcijo skupaj z visoko globalno rastjo, privlačnimi vrednostmi (zlasti glede na fiksne dohodke); vzpodbudnim pritokom investicij in nadaljevano močjo podjetniških dobičkov. Globalne naložbe so bili na koncu leta 14% višje z vidika lokalne valute. Maja in junija so naložbeni trgi padli za 11,50%, toda nato se je povrnilo boljše vzdušje in naložbe so ob koncu leta presegle lanskoletne.

Med glavnimi tržnimi indeksi v letu 2006 (z vidika cen) je MSCI World Index narasel za 14% z vidika lokalne valute in 7% z vidika evra. Utilities (dobrine) je bil najboljši sektor. MSCI US Indeks je narasel za 14% z vidika lokalne valute (3% z vidika evra) kljub pešajočemu ameriškemu gospodarstvu. Tudi S&P 500 Index se je povečal za 14%. Naložbeni trgi so dobro sprejeli omilitev zategovane monetarne politike v ZDA in nižje donose obveznic kasneje v tem letu. MSCI Japan index je leto končal 4% višje z vidika lokalne valute, ker je bistveno manj od porasta za 43% v letu 2005. MSCI Emerging Markets Index je z vidika lokalne valute leto 2006 kljub padcu za 21% med letom končal 23% višje.

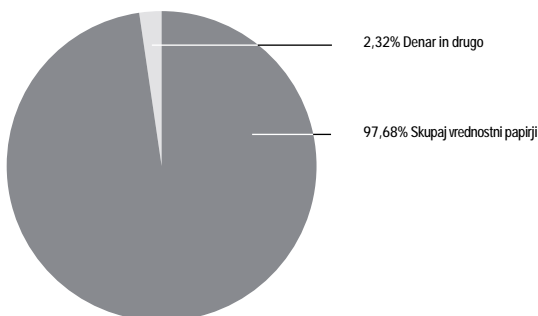
Fiksni donosi so v splošnem bili skromni. Globalne državne obveznice so v letu 2006 zabeležile skromne skupne pozitivne donose, pri čemer so trgi ZDA poslovali bolje kot evropski in japonski trgi. Donos ameriških državnih obveznic je na začetku leta rahlo porasel in nato padel, kar je povečalo novo povpraševanje po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Donosi evropskih državnih obveznic so zrasli in presegli ameriške. Na Japonskem so bili v prvi polovici leta 2006 donosi višji, ker je Bank of Japan začela umikati monetarne stimulacije. Vendar so bile domneve investorjev o možnem povečanju obrestnih mer brez osnove in v drugi polovici leta so japonski donosi padli. Obveznice na nastajajočih trgih so uživale močne donose v višini 10% z vidika USD na podlagi nadaljnjega izboljšanja osnov nastajajočih trgov.

Globalna rast je v letu 2006 presegla pričakovanja večine analitikov. Rast v ZDA je skozi celo leto 2006 slabela ob povprečni rasti GDP v ritmu 3,3% na leto. Evropsko gospodarstvo je v letu 2006 preseglo pričakovanja večine analitikov, vključno analitikov pri Evropski centralni banki -ECB. Ta je svojo napoved o 1,4% do 2,4% rasti iz decembra 2005 povečala na 2,2% do 2,8% v mesecu avgustu 2006. Japonska rast se bila v letu 2006 trdna. Prva tri četrtletja je znašala na letni ravni povprečno 2,3%. Toda v drugi polovici leta se je stopnja rasti zmanjšala. Tudi gospodarstvo Združenega kraljestva je v letu 2006 trdno raslo. To rast so podprle investicije ter rastoča poraba gospodinjestev in države. Nastajajoča gospodarstva so v letu 2006 uživale močnorast zaradi dobrih finančnih pogojev, močnega izvoznega povpraševanja in izboljšanih domačih pogojev.

Če pogledamo naprej, pričakujemo tudi v letu 2007 trdno rast globalnega gospodarstva, čeprav na nižji stopnji kot pretekla leta. Naše analize nakazujejo, da se bo rast upočasnila v ZDA, na Japonskem in v Evropi. Na nastajajočih trgih pričakujemo nadaljno čvrsto rast kljub nekaterim nedavnim tržnim pretresom. Vendar se zavedamo možnosti negativnih gibanj. Resnejša upočasnitev gospodarstva v ZDA, poudarjeno nadaljevanje globalnega finančnega neravnovesja in geopolitična nestabilnost bi lahko v letu 2007 iztirili globalno ekspanzijo in vznemirili finančne trge. V celoti gledano pa upamo, da bo svetovno gospodarstvo ostalo v dobri formi in bi moralo uživati v naslednjih 12 mesecih nadaljevano ekonomsko rast.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. ENI SpA | 9,59% |
| 2. UniCredito Italiano SpA | 8,34% |
| 3. Enel SpA | 7,90% |
| 4. Tenaris S.A. | 4,70% |
| 5. Banca Intesa SpA - RNC | 4,67% |
| 6. Assicurazioni Generali SpA | 4,46% |
| 7. Banco Popolare di Verona e Novara Scrl | 4,32% |
| 8. Fiat SpA | 4,21% |
| 9. STMicroelectronics NV | 3,45% |
| 10. Saipem SpA | 3,37% |

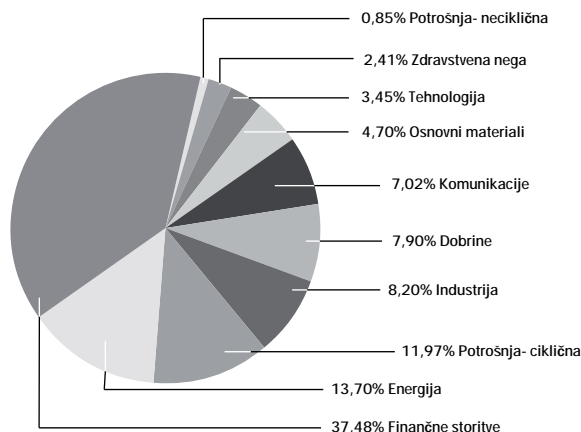
Italijanski naložbeni trg je četrto leto zapored dajal pozitivne rezultate; solidni podjetniški rezultati, saj so povečana aktivnost na področju združevanja in nakupov (M&A) ter nadaljnja krepitev gospodarstva v Evro območju podprli pričakovanja investitorjev. Gospodarstvo Evro območja je prvih devet mesecev raslo po letni stopnji 3%, veliko močnejše od povprečne stopnje po letu 2000. Evropska centralna banka (ECB) je v letu 2006 povišala obrestno mero iz 2,25% na 3,50% in zadržala zategovno monetarno politiko do konca leta. Na sektorski ravni sta največje dobičke zabeležila sektorja Hotels, Restaurants & Leisure ter Automobiles, medtem ko sektorja Household & Personal Products ter Pharmaceuticals nista bila zadovoljila z donosi na trgih.

Pioneer Funds – Italian Equity je med letom presegel svoj benchmark – MIB R. Izbira delnic je bila glavni vir dobrega poslovanja, zlasti v sektorjih Energy, Banks in Automobiles. V sektorju Automobiles je naš vložek v FIAT pozitivno prispeval k relativnemu prihodku. V začetku novembra je največji italijanski proizvajalec avtomobilov povišal svojo napoved tekočega dobička za leto 2006 zlasti zaradi izredno povečane prodaje modelov Punto in Panda, zaradi česar so njihove delnice zrasle. Podobno je povečanje naložbe v Tenaris, največjega svetovnega proizvajalca brezšivnih cevi za nafto in plin veliko prispevalo k poslovanju Portfelja, ko so njihove delnice močno

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Italian Equity | Benchmark** - MIB R (1) |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|
| 6 mesecev | 13,41% | 14,38% |
| 1 leto | 21,28% | 19,09% |
| Od začetka poslovanja | 98,04% | - |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki kotirajo na italijanskem trgu, pri čemer so izzete tiste delnice, za katere je značilna visoka hitra rast. Indeks vključuje samo dividende "izredne" narave. Na voljo je dnevno in objavljen direktno s strani Italijanske borze (Borsa Italiana S.p.A.), na spletnih straneh Borsa Italiana ter "Sole 24 ore". Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

zrasle zaradi špekulacij o morebitnem prevzemu in zaradi sporočila o rezultatih tretjega kvartala, ki so bili boljši od pričakovanih. Dodatno je v sektorju Energy naš zmanjšani delež v družbi ENI, največji italijanski naftni družbi, koristil, ko so njene delnice zaostale za donosi na širšem trgu. Na negativni strani je naše zmanjšanje deleža v Intesa Sanpaolo, novo nastalem bančno-finančnem velikanu, škodovalo rezultatom, saj so njihove delnice pridobivale vrednost zaradi pritiska investitorjev, ki je bil posledica solidne rasti in obetanih dobičkov.

Še vedno pozitivno makroekonomsko ozadje, nadaljevana rast zaslužkov, privlačne vrednosti, močne podjetniške finance in povečana M&A aktivnost utemeljujejo našo oceno o obetih italijanskega kapitalnega trga, ki ostaja pozitivna. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za italijanske naložbe, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Pioneer Funds – French Equity

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

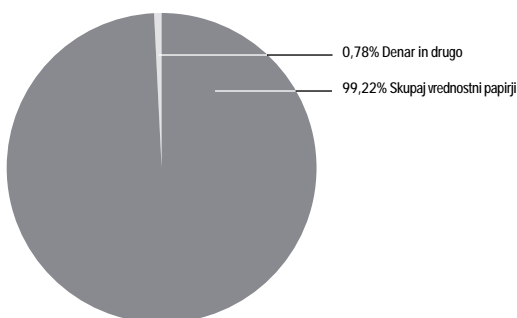
Evropski naložbeni trg je v letu 2006 zabeležil močne dobičke, podprte z močjo evropskega gospodarstva, dvomestno rastjo zaslužkov, zraven pa še z usklajenimi pričakovanji in povečanimi aktivnostmi na M&A področju (združitve in nakupi). ECB je med letom povišala svojo osnovno obrestno mero za 125 baznih točk in vzdrževala omejevalno monetarno politiko kljub močni denarni rasti in močnim gospodarskim ozadjem. Inflacija v Evro območju je bila relativno neškodljiva, čeprav je na koncu leta obstala pri 1,9% oz. pri 1,5% z vidika temeljev.

Pioneer Funds – French Equity je presegel svoj letni benchmark - CAC 40 Indeks do 30. junija. V prvem kvartalu je izbor delnic v sektorju Capital Goods pozitivno vplival na relativne zasluge z delnicami, saj so Alstrom, Eiffage in Vallourec dosegli velike dobičke. V drugem kvartalu je izbira delnic spet prinesla relativno dobre rezultate portfelja, še posebej na področju sektorjev Capital Goods in Media. Naš zmanjšani položaj v sektorju Utilities in sektorju Transportation Services je omejil donose, smo pa s sektorsko rotacijo na trgu poiskali bolj defenzivne sektorje.

Po 30. juniju 2006 je Portfelj Pioneer Funds – French Equity postal sestavni del Portfelja Pioneer Funds – Euroland Equity.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-----------------------|-------|
| 1. BNP Paribas | 5,00% |
| 2. Siemens AG - Reg. | 4,74% |
| 3. ENI SpA | 4,24% |
| 4. TNT NV | 4,06% |
| 5. Nokia OYJ | 3,86% |
| 6. AXA SA | 3,85% |
| 7. Sanofi-Aventis | 3,22% |
| 8. BASF AG | 3,21% |
| 9. Fresenius AG - Pfd | 3,19% |
| 10. CRH PLC | 3,16% |

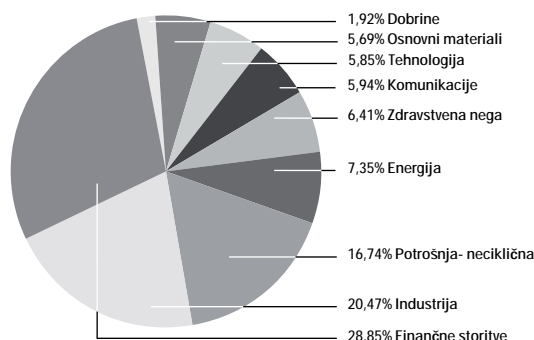
Evropski naložbeni trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil, saj so solidni korporativni rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju spodbudili odločitve investitorjev. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, veliko večjo kot je bila letna povprečna rast po letu 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in vztrajala pri omejevalni politiki do konca leta. Na naložbenem trgu je sektor Financials imel močno leto, prav tako sektorji Utilities, Materials in Industry, medtem ko sektorja Information Technology in Health Care zaostala za donosi širšega trga.

V letu 2006 so rezultati Pioneer Funds – Euroland Equity rahlo zaostali za benchmarkom predvsem zaradi neugodnega izbora delnic. V prvem kvartalu je portfelj veliko dobil zaradi delnic Scheringa, farmacevtske družbe, ki je bila prevzeta. Tudi naš položaj v Continentalu, proizvajalcu avtomobilskih delov, je veliko prispeval, toda ta pozitivni vpliv je delno izgubil zaradi naše premajhne naložbe v sektorju Utilities, ki je ponudil več od pričakovanj. Poslovanje portfelja se je okrepilo v drugem kvartalu zaradi pravilne izbire delnic, predvsem v bančnem sektorju, kjer je BNP Paribas zelo narasla po objavi vrste dobrih rezultatov prvega kvartala. Dobremu rezultatu našega portfelja je pomagala tudi močna rast prodaje v proizvajalcu gradbenih materialov Lafarge. Glavni negativni faktor v tem obdobju je bil Buhrmann, distributer pisarniške opreme, ki je razočaral investitorje zaradi zamud pri prevolitvi večjih stroškov papirja na svoje kupce v ZDA. V tretjem kvartalu se je izbira delnic pokazala za manj uspešno, zlasti pri sektorjih

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euroland Equity | Benchmark** - MSCI EMU (1) |
|-----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 6 mesecev | 11,85% | 14,98% |
| 1 leto | 17,67% | 18,97% |
| Od začetka poslovanja | 3,08% | -10,05% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

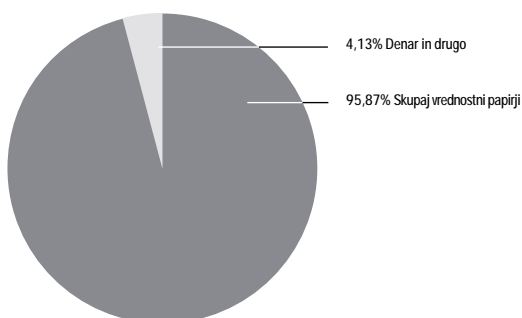
1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije držav, ki pripadajo Evropski Uniji. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Na voljo je dnevno, objavljen je s strani Morgan Stanley Capital International (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Consumer Durables (Puma), Materials (CRH in Lafarge) in Utilities (E.ON). Na drugi strani pa je naš položaj v avtomobilskih firmah Michelin in Continental dal več kot pričakovano zaradi padca cen nafte in naravnega kavčuka, ki sta za obe družbi glavna osnovna surovina. V zadnjem kvartalu je glavni vzrok slabšega rezultata naš neustrezen izbor delnic pri bankah, predvsem naša izpostavljenost pri BNP Paribas in Dexia. Sektor Capital Goods je v tem obdobju bil prav tako negativen, in čeprav so bili donosi v glavnem čvrsti, je portfelju manjkala izpostavljenost kakšnemu močnejšemu igralcu.

Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno zadostne makroekonomske podpore, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednotenj, močnih podjetniških financ in A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za evropske naložbe, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 1. Royal Bank of Scotland Group PLC | 3,53% |
| 2. Credit Suisse Group - Reg. | 2,95% |
| 3. Roche Holding AG | 2,60% |
| 4. BP PLC | 2,17% |
| 5. BNP Paribas | 2,16% |
| 6. Siemens AG - Reg. | 2,05% |
| 7. Total SAI | 2,02% |
| 8. Holcim Limited - Reg. | 1,91% |
| 9. TNT NV | 1,84% |
| 10. E.ON AG | 1,82% |

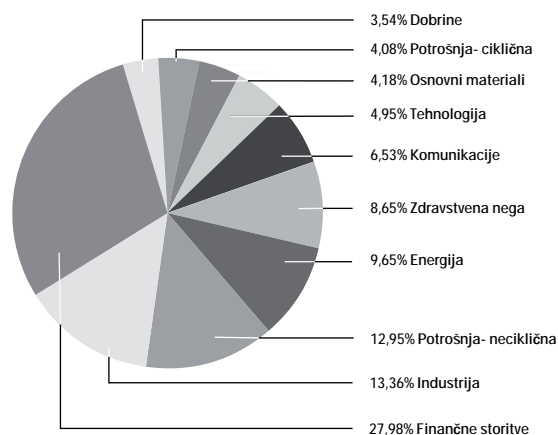
Evropski naložbeni trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil ker so solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju vzpodbudili investicijske odločitve. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej več od letne povprečne rasti od leta 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in vztrajala pri omejevalni monetarni politiki do konca leta. Na naložbenem trgu so močno porasle Sektorji FInancials, prav tako Utilities, Materials in Industry, medtem ko sektorja Information Technology in Health Care nista zadovoljila z donosi na trgu.

Dosežki Pioneer funds – Core European Equity niso dosegli benchmarka – MSCI Europe Index. V prvem četrtletju je dal portfelj več od pričakovanj zlasti zaradi našega izbora v sektorju Pharmaceuticals, kjer so pozitivni donosi družb Shine in Schering več kot kompenzirali slabosti Rocha. Dodatno je naša bančna izpostavljenost imela dobre rezultate v Societe Generale, pomagali pa sta tudi naložbi v DNB NOR in BNP Paribas. Donosi so bili slabši zaradi slabe izbire delnic v sektorjih Telecommunications in Utilities, kjer naši naložbi v France Telecom in v E.ON nista dali pričakovanega. Relativen rezultat portfelja je postal negativen v drugem kvartalu, ko so slabi rezultati naložb v Ericsson (IT Hardware), Buhrmann (Commercial Services) in ponudnika križarjenj Carnival (Consumer Services) odtehtali solidne iztržke glavnih nosilcev v sektorju Pharmaceuticals, kot so

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Core European Equity - | Benchmark** - MSCI Europe (1) |
|-----------------------|--|-------------------------------|
| 6 mesecev | 12,52% | 13,27% |
| 1 leto | 15,74% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 55,03% | 27,58% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

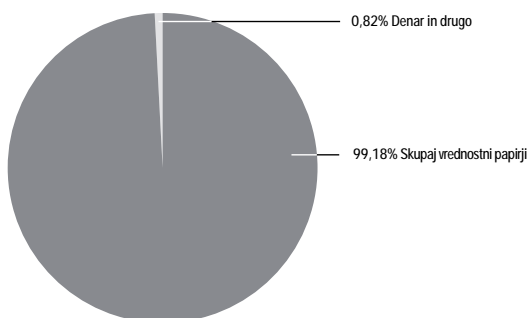
1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

bili AstraZeneca in Roche. Pozitivni relativni donosi naložb v sektorju Pharmaceuticals so se nadaljevali tudi v tretjem kvartalu, ko sta naložbi v UCB in Shire napredovali. Pozitivni učinek teh pozicij pa so pokvarile naše naložbe v rudarskih družbah Rio Tinto in BHP Billiton, ki sta bili prizadeti zaradi padca cen kovin po visokih številkah sredi leta. Poslovanje portfelja v zadnjem kvartalu je bilo boljše zaradi izbire donosnih delnic, negativna sektorska izbira pa se kaže predvsem v zmanjšanem deležu v sektorju Telecommunications, kar je rezultate izničilo.

Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno zadostne makroekonomske podpore, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednosti, močnih podjetniških financ in še večje A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za evropske naložbene trge, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|------------------------------|-------|
| 1. Sulzer AG - Reg. | 2,77% |
| 2. Fresenius AG - Pfd. | 2,39% |
| 3. Getinge AB | 2,34% |
| 4. Phonak Holding AG - Reg. | 2,21% |
| 5. Topdanmark A/S | 2,20% |
| 6. Inmarsat PLC. | 2,18% |
| 7. YIT OYJ | 2,10% |
| 8. Acciona SA. | 2,09% |
| 9. Modern Times Group AB - B | 2,08% |
| 10. Indra Sistemas SA | 2,00% |

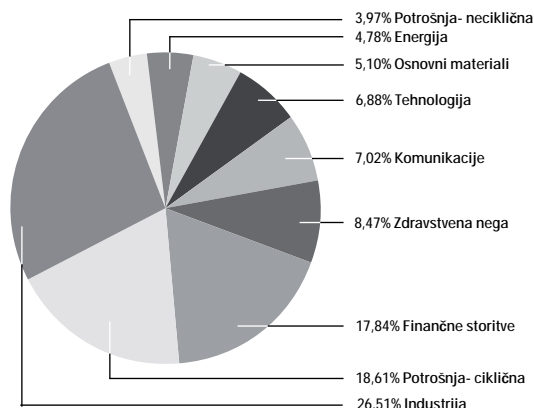
Evropski naložbeni trgi so zabeležili v letu 2006 močne pozitivne zasluzke, kar je posledica moči evropskega gospodarstva, več kot soglasno pričakovane nadaljnje rasti dvomestnih zasluzkov in povečane A&M aktivnosti. ECB je med letom povišala svojo osnovno obrestno mero za 125 baznih točk in ob močni denarni rasti in pozitivnim gospodarskim ozadjem ohranjala trdno monetarno politiko. Inflacija v Evro območju je bila relativno dobra, čeprav je na koncu leta obstala pri 1,9% oz. pri 1,5% z vidika temeljev.

Sklad Pioneer Funds – European small Companies je imel v letu 2006 močne absolutne donose, saj so evropska mala podjetja presegle indekse velikih družb. V relativnem smislu je ta portfelj v celem letu presegel benchmark, ker je bila izbira delnic glavno gonilo relativne uspešnosti (za razliko od sektorske izbire). Konkretno, naš izbor delnic v sektorjih Capital Goods, Diversified Financials in Insurance se je izkazal za pravega. Naša odločitev, da zmanjšamo »igralniške« delnice je koristila tudi relativnim zasluzkom, saj so te delnice v letu 2006 padle. Od posamičnih delnic so bile v celotnem portfelju najbolj močne Vallourec, Barca Italease, Alstrom in Sulzer. Najslabši vpliv na relativni rezultat so imele naložbe v Atos origin, Buhmann in Tieto Enator. V smislu prilagoditve portfelja smo preko leta zmanjšali portfeljevo ciklično usmeritev, vseeno pa smo, zlasti pro koncu leta, obdržali povečane naložbe v siklične sektorje, kot je Consumer Durables.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - European Small Companies | Benchmark** - Dow Jones Stoxx 200 Small (1) |
|-----------------------|--|---|
| 6 mesecev | 19,17% | 21,85% |
| 1 leto | 34,06% | 31,23% |
| Od začetka poslovanja | 150,70% | 110,58% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestirane razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

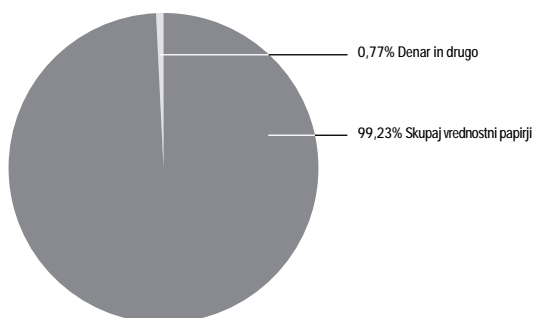
** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks meri poslovanje najboljših 200 manjših družb s sedežem v Evropi, pri čemer je primarna objava ne glede na valuto, v kateri se trguje. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Ocene za naprej podpirajo pozitivne, toda bolj zmerne donose od evropskih malih podjetij. V letu 2007 pričakujemo znižanje globalne rasti in da bo zato rast zasluzkov počasnejša in bo zapustila trenutne dvomestne številke. V celoti gledano pa verjamemo, da bo ekonomska ozadje ostalo za evropske naložbe ugodno, še zlasti glede na izboljšave v produktivnosti območja. V celoti gledano so evropske družbe v dobri finančni kondiciji, imajo visoke ravni gotovine, s katerimi financirajo višje dividende, odkupe delnic, projekte za investicijska vlaganja in nakupe. Poleg tega ostajajo evropske naložbe po vrednotenju upoštevajo fiksne donose na trgu relativno poceni. Tako pričakujemo da bodo A&M aktivnosti tako s strani industrije kot privatnih naložbenikov ostale pomembni vir dodatne podpore za mala podjetja v letu 2007.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 1. Royal Bank of Scotland Group PLC | 4,26% |
| 2. Credit Suisse Group - Reg. | 3,66% |
| 3. Royal Dutch Shell PLC - A | 3,59% |
| 4. BNP Paribas | 3,36% |
| 5. E.ON AG | 3,35% |
| 6. Roche Holding AG. | 3,24% |
| 7. Total SAI | 2,72% |
| 8. RWE AG. | 2,66% |
| 9. Siemens AG - Reg. | 2,56% |
| 10. Holcim Limited - Reg | 2,50% |

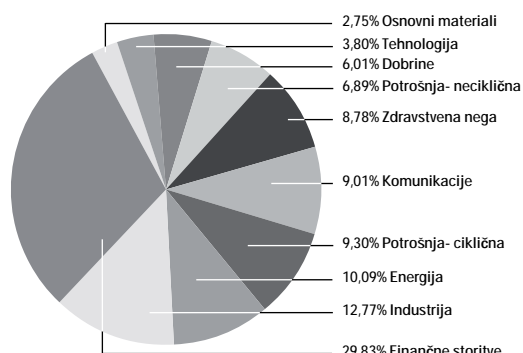
Evropski kapitalski trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil; solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju so spodbudili investitorje. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej več od letne povprečne rasti od leta 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in ohranjala trdo monetarno politiko do konca leta. Na naložbenem trgu so močno porasle FI nancial Services prav tako Utilities, Materials in Industry, medtem ko sektorja Information Technology in Health Care nista zadovoljila z donosi na trgu.

Sklad Pioneer Funds – European research je v prvi polovici leta posloval dobro, je pa izgubil nekaj doseženega v tretjem in četrtem kvartalu, leto pa je končal v grobem skladno z benchmarkom. V prvem kvartalu je naša izbira delnic v sektorjih Telecommunication Services, Retailing in Banking poslovala dobro, je pa razočarala v sektorjih Insurance in Consumer Services. V drugem kvartalu so se obrestovale dobre naložbe v sektorjih Pharmaceuticals in Banking in izravnale negativne rezultate naložb v sektorjih Energy in Telecommunication Services. V tretjem kvartalu je donos padel pod benchmark, saj je bil izbor delnic neustrezen, prav tako pa tudi razpršitev portfelja po sektorjih, predvsem v sektorju Utilities in Consumer Discretionary. Tudi v zadnjem kvartalu je rezultat rahlo zaostajal za benchmarkom, saj je bil rezultat delniškega izbora v sektorjih Pharmaceuticals in Industry neugoden in pokvaril pozitivne rezultate sektorjev Energy in Diversified Financials.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovernega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - European Research | Benchmark** - MSCI Europe (1) |
|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 6 mesecev | 12,41% | 13,27% |
| 1 leto | 16,32% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 1,66% | -6,86% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

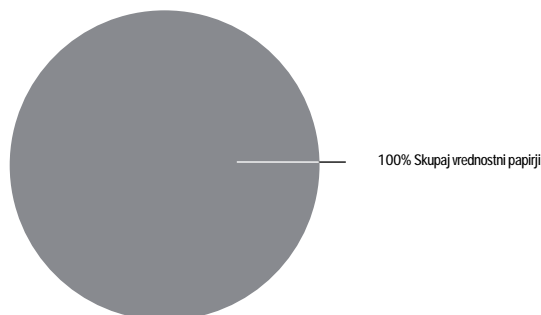
Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednosti, močnih podjetniških financ in povečanih A&M aktivnosti. Po našem mnenju doživlja globalna ekonomija rahel upad sredi cikla, vendar pričakujemo v letu 2007 relativno zdravo rast. Vrednosti evropskih naložb ostajajo relativno poceni glede na lastno zgodovino in trg s fiksnimi donosi. Če upoštevamo nizke nivoje cenitev v razredu premoženja, zaslužke pri vnovičnih odkupih delnic in nadaljevano, čeprav počasnejšo rast zaslužka bo po našem mnenju leto 2007 za evropske naložbe še eno pozitivno leto. V absolutnih številkah pa seveda naložbeni zaslužki verjetno ne bodo tako močni kot leta 2006.

Pioneer Funds – Top European Players

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 1. Royal Bank of Scotland Group PLC | 4,50% |
| 2. Credit Suisse Group - Reg. | 4,46% |
| 3. BP PLC | 4,16% |
| 4. BNP Paribas | 4,07% |
| 5. TNT NV | 4,06% |
| 6. Barclays PLC. | 4,01% |
| 7. Siemens AG - Reg. | 3,77% |
| 8. CRH PLC. | 3,65% |
| 9. Wolseley PLC | 3,44% |
| 10. Persimmon PLC | 3,44% |

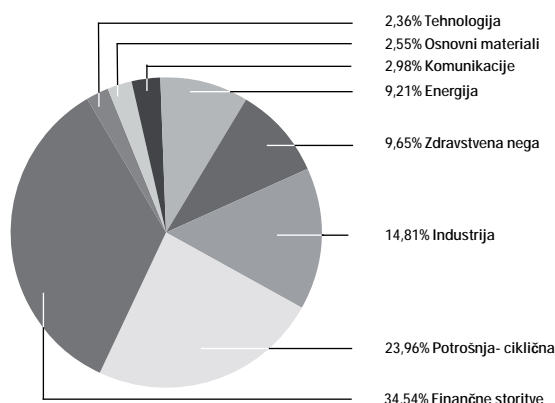
Evropski naložbeni trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil; solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju so spodbudili želje investitorjev. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej več kot letna povprečna rast po letu 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in ohranjala trdo monetarno politiko do konca leta. Na naložbenem trgu so močno porasli sektorji Finance, prav tako Utilities, Materials in Industry, medtem ko sektorja Information Technology in Health Care še čakata na vračilo vložka.

Sklad Pioneer Fund – Top European Players je leto začel močno in v sektorju Automobiles v prvem kvartalu presejal benchmark, ko sta Porsche in Continental močno zrasla, saj sta oba objavila dobro sprejete rezultate. Izbira delnic je bila dobra tudi v sektorju Materials zaradi našega deleža v Lafarge in CRH, ki sta v celoti dosegla pričakovanja investitorjev. V drugem kvartalu je bila naša naložba v trgovskih verigah Carrefour in Alliance Boots ugodna, poslovanje pa je poslabšal naš delež v Carnivalu, družbi za ladijska križarjenja. Ta družba je objavila opozorilo o dobičku zaradi pričakovanja povečanja cene nafte in znižanja potniških rezervacij. Vseeno smo delnice obdržali, ker verjamemo, da je njihov donos dolgoročno trden – in res, v drugi polovici leta so je njihova cena začela višati. V tretjem kvartalu je portfelj zaostajal za benchmarkom zaradi slabega izbora delnic. Glavni faktor razočaranja je bila grška družba za igre na srečo OPAP s koncesijo grške vlade. V sektorju Utilities so padle delnice E.ON, ko je povišal svojo ponudbo za špansko družbo Endesa, saj naj bi bil povišal svojo ponudbo samo zato, da bi bil zmagal. Zmanjšanje naložb v sektorju Utilities je vplivalo na vrednotenje portfelja v vsem letu 2006, ker so pričakovane A&M aktivnosti pogonale cene delnic v višine. In res, v zadnjih treh mesecih leta so

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovernega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Top European Players | Benchmark** MSCI Europe (1) |
|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| 6 mesecev | 13,00% | 13,27% |
| 1 leto | 17,92% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 42,68% | -6,86% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

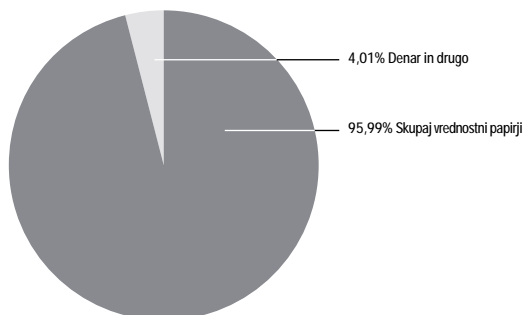
1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

bile te naložbe skupaj z zmanjšanjem naložb v Telecommunication Services glavni vzrok za slabše rezultate in pokvarile dobre zaslužke v Repsolu (Energy), CredInformation Technology Suisse (Diversified Financials) in CRH (Materials).

Ostajamo pozitivno naravnani glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednosti, močnih podjetniških financ in povečanih A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za evropske naložbene trge, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|-------------------------------------|---------|
| 1. Royal Dutch Shell PLC - A | 2,70% |
| 2. BP PLC | 2,60% |
| 3. Royal Bank of Scotland Group PLC | 2,04% |
| 4. Vodafone Group PLC | 1,87% |
| 5. Barclays PLC | 1,70% |
| 6. AstraZeneca PLC | 1,67% |
| 7. BNP Paribas | 1,64% |
| 8. ING Groep NV. | 1,54% |
| 9. Anglo American PLC | 1,40% |
| 10. UniCredito Italiano SpA | 1,38% |

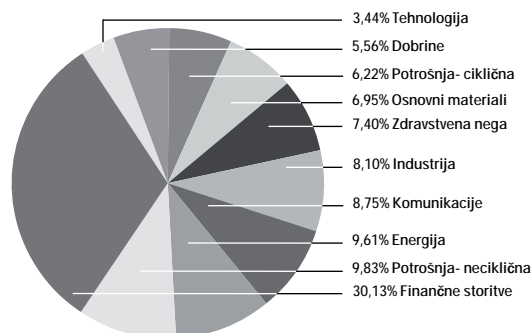
Evropski kapitalski trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil; solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju so spodbudili pričakovanja investorjev. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej več kot letna povprečna rast po letu 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in ohranjala trdo monetarno politiko do konca leta. Na naložbenih trgih je imel sektor Financials močno leto, prav tako Utilities, Materials in Industry, medtem ko sektorja Information Technology in Health Care še nista zadovoljila z donosi na trgu.

Sklad Pioneer Funds - European Quant Equity je v letu 2006 presegel benchmark zaradi pozitivne izbire delnic skozi celo leto. V prvem kvartalu sta rezultate dosegala zlasti sektorja Materials in Pharmaceuticals. Negativni vpliv sektorjev Diversified Financials in Real Estate je bil relativno majhen in njegov vpliv na celotni uspeh skromen. V drugem kvartalu je Portfelj dal več od pričakovanj, saj je izbor delnic v sektorjih Materials in Telecommunication Services odtehtal relativno negativne rezultate v sektorjih Pharmaceuticals, Transportation in Media. Tretji kvartal je zaznamovala pozitivna rast v sektorjih Pharmaceuticals, Diversified Financials in Consumer Durables, medtem ko je nekaj relativno negativnih rezultatov prišlo iz sektorjev Energy in Commercial Services. V četrtem polletju so naložbe v sektorju Energy zadovoljile, vendar so celotni donosi zastali zaradi nekaterih slabo donosnih delnic v sektorju Diversified Financials.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - European Quant Equity | Benchmark** - MSCI Europe (1) |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 6 mesecev | 14,77% | 13,27% |
| 1 leto | 20,29% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 65,52% | 51,07% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

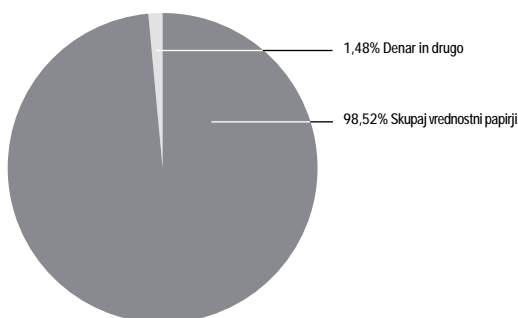
Smo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih ocen, močnih podjetniških financ in povečane A&M aktivnosti. Po našem mnenju doživlja globalno gospodarstvo med-ciklično upočasnitev in pričakujemo, da bo rast v letu 2007 relativno zdrava. Glede na vrednosti ostajajo evropske naložbe poceni upoštevaje njihovo zgodovino in trg s fiksnimi donosi. Če upoštevamo nizke vrednostne nivoje v razredu delnic, ponovno zvečanje zaslužkov kot posledico ponovnega nakupa delnic ter nadaljnjo, čeprav upočasnjeno rast zaslužkov, pričakujemo v 2007 še eno pozitivno leto za evropski naložbeni trg. V absolutnih številkah pa seveda zaslužki z naložbami verjetno ne bodo na takšni višini kot leta 2006.

Pioneer Funds – European Equity Opportunities

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Številka | Naložba | Procent |
|----------|----------------------------------|---------|
| 1. | TomTom | 7,25% |
| 2. | Wolseley PLC | 5,30% |
| 3. | Agfa-Gevaert NV | 5,10% |
| 4. | TNT NV | 5,02% |
| 5. | Siemens AG - Reg. | 4,92% |
| 6. | Credit Suisse Group - Reg. | 4,91% |
| 7. | Royal Bank of Scotland Group PLC | 4,89% |
| 8. | AstraZeneca PLC | 4,34% |
| 9. | Adidas-Salomon AG | 4,06% |
| 10. | Carnival Corp. | 4,02% |

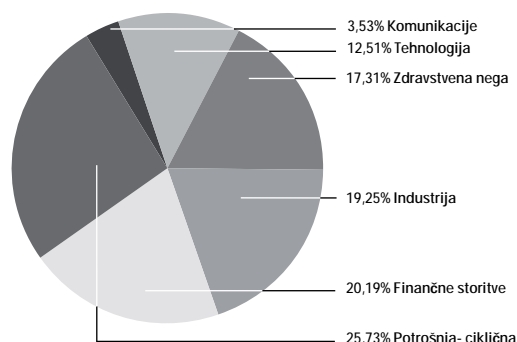
Evropski naložbeni trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil; solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju so spodbudili pričakovanja investorjev. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej od povprečne letne rasti po letu 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in ohranjala trdo monetarno politiko do konca leta. Na naložbenih trgih je imel Sektor Financials močno leto, prav tako sektorji Utilities, Materials in Industry, medtem ko Information Technology in Health Care še nista zadovoljila z donosi na trgu.

Sklad Pioneer Funds – European Equity Opportunities je dosegel relativno močan zaslužek glede na svoj benchmark, - MSCI Europe Index, ki ga je v letu 2006 še pognala ugodna izbira delnic. V prvem kvartalu je naša naložba v družbi Pfliederer, nemškem proizvajalcu gradbenega materiala, pomembno narasla zaradi rezultatov, ki so preseglji pričakovanja. Naša odločitev za Julius Baer, privatno bančno skupino, je prav tako prispevala, ko se je pokazalo, da njena integracija novih enot, pridobljenih pri UBS, dobro napreduje. Rast portfelja v drugem kvartalu sta najbolj povečali naložbi v AGFA-GEAVERT, ki je najavil dobro sprejeto reorganizacijo in v farmacevtsko firmo Cambridge Antibody Technology, ki jo je kupila AstraZeneca.

Uspešnost portfelja je poslabšala naložba v ladijsko družbo Carnival družbi za ladijska križarjenja. Ta družba je objavila opozorilo o dobičku zaradi pričakovanja povečanja cene nafte in znižanja potniških rezervacij. Naložbe v sektor Pharmaceuticals so močno prispevale k rezultatom v tretjem kvartalu z naložbami

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - European Equity Opportunities | Benchmark** - MSCI Europe (1) |
|-----------------------|---|-------------------------------|
| 6 mesecev | 12,90% | 13,27% |
| 1 leto | 19,20% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 49,00% | 37,15% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

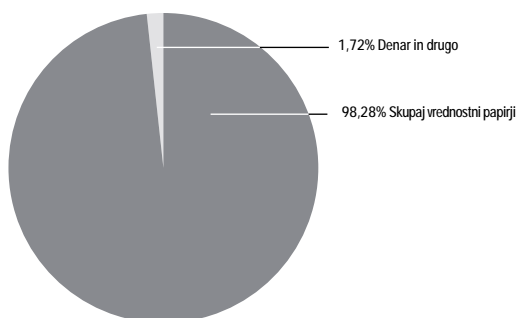
v Shire Pharmaceuticals, Roche Holding in UCB, saj so vse tri napredovale. Na drugi strani je naša naložba v Synthes, proizvajalca medicinske opreme, imela negativen rezultat zaradi posledic negativne reakcije investorjev na polletne rezultate, ki so z dobičkom razočarali. V zadnjem kvartalu je naš portfelj posloval slabše, ker je Tom Tom, proizvajalec osebnih navigacijskih naprav, padel, investitorje pa so bili zaskrbljeni zaradi agresivnega zniževanja cen v ZDA, kjer je hotela družba pridobiti večji tržni delež.

Smo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih ocen, močnih podjetniških financ in povečane A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo 2007 še eno pozitivno leto za evropski naložbeni trg, donosi pa verjetno ne bodo na takšni višini kot leta 2006.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|------------------------------|-------|
| 1. BP PLC | 5,66% |
| 2. Royal Dutch Shell PLC - A | 4,08% |
| 3. ENI SpA | 3,70% |
| 4. BHP Billiton PLC | 3,40% |
| 5. Volvo AB - B | 3,15% |
| 6. Vodafone Group PLC. | 2,95% |
| 7. TNT NV | 2,78% |
| 8. Taylor Woodrow PLC | 2,77% |
| 9. Wolseley PLC | 2,77% |
| 10. Rexam PLC | 2,53% |

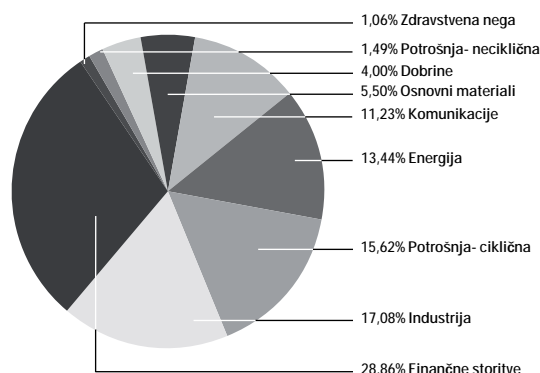
Evropski naložbeni trgi so zabeležili četrto zaporedno leto pozitivnih poplačil; solidni podjetniški rezultati, povečane A&M aktivnosti in nadaljevanje močnega gospodarstva na evro območju so spodbudili pričakovanja investorjev. V prvih devetih mesecih leta 2006 je gospodarstvo na evro področju zabeležilo 3% rast na letnem nivoju, kar je precej več kot letna povprečna rast od leta 2000. ECB je med letom 2006 povečala obresti iz 2,50% na 3,50% in ohranjala trdo monetarno politiko do konca leta. Na naložbenih trgih so imele Finance močno leto, prav tako Utilities, Materials in Industry, medtem ko sta Information Technology in Health Care šenista zadovoljila z donosi na trgu.

Rezultati Pioneer Funds – European Equity Yield so bili v letu 2006 zadržani zaradi nedonosne izbire delnic, kar je pokvarilo ugodno sektorsko izbiro. Naša povečana naložba v sektorju Banking je v prvem kvartalu delovala zelo močno, saj so prevzemne aktivnosti in špekulacije med italijanskimi bankami sektor pognale kvišku. Glavno negativno področje je bil sektor Energy, kjer je naša naložba v Repsol, špansko naftno družbo, oslabela zaradi njihove ponovne ocenitve lastnih naftnih zalog. Zanimanje investitorjev je bilo majhno tudi v drugem kvartalu, saj je v sektorju Consumer Durables stanovanjska gradbena firma George Wimpey iz Združenega Kraljestva imela težave zaradi upočasnjene gradnje hiš v Združenem Kraljestvu in ZDA, kjer ima družba obsežno delovišče. Ti faktorji so oslabili relativno dobre rezultate naših naložb v sektorju Capital Goods (Volvo) in

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Répartition sectorielle

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - European Equity Yield | Benchmark** - MSCI Europe (1) |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 6 mesecev | 12,08% | 13,27% |
| 1 leto | 16,43% | 16,49% |
| Od začetka poslovanja | 37,16% | 37,15% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestirane razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

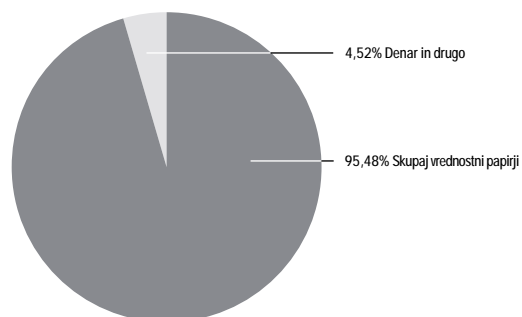
1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije na 14 glavnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Pharmaceuticals (AstraZeneca). V tretjem kvartalu je največji negativni vpliv imel naš položaj v OPAP, grški družbi za igre na srečo z koncesijo grške vlade, ker so njeni rezultati razočarali trg. Naše naložbe v sektorju Capital Goods (družbi SKF in Tomkinson) so prav tako prinesle manj in tudi stalni močni donosi od proizvajalca kamionov Volvo niso pomagali. V zadnjem kvartalu so delnice v Volvu še zrasle, delnice v SFK pa so odskočile zaradi interne revizije in kapitalskega prestrukturiranja. Medtem sta gradbeni firmi Taylor Woodrow in Barratt Developments v Združenem Kraljestvu poslovali kljub rastočimi špekulacijam o zmanjševanju dejavnosti v tem sektorju.

Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednotenj, močnih podjetniških financ in še večje A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za evropske naložbene trge, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Total SA | 3,35% |
| 2. American International Group Inc. | 2,82% |
| 3. Altria Group Inc. | 2,75% |
| 4. Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 2,54% |
| 5. Goldcorp Inc. | 2,37% |
| 6. Royal Bank of Scotland Group PLC | 2,30% |
| 7. Take-Two Interactive Software Inc. | 2,29% |
| 8. Citigroup Inc. | 2,29% |
| 9. Bunge Limited | 2,24% |
| 10. Vodafone Group PLC | 2,22% |

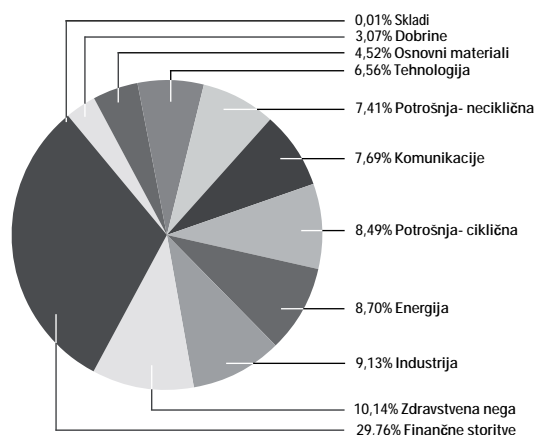
Globalni naložbeni trg je v letu 2006 že četrty zapored dajal pozitivne zasluzke. Čvrsta svetovna rast, privlačna vrednotenja (predvsem povezana s fiksnimi donosi), vzpodbuden investicijski pritoki in nadaljevanje močnih podjetniških zasluzkov so razlogi, zakaj je globalni naložbeni trg premagal z likvidnostjo pogojene korekcije sredi leta in končal leto z močnimi zasluzki. Globalna rast je prerasla številne analitike in projekcije IMF, ki so kazal na 5,1% rast svetovne proizvodnje. Na sektorski ravni sta največjo rast zabeležila sektorja Utilities in Telecommunication Services, najšibkejša pa sta bila sektorja Information Technology in Healthcare.

Pioneer Funds – Global Equity sklad je v letu 2006 solidno presejal svoj benchmark. V prvem kvartalu 2006 je portfelju koristila naložba v nepremičninskih družbah s sedežem na Japonskem in v Hong Kongu, saj sta močno povpraševanje in solidni rezultati zadovoljili pričakovanja investitorjev. Portfelju je koristila tudi naložba v avtomobilskem proizvajalcu Porsche, saj so rezultati, boljši od pričakovanja in prodaja v ZDA urno pognali delnice višje. Glavno negativno naložbo predstavlja proizvajalec čipov Intel, katere vrednost je bila zaradi slabše prodaje in pritiskov na cene v četrtem kvartalu nižja od pričakovanj trga. V drugem kvartalu so naše zmanjšane naložbe v cikličnih sektorjih kot Technology, Materials in Industry na živahnem globalnem naložbenem trgu ustvarile dober donos, kot tudi naša odločitev za bolj stabilne sektorje kot Consumer

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Global Equity | Benchmark** - MSCI World (1) |
|-----------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 6 mesecev | 10,25% | 8,99% |
| 1 leto | 8,66% | 5,51% |
| Od začetka poslovanja | 8,66% | 8,53% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

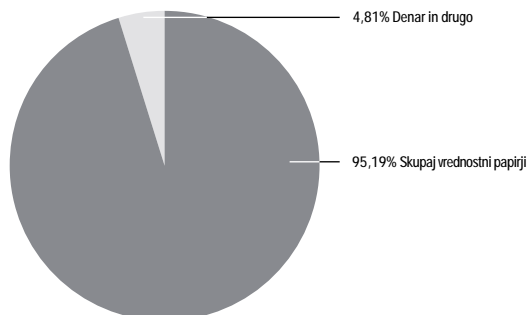
1. Ta indeks je indeks tehtane kapitalizacije, ki nadzoruje poslovanje več kot 1300 vrednostnih papirjev, ki kotirajo na 22 največjih mednarodnih borzah (izvzeti so trgi nastajajočih držav). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Staples in Pharmaceuticals. Naše naložbe v industriji programske opreme (Microsoft, Oracle corporation in Take-Two Interactive Software) so v tretjem kvartalu segle najvišje, pa tudi naložbe v sektorju Retails, kot Abercrombie & Fitchland Next, so portfelju v tretjem kvartalu veliko prispevale. Negativen vpliv na dosežke portfelja v tem obdobju je imela naša naložba v sektor Materials, kjer je naša naložba v rudarskih družbah Rio Tinto in Goldcorp znižala rezultate portfelja. V zadnjem četrtletju je naša naložba v sektorju Food/Beverage/Tobacco v družbah Bunge in Japan Tobacco prispevala veliko. Bunge je napredoval zaradi močnih rezultatov tretjega kvartala, Japan Tobacco pa je zrasel po njegovi ponudbi za nakup konkurenta Gallagher Group iz Združenega Kraljestva, s čemer bi prevzel vodilni položaj na velikem ruskem trgu cigaret.

Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevane rasti zasluzkov, privlačnih vrednotenj, močnih podjetniških financ in potekajočih A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za globalne naložbene trge, vendar kaže, da zasluzki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Fastweb | 9,56% |
| 2. Inmarsat PLC | 9,28% |
| 3. Telekom Austria AG | 8,89% |
| 4. SAES Getters SpA | 6,83% |
| 5. Eutelsat Communications | 3,94% |
| 6. Tom Tom. | 3,73% |
| 7. Take-Two Interactive Software Inc. | 3,50% |
| 8. Singapore Telecommunications Limited | 3,19% |
| 9. Cisco Systems Inc. | 3,12% |
| 10. Verizon Communications Inc. | 2,83% |

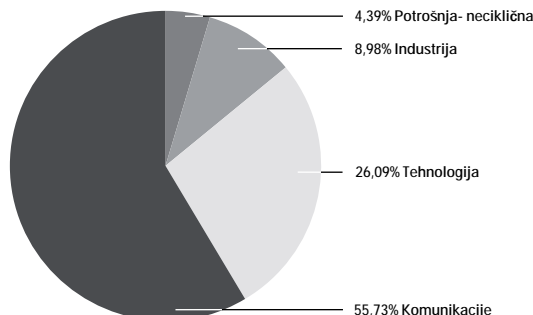
Globalni naložbeni trg je leta 2006 četrto zapored zabeležil pozitivne rezultate. Čvrsta svetovna rast, privlačna vrednotenja (predvsem povezana s fiksnimi donosi), vzpodbuden investicijski pritok in nadaljevanje podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj je globalni naložbeni trg premagal z likvidnostjo pogojene korekcije sredi leta in končal leto z močnimi zaslužki. Globalna rast je presegla številne analitike in projekcije IMF, ki so kazal na 5,1% rast svetovne proizvodnje. Na sektorski ravni sta največjo rast zabeležila sektorja Telecommunication Services in Media, najšibkejša pa sta bila sektorja Semiconductors in Software&Services.

Pioneer Funds – Global TMT so v letu 2006 dosegli solidne rezultate iznad benchmarka. Izbira delnic je bila glavni vzrok dobrih rezultatov, predvsem v sektorju Telecommunication Services. Naš položaj v Fastweb, drugi največji telefonski družbi in največjem širokopasovnem ponudniku je pri tem veliko pripomogel. Fastweb je v tretjem kvartalu šinil k zvezdam in presegel vsa tržna pričakovanja in to v trenutku, ko je bil udeležena v razgovorih za prevzem dveh konkurenčnih družb. Njihova delnica je zato v decembru močno porasla. Naložba v Inmarsat, družbo za satelitske komunikacije je imela zelo dobro obdobje. Investitorji so špekulirali, da bodo povisane licence za radijske frekvenčni spekter prisilile satelitske in kabelske družbe v ZDA, da bodo najele cenejšo alternativo pri Inmarsatu. Na negativni strani so naše naložbe v sektorjih Softwear in Storitve.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Global TMT | Benchmark** - MSCI World Telecommunications Services (1) MSCI World Media (2) MSCI World Information Technology (3) |
|-----------------------|----------------------------|---|
| 6 mesecev | 18,75% | 12,37% |
| 1 leto | 8,47% | 3,62% |
| Od začetka poslovanja | -53,14% | -62,48% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so naprodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Indeks MSCI World Telecommunication Services je tehtani indeks tržne kapitalizacije, ki je ustvarjen, da meri poslovanje sektorja Telecommunication Services na 23 trgih razvitih držav. MSCI Equity indeksi ciljajo k vključitvi 85% tehtane tržne kapitalizacije znotraj posamezne industrije, znotraj posamezne države. Sektor Telecommunication Services vključuje naslednje skupine industrij (Telekomunikacijske storitve), kot so opredeljene s strani Global Industry Classification Standard (GICS (R)), ki ga je razvil MSCI Barra ter Stabdard & Poor's. Dnevni nivo indeksa za ta indeks je na voljo preko številnih zunanjih prodajalcev, vključno z Reuters in Bloomberg. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

2. Indeks MSCI World Media Technology je tehtani indeks tržne kapitalizacije ki je ustvarjen, da meri poslovanje skupine Media Industry na 23 trgih razvitih držav. MSCI Equity indeksi ciljajo k vključitvi 85% tehtane tržne kapitalizacije znotraj posamezne industrije, znotraj posamezne države. Skupina Media Industry vključuje naslednje skupine industrij (Mediji), kot so opredeljene s strani Global Industry Classification Standard (GICS (R)), ki ga je razvil MSCI Barra ter Stabdard & Poor's. Dnevni nivo indeksa za ta indeks je na voljo preko številnih zunanjih prodajalcev, vključno z Reuters in Bloomberg. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

3. Indeks MSCI World Information Technology je tehtani indeks tržne kapitalizacije ki je ustvarjen, da meri poslovanje sektorja Information Technology na 23 trgih razvitih držav. MSCI Equity indeksi ciljajo k vključitvi 85% tehtane tržne kapitalizacije znotraj posamezne industrije, znotraj posamezne države. Skupina Media Industry vključuje naslednje skupine industrij (Mediji), kot so opredeljene s strani Global Industry Classification Standard (GICS (R)), ki ga je razvil MSCI Barra ter Stabdard & Poor's. Dnevni nivo indeksa za ta indeks je na voljo preko številnih zunanjih prodajalcev, vključno z Reuters in Bloomberg. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

Zlasti Take-Two Interactive Softwear, založnik video iger v ZDA, je celotno obdobje deloval negativno, čeprav so njegove delnice močno napredovale v drugi polovici leta. Investitorji so pričakovali pomembno rast zaslužkov v kratko do srednjeročnem obdobju zaradi cele vrste iger, še

PIONEER FUNDS – GLOBAL TMT

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

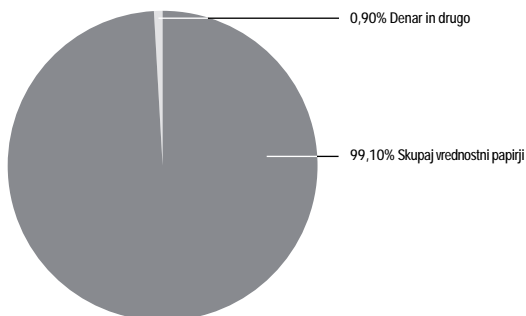
zlasti z najavljeno prodajo igre G.T.A.IV. Dodatno je škodovala naša odločitev za znižanje naložbe v Vodafonu, ker so njegove delnice visoko prerasle povprečje TMT.

Ostajamo optimisti glede možnosti evropskih naložbenih trgov v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednotenj, močnih podjetniških financ in tekočih A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno pozitivno leto za evropske naložbene trge, vendar kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-----------------------------------|-------|
| 1. Total SA | 4,04% |
| 2. MBIA Inc. | 3,28% |
| 3. Repsol YPF SA | 3,16% |
| 4. HSBC Holdings PLC - Reg. | 3,13% |
| 5. Swiss Reinsurance - Reg. | 3,05% |
| 6. Microsoft Corp. | 2,96% |
| 7. Vodafone Group PLC | 2,87% |
| 8. Citigroup Inc. | 2,84% |
| 9. ENI SpA | 2,56% |
| 10. Clipper Windpower PLC - Reg.S | 2,44% |

Globalni kapitalni trg je četrto zapored zabeležil pozitivne rezultate. Čvrsta svetovna rast, privlačna vrednotenja (predvsem povezana s fiksnimi donosi), vzpodbuden investicijski pritok in nadaljevanje podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj so globalne naložbe premagale z likvidnostjo pogojene korekcije sredi leta in končale leto z močnimi zaslužki. Globalna rast je presegla številne analitike in projekcije IMF, ki so kazal na 5,1% ekspanzijo svetovne proizvodnje. Na sektorski ravni sta bila najmočnejša sektorja Utilities in Telecommunication Services, sektorja Information Technology in Healthcare sta bila najšibkejša.

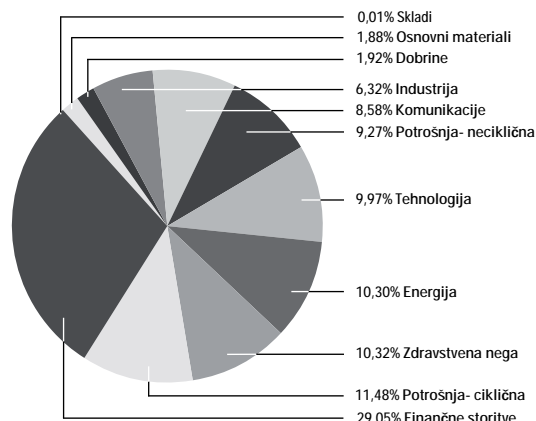
Sklad Pioneer Funds - Global Ethical Equity je zabeležil velike zasluge, blizu benchmarku za 2006, in to zaradi uspešne izbire delnic. Rezultati pozitivne sektorske alokacije v prvem kvartalu so bili glavni vzrok za donose, pa tudi povečane naložbe v sektorjih Commercial Services, Pharmaceuticals in Real Estate so se dobro obnesle. V drugem kvartalu se je izbira delnic pokazala za izjemno uspešno v sektorju Materials, kjer je Inco, naša največja naložba, pridelal solidne rezultate potem, ko je bil vpleten v prevzemne aktivnosti.

Tudi naša zmanjšana naložba v sektorju Technology se je izkazala in pomagala premagati negativne posledice nekaterih delnic, med njimi Clipper Windpower. Kljub temu je Clipper Windpower, proizvajalec generatorjev za vetrne turbine, v tretjem kvartalu skočil kvišku, ko je objavil, da bo BP, globalna naftna družba, podprla njegove vetrne projekte v ZDA in mu gre zahvala za največji skupni prispevek. Drugje so naše naložbe v družbah programske opreme, kot so Microsoft, Oracle Corporation in Take-Two Interactive Software, dosegali močne rezultate. V tem obdobju je bila najšibkejša točka Portfelja sektor Commercial Services, kjer je naš holding Tomra Systems, ki izdeluje zbiralne stroje za recikliranje pločevink in steklenic, padel. Portfelj je končal zadnje kvartal nad benchmarkom zahvaljujoč stalni pozitivni izbiri delnic. Zlasti naši deleži v Fastweb, Vodafone in France Telecom v sektorju

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Global Ethical Equity | Benchmark** - Ftse4Good Global 100 (1) |
|-----------------------|---------------------------------------|--|
| 6 mesecev | 14,55% | 10,16% |
| 1 leto | 12,40% | 7,07% |
| Od začetka poslovanja | -8,06% | - |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enotne premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

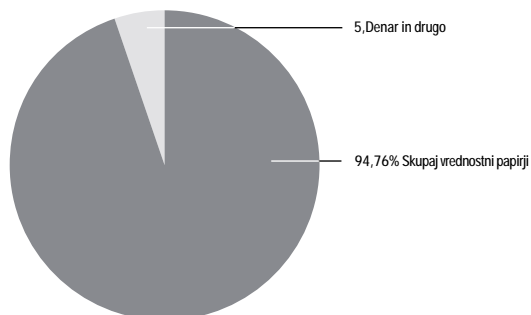
1. FTSE4Good Global je vrsta indeksa za socialno odgovorne investicije, ki jo je ustvaril FTSE in ki uporablja podatke, ki jih dostavlja ERIIS (Ethical Investment Research Service). Indeks FTSE4Good Global Index je sestavljen iz največjih 100 družb iz indeksa FTSE All-World Developed, po polnih tržnih vrednostih (to pomeni pred uporabo kakršnegakoli investicijskega tehtanja) z dobrimi preteklimi rezultati podjetniške socialne odgovornosti. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Telecommunications so dosegali razveseljive rezultate in dobro sprejete velike zasluge.

Ostajamo optimisti glede obetov za globalni naložbeni trg v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makroekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednotenj, povezanih z obveznicami, močnih podjetniških financ in tekočih A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno v nizu pozitivnih za globalni naložbeni trg, toda kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Citigroup Inc. | 4,28% |
| 2. Microsoft Corp. | 3,98% |
| 3. ConocoPhillips | 3,24% |
| 4. American International Group Inc. | 2,93% |
| 5. Exelon Corp. | 2,73% |
| 6. United Technologies Corp. | 2,49% |
| 7. Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 2,41% |
| 8. Accenture Limited - A | 2,33% |
| 9. Merrill Lynch & Company Inc. | 2,28% |
| 10. Tyco International Limited. | 2,25% |

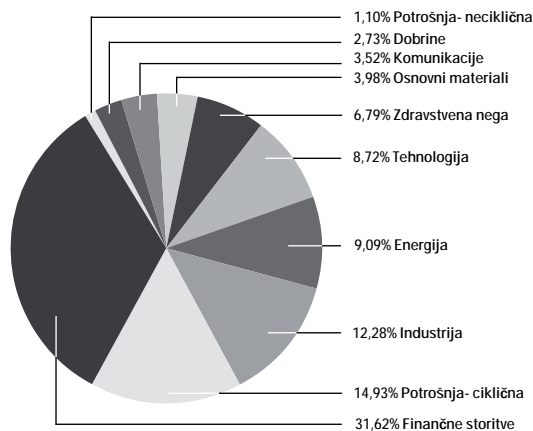
Globalni naložbeni trg je četrto zapored zabeležil pozitivne rezultate. Čvrsta svetovna rast, privlačna vrednotenja (predvsem povezana s fiksnimi donosi), vzpodbuden investicijski pritok in nadaljevanje podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj so globalne naložbe premagale z likvidnostjo pogojene korekcije sredi leta in končale leto z močnimi zaslužki. Globalna rast je preseгла številne analitike in projekcije IMF, ki so kazal na 5,1% rast svetovne proizvodnje. Na sektorski ravni sta bila najmočnejša sektorja Utilities in Telecommunication Services, sektorja Information Technology in Health Care sta bila najslabša.

Pioneer Funds - Top Global Players sklad je skozi celo leto 2006 solidno presegal benchmark. V prvem kvartalu je uspešna izbira delnic, zlasti med japonskimi in ZDA družbami, zagotovila lep rezultat. Vendar pa sta najmočnejši prispevek dala avtomobilski proizvajalec Porsche, ki je rasel hitreje kot je bilo pričakovano, in BellSouth, telekomunikacijska družba v ZDA, ki je pristala na prevzem s strani AT&T. Med glavni negativni rezultati je proizvajalec čipov Intel, ki je zaradi slabše prodaje in cenovnih pritiskov končal zadnje kvartal daleč od pričakovanj trga. V drugem kvartalu, ki je bilo za zaslužke zelo živahno, je največ pripomogla izbira delnic v sektorju Materials, kjer je Inco, naša največja delež, pridelal solidne rezultate potem ko je postala tarča prevzema. Drugje so naše znižane naložbe v tehnoloških delnicah dobro služile tudi med tržnimi popravki, ko je sektor opazno padel. V tretjem kvartalu 2006 je dala naša naložba v družbo

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Top Global Players | Benchmark ** - MSCI World (1) |
|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| 6 mesecev | 9,30% | 8,99% |
| 1 leto | 9,87% | 5,51% |
| Od začetka poslovanja | 36,81% | 29,26% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

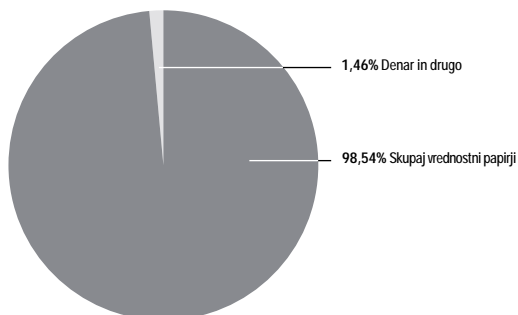
1. To je tehtani indeks, ki izkazuje poslovanje več kot 1300 vrednostnih papirjev, ki kotirajo na glavnih 22 trgih vrednostnih papirjev (razen nastajajočih trgov). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

programske opreme Microsoft odlične donose potem ko je Microsoft objavil, da bo v naslednjih petih letih odkupil za skoraj 40 milijard USD svojih delnic. V tretjem kvartalu so bile naše naložbe v ameriških naftnih družbah Conoco Phillips in Occidental Petroleum Corp. glavni vzrok za slabši rezultat, ki je bil posledica padanja naftnih cen. V zadnjem kvartalu so bili rezultati pod benchmarkom, saj so bili zaslužki deležev v sektorjih Pharmaceuticals in Consumer Durables nižji od pričakovanih in so tako zmanjšali vpliv zaslužkov iz sektorja Diversified Financials.

Pričakujemo pozitivno rast globalnih naložb v letu 2007 zaradi še vedno pozitivnega makro ekonomskega ozadja, nadaljevanje rasti zaslužkov, privlačnih vrednotenj, povezanih z obveznicami, močnih podjetniških financ in tekočih A&M aktivnosti. Pričakujemo, da bo leto 2007 še eno v nizu pozitivnih za globalni naložbeni trg, toda kaže, da zaslužki ne bodo tako močni kot leta 2006.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naziv | Procent |
|---------------------------------|---------|
| 1. Chevron Corp. | 3,69% |
| 2. ConocoPhillips | 3,24% |
| 3. Citigroup Inc. | 3,14% |
| 4. Merrill Lynch & Company Inc. | 2,82% |
| 5. Verizon Communications Inc. | 2,55% |
| 6. Cisco Systems Inc. | 2,43% |
| 7. Microsoft Corp. | 2,42% |
| 8. American Express Company | 2,29% |
| 9. Procter & Gamble Company | 2,06% |
| 10. Marathon Oil Corp. | 2,05% |

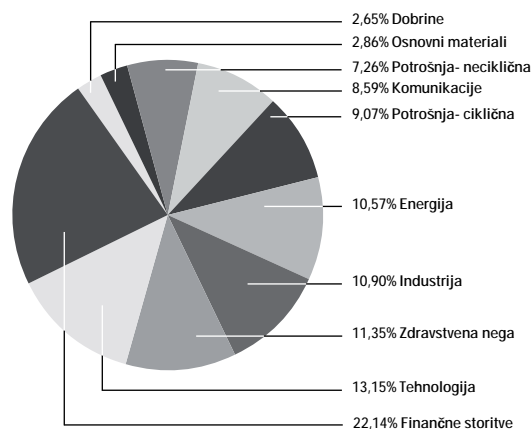
Ameriške naložbe so zagotovile v letu 2006 močne zasluzke; kombinacija obilne globalne likvidnosti, močnih podjetniških financ in stabilne gospodarske rasti je povečala pri investitorjih apetite za tveganje. Domača proizvodnja v ZDA je zaznamovala v tretjem in četrtem kvartalu svojo dvajseto zaporedno četrletno rast; solidni podjetniški zasluzki in zniževanje naftnih cen so pognali delnice v zgodovinske višave, kjer so končale leto, ki je bilo v prvi polovici anemično, toda v drugi polovici izredno močno.

Pioneer Funds – U.S. Research sklad je v vseh desetih sektorjih v letu 2006 posloval pozitivno. Vodilni so bili sektorji Energy, Utilities in Industry, ki so zagotovili absolutna povračila. Najmočnejša izbira delnic je bila v sektorju Energy, kjer se je izkazal naš poudarek na velikih, integriranih naftnih družbah – kot Marathon Oil, Chevron, Conoco Phillips – pred družbami za raziskave in proizvodnjo. V sektorju Industry je proizvajalec težke mehanizacije Terex možno pridobil iz močne rasti zaradi konstrukcijskih, rudarskih in kovinskih poslov v tujini ter gradnje cest; njegov prispevek k letnim rezultatom je bil največji. Proizvajalec traktorjev in kmetijske opreme Deere je nadaljeval z dobrimi rezultati, saj je močan ciklus kmetijske proizvodnje zagotovil farmam dovolj gotovine za nakup opreme. V sektorju Utilities je družba Allegheny Energy, ki smo jo v zadnjem kvartalu z dobičkom prodali, celotno obdobje nadaljevala večletne uspešne rezultate. Tri naložbe med prvimi 10 v

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - U.S. Research | Benchmark** - S&P 500 (1) |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|
| 6 mesecev | 7,24% | 8,27% |
| 1 leto | 3,17% | 1,63% |
| Od začetka poslovanja | -7,93% | 2,26% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks je tehtani indeks kapitalizacije 500 vrednostnih papirjev. Indeks je oblikovan z namenom merjenja poslovanja širšega domačega gospodarstva preko sprememb v agregatni tržni vrednosti 500 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo vse glavne industrije. Ta indeks je bil razvit osnovnim nivojem 10 za osnovno obdobje 1941-1043. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

portfelju, ki so prispevale največ, prihajajo iz sektorja Information Technology. Najboljše posamične rezultate je dosegel proizvajalec polprevodnikov Frescale, ki je izredno hitro zrasel v četrtem kvartalu, kar je posledica prevzemne ponudbe s strani skupine privatnih naložbenikov. Rezultate so pokvarile delnice v sektorjih Telecommunications, Financials in Materials. V sektorju Telecommunications, kjer nimamo deleža v AT&T, ki zdaj, po združitvi z BellSouth predstavlja že 50% sektorskega benchmarka, je bil negativen rezultat relativen. V sektorju Finance je družba Federated Investors, veliki upravljalca denarnega trga, zelo padla zaradi velikega odtekanja denarja s teh trgov kljub dobrim pogojem in privlačnim vrednotenjem. V sektorju Materials je Dow Chemicals prav tako zmanjšal zaslužek, ker je znižal dobiček zaradi višjih cen vhodnih materialov. Delnice, ki smo jih vključili v Portfelj v zadnjih mesecih leta, so pripadale a.) družbi Walgreen, kjer smo uspeli kupiti vodilno industrijsko franšizo za privlačno ceno; b.) družbi Carolina Group, kjer zaradi močnega tržišča pričakujemo visoko pozicijo v tobačni branži in ki ima velik potencial za visoko rast donosov; c.) Public Service Enterprise Group - veliki komunalni družbi iz New Jersey, katere delnica je padla po prenehanju

Pioneer Funds – U.S. Research

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

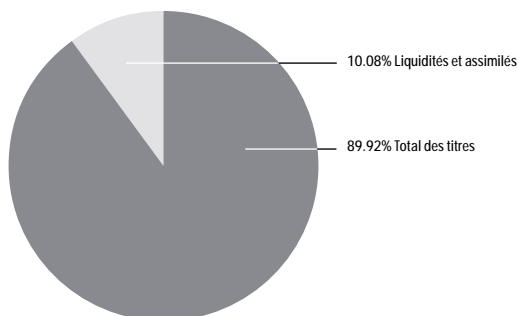
aktivnosti za spojitev z družbo Exelon. V zadnjih mesecih leta smo iz portfelja prodali delnice družb Alleged Energy, kot že povedano, Freescale Semiconductors in Ross Stores, od koder smo se umaknili po vrsti operativnih razočaranj.

Portfelj upravljamo po načelu izbire posamičnih delnic in ne težimo k temu, da bi napovedovali bodočnost gospodarstva, trga ali posameznega sektorja. Zato skušamo vzdrževati vrednost portfelja kar se da blizu S&P 500, kar pomeni, da so rezultati portfelja skoraj izključno rezultat naše izbire delnic.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naziv | Procent |
|---|---------|
| 1. Deerfield Triarc Capital Corp. | 1,74% |
| 2. Apollo Investment Corp. | 1,68% |
| 3. Assured Guaranty Limited | 1,55% |
| 4. Insight Enterprises Inc. | 1,55% |
| 5. Cross Country Healthcare Inc. | 1,45% |
| 6. Amerigroup Corp. | 1,39% |
| 7. Avid Technology Inc. | 1,38% |
| 8. Alaska Communications Systems Group Inc. | 1,35% |
| 9. IPC Holdings Limited | 1,30% |
| 10. Symmetricom Inc. | 1,29% |

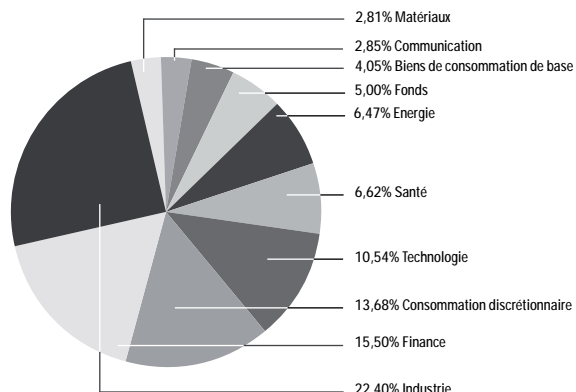
V letu, ki se je končalo 31.12.2006, je sklad Pioneer Funds – U.S. Small Companies posloval pod benchmarkom –ki je Russell 200 Value Index. Portfelj je imel vrsto zmernih donosov v sektorju Telecommunications, pa tudi zaradi znižanja naložb v sektorju Consumer Discretionary, ki je posloval pod pričakovanji. Koristno za zaslužek je bilo tudi naše znižanje naložb v sektorju Financials in istočasno povečanje v firmah iz sektorja Diversified Financials. V sektorju Telecommunications je Alaska Communications, podeželska telekomunikacijska družba, presenetila z nepričakovano visokimi dohodki in privlačno dividendo kot posledico solidne rasti v brezžičnem sektorju. Veliko posamičnih donosov je zagotovil dober izbor delnic v sektorju Health Care. Advanced Magnetics, družba za življenjske znanosti – ta je prinesla Portfelju največ – je letno pridobila več kot 400% zaradi ledvičnega zdravila “Ferumoxytol”, nadomestila na bazi železa, ki omogoča zdravljenje kronične odpovedi ledvic brez dialize. Prijazni trendi v Medicaid so močno povzdignili Amerigroup, eno od družb HMO – Health maintenance Organization, ki podpirajo koristnike Medicaida in drugih javnih programov. V sektorju Industry je Watson Wyatt, ki podjetjem zagotavlja človeške vire in poslovno svetovanje, pripomogel k rasti sektorja zaradi naklonjenih gospodarskih pogojev, ki so povečali potrebe po posvetovanju in dobro povečali zaslužke.

Na drugi strani je bila izbira delnic v sektorju Tehnologija prevladujoči vzrok za slabe rezultate, ki so pod benchmarkom. Zaslužki družbe za programsko opremo Avid Technologies so

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Vrednost | Pioneer Funds - U.S. Small Companies | Benchmark** - Russel 2000 Index (1) |
|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 6 mesecev | 4,44% | 8,42% |
| 1 leto | 2,25% | 10,45% |
| Od začetka poslovanja | 38,86% | 64,34% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks meri poslovanje tistih Russell 2000 družb (2000 najmanjših družb v indeksu Russell 3000, ki predstavlja približno 8% celotne tržne kapitalizacije indeksa Russell 3000), ki imajo nižje razmerje vrednosti price-to-book in nižje predvidene vrednosti rasti. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

ostali pod pritiskom zaradi problemov, povezanih s poskusi integracije družbe, kupljene leta 2005. Mercury Computer Systems je zaradi zamud v obrambnih programih in slabotnih naročil pri polprevodnikih morala prvotne napovedi znižati. Black Box je zabeležil nižje dohodke na področju prenosa glasu in podatkov. Borland Software je pod novim generalnim direktorjem (CEO) še iskal pravo strategijo in povzročil obdobje negotovosti. V sektorju Energy premogovniška družba Massey ni dosegla ciljev zaradi operativnih težav v svojih rudnikih – veliko težav je povezanih z vprašanji varnosti in pomanjkanjem izkušenih rudarjev, saj je povečana poraba premoga odprla veliko manjših rudnikov. Menimo, da imata tako družba kot kopanje premoga nasploh s olidne poslovne možnosti. Od 1. novembra 2006 sta sklad Pioneer Funds – U.S. Small Companies dnevno vodila Peter Wiley in Scott Zilora, oba podpredsednika pri Pioneer Investments. Gospod Wiley je prišel v Pioneer Investments leta 2006 iz Trove partners LLC, kjer je bil direktor in portfeljski manager. Gospod Zilora se je pridružil Pioneer Investments leta 2006 kot naložbeni analitik.

Pioneer Funds – U.S. Small Companies

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Verjamemo, da bodo majhna podjetja tudi v letu 2007 presegala družbe z veliko kapitala. Zdaj, ko so cene energije padle in strah pred nadaljnjim naraščanjem obresti izginja, se kažejo majhnim podjetjem večje možnosti za rast. Stabilne ali celo znižane obrestne mere bi morale omogočile majhnim podjetjem več dohodka brez strahu pred višanjem stroškov posojil. Manjša podjetja so praviloma tudi bolj ekonomsko občutljiva, zato bi lahko zaradi pričakovane zmerne gospodarske ekspanzije izbira med doslej podcenjenimi delnicami bila v prihodnjem letu zelo pomembna. Ne pričakujemo ponovitve prejšnjih let, ko so delnice rasle v širokem obsegu. Pravzaprav bodo dobre analize ključ do delnic nizkih vrednosti in potencialno dobrih priložnosti.

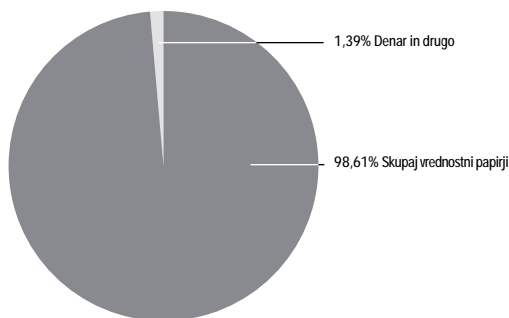
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Ime podjetja | Procent |
|--|---------|
| 1. UnumProvident Corp. | 2,37% |
| 2. NCR Corp. | 2,34% |
| 3. Air Products & Chemicals Inc. | 2,20% |
| 4. Ball Corp. | 2,18% |
| 5. Edison International | 2,00% |
| 6. Clear Channel Communications Inc. | 1,97% |
| 7. Interpublic Group of Companies Inc. | 1,97% |
| 8. Cigna Corp. | 1,93% |
| 9. International Flavors & Fragrances Inc. | 1,78% |
| 10. E*Trade Financial Corp. | 1,77% |

Podobno kot lani je bilo gospodarstvo v prvi polovici leta anemično, sledila pa je druga polovica z močnim zagonom. V tretjem kvartalu je bila rast BDP v ZDA pozitivna že dvajseti kvartal zapored. V četrtem kvartalu so solidni podjetniški zasluži in znižane cene energije pognale delnice v nove višine. Za nedoseganje letnega benchmarka sta odgovorna tako izbira delnic kot sektorska selekcija. Zasluži so bili prizadeti zaradi izbora delnic v sektorjih Financials, Energy, Industry in tudi Health Care ter zaradi prevelikega deleža v sektorjih Energy, Health Care, Information Technology in Telecommunications.

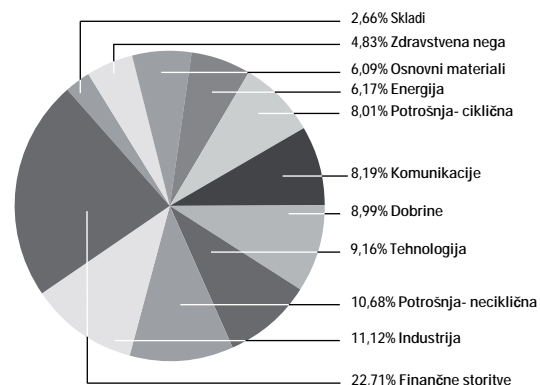
Finančni sektor je bil najbolj neustrezen zaradi deležev v zavarovalnicah in našega premajhnega deleža v družbi REITS. REITS je lahko bil vključen v Portfelj šele leta 2006, ko smo ga vnesli v Prospekt in ni predstavljal le pomembnega dela našega benchmarka, ampak je celo predstavljal najboljše podjetje v sektorju Financials; zato zaradi premajhnega deleža v njem nismo dosegli zelenih rezultatov. Sektor Energy je obratno predvsem zaradi rudarskega koncerna Massey prispevala manj. Večino leta je imel Massey v svojih rudnikih operativne težave - veliko vzrokov je bilo povezanih z vprašanji varnosti in pomanjkanjem izkušenih rudarjev, saj je povečana poraba premoga odprla veliko manjših rudnikov. Menimo pa, da imata tako družba kot kopanje premoga nasploh solidne poslovne možnosti.

Izbira delnic v sektorju Information Technology je znatno prispevala k dosežkom Portfelja in številne tehnološke naložbe so imele zelo dobre rezultate. Družba za proizvodnjo računalniške opreme NCR Corp. (+ 26%), proizvajalec komunikacijske opreme Tellab (+ 26%), in

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value | Benchmark** - Russell Mid Cap Value (1) |
|-----------------------|------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 8,06% | 8,92% |
| 1 leto | 0,51% | 7,54% |
| Od začetka poslovanja | 30,86% | 60,19% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks meri poslovanje tistih Russell srednjih družb (800 najmanjših družb v indeksu Russell 1000, ki predstavlja približno 25 % celotne tržne kapitalizacije indeksa Russell 1000), ki imajo nižje razmerje vrednosti price-to-book in nižje predvidene vrednosti rasti. Ti vrednostni papirji so tudi vključeni v indeks Russell 1000 Value. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Symbol Technology, specializirana za EAN kode so bile najboljše tehnološke naložbe v tem letu. Tri vodilne naložbe v Portfelju v letu 2006 pa so Laboratory Corp. of America (zaslužek 36%), International Flavors & Fragrances (+ 50%) in John Deere (+ 42%).

Proti koncu leta smo iz portfelja izločili Freescale, ki smo ga z dobičkom prodali potem, ko je družbo kupil naložbeni konzorcij, in Dell Computers, ki smo ga z dobičkom prodali preden se je izkazalo, da ne more povečati stopnje dobička in rešiti svojih računovodskih problemov. Zaradi razlogov na strani cinitve smo prodali naložbe v družbah PG&E, Allegheny Energy in Teva Pharmaceutical. Prav tako z dobičkom smo prodali tudi delež v proizvajalcu motornih koles Harley Davidson, deleže v proizvajalcu hrane Heinz, proizvajalcu polprevodnikov Xillinx in v družbi za elektronsko pošiljanje denarja Western Union pa smo prodali za ciljno ceno.

Ob koncu obdobja je bila glede na Russell II Mid Cap Value Index naše največje povečanje naložbe v sektorju Information Technology. Ta sektor nam je vseh zaradi prostega finančnega toka in dobičkov, ki so zaznavno višji kot v drugih industrijah. Naša druga največja naložba je v sektorju Health Care, kjer se odločamo tako za izvajalce kot za dobavitelje zdravil in opreme. Najmanjše naložbe so bile v sektorju Financials z množico družb za trgovanje s kapitalom, v sektorju Real

Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Estate in v komercialnih bankah, za katere menimo, da so njihove cene že na vrhu in nekatere celo predstavljajo tveganje z vidika obrestne mere.

Portfelj bo še naprej kupoval družbe višje kakovosti po privlačnih vrednotenjih, končni cilj pa je izbrati družbe z najugodnejšim razmerjem tveganje/donosnost.

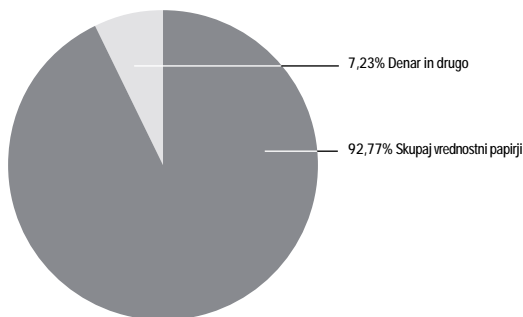
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – U.S. Value

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

Zdravstvene storitve

| | |
|--------------------------------------|-------|
| 1. Allstate Corp. (The) | 4,58% |
| 2. Schering-Plough Corp. | 4,18% |
| 3. American International Group Inc. | 4,09% |
| 4. ConocoPhillips | 3,91% |
| 5. Altria Group Inc. | 3,84% |
| 6. Bristol-Myers Squibb Company | 3,74% |
| 7. Wachovia Corp. | 3,45% |
| 8. Verizon Communications Inc. | 3,43% |
| 9. Chevron Corp. | 3,27% |
| 10. Merck & Company Inc. | 3,25% |

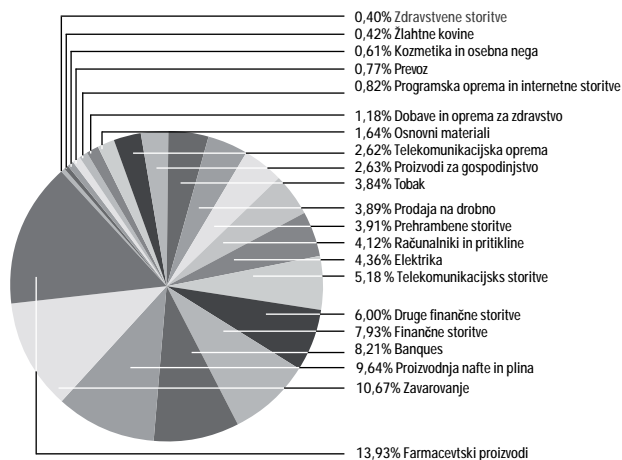
Sklad Pioneer Funds – U.S. Value v letu 2006 ni dosegel benchmarka. Naložbe portfelja v Sektorju Consumer Discretionary ter sektorju Healthcare so največ prispevale k pozitivnemu rezultatu. Tovarna kablov Comcast je v tem letu pridobila nad 50%, kar je posledica uspešne uvedbe njene nove telefonske storitve – “trojčka”, ki ponuja tri storitve istočasno: internet, TV in telefon. V sektorju Health Care je bil pomemben prispevek farmacevtske družbe Merck zaradi konstantno močne prodaje zdravila Zocor za zniževanje holesterola. Veliko sta prispevala tudi deleža v družbah Goldman Sachs in Merrill Lynch, ki sta cvetela na delniškem trgu zaradi močnih združevanj in nakupov, kar je zahtevalo ponovno preveritev. Omejene zasluge so Portfelju med letom dajali sektorji Materials, Telecommunications in Energy. Dow Chemical je padla zaradi nižanja dobička kot posledice višjih vstopnih cen surovin. Telekomunikacijska družba Sprint Nextel si je še prizadevala integrirati svoj prej pridružen obrat, ko je konkurenca s pritiskom na prodajne cene ranila ceno delnice. V sektorju Energy naša znižana naložba v Exxon Mobile, ki predstavlja 6% našega benchmarka, ni prispeval toliko kot bi lahko, saj so cene nafte v letu 2006 dosegle nepredstavljive višine. V sektorju Financials si zavarovalnica Allstate še ni opomogla od zahtevkov iz naslova odškodnin po tornadu Katrina, saj se je obnova škode po viharju nadaljevala tudi v 2006.

Proti koncu leta smo v Portfelju vzeli delnice družb Expedia, Wal-Mart in Motorola zaradi vabljivih vrednosti in razmerja

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih in podlagi tržnih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| (1) | Pioneer Funds - U.S. Value | Benchmark ** - Russell 1000 Value |
|----------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 6 mesecev | 7,47% | 9,82% |
| 1 leto | 2,49% | 6,64% |
| Od začetka poslovanj | 1,26% | 1,82% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks meri poslovanje tistih Russell 1000 družb, ki imajo nižje razmerje vrednosti price-to-book in nižje predvidene vrednosti rasti. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

vrednost/tveganje. Iz Portfelja smo prodali Cisco, Comcast in John Deere, saj so bile to velike pozicije, ki so dosegle z naše strani postavljeni nivo poštene cene.

Na dan 31. decembra 2006 so bile v Portfelju največje naložbe v sektorjih Health Care, Consumer Discretionary in Information Technology. Največjo naložbo ohranjamo v sektorju Health Care zaradi dolgoročnih demografskih trendov, ki kažejo na večjo porabo zdravil. V sektorju Consumer Discretionary je več delnic zelo vabljivih – Altria, Kimberly Clark in General Mills, da omenimo samo nekatere – ki so do konca leta bili naša največja naložba v tem sektorju. Tudi v sektorju Information Technology ohranjamo povečane naložbe, ker imamo raje telekomunikacijsko tehnologijo, kjer nastopa vrsta z vabljivim dolgoročnim potencialom za rast, ki pa so po našem mnenju napredaj za diskontno ceno, nižjo od resnične vrednosti.

Portfelj ima najmanj naložb v sektorju Financials – predvsem v komercialnih bankah zaradi občutljivosti njihovega posla na spremembe obrestne mere - in v sektorju Consumer Discretionary, kjer nas skrbi naraščanje osebnega zadolževanja in pomanjkanje stimulansov na stanovanjskem trgu.

Pioneer Funds – U.S. Value

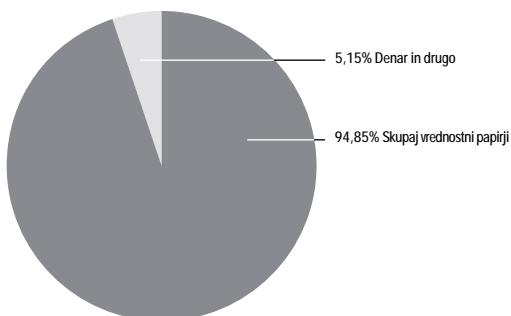
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Na portfelj še naprej gledamo skozi prvotno odločitev – izbiramo delnice glede na njihove individualne vrednosti in vrednotenja. Izbira posamičnih delnic končno vpliva na vrednost naložbe v sektor. Na makro ravni so še vedno visoke cene nafte in višanje obrestnih mer po našem mnenju znanilci gospodarske upočasnitve. Zato je portfelj pozicioniran bolj obrambno. Vseeno pa pričakujemo nadaljevanje A&M aktivnosti in povečevanje nakupov trajnih dobrin - dodaten plus pri delnicah, ki jih iščemo –kvalitetne družbe, katerih značilnosti so po našem mnenju podcenjene.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Composition du portefeuille

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|--|---------|
| 1. UCognizant Technology Solutions Corp. - A | 3,74% |
| 2. Microsoft Corp. | 3,63% |
| 3. General Electric Company | 3,62% |
| 4. Staples Inc. | 3,16% |
| 5. Marriott International Inc. - A | 2,77% |
| 6. Google Inc. - A | 2,66% |
| 7. Genentech Inc. | 2,64% |
| 8. Coach Inc. | 2,57% |
| 9. Procter & Gamble Company | 2,56% |
| 10. US Bancorp | 2,55% |

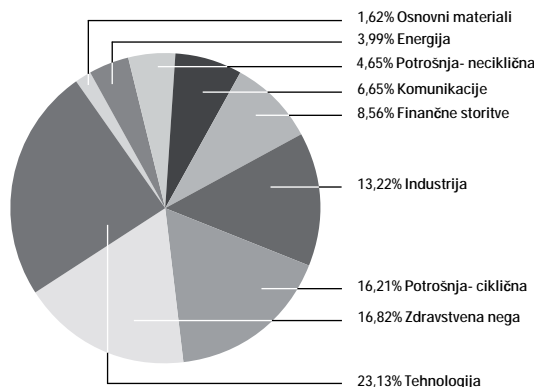
Leta 2006 je gospodarstvo v ZDA naraslo za nekaj čez 3%, dobički podjetij so narasli čez 10% in 10-letne državne obveznice za komaj 0,3%. Centralna Banka ZDA je v prvi polovici leta povišal kratkoročne obresti za 100 bazičnih točk in nato obstal. V takšnih okoliščinah se ameriški borzni indeks v bistvu od januarja do sredine junija ni premikal, nato pa je stabilno rasel do konca leta. Russell 3000 Index, širše merilo ameriškega delniškega trga, je povrnil skoraj 16%, je bilo pa to leto, ko je močno delovanje cikličnih delnic pomenilo, da je Vrednost (Value)premagala Rast (Growth).

Znotraj Russell 1000 Indexa sta najboljše rezultate imela sektor Telecommunications in Utilities - oba preko 20%, vendar je vsak na celotni indeks vplival le 1%. Sektor Information Technology, ki vpliva na indeks, je zrasel za 7%, sektor Health Care (skoraj 20% delež) pa za 4%.

Sklad Pioneer Funds – U.S. Large Cap Growth v letu 2006 ni dosegel benchmarka. Primarni vzrok podpovprečnih donosov je bila »bottom-up« izbira delnic v sektorju Health Care; veliko ni pomagala niti izbira v sektorju Financials. Rezultate sektorja Health Care so oslabili slabi rezultati družbe Teva Pharmaceuticals zaradi slabe prodaje, v manjši meri pa tudi družba Genentech. Zasluzke v sektorju Financials je znižala globalna družba za upravljanje portfeljev Legg Mason in v manjši meri študentski posojilodajalec SLM. Zasluzki v drugih

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth | Benchmark ** - Russell 1000 Growth (TR) (1) |
|-----------------------|---------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 3,81% | 6,76% |
| 1 leto | -8,16% | -2,43% |
| Od začetka poslovanja | -1,04% | -22,95% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so naprodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks meri poslovanje tistih Russell 1000 družb, ki imajo nižje razmerje vrednosti price-to-book in nižje predvidene vrednosti rasti. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

sektorjih in individualnih naložbah so bili različni, vendar dobički pri uspešnih niso bili dovolj, da bi prekrili izgube pri slabih.

Teva Pharmaceuticals, vodilna pri generičnih zdravilih, je prišla pod naraščajoč cenovni pritisk družb z že uveljavljenimi blagovnimi znamkami, ki so živahno branile svoj tržni delež. Na drugi strani je biotehnična družba Genentech lepo prodajala, vendar se ji je razmerje med ceno in dobičkom poslabšalo. Družbo Teva smo eliminirali zaradi bistvenega poslabšanja osnov, verjamemo pa v Genentech in njeno dolgoročne osnove, zato smo njene delnice obdržali. V sektorju Financials je študentski posojilodajalec SLM padel, ko so demokrati prevzeli kongres. Študentska posojila so kot vroč kostanj za demokrate, ki bi se radi znebili mešetarjev (posrednikov), kot je SLM. Zaradi spremembe v politični klimi in kar razumemo kot povečani pritisk na družbo, smo naložbo v SLM prodali. Družba za upravljanje Legg Mason, naša zelo uspešna dolgoročna naložba, je imel težave po nakupu družbe Citi Asset Management in slabi rezultati njenih naložb so razvodneli pričakovane zasluzke. Obe naložbi sta bili odstranjeni.

Leto 2006 je bila za nas težavno leto. Prepričani smo, da smo glavne slabosti pokazali zgoraj in jih ustrezno razložili. Na splošno so sicer vse naložbe, ki jih imamo, dosegle ali presegle cilje in še naprej kažejo močne osnove, da bodo tako tudi nadaljevale. Na žalost trg

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – U.S. Large Cap Growth

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

teh prizadevanj še ni nagradil. Rečemo lahko celo, da so trg leta 2006 vodile družbe slabe kakovosti in počasne rasti.

Če pogledamo naprej, ne pričakujemo recesije, pričakujemo pa upočasnjeno gospodarsko rast in počasnejšo rast dobičkov, zlasti pri cikličnih družbah. V takih okoliščinah pričakujemo, da bodo investitorji pri donosih imeli raje jasnost in doslednost, to pa so značilnosti, ki jih karakteristično pogosteje najdemo med kapitalsko močnimi večjimi družbami. Po skoraj sedmih letih izrednih donosov velikih kapitalskih družb so njihove delnice zdaj po našem mnenju privlačno ovrednotene. Če privlačnemu vrednotenju dodamo višjo kakovost in znosnejšo rastjo zaslužkov verjamemo, da so delnice velikih kapitalskih družb tako postavljene, da bodo v letu 2007 dajale absolutne in relativne zaslužke.

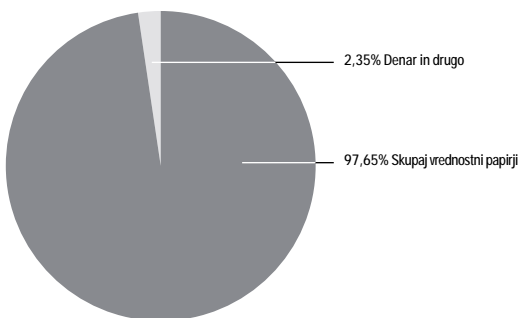
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (predhodno imenovan Pioneer Funds – America)

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 1. McGraw-Hill Companies Inc. (The) | 2,69% |
| 2. Chevron Corp. | 2,42% |
| 3. Norfolk Southern Corp. | 2,00% |
| 4. BellSouth Corp. | 1,86% |
| 5. Exxon Mobil Corp. | 1,62% |
| 6. Paccar Inc. | 1,61% |
| 7. Walgreen Company | 1,60% |
| 8. Chubb Corp. | 1,59% |
| 9. Target Corp. | 1,57% |
| 10. Deere & Company | 1,57% |

Leta 2006 je gospodarstvo v ZDA naraslo za nekaj čez 3%, dobički podjetij so narasli čez 10% in 10 letne državne obveznice za komaj 0,3%. Centralna Banka ZDA je v prvi polovici leta povišal kratkoročne obresti za 100 bazičnih točk in nato obstala. V takšnih okoliščinah se ameriški borzni indeks v bistvu od januarja do sredine junija ni premikal, nato pa stabilno rasel do konca leta. Russell 3000 Index, grobo merilo ameriškega delniškega trga, je povrnil skoraj 16%. V celoti vzeto je bilo leto 2006 leto stagnacije kljub vsem napovedim, da bo to leto rasti. Najbolj so rasle ciklične »težke industrije« stare Amerike, medtem ko so delnice s »standardno rastjo« imele težje čase. Tudi telefoni so imeli sijajno leto, potem ko so bili več let zapored nepriljubljeni. Telecom Services, Energy in Utilities so bile v letu 2006 najboljši sektorji v P&S 500, saj je vsak povrnil prek 20%, medtem ko sta sektorja Health Care (+7%) in Information Technology (+ 8%) prispevala najmanj.

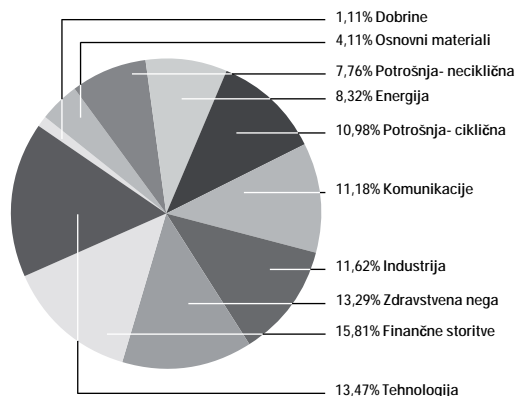
Sklad Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund je solidno presešel svoj benchmark. Uspešna bottom-up izbira delnic je bila ključ do dobrih rezultatov v letu 2006. Dobički so bili največji v sektorju Industrials, Materials in Telecom Services. Zadovoljili so nas tudi rezultati sektorjev Information Technology in Health Care.

V letu naraščajočih cen surovin so delnice rudarskih družb pognale zasluge v sektorju Materials, saj smo bili priča na eni strani močni rasti dobička in na drugi strani povečani A&M aktivnosti. Inco, družba za kopanje niklja, ki jo je kupil CVRD

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund | Benchmark** - S&P 500 (1) |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| 6 mesecev | 7,60% | 8,27% |
| 1 leto | 3,91% | 1,63% |
| Od začetka poslovanja | -5,44% | -7,76% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks je tehtani indeks kapitalizacije 500 vrednostnih papirjev. Indeks je oblikovan z namenom merjenja poslovanja širšega domačega gospodarstva preko sprememb v agregatni tržni vrednosti 500 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo vse glavne industrije. Ta indeks je bil razvit na osnovni nivojem 10 za osnovno obdobje 1941-1043. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

po prevzemni vojni, v kateri sta sodelovala tudi Teck Cominco in Phelps Dodge, je prispeval največji posamični delež v letu 2006. Rezultati v sektorju Industry so šinili kvišku zaradi zasluge nad 40% pri proizvajalcu kamionov PACCAR in dobavitelju kmetijske opreme Deere, saj sta obe družbi doživeli močno povpraševanje in rast dobička. V sektorju Telecom Services je BellSouth povrnil skoraj 80% in AT&T skoraj 50%, ker sta obe družbi poslovali daleč nad pričakovani predvsem, ker sta navkljub izgubi strank zaradi VOIP (internetne konkurence) izboljšali profitno stopnjo v glavni dejavnosti. Investitorje so te delnice pritegnile tudi z nizkimi vrednostmi in visokimi dividendami. Obe družbi sta namreč napovedali združitev in regulator jo je konec leta dovolil.

V prihodnje pričakujemo upočasnitev, ne pa recesije. V letu 2007 pričakujemo nadaljevano, toda upočasnjeno rast dobičkov in pozitivne dohodke na delniškem trgu. Ne bi bili presenečeni, če bi bili zasluge nižji od zgodovinskega poprečja, vendar pustimo se presenetiti z višjimi.

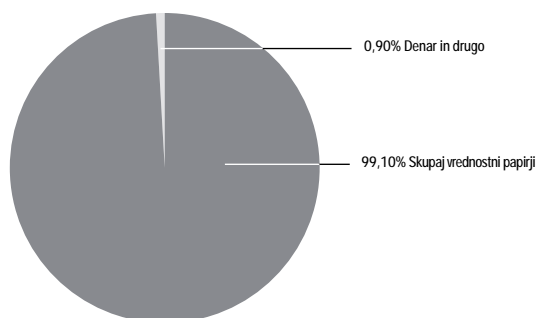
Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Na splošno, opazamo, da so velike družbe privlačnejše. Mnogokratniki so nižji kot v srednjih in malih podjetjih, dividende so boljše, in – zelo pomembno – velike multinacionalke lahko pridobijo zasluge iz svojega delovanja na najhitreje se razvijajočih trgih kjerkoli na svetu in s tem kompenzirajo morebitno ekonomsko slabost v ZDA. Skladno z našimi previdnimi pogledi smo poudarjali konzervativno ocenjene delnice in delnice, ki redno dajejo dividende. Dodatno vrednost smo našli v nekaterih tradicionalno rastočih področjih, kot je sektor Technology in Health Care; največji nakupi leta 2006 vključujejo C.R. Bard, Zimmer, Biomet, in St. Jud medical. Umaknili smo se v sektorju Commodities, ker smo prepričani, da so cene surovin že dosegle vrh, medtem ko se proizvodni stroški surovin še dvigujejo, kar ni ravno dobra formula za nadpovprečno rast dobička. Inco in Rio Tinto smo prodali, čeprav smo dodali delež v družbi Alcoa, ker je aluminij oviral druge kovine. Ostali smo pazljivi pri velikih bankah in finančnih institucijah, ki so odvisne od dohodkov, v katerih dolgoročnost dvomimo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

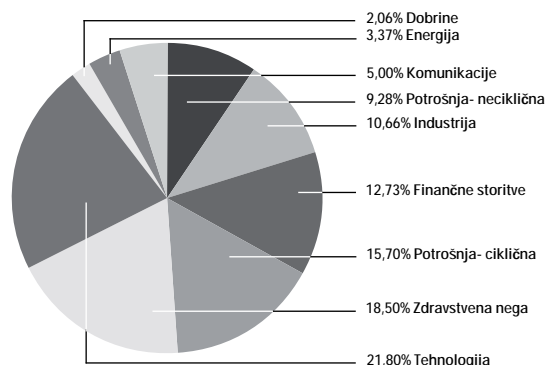
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---------------------------------|-------|
| 1. Microsoft Corp. | 5,52% |
| 2. Cisco Systems Inc. | 4,69% |
| 3. Altria Group Inc. | 4,28% |
| 4. Boston Scientific Corp. | 4,24% |
| 5. Merrill Lynch & Company Inc. | 3,58% |
| 6. ConocoPhillips | 3,37% |
| 7. American Express Company | 3,20% |
| 8. General Electric Company | 3,17% |
| 9. Tyco International Limited | 3,15% |
| 10. Macrovision Corp. | 3,10% |

Prvi polovici leta., ki je delovala relativno anemično, je sledila močna druga polovica in indeksa Russell 1000 in Russell 1000 Growth sta na koncu leta dosegla 15,6% oz. 9,1% pribitka. V zadnjem kvartalu so rast pričakovanj po solidnih podjetniških zasluškah, umiritev inflacijskih pričakovanj ter znižanje cen surovin pognalo delnice na najvišje nivoje v letu. Sektor Telecom je vodil s približno 30% donosom, sledil je kljub pozno poletnim padcem cen nafte in plina sektor Energy.

Donosi sklada Pioneer Funds – Top U.S. Players so nastali pretežno zaradi pravilne izbire delnic v sektorju Information Technology, Consumer Discretionary in Financials. Izbora vrednostnih papirjev, predvsem v sektorju Health Care, je glavni krivec za rezultate pod benchmarkom v letu 2006, medtem ko je odločitev o tem, da povečamo naložbe v sektorjih Health Care in Technology in jih v sektorju Energy znižamo, tudi škodila rezultatom.

Pet od desetih najvišje prispevajajočih deležev v Portfelju je bilo v sektorju Technology, kjer so donosi posledica našega poudarka na proizvajalcih strojne računalniške in druge opreme pred drugimi vejami. Poslovanje družb Cisco in F5Networks je cvetelo zaradi globalne ekspanzije interneta in povečanega povpraševanja po njihovih storitvah in sta tako ti družbi tretji in peti največji vir donosov v Portfelju. Tudi Apple je bil vir stalnega močnega zasluzka zaradi dobre prodaje svojega Ipad

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Top U.S. Players | Benchmark** - S&P 500 (1) |
|-----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| 6 mesecev | 8,62% | 8,27% |
| 1 leto | -2,71% | 1,63% |
| Od začetka poslovanja | 13,64% | 17,96% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom. 1. Ta indeks je tehtani indeks kapitalizacije 500 vrednostnih papirjev. Indeks je oblikovan z namenom merjenja poslovanja širšega domačega gospodarstva preko sprememb v agregatni tržni vrednosti 500 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo vse glavne industrije. Ta indeks je bil razviti osnovnim nivojem 10 za osnovno obdobje 1941-1043. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

MP3 playerja in novih Mac računalnikov. Družbi za programske aplikacije Macrovision in Oracle sta nadaljevali uspešno rast v skladu s poslovnim načrtom in tudi veliko prispevali k donosom. Sektor Financials je prav tako pridobil zaradi našega poudarka na kapitalstskih trgih in borzno posredniških firmah Merrill Lynch in Citigroup, ki sta poslovali dobro, ko je delniški trg pospešil.

V sektorju Health Care sta k negativnim donosom prispevali dve naložbi. Boston Scientific se je celo leto boril, da bi uspešno integriral kupljeno družbo Guidant in utrdil svoje prvo mesto med proizvajalci zdravil za ujedanje srčnega ritma, to pa je pritiskalo na ceno njegove delnice. Zmanjšala se je tudi vrednost donosa proizvajalca generičnih zdravil Teva Pharmaceutical. Izredno močan dvig njegovih zasluzkov sredi leta je bil po mnenju investitorjev znak, da cene bo mogoče zadržati, čeprav se temelji niso spremenili in so se zato vendarle odločili za prodajo in je cena delnice tako padla.

Med trgovanjem konec leta smo pridobili naložbo v proizvajalcu pijač Hansen Natural Corp, v proizvajalcu Semiconductors Advanced Micro Devices, ki je kazal izredno dobre pozicije za konkuriranje z Intelom in v družbi Yahoo. Prodali smo svoje deleže v rudniku premoga Massey Energy Co ter družbah Maxim

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Top U.S. Players

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Integrated Products, Apple in Dell.

Še naprej smo dajali prednost počasni rasti in se umikali iz cikličnih zaslužkov. Rezultat tega je, da smo zmanjšali naložbe v sektorjih Materials in Energy, ker vidimo manj verjetnosti za rast v času, ko se gospodarska rast ohlaja, povečali pa smo deleže v rastočih sektorjih, kot sta Health Care in Technology. Usmerjeni smo na družbe, ki so po našem mnenju sposobne zadržati počasni trend rasti. Te priložnosti bi lahko nastale zaradi demografskih sprememb ali dolgoročnih trendov v tehnologiji.

V prihodnje bo naša investicijska strategija še naprej temeljila na sistemu »bottom-up« izbire in bo osredotočena na podcenjene delnice po svetu.

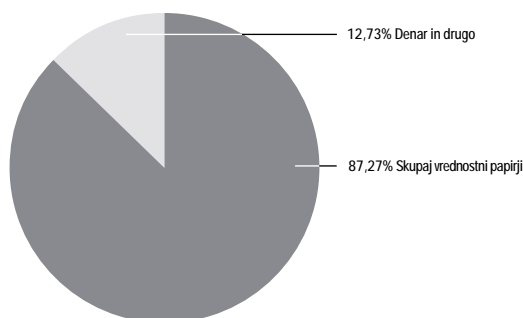
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – North American Basic Value

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--------------------------------------|-------|
| 1. Morgan Stanley | 3,15% |
| 2. Merrill Lynch & Company Inc. | 3,14% |
| 3. JPMorgan Chase & Company | 3,14% |
| 4. Metlife Inc. | 3,07% |
| 5. Regions Financial Corp. | 3,06% |
| 6. American International Group Inc. | 3,05% |
| 7. Bank of America Corp. | 3,03% |
| 8. Diageo PLC - ADR | 3,00% |
| 9. Raytheon Company | 2,99% |
| 10. Unilever NV | 2,99% |

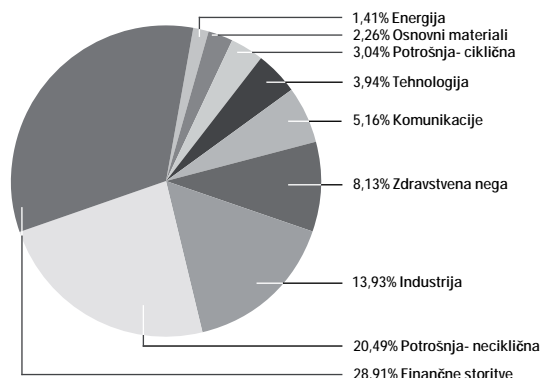
Leta 2006 je gospodarstvo v ZDA naraslo za nekaj čez 3%, dobički so zrasli za več kot 10%, in donos 10 letne državne obveznice za okoli 0,3%. Centralna Banka ZDA je v prvi polovici leta povišala kratkoročne obresti za 100 bazičnih točk, nato pa obstala. V takih okoliščinah se borzni indeks S&P 500 U.S. v bistvu od januarja do sredine julija ni premikal, nato pa se je do konca leta stalno višal in dosegel 16% rast. Najboljši sektorji v indeksu S&P 500 so bili Telecom Services, Energy in Utilities, ki so vsak zase povrnili 20% vložka, medtem ko sta se sektorja Healthcare (+7) in Information Technology (+8) odrezala najslabše.

Sklad Pioneers Funds – North America Basic Value je presegel svoj benchmark od uveljavitve dne 27. februarja 2006. Uspešna »bottom – up« izbira delnic je bila glavni ključ za rezultate 2006. Povračila so bila najboljša v sektorju Consumer Discretionary, delno pa v sektorjih Information Technology, Financials, Telecom Services in Industrials. Naložbe niso dosegle benchmarka le v sektorjih Energy in Consumer Discretionary, vendar je bil vpliv teh sektorjev relativno majhen. Sektorsko tehtanje, zlasti povečanje sektorja Financials in zmanjšanje sektorjev Information Technology in Health Care je zmerno pozitivno pripomoglo k zaslužkom nad benchmarkom. Zaslužke v sektorju Consumer Staples so pognale kvišku prehranske družbe Diageo, Nestle, Unilever in General Mills, ki vsi doživljajo močno globalno rast, tako kot predelovalca sojinega zrnja Bunge in Archer Daniels Midland.. Ta je imel

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - North American Basic Value | Benchmark** - S&P 500 (1) |
|-----------------------|--|---------------------------|
| 6 mesecev | 6,60% | 8,27% |
| 1 leto | - | - |
| Od začetka poslovanja | 0,72% | -1,45% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks je tehtani indeks kapitalizacije 500 vrednostnih papirjev. Indeks je oblikovan z namenom merjenja poslovanja širšega domačega gospodarstva preko sprememb v agregatni tržni vrednosti 500 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo vse glavne industrije. Ta indeks je bil razvit z osnovnim nivojem 10 za osnovno obdobje 1941-1043. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

veliko korist tudi od močnega položaja pri poslovanju z etanolom.

BellSouth je imel največji posamični donos v Portfelju in povrnil skoraj 80% vložka, kar je bilo bistveno več od pričakovanj; to je predvsem posledica izboljšane profitne stopnje v domači proizvodnji, čeprav je izgubil stranke zaradi konkurence interneta (VOIP).

Pomemben prispevek k zaslužku je imel Hawlett - Packard (+45%), potem ko so solidne osnove odtehtale težave v vodstvu in upravnem odboru. Prispevali so še Raytheon, pogodbeni partner tovarne Aerospace ter borznoposredniški družbi in investicijski banki Merrill Lynch in Stanley Morgan.

Ko vstopamo v šesto leto tekoče gospodarske ekspanzije, pričakujemo, da bodo na splošno letne primerjave dobičkov na splošno malce bolj izzivalne. Menimo, da smo v takšnem stadiju cikla, da je pametno prevzeti manj tveganja namesto prevečveč. Bistveno smo znižali naše naložbe v sektorju Energy in Materials glede na nivoje ob koncu leta 2005, izrazito pa povečali naložbe v sektorju Consumer Staples. Oklestili smo tudi svojo izpostavljenost sektorju Consumer Durables in jo povečali v sektorju Health Care.

Pioneer Funds – North American Basic Value

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Medtem ko je bila naša izbira delnic nekam nenaklonjena tveganjem, ostajamo na naložbenem trgu v splošnem pozitivni, ker so podjetniški zaslužki rasli hitreje kot vrednost delnic. Ta pozitiven pogled postane še posebej pomemben, ko ocenjevanja upoštevamo v kontekstu tekoče inflacije in nivoja obrestnih mer. Verjamemo, da bodo podjetniški zaslužki v tistih družbah, kjer neprestano gledajo na zniževanje stroškov in razvijajo močne mednarodne posle, še naprej razmeroma dobri. Verjamemo, da bodo tiste ameriške družbe, ki upoštevajo navedeni načeli, v naslednjih nekaj letih dosegle velike rezultate, in veliko naših firm je takih.

Portfelj bo tudi v bodoče imel v grobem 30 – 40 skrbno izbranih in približno uravnoveženih družb od katerih ima vsaka po našem mnenju vrhunske investicijske možnosti in ki smo jih izbrali skozi zelo cenovno občutljiv pregled.

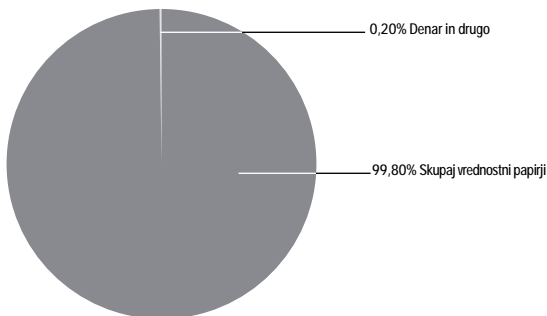
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Emerging Markets Equity

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

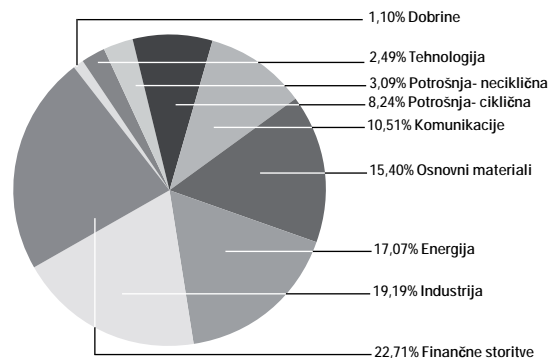
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|---|---------|
| 1. Petroleo Brasileiro SA - ADR | 4,11% |
| 2. OAO Gazprom - ADR - Reg. S | 2,21% |
| 3. Lukoil - ADR | 2,00% |
| 4. Companhia Vale do Rio Doce - ADR | 1,83% |
| 5. MMC Norilsk Nickel - ADR | 1,68% |
| 6. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR | 1,56% |
| 7. Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR | 1,55% |
| 8. Samsung Heavy Industries Company Limited | 1,53% |
| 9. Cathay Financial Holding Company Limited - GDR - Reg. S | 1,52% |
| 10. Kookmin Bank - ADR | 1,50% |

Delnice na novih trgih so nadaljevale z impresivno rastjo, ki smo ji pričali od zadnjega kvartala 2002. Izredno ugodno okolje, ki ga predstavljajo solidna globalna rast, stabilne obrestne mere, močna želja investitorjev po tveganju in obilna likvidnost svetovnega finančnega sistema so čvrsti temelji za podjetniške rezultate.

Sklad Pioneer Funds - Emerging Markets Equity je leto 2006 končali nad benchmarkom zaradi izredno močne delniške alokacije in izbire.

Vrednost je Portfelju dodala uspešna izbira delnic na Kitajskem, v Rusiji in Južni Koreji. Najboljše individualne rezultate v Portfelju je imela majhna kitajska družba za kopanje zlata – Zijin Mining Company. Sprva smo njene delnice kupili, ker smo verjeli v njeno rast, njeni rezultati pa so zaradi povišanja cen zlata in ker je družba v severnem delu Kitajske odkrila nova nahajališča prerasli celo naša pričakovanja. Tudi rusko tržišče je uspešno poslovalo, saj so naraščajoče cene nafte in zemeljskega plina zagotovile velik zagon energetskim družbam kot so Gazprom, ki je tako kot komunikacijski provider družba Vimpelcom, lani pridobila 70%.

V času močnega poslovanja Portfelja in celotnega razreda delnic je bilo vendar nekaj negativnih izjem. Benchmarka nismo dosegli v sektorju Utilities, ker so bile naše naložbe premajhne, sektor pa je posloval zelo dobro. V glavnem pa smo se družbam iz tega

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - Emerging Markets Equity | Benchmark** - MSCI Emerging Markets (1) |
|-----------------------|---|---|
| 6 mesecev | 20,04% | 18,38% |
| 1 leto | 20,98% | 15,56% |
| Od začetka poslovanja | 58,24% | 46,68% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so naprodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Indeks MSCI EMF Emerging Markets Free je prosti gibljiv indeks tržne kapitalizacije, ki je ustvarjen, da bi meril poslovanje kapitalističnih trgov na globalnih nastajajočih trgih. OD aprila 2002 vsebuje MSCI EMF indekse naslednjih 26 nastajajočih držav: Argentina, Brazilija, Čile, Kitajska, Kolumbija, Češka Republika, Egipt, Madžarska, Indija, Indonezija, Izrael, Jordanija, Koreja, Malezija, Mehiko, Maroko, Pakistan, Peru, Filipini, Poljska, Rusija, Južna Afrika, Tajvan, Tajska, Turčija in Venezuela. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Funds.

sektorja izogibali zaradi izredno stroge državne regulative. Rezultatom se je tudi poznalo, da nismo imeli deleža v China Mobile – gigantu mobilne telefonije, za katerega smo računali, da bo imel težave zaradi naraščajoče konkurence – ki pa je v tem letu pridobil 75% vrednosti. Končno povečana naložba Turčiji še ni zadovoljila z donosi na trgu. Trg je zaostal v primerjavi z njegovimi sorodnimi nastajajočimi trgi zaradi kombinacije deviznih slabosti, rastočih obrestnih mer in negotovosti njenega pristopa k Evropski uniji.

V zadnjih mesecih leta 2006 sta del Portfelja postali družbi OAO TMK, vodilni ruski proizvajalec cevi in America Latina Logistics, ki zagotavlja logistiko in prevoze za brazilski hitro rastoči trg mineralov in kmetijskih izdelkov. Prodali smo GOL, največjega brazilskega nizko cenovnega letalskega prevoznika, ki je imel težave, saj je konkurenca bistveno povečala kapacitete, oni pa so izgubili veliko potnikov. Prodali smo tudi Teva Pharmaceutical, izraelskega proizvajalca generičnih zdravil, ki se je glede na svojo velikost moral boriti, da bi ohranil sedanjo rast zaslužkov in ki se sooča z močno konkurenco pri velikem številu svojih proizvodov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Emerging Markets Equity

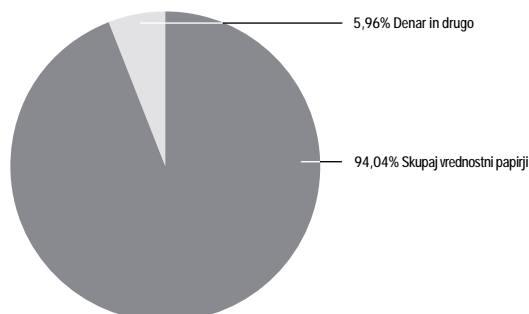
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Celo po šestih zaporednih letih dobrih rezultatov na razvijajočih se trgih ponuja sklad Emerging Markets tudi za 2007 svetle obete. Rast v velikem številu držav ostaja izjemno močna, vrednotenja naložbenega trga so v glavnem privlačna in tveganje ostaja na zgodovinsko najnižji stopnji. Naslednjih dvanajst mesecev utegne delniški trg čutiti občasen preplah zaradi inflacije in rasti.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Toyota Motor Corp. | 5,88% |
| 2. Takeda Pharmaceutical Company Limited | 3,00% |
| 3. Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 2,77% |
| 4. Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 2,63% |
| 5. Sumitomo Electric Industries Limited | 2,20% |
| 6. Sumitomo Trust & Banking Company Limited (The) | 2,12% |
| 7. Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited | 2,11% |
| 8. Mitsubishi Estate Company Limited | 2,10% |
| 9. Nidec Corp. | 1,94% |
| 10. Fujitsu Limited | 1,92% |

Japonski delniški trg je leto 2006, z vidika evra, končal negativno, saj je šibki jen izničil že tako skromne donose razreda delnic v lokalni valuti.

Japonsko gospodarsko je v letu 2006 nadaljevalo rast, v prvih treh kvartalih s povprečno letno stopnjo 1,5%, toda hitrost rasti se je ves čas zmanjševala. Poslovne investicije so bile glavni motor rasti. Poraba v gospodinjstvih je celo leto stagnirala kljub padajoči brezposelnosti, saj je bila rast plač zadušena. Na svojem marčevskem sestanku je Japonska banka (BoJ) sklenila končati svojo dotedanjo politiko kvantitativnega popuščanja. Banka je nato še zategnila monetarne vajeti in v mesecu juliju obrestno mero, ki je bila od leta 2001 na ničli, dvignila na 0,25%. Japonska banka je obrestno mero do konca leta pustila nespremenjeno, čeprav je nekajkrat spremenila načrte za njeno povečanje in izrazila prepričanje, da bo gospodarstvo nadaljevalo z ekspanzijo in zmerno raslo naprej.

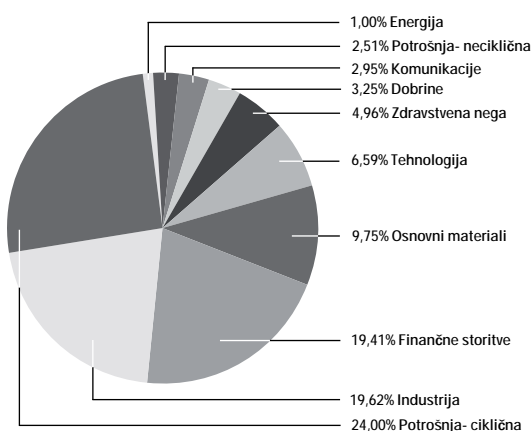
Na sektorskem nivoju so največji zaslužki bili v sektorjih Food/Beverage/Tobacco ter Pharmaceuticals, pa tudi v sektorjih Utilities, medtem ko so bili sektorji Retailing, Food Retailing in Diversified Financials storitve najbolj šibki.

Sklad Pioneer Funds - Japanese Equity v letu 2006 ni dosegel benchmarka- MSCI Japan indeksa zaradi izbire nedonosnih

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Japanese Equity | Benchmark** - MSCI Japan (1) |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 6 mesecev | -2,37% | 0,59% |
| 1 leto | -10,92% | -6,00% |
| Od začetka poslovanja | -39,42% | -31,56% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije trga vrednostnih papirjev Japonske. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Na voljo je dnevno, objavljen je s strani Morgan Stanley Capital International (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

delnic v kombinaciji z negativnimi donosi nekaterih sektorskih naložb. Med posamičnimi delnicami je naša naložba v Aozora Bank zadržala skupni donos, ker je bančna delnica padla po največji japonski javni ponudbi v zadnjih dveh letih. Naša naložba v Sumimoto Mutsui Insurance je imel negativen donos, ker je največja japonska zavarovalnica (nima življenjskih zavarovanj) v prvem polletju znižala dobiček in potrdila, da bodo padli tudi dobički celega leta. V tem obdobju so močno narasla izplačila za škodo po naravnih nesrečah, zlasti ko je tajfun Shansan sredi septembra močno udaril po deželi. Relativnim donosom Portfelja je škodila tudi naša naložba v ponudniku on-line storitev Livedoor, kjer so se pričakovanja obrnila zaradi škandala, povezanega z družbo. Končno – naš zmanjšani položaj v sektorjih Food/Beverage/Tobacco ter Pharmaceuticals je odtehtal rezultate, saj sta oba sektorja uspevala bolje kot celotni trg.

Pozitivno so se gibale delnice v Mitsubishi Estate, vodilni nepremičninski družbi, ker je sektor Real Estate ustvaril boljše rezultate od povprečja na trgu, saj so investitorji želeli kapitalizirati trend rastočih cen zemljišč na Japonskem. V sektorju Materials je naša povečana naložba v jeklarskem

Pioneer Funds – Japanese Equity

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

proizvajalcu JFE Holdings pomagala k rezultatu, saj so delnice pridobile zaradi nakazanih višjih dobičkov družbe.

Za prihodnje ocenjujemo, da je japonski naložbeni trg še vedno videti prenapet glede na ostala tržišča. Čeprav osnove domačega gospodarstva ostajajo nespremenjene, pričakujemo v letu 2007 skromne rezultate japonskih naložb skladno z enakomerno rastjo dividend in rednim naraščanjem povračil investiranega kapitala.

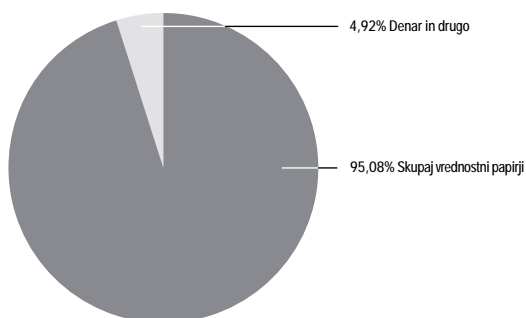
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

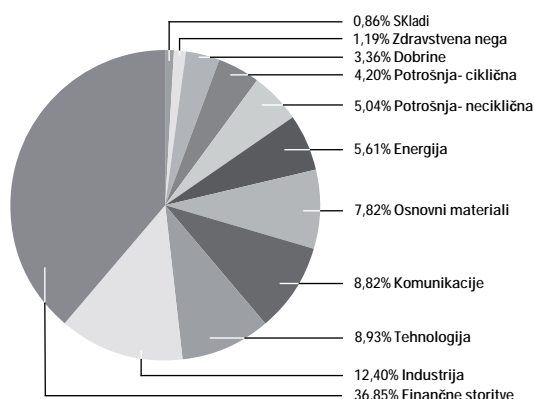
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|---|---------|
| 1. Samsung Electronics Company Limited | 3,73% |
| 2. BHP Billiton Limited | 3,19% |
| 3. Westpac Banking Corp. | 2,60% |
| 4. National Australia Bank Limited | 2,10% |
| 5. China Mobile Hong Kong Limited | 2,02% |
| 6. Commonwealth Bank of Australia | 1,85% |
| 7. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 1,78% |
| 8. Australia & New Zealand Banking Group Limited | 1,69% |
| 9. Hutchison Whampoa Limited | 1,60% |
| 10. QBE Insurance Group Limited | 1,60% |

Pacifiški (razen japonski) naložbeni trgi so za leto 2006, preračunano v evro, zabeležili močne donose. Rast se je pojavila kljub decembrskemu kratkotrajnemu in ostremu padcu tajskega naložbenega trga.

Na gospodarskem področju je globalna gospodarska rast preseгла vsa pričakovanja analitikov za 2006, pri čemer je IMF predvideval 5,1% rast svetovne proizvodnje. V ZDA, najmočnejšem trgovinskem partnerju v regiji, je gospodarstvo v tretjem kvartalu raslo z manjšo hitrostjo kot prejšnja kvartala, predvsem zaradi oslabilave stanovanjskega sektorja v tem obdobju. Kljub temu je bila potrošnja prebivalstva v ZDA precej odprna.

Za dežele v našem področju investiranja je med letom več ekonomskih pokazateljev kazalo na ugodno ekonomsko ozadje. Kitajska je doživela še eno leto cvetoče rasti. Industrijska proizvodnja je novembra meseca na letni ravni narasla za 14,9%, trgovinska bilanca je dosegla oktobra mesečni rekord v višini skoraj 24 mlrd USD in GDP je v tretjem kvartalu narasel za 10,4%. V Avstraliji je v tretjem kvartalu GDP narasel za zdravih 2,2% na letni ravni, medtem ko je bila novembrska stopnja brezposelnosti s 4,6%, najnižja v zadnjih 25 letih. V Južni Koreji je bila inflacija pod nadzorom, industrijska proizvodnja pa je nadaljevala zdravo ekspanzijo in novembra dosegla 4,6%

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| (1) | Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity | Benchmark** - MSCI AC Asia Pacific ex. Japan |
|-----------------------|--|--|
| 6 mesecev | 15,94% | 17,32% |
| 1 leto | 15,60% | 15,39% |
| Od začetka poslovanja | 26,65% | 25,28% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60% razvitih držav v regiji Pacifik, - izvzeta Japonska (Avstralija, Hong Kong, Nova Zelandija, Singapur). Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters) in objavljen s strani Morgan Stanley Capital International. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

rast na letnem nivoju. Med tem obdobjem so, relativno in izraženo v evrih, najboljše donose izkazali Kitajska, Indonezija in Filipini, medtem ko sta Pakistan in Tajska poslovala pod benchmarkom in sta med državami edini imeli negativen donos.

Naložbe sklada Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) so zaradi ugodne izbire delnic rahlo presegle benchmark – MSCI AC Asia Pacific ex. Japan. Na delniškem nivoju so naložbe v Hengan International, kitajski družbi za zdravstveno nego, v indonezijsko družbo Indonesian United Tractors in China Mobil s sedežem v Hong Kongu prispevale največ pozitivnih donosov. Na sektorskem nivoju je zmanjšanje naložb v sektorjih Diversified Financials, Real Estate in Transportation škodovalo, saj so ti sektorji poslovali nad benchmarkom.

Predvidevamo, da se bo ameriška gospodarska rast umirila, vendar bo v celoti relativno solidna in bo tako omejila vpliv upočasnitve globalnega gospodarstva ter pomagala Azijskim izvoznikom pri nadaljnji gospodarski ekspanziji. Še naprej bomo pazljivo optimistično opazovali Pacifiške (razen japonske)

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity

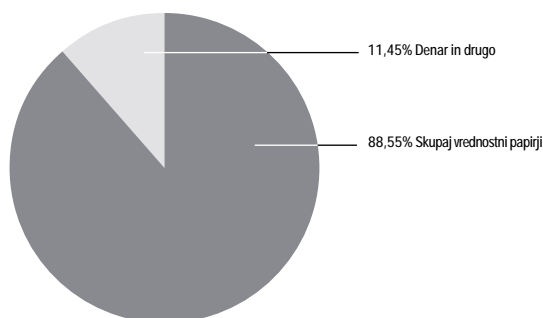
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

naložbene trge. Še naprej verjamemo, da dolgoročno naložbeni trg tega območja ostaja soliden, podprle pa ga bodo globalna rast, osebna potrošnja, razvoj infrastrukture in večja vpetost v svetovno trgovino.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

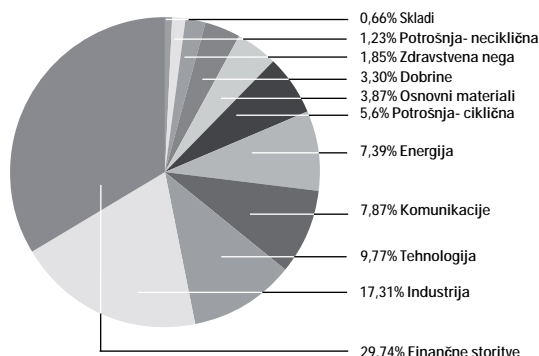
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. China Mobile Hong Kong Limited | 5,77% |
| 2. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 4,77% |
| 3. Hutchison Whampoa Limited | 3,64% |
| 4. PetroChina Company Limited - H (1) | 3,32% |
| 5. Hon Hai Precision Industry | 3,11% |
| 6. Cheung Kong Holdings Limited | 3,02% |
| 7. Sun Hung Kai Properties Limited | 2,32% |
| 8. Industrial & Commercial Bank of China | 2,28% |
| 9. China Construction Bank | 2,17% |
| 10. BOC Hong Kong Holdings Limited | 1,82% |

Leta 2006 je delniški trg Greater China zabeležil močne pozitivne zasluge, izraženo v evrih, ki so bili podprti s solidnimi temelji in močnim likvidnostnim pritokom s strani globalnih skladov, ki so vsi želeli vstopiti na kitajski trg, kjer se je na trge vrednostnih papirjev vključilo več velikih družb.

Na gospodarskem področju je globalna gospodarska rast preseгла vsa pričakovanja analitikov za 2006, pri čemer je IMF predvideval 5,1% letno rast svetovne proizvodnje. Kitajska je doživela še eno leto rasti. Industrijska proizvodnja je nadaljevala svojo zdravo rast in kitajska trgovinska bilanca je oktobra doživela rekordno mesečno višino 24 mlrd USD, GDP pa je v tretjem kvartalu narasel za 10,4%. Na deviznem področju je juan (RMB) še izboljšal položaj nasproti dolarju, Kitajska banka (PBC) pa je 15. oktobra sprejela nove ukrepe, da bi nadzorovala preveliko likvidnost in preprečila pregrevanje. Na sektorskem nivoju so najbolj poslovali sektorji Consumer Staples, Energy in Telecommunication Services, medtem ko sta sektorja Healthcare in Information Technology, preračunano v evre, zaostajala za večino trga.

Sklad Pioneer Funds – Greater China Equity je presegl svoj benchmark – MSCI AC Golden Dragon zaradi ugodne izbire delnic, ki ji je delno škodoval negativni rezultat iz alokacije po sektorjih. Na ravni delnic je naša naložba v Hengan Internation, proizvajalca otroške in ženske papirnate galanterije za enkratno uporabo, dala odlične rezultate, ker je družba zelo povečala prodajo, znižala stroške

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podana nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Greater China Equity | Benchmark** - MSCI AC Golden Dragon (1) |
|-----------------------|--------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 21,65% | 21,11% |
| 1 leto | 22,56% | 20,78% |
| Od začetka poslovanja | 62,02% | 58,53% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Indeks MSCI Golden Dragon Index je zbir Indeksa MSCI Hong Kong, indeksa MSCI China Free in indeksa MSCI Taiwan at 65%. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

in imela celo vrsto odličnih vmesnih rezultatov. V sektorju Materials je naša naložba v Nine Dragons Paper Holding, vodilnem kitajskem proizvajalcu kartona, veliko pripomogla k odličnim rezultatom celega Portfelja. Ta delnica je dosegla največjo vrednost v zadnjih skoraj 5 letih, ker je družba objavila, da je spremenila svoje investicijske načrte zaradi izrednega povpraševanja. Na negativni strani je naša naložba v Lite-On Information Technology v sektorju Capital Goods škodila donosu Portfelja, saj je vodstvo znižalo pričakovanja o dohodkih tretjega kvartala. Na sektorskem nivoju je naše pomembno znižanje naložbe v sektorju Diversified Financials krivo za izpad, saj je sektor imel rezultate visoko nad benchmarkom.

Predvidevamo, da se bo ameriška gospodarska rast umirila, vendar bo v celoti relativno solidna in bo tako omejila upočasnitev globalnega gospodarstva ter pomagala Azijskim izvoznikom pri nadaljnji gospodarski ekspanziji. Dodatno bi zmernejša globalna rast utegnila pomagati lajšati možne težave pregretega kitajskega gospodarstva. Še naprej bomo pazljivo optimistično opazovali Pacifiške (razen japonske) naložbene trge.

Pioneer Funds – Greater China Equity

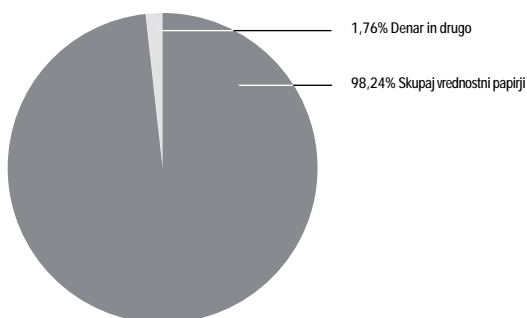
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Še naprej verjamemo, da bo dolgoročno naložbeni trg tega območja ostal soliden, podprle pa ga bodo globalna rast, osebna potrošnja, razvoj infrastrukture in večja vpetost v svetovno trgovino.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

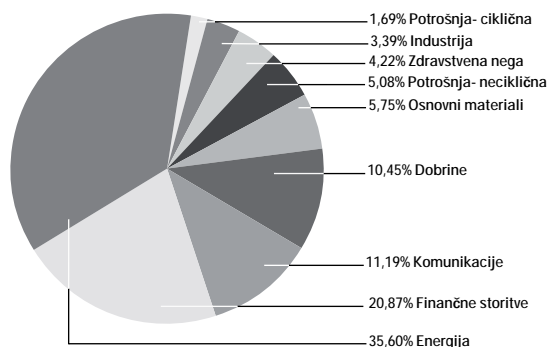
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Lukoil - ADR | 7,29% |
| 2. OAO Gazprom - ADR - Reg. S | 6,70% |
| 3. Unified Energy System - GDR - Reg. S | 6,00% |
| 4. Sberbank RF | 5,98% |
| 5. NovaTek OAO - GDR - Reg. S | 4,74% |
| 6. Surgutneftegaz - ADR | 4,62% |
| 7. CEZ | 4,12% |
| 8. MOL Hungarian Oil & Gas PLC | 3,34% |
| 9. MMC Norilsk Nickel - ADR | 3,09% |
| 10. Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | 2,67% |

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Eastern European Equity | Benchmark** - MSCI Emerging Markets Europe & Middle East (1) |
|-----------------------|---|--|
| 6 mesecev | 23,79% | 14,91% |
| 1 leto | 27,24% | 10,85% |
| Od začetka poslovanja | 297,59% | - |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

Eastern Europe Equity trgi so, preračunano v evre, zabeležili močne pozitivne donose zaradi močnih podjetniških rezultatov in obnovljenega apetita investitorjev po bolj tveganih naložbah. Na makroekonomskem nivoju so nastajajoče ekonomije v regiji v letu 2006 beležile nepretrgano relativno močno rast. Ta rast je bila posledica dobrih možnosti financiranja, naraščajočih cen surovin, ki so povečale prihodke in povečale investicije v države, izvoznice surovin; rast je prav tako posledica povečanih naročil iz razvitih držav, izboljšanih domačih gospodarskih in političnih razmer in nadaljnega zblizevanja in integracije znotraj EU. Vendar pa je v posameznih državah prišlo do določenih ekstremov, kot na primer v Rusiji in Turčiji. V Rusiji je gospodarstvo cvetelo še naprej in v tretjem kvartalu doseglo na letni ravni 6,7% rast, ruski Stabilizacijski sklad pa je decembra dosegel preko 67 mlrd €, največ doslej sploh. Turška gospodarska rast je s 7,8% v drugem kvartalu, ko je več zvišanj obrestne mere končno zaustavilo potrošnjo in upočasnilo industrijsko proizvodnjo, v tretjem kvartalu padla na 3,4% na letni osnovi.

V tem obdobju so na relativni osnovi in izraženo v evrih Rusija, Poljska, Madžarska in Češka republika imele najvišje donose, medtem ko Jordanija in Izrael vse leto nista dosegla našega benchmarka in sta poslovala negativno.

1. Indeks MSCI Emerging Markets Free je prosto gibljiv indeks tržne kapitalizacije, ki je ustvarjen, da bi meril poslovanje kapitalističnih trgov na globalnih nastajajočih trgih. OD aprila 2002 vsebuje MSCI EMF indeks naslednjih 26 nastajajočih držav: Argentina, Brazilija, Čile, Kitajska, Kolumbija, Češka Republika, Egipt, Madžarska, Indija, Indonezija, Izrael, Jordanija, Koreja, Malezija, Mehiko, Maroko, Pakistan, Peru, Filipini, Poljska, Rusija, Južna Afrika, Tajvan, Tajska, Turčija in Venezuela. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Sklad Pioneer Funds – Eastern Europe Equity je močno prerasel svoj benchmark – MSCI Emerging Markets Europe&Middle East. Izbor delnic je bil glavni vir dobrih rezultatov predvsem v Rusiji. Naša povečana naložbav Unified Energy Systems, ruskem državno nadzorovanem elektro podjetju se je zelo izkazala, ko so delnice šinile navzgor v času povečanih špekulacij, da bo kontrola cen odpravljena prej, kot pričakovano. Novatek, druga največja ruska plinska družba, je bil prav tako vir pozitivnega donosa k rezultatu. V bančnem sektorju je bil naš delež v Sberbank, ruski največji posojilnici, vir solidnih pozitivnih donosov zaradi močnega povečanja posojil in globalnih sprememb v Portfelju v korist delnic, ki niso povezane z nafto, ker so cene surovin proti koncu leta upadle. Med letom smo v Portfelju počasi znižali izpostavljenost čistim naftnim in rudarskim družbam v korist plinskih družb in družb, povezanih z neposredno potrošnjo, da bi zagotovili dobiček. Končno, sodelovali smo v nekaterih začetnih javnih ponudbah; med njimi je bila Kazkommertzbank, kazahstanska komercialna banka. Verjamemo, da je

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

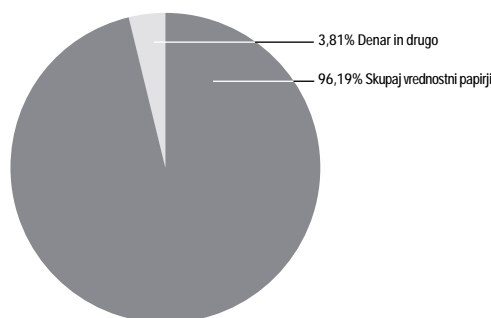
Kazkommerzbank dobro pozicionirana, da bo izkoristila kipeče gospodarstvo in nizko bančno penetracijo na trgu.

Še naprej verjamemo, da gospodarstvo na nastajajočih trgih ostaja dolgoročno solidno zaradi posvetnih reči, kot so privatna poraba, razvoj infrastrukture, podaljšanje cikla nakupov surovin in večje integracije z EU in znotraj nje. Seveda se zavedamo nekaterih tveganj, ki bi lahko spodkopala trenutno ekspanzijo. Glavna tveganja za naložbe v Vzhodni Evropi ne izhajajo iz državi specifičnih faktorjev ampak od zunaj, predvsem iz možnega vpliva resnejše recesije v ZDA in ostrejših likvidnostnih pogojev, ki bi utegnili zmanjšati apetit investitorjev po bolj tveganih delnicah, tudi tistih na nastajajočih trgih.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--|-------|
| 1. Germany (Govt of) 4.500% 4/Jan/2013 | 4,64% |
| 2. Germany (Govt of) 5.500% 4/Jan/2031 | 4,01% |
| 3. Germany (Govt of) Inflation Linked 1.524% 15/Apr/2016 | 2,82% |
| 4. Greece (Govt of) 3.100% 20/Apr/2010) | 2,76% |
| 5. France (Govt of) OAT 4.750% 25/Oct/2012 | 2,64% |
| 6. European Invest. Bank 4.000% 15/Oct/2037 | 2,48% |
| 7. France (Govt of) OAT 4.000% 25/Apr/2013 | 2,46% |
| 8. Germany (Govt of) 3.750% 4/Jul/2013 | 2,15% |
| 9. France (Govt of) OAT 3.750% 25/Apr/2021 | 2,13% |
| 10. Germany (Govt of) 3.250% 4/Jul/2015 | 2,12% |

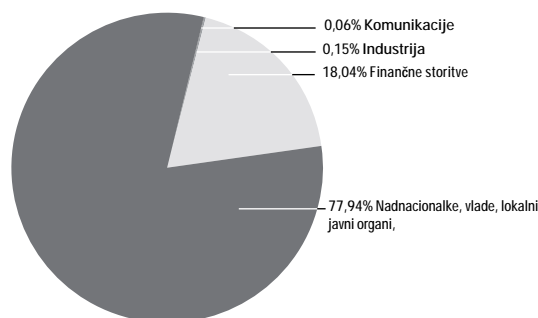
Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donosi obveznic so v prvi polovici 2006 rasli zaradi monetarnih restrikcij glavnih centralnih bank in strahov o možni rasti inflacije. Vendar se je navzgor obrnjeni trend donosov ustavil zaradi povečanega odpora investitorjev do tveganj, ki se je pojavilo na trgu sredi leta. To je podžgalo novo povpraševanje po varnih papirjih, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so bile državne obveznice žrtev slabosti gospodarstva v ZDA, znižanje CPI (Consumers price Index) in inflacijskih pričakovanj, vendar so bile državne obveznice v zadnjih tednih leta ponovno razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Bond je med letom posloval slabše v primerjavi z benchmarkom ter sorodnimi skladi, ker naše relativno trajnostno pozicioniranje ni prineslo rezultatov. V prvih mesecih 2006 je dolgoročno pozicija v Portfelju zadržala poslovanje, saj so tako ameriški kot evropski donosi porasli. Portfelj je pridobil nekaj izgubljenega med tretjim kvartalom, ko so trgi podivjali, vendar je ponovno utrpel znižanje glede na strategijo trajanja, ko se je leto končalo. Celotno obdobje smo obdržali povečanje naložb na kratkoročnih terminskih poslih, ker smo pričakovali, da bo stroga drža EBC popustila, ker so inflacijski pritiski začeli pojenjati. Vendar je EBC vzdrževala sokolji nadzor skozi celo leto in s postopnim dvigovanjem obrestne mere za 25 bazičnih točk med rednimi srečanji povišala obrestno mero iz 2,25% na 3,50%. Bančno odločitev za monetarno strogost je podprla čvrsta gospodarska rast evro območja, zožen trg dela in hitro rastoča ponudba denarja. Med letom smo ohranjali selektivno izpostavljenost v visoko ocenjenih Evro podjetniških obveznic (približno 6% v decembru 2006). Ti deleži so

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Bond | Benchmark** - JP Morgan Global Govt EMU LC (1) |
|-----------------------|---------------------------|--|
| 6 mesecev | 1,75% | 2,52% |
| 1 leto | -2,04% | -0,25% |
| Od začetka poslovanja | 32,84% | - |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

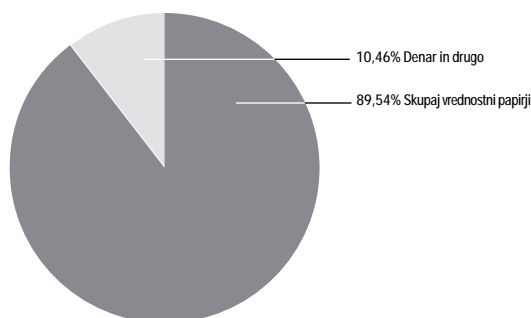
1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami v naslednjih evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

bili skoncentrirani med solidnimi korporacijami, ki so še naprej nudile dobre donose. Imeli smo tudi skromen delež v z inflacijo vezanih obveznicah. Kljub našemu relativno neškodljivemu pogledu na inflacijo na glavnih trgih so z inflacijo povezane obveznice nudile privlačna vrednotenja v primerjavi z nominalnimi obveznicami. Med letom smo ponovno pretehtali našo nizko naložbo v italijanskih državnih obveznicah, vendar smo obdržali pozicijo glede na težak fiskalni položaj te države.

Še eno leto skromnih zaslužkov pri državnih obveznicah bo verjetno tudi 2007. Vrednosti na glavnih državnih trgih se še vnaprej videti precenjene, vendar bi morala počasnejša gospodarska rast v razvitih ekonomijah in nizka inflacija prihodnje leto ustvariti nekaj priložnosti za naše Portfelje državnih obveznic.

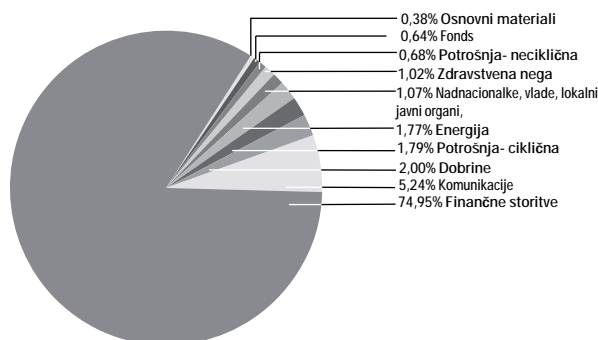
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Ime | Procent |
|--|---------|
| IntesaBci Cap. Trust 6.988% 12/Jul/2049 | 2,11% |
| Societe Generale 4.875% 18/Dec/2014 | 1,90% |
| Lehman Brothers Hldgs 4.250% 26/Sep/2016 | 1,85% |
| France Telecom 7.000% 23/Dec/2009 | 1,79% |
| Bank of Ireland Hldgs UK 7.400% 7/Mar/2049 | 1,66% |
| Allied Irish Banks 7.500% 29/Dec/2049 | 1,64% |
| Saphir Fin. FRN 27/Sep/2016 | 1,61% |
| Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 1,61% |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.375% 27/Oct/2014 | 1,60% |
| Resona Bank Limited 3.750% 15/Apr/2015 | 1,57% |

Donosi investment grade podjetniških obveznic v letu 2006 so bili skromni. Navkljub primerno visokim vrednotenjem so razponi podjetniških obveznic ostali nizko skozi celo leto in končali leto skoraj nespremenjeni. Če je počasnejša globalna rast bila tipičen signal za slabšanje kreditnega okolja, je imel trg investment-grade podjetniških obveznic raznovrstno podporo – močno povpraševanje investitorjev po nizko donosnih papirjih, kipeč naložbeni trg, stabilne posojilne temelje in ugodne nove izdaje.

Sklad Pioneer Funds – Euro Corporate Bond je le rahlo zgrešil svoj benchmark. Veliko rast je imel Portfelj zaradi uspešne izbire obveznic v sektorju Financials, pa tudi naše naložbe na nastajajočih trgih in v visoko donosne obveznice so bile pozitivne navkljub nestalnosti sredi leta. Naše pozicioniranje obveznic glede na ročnost je med letom nekajkrat odtegnilo nekaj dohodka.

Portfelj je bil celo leto usmerjen na kvalitetne izdajatelje. Povečali smo naložbo v kratkoročne obveznice, ki so koristile zaradi višje stopnje jasnosti glede posojilnih temeljev, zmanjšali pa naložbe v srednje in dolgoročne obveznice. Sektorska strategija portfelja je v grobem ostala nespremenjena, obdržali smo veliko naložbo v sektorju Subordinate Bank Debts in znižali naložbo v sektorjih Senior Financials, Telecoms in Utilities. Naša izpostavljenost visoko donosnim obveznicam ter obveznicam nastajajoči trgov je ostala skoncentrirana na kratkoročnem področju, kjer pričakujemo izboljšanje posojilnih temeljev. Na trgu

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Corporate | Benchmark** - Merrill Lynch Corp EMU Corporate Bonds Large Cap Index (1) JPM Cash 1 Month Euro (2) |
|-----------------------|--------------------------------|--|
| 6 mesecev | 2,08% | 2,47% |
| 1 leto | 0,16% | 0,59% |
| Od začetka poslovanja | 28,60% | 30,32% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja r azreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Indeks Merrill Lynch Corp EMU Corporate Bonds Large Cap beleži poslovanje večjih izdaj investment-grade javnih obveznic podjetij, ki so denominirane v evrih. Obveznice, ki so vključene v ta indeks, morajo imeti vsaj eno leto do dospelosti, fiksni kupon z načrtom izplačil in minimalna nezapadlaizplačila v višini EUR 500 milijonov. Obveznice morajo biti ocenjene kot investment-grade na podlagi sestavin Moody in S&P. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

1. Indeks JPM Cash 1 Month EURO omogočajo natančno zasledovanje globalnih denarnih trgov, saj služi kot zanesljiv benchmark poslovanja za denarne komponente sklada, za depozite z dospelostjo 1, 2, 3, 6 in 12 mesecev. Denarni indeksi so izračunani vsak dan, temeljijo na podlagi obrestnih mer za evrske depozite, ki so edine kratkoročne investicije s konsistentnimi karakteristikami na mednarodnih trgih. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

investment-grade obveznic ostaja ozadje kreditnih temeljev na kratek rok zdravo. Na dolgi rok smo bolj previdni glede na to, da že dosegamo ekspanzijsko obdobje cikla in kaže, da so temelji že dosegli vrh. Na splošno bi med prvo polovico leta 2007 morala podpora temeljev in tehnikalj premagati negativne posledice precenjenih vrednosti. Razponi pa bi se lahko v drugi polovici rahlo povečali, ker bodo podporni temelji dosegli vrh. Zaradi tega imamo raje kratkoročne izdaje, ki so jasne in pregledne glede posojilnih temeljev in v celoti pazimo na kakovost celotnega Portfelja.

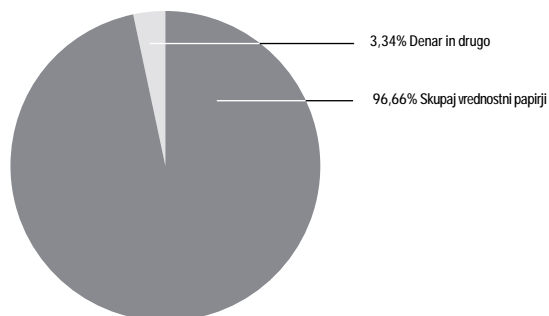
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 1

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

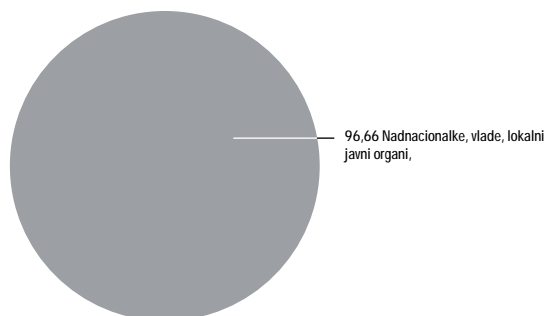
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Germany (Govt of) 6.000% 4/Jan/2007 | 14,11% |
| 2. Italy (Govt of) BOT 0.000% 15/Mar/2007 | 13,27% |
| 3. Denmark (Govt of) 4.875% 18/Apr/2007 | 11,33% |
| 4. Italy (Govt of) BPT 6.750% 1/Feb/2007 | 11,32% |
| 5. France (Govt of) BTF 0.000% 11/Jan/2007 | 11,28% |
| 6. Italy (Govt of) BPT 2.750% 15/Jan/2007 | 9,97% |
| 7. Netherlands (Govt of) 5.750% 15/Feb/2007 | 9,43% |
| 8. France (Govt of) BTF 0.000% 8/Feb/2007 | 5,63% |
| 9. Italy (Govt of) BOT 0.000% 16/Apr/2007 | 5,59% |
| 10. France (Govt of) OAT 5.500% 25/Apr/2007 | 4,73% |

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 6 mesecev | 1,36% |
| 1 leto | 2,49% |
| Od začetka poslovanja | 8,02% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi omejevalne monetarne politike velikih državnih bank in strahov pred povečano inflacijo. Vendar pa se je pozitiven trend donosov ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investitorjev do tveganj. To je pognalo novo povpraševanje po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padali zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, znižanja CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 1 je med letom zabeležil absolutne pozitivne donose. Med letom je Portfelj vlagal prvenstveno v kratkoročne evropske državne obveznice. Ciljno absolutno trajnost Portfelja, ki je ostala pri 0,15 – 0,30 leta, je vodstvu Portfelja med letom v celoti uspelo doseči.

Kaže, da bodo na trgu državnih obveznic tudi leta 2007 povračila skromna. Vrednosti na glavnih državnih trgih so še naprej videti precejšnje, vendar bi počasnejša gospodarska rast v razvitih ekonomijah in nizka inflacija prihodnje leto morali ustvariti nekaj priložnosti za naše portfelje državnih obveznic.

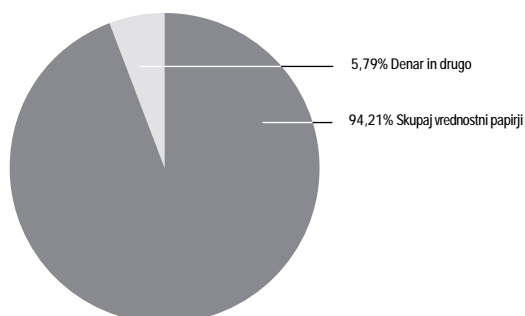
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 2

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--|--------|
| 1. European Invest. Bank 5.000% 15/Apr/2008 | 24,30% |
| 2. Germany (Govt of) Bundesobligation 4.250% 15/Feb/2008 | 15,21% |
| 3. Germany (Govt of) Bundesobligation 4.500% 17/Aug/2007 | 13,10% |
| 4. Italy (Govt of) BPT 5.000% 1/May/2008 | 11,09% |
| 5. France (Govt of) OAT 4.000% 25/Oct/2009 | 10,13% |
| 6. Germany (Govt of) Bundesobligation 3.000% 11/Apr/2008 | 7,08% |
| 7. Italy (Govt of) BPT 4.250% 1/Nov/2009 | 5,94% |
| 8. Spain (Govt of) 4.000% 31/Jan/2010 | 4,22% |
| 9. Italy (Govt of) BPT 1.761% 15/Sep/2008 | 3,14% |

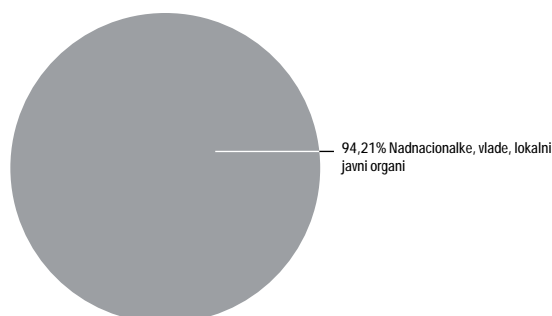
Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi omejevalne monetarne politike velikih državnih bank in strahov pred povečano inflacijo. Vendar pa se je pozitiven trend donosov ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investitorjev do tveganj. To je pognalo novo povpraševanje po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padali zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, znižanja CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 2 je med letom zabeležil zmerne pozitivne absolutne zasluge. Med letom je bil Portfelj primarno investiran v evropske državne obveznice. Ciljno absolutno trajnost v Portfelju v obsegu 1 – 2 let je vodstvu Portfelja med letom uspelo v celoti doseči.

Kaže, da bodo na trgu državnih obveznic tudi leta 2007 povračila skromna. Vrednosti na glavnih državnih trgih so še naprej videti precenjene, vendar bi počasnejša gospodarska rast v razvitih ekonomijah in nizka inflacija prihodnje leto morali ustvariti nekaj priložnosti za naše portfelje državnih obveznic.

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

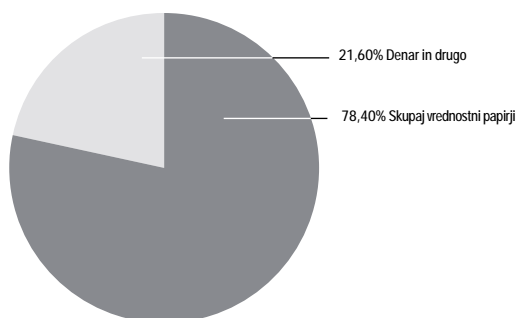
| Obdobje | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 6 mesecev | 1,06% |
| 1 leto | 0,91% |
| Od začetka poslovanja | 8,82% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--|-------|
| 1. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1.719% 15/Jan/2015 | 3,64% |
| 2. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2.035% 15/Jan/2016 | 3,59% |
| 3. Italy (Govt of) BPT 6.750% 1/Feb/2007 | 3,22% |
| 4. Italy (Govt of) BPT 4.500% 1/Mar/2007 | 3,22% |
| 5. Italy (Govt of) BPT 3.000% 1/Jun/2007 | 3,20% |
| 6. France (Govt of) BTAN 2.250% 12/Mar/2007 | 1,92% |
| 7. Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15.861% 13/Dec/2007 | 1,78% |
| 8. Turkey (Govt of) Tsy Bill 0.000% 4/Jul/2007 | 1,63% |
| 9. Germany (Govt of) 4.250% 4/Jan/2014 | 1,47% |
| 10. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 1,28% |

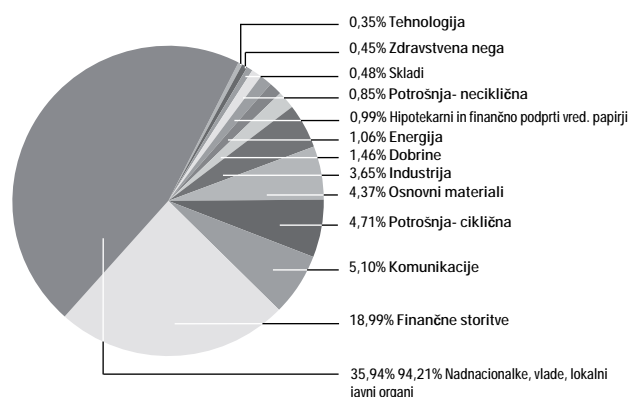
Globalne državne obveznice so v letu 2006, izraženo v evrih, oslabele sredi solidne gospodarske rasti in nadaljevanje omejevalne monetarne politik ecentralnih bank ZDA, Evrope in Japonske. Razpon investment-grade obveznic in obveznic z visokimi donosi se je ožil celo leto, ko so močni podjetniški temelji, močno povpraševanje investitorjev in zmerne neto izdaje novih obveznic spodbudile relativne rezultate v tem razredu naložb. Razponi obveznic nastajajočih trgov so se prav tako ožili s krepitvijo gospodarskih temeljev, kar je vzpodbudilo apetite investitorjev po tem bolj tveganem razredu papirjev.

Sklad Pioneer Funds – Euro Strategic Bond je imel v letu 2006 zmerne pozitivne donose. Odločitev, da se Portfelj odpre bolj tveganim razredom premoženja, kot so visoko donosne obveznice in obveznice nastajajočih trgov je pozitivno prispevala v prvih mesecih leta, ko se je razkorak med tema razredoma premoženja krčil. Nekateri donosi so se obrnili v maju in juniju, ko je val odpora investitorjev do tveganih naložb zajel globalne trge in še povečal razkorak med bolj tveganimi obveznicami. Bolj pozitivni toni so se vrnili na te trge v drugi polovici leta, ko so evropske visoko donosne obveznice končale zelo visoko. Večino leta je naša odločitev za dolgoročni položaj zadrževala donose sredi dviga donosov iz državnih obveznic, medtem ko je naša izpostavljenost kratkoročnim evropskih kreditnim zapisom in gotovini delovale pozitivno na donose, saj na vrednosti teh naložb v glavnem ni vplival dvig donosov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Strategic Bond |
|-----------------------|-------------------------------------|
| 6 mesecev | 2,10% |
| 1 leto | 2,64% |
| Od začetka poslovanja | 17,62% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

Portfelj vzdržuje zmerno konzervativen položaj s pretežno obrambno izpostavljenostjo naložb v bolj špekulativnih razredih naložb. Na nastajajočih trgih smo usmerjeni na kratkoročne obveznice, ki dajejo večjo mero kreditne jasnosti. Vzdržujemo selektivno izpostavljenost obveznicam z visokim donosom in nadaljujemo z bottom-up raziskavami priložnosti v tem razredu, čeprav pričakujemo manjše poslabšanje pri posojilnih temeljih. Poleg tega dajemo prednost visokim državnim donosom pred investment-grade posojili. Izbrani položaj trajanja našega Portfelja je približno 2 leti, kar se sklada z našim konzervativnim stališčem. Nadaljujemo tudi z manjšo izpostavljenostjo sklada devizam, ker menimo, da bodo prispevale dodaten vir alfa donosa.

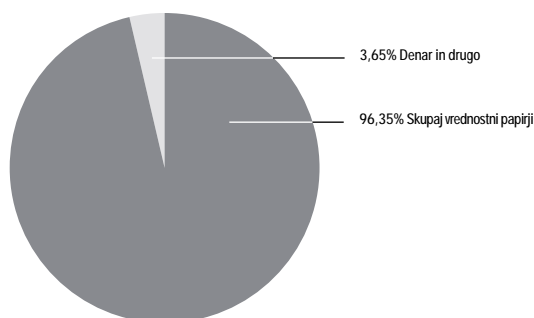
Na splošno menimo, da je naš zmerno konzervativni odnos jamstvo za naš previdni srednjeročni pogled tako na državne obveznice kot posojilne razpore. Kljub pričakovanjem, da se bodo posojilni temelji rahlo poslabšali, menimo, da bo posojilno okolje v letu 2007 relativni dobro. Portfoljeva bolj konzervativna naravnost je namenjena ohranitvi vrednosti naložb in verjamemo, da bo naše taktično vodenje in izbira med kratkoročnimi in dolgoročnimi naložbami in selektivno odločanje za posojila tudi v nadalje Portfelju v tem izzivalnem okolju zagotovilo koristi.

Pioneer Funds – Euro Long Term Bond

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

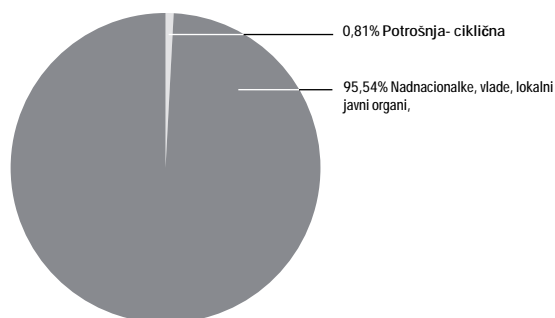
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Netherlands (Govt of) 3.750% 15/Jul/2014 | 10,45% |
| 2. Spain (Govt of) 4.750% 30/Jul/2014 | 10,18% |
| 3. France (Govt of) OAT 4.000% 25/Oct/2013 | 9,77% |
| 4. Belgium (Govt of) 3.750% 28/Sep/2015 | 9,62% |
| 5. France (Govt of) OAT 4.250% 25/Apr/2019 | 9,60% |
| 6. Spain (Govt of) 4.400% 31/Jan/2015 | 9,56% |
| 7. France (Govt of) OAT 3.500% 25/Apr/2015 | 9,55% |
| 8. Germany (Govt of) 3.750% 4/Jul/2013 | 9,29% |
| 9. Italy (Govt of) BPT 4.500% 1/Feb/2020 | 4,93% |
| 10. Austria (Govt of) 3.800% 20/Oct/2013 | 4,92% |

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Long Term Bond |
|-----------------------|-------------------------------------|
| 6 mesecev | 2,07% |
| 1 leto | -2,35% |
| Od začetka poslovanja | 0,38% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi restriktivne monetarne politike velikih državnih bank in strahu pred povečano inflacijo. Vseeno pa se je pozitiven trend donosov ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investorjev do tveganj. To je vzpodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upada CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Long term Bond je med letom zabeležil negativne donose v absolutnem smislu. Portfelj je investiran v košarico evropskih državnih obveznic in je aktivno upravljan, da bi zagotovil trajanje približno 8 let. V obravnavanem obdobju je vodstvo portfelja navedeno absolutno trajnost doseglo.

Leto 2007 bo še eno leto skromnih donosov državnih obveznic. Vrednosti na trgih glavnih držav so še naprej videti precenjene, vendar bi počasnejša gospodarska rast v razvitih ekonomijah in nizka inflacija naslednje leto morala ustvariti nekaj priložnosti za naš portfelj državnih obveznic.

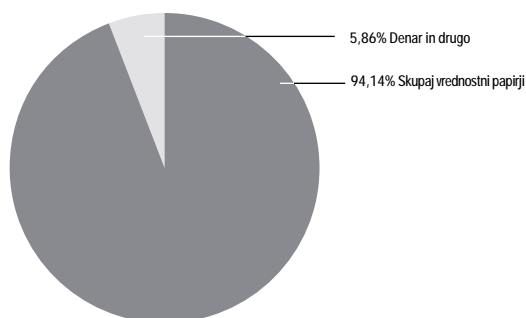
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Euro Extra Long Term Bond

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

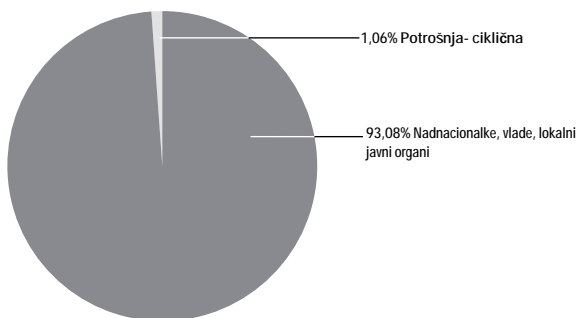
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Ireland (Govt of) 4.500% 18/Apr/2020 | 11,04% |
| 2. Austria (Govt of) 4.650% 15/Jan/2018 | 10,80% |
| 3. Austria (Govt of) 3.900% 15/Jul/2020 | 10,19% |
| 4. Belgium (Govt of) 5.500% 28/Sep/2017 | 9,80% |
| 5. France (Govt of) OAT 4.250% 25/Apr/2019 | 9,79% |
| 6. Spain (Govt of) 5.500% 30/Jul/2017 | 9,70% |
| 7. Netherlands (Govt of) 7.500% 15/Jan/2023 | 9,43% |
| 8. Germany (Govt of) 6.250% 4/Jan/2024 | 9,05% |
| 9. Greece (Govt of) 5.900% 22/Oct/2022 | |
| 10. France (Govt of) OAT 6.000% 25/Oct/2025 | 3,12% |

Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi restriktivne monetarne politike velikih državnih bank in strahu pred povečano inflacijo. Vendar se je pozitiven trend donosov ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investitorjev do tveganj. To je vzpodbudilo zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu ZDA, upadu CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Extra Long Term Bond je med letom zabeležil negativne donose v absolutnem smislu in relativno glede na benchmark. Portfelj je investiran v košarico evropskih državnih obveznic in ga aktivno upravljamo, da zagotovimo trajanje približno 10 letih. V obravnavanem obdobju je vodstvo Portfelja ta absolutni cilj doseglo.

Še eno leto skromnih povračil od državnih obveznic se kaže v letu 2007. Vrednosti na glavnih državnih trgih so še vedno videti precenjene, vendar pa bi počasnejša gospodarska rast v razvitih gospodarstvih in nizka inflacija prihodnje leto morali ustvariti za naš portfelj državnih obveznic nekaj priložnosti.

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond 10+ (1) |
|-----------------------|---|--|
| 6 mesecev | 2,97% | 4,95% |
| 1 leto | -2,98% | -2,63% |
| Od začetka poslovanja | -3,56% | -2,08% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

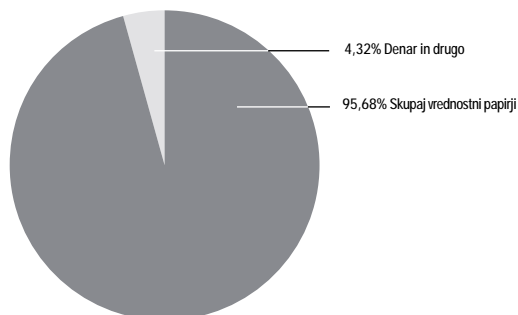
** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo nad 10 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2.035% 15/Jan/2016 | 12,59% |
| 2. Italy (Govt of) BPT 1.761% 15/Sep/2008 | 9,02% |
| 3. Italy (Govt of) BPT 2.294% 15/Sep/2014 | 8,24% |
| 4. France (Govt of) OAT 1.673% 25/Jul/2015 | 7,84% |
| 5. Germany (Govt of) Inflation Linked 1.524% 15/Apr/2016 | 7,51% |
| 6. Italy (Govt of) BPT 2.456% 15/Sep/2035 | 7,43% |
| 7. Italy (Govt of) BPT 0.993% 15/Sep/2010 | 6,85% |
| 8. France (Govt of) OAT 3.405% 25/Jul/2032 | 6,02% |
| 9. France (Govt of) OAT 3.307% 25/Jul/2012 | 5,96% |
| 10. France (Govt of) OAT 3.390% 25/Jul/2009 | 5,89% |

Evropske državne obveznice so leta 2006 oslabele kljub še nemu letu solidne gospodarske rasti in nadaljnjim monetarnim restrikcijam ameriške in evropskih centralnih bank. Na inflacijo vezane obveznice so oslabele in niso dosegle nominalnih obveznic, ker je bila inflacija med letom relativno nadzorovana kljub povečanju cen energije sredi leta. Inflacija na Evro območju je bila izrazito blaga in je letu končala na 1,9% oziroma 1,5% z vidika temeljev. Kljub rahlemu padcu inflacije je ECB med letom dvignila ključno obrestno mero za 125 baznih točk in nadaljevala z restriktivno politiko kljub močni monetarni rasti in pozitivnim ekonomski ozadjem.

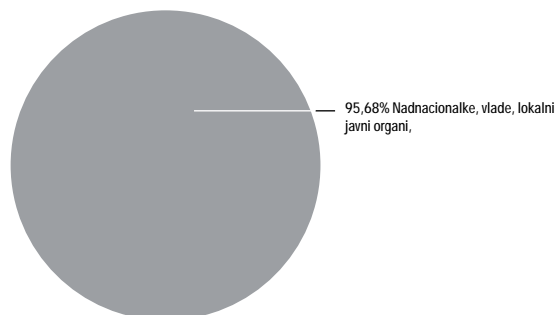
Sklad Pioneer Funds – Euro Inflation Linked je v 2006 nazadoval tako v absolutnem smislu kot relativno glede na svoj benchmark. V prvem kvartalu je kratkoročni položaj v primerjavi z benchmarkom izkazal za primerne za relativne donose, saj so razponi obveznic narasli. V drugi polovici leta naša odločitev za kratkoročne obveznice ni prispevala k relativnim donosom portfelja, ker so na splošno razponi obveznic padli. Skladno s trenutno strategijo portfelj zdaj vzdržuje dolgoročno pozicijo. Še naprej imamo zmanjšano naložbo v francoskih, na inflacijo vezanih obveznicah, ima pa portfelj tudi položaj, v katerem bo pridobil iz zožanja dolgoročnega dela resnične krivulje razponov.

V prihodnje pričakujemo, da bo v naslednjih kvartalnih ameriška rast ostala pod trendom, da pa bo ostala na splošno relativno solidna. Menimo, da so najhujše korekcije zaradi težav stanovanjskega trga že mimo, verjetno pa bo upočasnitev vplivala

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Inflation Linked | Benchmark - Merrill Lynch Euro Government Inflation Linked |
|-----------------------|---------------------------------------|--|
| 6 mesecev | -0,14% | 1,47% |
| 1 leto | -3,44% | -1,95% |
| Od začetka poslovanja | 0,04% | 2,41% |

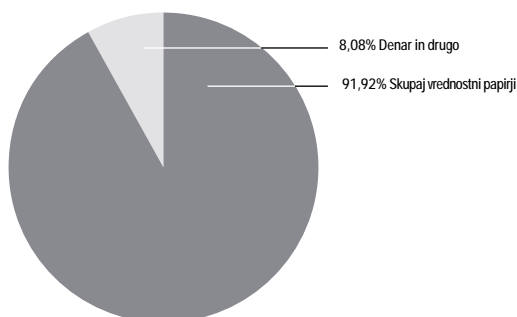
* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

na GDP v naslednjih mesecih. Po našem mnenju bi solidne podjetniške investicije in zdrav trg dela morala podpirati rast ameriškega gospodarstva v letu 2007. Zavedamo se, da bi nadaljnje padanje US dolarja in relativno močan trg dela, ki bi pospeševal plače in dohodke, lahko povečala pritisk na inflacijo. To bi lahko pomenilo nadaljnjo podporo ameriškim z inflacijo vezanim obveznicam in razširilo ameriške razpone, vezane na inflacijo. V Evropi pričakujemo, da se bo čvrsta rast v 2007 umirila in da bo ECB kmalu popustila restriktivno držo. Pričakujemo, da bo kombinacija rahlo povečane inflacije, spodbujene s povečanjem plač v Nemčiji in močnih zahtev upokoencev po varstvu pred inflacijo koristila dolgoročnim evropskim, z inflacijo povezanim obveznicam.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|---|---------|
| 1. Gaz Cap. for Gazprom 7.800% 27/Sep/2010 | 5,12% |
| 2. FCE Bank 5.000% 16/Jul/2007 | 3,31% |
| 3. Sibacademfinance 8.300% 16/Nov/2011 | 2,38% |
| 4. Ineos Grp Hldgs 7.875% 15/Feb/2016 | 2,21% |
| 5. Global Crossing Fin. UK 11.750% 15/Dec/2014 | 2,15% |
| 6. Chesapeake Energy 6.250% 15/Jan/2017 | 2,03% |
| 7. Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 1,99% |
| 8. Codere Fin. / Luxembourg 8.250% 15/Jun/2015 | 1,57% |
| 9. UPC Hldg 7.750% 15/Jan/2014 | 1,51% |
| 10. JohnsonDiversey 9.625% 15/May/2012 | 1,45% |

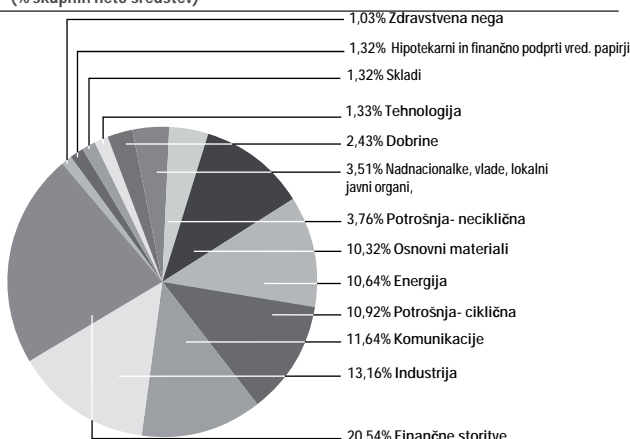
Euro High Yield obveznice (z visokimi donosi) so v letu 2006 dosegle visoke donose, saj je trg cvetel zaradi pozitivnih tonov pri naložbah, nadaljevanju solidnih posojilnih temeljih z nizkimi obrestnimi merami in močnim povpraševanjem investitorjev. Med letom se je razpon med visoko donosnimi podjetniškimi obveznicami opazno zožil, od tega več kot polovico v zadnjem kvartalu. Trg evropskih visoko donosnih obveznic je bil aktiven navkljub rekordnemu letu novih izdaj in zrcalne moči na ameriškem trgu visoko donosnih obveznic.

Sklad Pioneer Funds – Euro High Yields je v 2006 močno pridobil v absolutnem smislu in presegel svoj benchmark. Rezultat je posledica dobrega bottom-up izbora papirjev, predvsem izmed nekaterih nižje ocenjenih družb, katerih posojilno ozadje se je izboljšalo in razpon se je opazno zožil. Usmeritev Portfelja, da ohranja kratkoročno pozicijo skladno z benchmarku je bila relativno donosna. Kar se tiče negativnih vidikov, se naše naložbe v obveznice podjetij v težavah še niso izkazale z donosi na trgu.

Z vidika trenutne strategije je Portfelj še naprej usmerjen k absolutnim donosom z večino pozicij Portfelja sestavljenih iz alfa-trgovalnih idej, ki izhajajo iz posameznih, bottom-up posojilnih priložnosti, v katerih vidimo izboljšanje temeljev in potencial za povečanje kapitala. Preostanek Portfelja je sestavljen iz nizkih beta kratkoročnih trgovanj z visoko kvalitetnimi imeni. Z vidika trajanja in v primerjavi z benchmarkom je Portfelj trenutno usmerjen v kratkoročno pozicijo.

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Euro | Pioneer Funds - Euro High Yield | Benchmark - Merrill Lynch High Yield (1) |
|-----------------------|---------------------------------|--|
| 6 mesecev | 4,44% | 6,42% |
| 1 leto | 9,06% | 8,90% |
| Od začetka poslovanja | 9,50% | 9,61% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Serija indeksov Merrill Lynch European High Yield zasleduje poslovanje evropskih obveznic z visoko donosnostjo (European High Yield) z oceno nižjo od "investment-grade". Indeksi za specifične sektorje so na voljo. Ti indeksi definirajo dele trga po valutah (vse evropske valute, GBP ali EUR) ter oceni (BB, B, C in BB+B). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

V letu 2007 pričakujemo na področju evropskih obveznic z visokimi donosi relativno solidne donose, navkljub precenjenim vrednostim in ozkim razponom. Naša predvidevanja temeljijo na močnih posojilnih ozadjih, nizkih merah obresti, močnemu povpraševanju investitorjev, podprtim z robustnimi likvidnostnimi pozicijami dobro informiranih investicijskih managerjev ter s tekočim solidnim povpraševanjem tako na strukturalnih posojilnih trgih kot s strani nešpekulativnih naložbenikov, ki nalagajo v evropske visoko donosne obveznice zaradi dodatnega zaslужka. Na tej podlagi verjamemo, da bodo donosi na evropskem trgu obveznic z visokimi donosi bolj skromni kot v 2006, saj obstaja možnost za razširitev razponov ob spodbudi skromne rasti obrestnih mer.

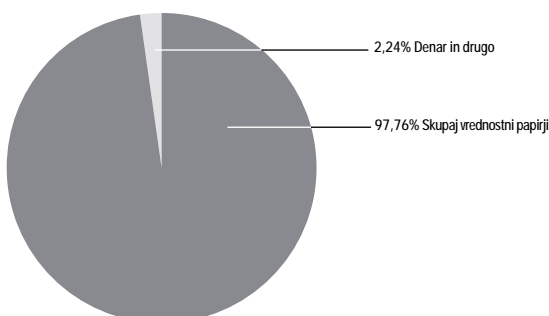
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Euro Curve 1-3year

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

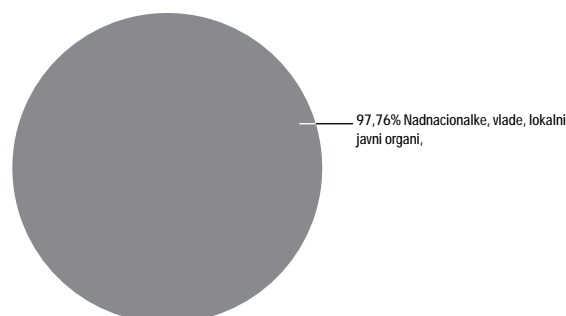
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Netherlands (Govt of) 2.750% 15/Apr/2009 | 12,48% |
| 2. Italy (Govt of) BPT 3.750% 15/Jun/2009 | 9,69% |
| 3. Italy (Govt of) 2.750% 1/Feb/2008 | 8,35% |
| 4. Spain (Govt of) 3.600% 31/Jan/2009 | 8,15% |
| 5. France (Govt of) OAT 8.500% 25/Oct/2008 | 6,35% |
| 6. Italy (Govt of) BPT 3.000% 1/Feb/2009 | 6,03% |
| 7. Spain (Govt of) 2.900% 31/Oct/2008 | 5,99% |
| 8. France (Govt of) BTAN 3.500% 12/Jan/2009 | 5,85% |
| 9. Netherlands (Govt of) 3.750% 15/Jul/2009 | 5,51% |
| 10. Italy (Govt of) CITZ 0.000% 30/May/2008 | 5,34% |

Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi restriktivne monetarne politike velikih državnih bank in strahu pred povečano inflacijo. Vendar se je pozitiven trend donosov ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investorjev do tveganj. To je vzpodbudilo zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu ZDA, upadu CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Curve 1 – 3 years je v obravnavanem obdobju zabeležil skromne donose, vendar je malce izgubil glede na benchmark. Portfelj je v glavnem investiran v evropske državne obveznice s preostankom dospelosti med 1 in 3 leti. To vodilo je vodstvo portfelja v obravnavanem obdobju v celoti spoštovalo.

Med letom smo povečali položaj trajanja naložb v 2 letne Shatz termenske posle v pričakovanju, da bi trdna monetarna politika ECB morala popustiti, če bi inflacijski pritisk začel popuščati. Toda ECB je celo leto obdržala sokolsko usmeritev in s postopnim tempom 25 baznih točk med rednimi vmesnimi srečanji dvignila obrestno mero iz 2,25% na 3,50%. Trdna politika ECB je bila podprta s čvrsto gospodarsko rastjo v Evro območju, oženjem trga delovne sile in hitro rastoče denarne oskrbe.

V naslednjih kvartalnih pričakujemo, da bo rast v EU ostala pod trendom, vendar bo v splošnem ostala relativno solidna. Menimo, da je stanovanjski trg že doživel najhujše korekcije, vendar bo po vsej verjetnosti upočasnitev

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond Index 1-3 yr (1) |
|-----------------------|------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 0,76% | 1,30% |
| 1 leto | 0,60% | 1,77% |
| Od začetka poslovanja | 0,20% | 1,67% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

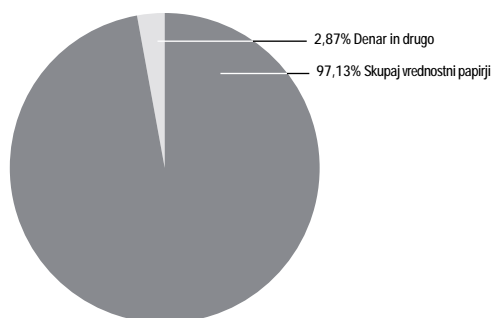
1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 1 do 3 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

v naslednjih mesecih vplivala na GDP. Rast v ZDA bodo po našem mnenju podpirali solidni nivoji podjetniških investicij in zdrav trg dela. Ameriška centralna banka verjetno v naslednjih mesecih ne bo znižala obresti in bo obdržala monetarno politiko ter počakala, kako se bo gospodarstvo v ZDA razvijalo, temeljna inflacija pa bo ostala povišana. Ko bo gospodarstvo zaostajalo, lahko kasneje v letu v ZDA pride do lažjega monetarnega popuščanja. V Evropi pričakujemo, da bo gospodarstvo ostalo močno, da pa se bo v letu 2007 umirilo in da bo ECB ohranila premišljen pristop k monetarnemu omejevanju. Medtem ko vrednosti na trgu državnih obveznic ostajajo precenjene, predstavlja trenutni scenarij po našem mnenju taktične priložnosti za naš Portfelj.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

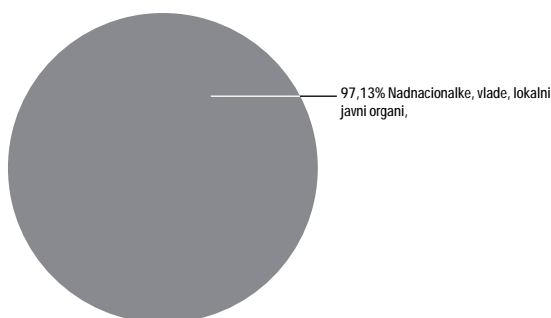
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Germany (Govt of) 5.250% 4/Jan/2011 | 14,49% |
| 2. France (Govt of) BTAN 3.000% 12/Jan/2011 | 11,91% |
| 3. Belgium (Govt of) 3.000% 28/Mar/2010 | 11,36% |
| 4. Greece (Govt of) 3.100% 20/Apr/2010 | 10,91% |
| 5. France (Govt of) BTAN 3.500% 12/Jul/2011 | 10,14% |
| 6. Germany (Govt of) Bundesobligation 2.500% 8/Oct/2010 | 9,78% |
| 7. Italy (Govt of) BPT 4.250% 1/Nov/2009 | 9,42% |
| 8. Italy (Govt of) BPT 5.500% 1/Nov/2010 | 9,21% |
| 9. Austria (Govt of) 5.250% 4/Jan/2011 | 7,10% |
| 10. Germany (Govt of) 4.000% 4/Jul/2009 | 2,81% |

Globalni trg državnih obveznic je preстал mešano leto. Donosi obveznic so v prvi polovici leta 2006 rasli zaradi monetarnega zategovanja glavnih centralnih bank in strahov pred povečanjem inflacije. V Evropi so 10-letne nemške državne obveznice začele leto s 3,31% in z donosi v ZDA zrasle do sredine leta. Donos nemških državnih obveznic je segel do 4,13% v začetku julija. Vendar se je navzgor obrnjeni trend ustavil, ko je sredi leta trg zagrabil povečan odpor investitorjev do tveganj. To je podžgalo sveže povpraševanje po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upadov CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro Curve 3-5 Year je med letom zabeležil skromen negativen donos in utrpel rahlo znižanje glede na benchmark. Portfelj je v prvenstveno investiran v evropske državne obveznice z ostanom zapadlosti med tremi in petimi leti. Vodstvo Portfelja je pri takem odnosu do investiranja vztrajalo celotno obravnavano obdobje.

Celo obdobje smo povečevali naložbe v pričakovanju, da bi Evropska centralna banka morala popustiti omejevalno politiko, ker je inflacijski pritisk začenjal popuščati. Toda EBC je celo leto obdržala sokolsko usmeritev in s postopnim tempom 25 baznih točk med rednimi vmesnimi srečanja dvignila obrestno mero iz

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond Index 3-5 yr |
|-----------------------|------------------------------------|---|
| (1) | | |
| 6 mesecev | 0,82% | 1,47% |
| 1 leto | -0,85% | 0,67% |
| Od začetka poslovanja | -1,44% | 0,24% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 3 do 5 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

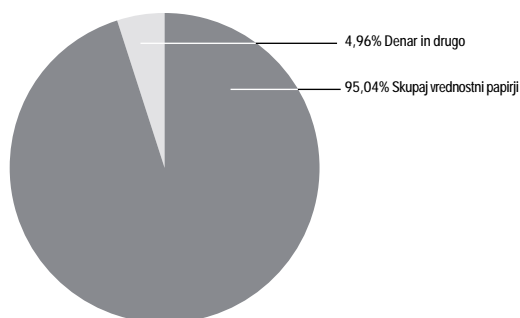
2,25% na 3,50%. Trdna politika EBC je bila podprta s čvrsto gospodarsko rastjo v Evro območju, oženjem trga delovne sile in hitro rastočo denarno oskrbo.

Kaže, da bo 2007 še eno leto skromnih donosov državnih obveznic. Vrednosti na glavnih trgih državnih obveznic ostajajo precenjene, vendar pa bi počasnejša gospodarska rast v razvitih državah in mila inflacija prihodnje leto lahko ustvarila nekaj priložnosti za naš portfelj državnih obveznic.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

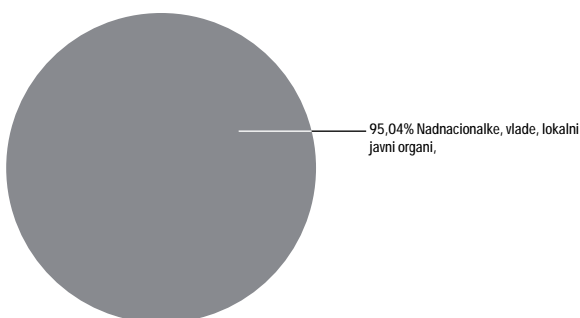
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. France (Govt of) OAT 4.000% 25/Oct/2013 | 18,67% |
| 2. Austria (Govt of) 3.800% 20/Oct/2013 | 9,55% |
| 3. Italy (Govt of) BPT 4.750% 1/Feb/2013 | 9,53% |
| 4. Italy (Govt of) BPT 4.250% 1/Aug/2013 | 9,38% |
| 5. Belgium (Govt of) 5.000% 28/Sep/2012 | 7,73% |
| 6. Netherlands (Govt of) 5.000% 15/Jul/2012 | 7,33% |
| 7. France (Govt of) OAT 4.750% 25/Oct/2012 | 7,07% |
| 8. Italy (Govt of) BPT 5.000% 1/Feb/2012 | 5,74% |
| 9. Austria (Govt of) 5.000% 15/Jul/2012 | 5,16% |
| 10. Finland (Govt of) 5.375% 4/Jul/2013 | 4,36% |

Globalni trg državnih obveznic je preстал mešano leto. Donosi obveznic so v prvi polovici leta 2006 rasli zaradi monetarnega zategovanja glavnih centralnih bank in strahov pred povečanjem inflacije. V Evropi so 10-letne nemške državne obveznice začele leto s 3,31% in z donosi v ZDA zrasle do sredine leta. Donos nemških državnih obveznic je segel do 4,13% v začetku julija. Vendar se je navzgor obrnjeni trend ustavil, ko je sredi leta trg zagrabil povečan odpor investorjev do tveganj. To je podžgalo sveže povpraševanje po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upadov CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – Euro – Curve 5-7 Years je med letom zabeležil skromen negativen donos in utrpel rahlo znižanje glede na benchmark. Portfelj je investiran prvenstveno v evropske državne obveznice z ostankom zapadlosti med pet in sedem let. Vodstvo Portfelja je pri taki politiki investiranja vztrajalo celotno obravnavano obdobje. Leto je portfelj končal v glavnem z nevtralnim časovnim položajem glede na svoj benchmark.

Celo obdobje smo povečevali naložbe v pričakovanju, da bi Evropska centralna banka morala popustiti omejevalno politiko, ker je inflacijski pritisk začel popuščati. Toda EBC je celo leto obdržala sokolsko usmeritev in s postopnim tempom 25 baznih točk med rednimi vmesnimi srečanji dvignila obrestno mero iz 2,25% na 3,50%.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond Index 5-7 yr (1) |
|-----------------------|------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 1,20% | 1,87% |
| 1 leto | -1,69% | -0,11% |
| Od začetka poslovanja | -2,28% | -0,57% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

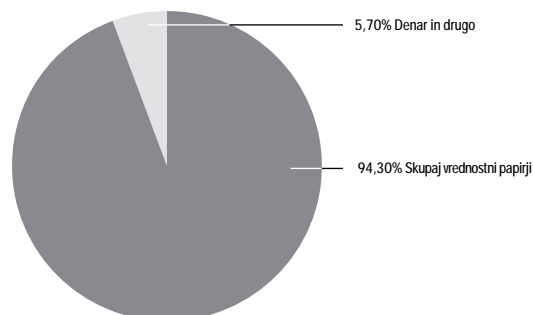
1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 5 do 7 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Trdna politika EBC je bila podprta s čvrsto gospodarsko rastjo v Evro območju, oženjem trga delovne sile in hitro rastočo denarno oskrbo.

Kaže, da bo 2007 še eno leto skromnih donosov državnih obveznic. Vrednosti na glavnih trgih državnih obveznic ostajajo precenjene, vendar pa bi počasnejša gospodarska rast v razvitih državah in mila inflacija prihodnje leto lahko ustvarila nekaj priložnosti za naš portfelj državnih obveznic.

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--|-------|
| 1. Japan (Govt of) Thirty Year Bond 2.300% 20/Mar/2035 | 3,92% |
| 2. Canada Housing Trust No.1 - 4.750% 15/Mar/2007 | 3,35% |
| 3. Norway (Govt of) 6.750% 15/Jan/2007 | 3,22% |
| 4. Canada Housing Trust No.1 - 3.550% 15/Mar/2009 | 3,15% |
| 5. Italy (Govt of) BPT 5.000% 1/Aug/2034 | 2,75% |
| 6. Germany (Govt of) 4.750% 4/Jul/2034 | 2,70% |
| 7. Sweden (Govt of) 6.500% 5/May/2008 | 2,52% |
| 8. France (Govt of) OAT 5.750% 25/Oct/2032 | 2,46% |
| 9. Germany (Govt of) Bundesobligation 3.250% 17/Apr/2009 | 2,35% |
| 10. Japan (Govt of) Ten Year Bond 1.900% 21/Dec/2009 | 2,05% |

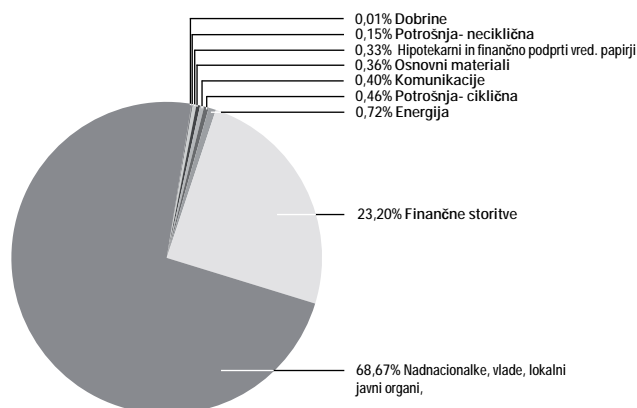
Gledano v evrih so mednarodne državne obveznice v letu 2006 padle kljub solidni gospodarski rasti in monetarnemu zategovanju centralnih bank v ZDA, Evropi in na Japonskem. Razpon med investment-grade obveznicami in obveznicami z visokimi donosi se je ožil skozi celo leto, medtem ko so močne podjetniške osnove, močno povpraševanje investitorjev in zmerne nove izdaje obveznic spodbudile relativne rezultate v tem razredu naložb. Med valutami je Euro porasel glede na Yen in USD.

Sklad Pioneer Funds – International Bond je v absolutnem smislu v letu 2006 padel zaradi šibkosti v državnih obveznicah. Vendar pa, relativno gledano, je Portfelj v glavnem posloval skladno z benchmarkom. V prvem kvartalu je portfelj imel boljše donose zaradi svojega kratkoročnega položaja. V drugem kvartalu je portfelj padel glede na benchmark zaradi majhne izpostavljenosti tujim valutam. V drugi polovici leta je portfeljeva kratkoročna pozicija v tretjem kvartalu odstopala od relativnih donosov, vendar je v zadnjem kvartalu ta kratkoročna pozicija zagotovila nekaj relativnega donosa.

Trenutno je naš poudarek na dolgoročni poziciji. Vzdržujemo izpostavljenost v osnovi zdravim posojilom (trenutno 20% naložb Portfelja), izpostavljenost pa je najbolj skoncentrirana na kratkem koncu obrestne krivulje, kjer je jasnost močna in možnosti za širitev razpona najmanjše. Čeprav smo previdni glede možnosti za

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - International Bond | Benchmark** - JPM Global (1) |
|-----------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 6 mesecev | -1,02% | 0,13% |
| 1 leto | -6,47% | -5,24% |
| Od začetka poslovanja | 16,06% | 32,75% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

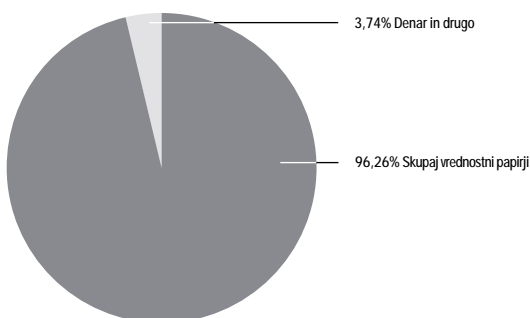
širitev razpona na trgu investment-grade obveznic, ne predvidevamo drastične spremembe v posojilnih temeljih in bomo nadaljevali z ugodnostmi višjih donosov, ki jih ponujajo podjetniški izdajatelji. Znižali smo naložbe v obveznice iz Nove Zelandije in Avstralije in povečali naložbe v norveške obveznice. Preko lastnih naložb v obveznice v lokalnih valutah nastajajočih trgov vzdržujemo tudi manjšo izpostavljenost valutam izbranih nastajajočih trgov (okoli 2% naložb Portfelja). Naša izpostavljenost naložbam v tem razredu ostaja visoko selektivna in osredotočamo se samo na izdajatelje, podprte z močnimi temelji.

V prihodnje pričakujemo, da bo gospodarstvo v ZDA v prihodnjih kvartalih ostalo pod trendom, da pa bo v letu 2007 ostalo na splošno solidno. Ker gospodarstvo zaostaja, bi lahko bili v ZDA kasneje v letu priča monetarnemu popuščanju. V Evropi pričakujemo, da bo gospodarska rast čvrsta, da pa se bo v letu 2007 umirila in da bo ECB obdržala premišljen pristop k monetarnemu omejevanju.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

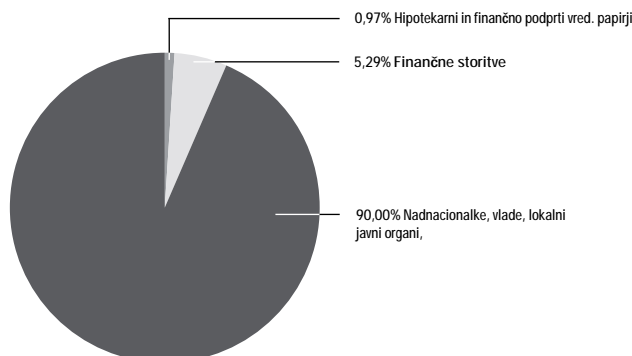
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. France (Govt of) OAT 5.250% 25/Apr/2008 | 14,03% |
| 2. Japan (Govt of) Two Year Bond 0.300% 15/Nov/2007 | 12,02% |
| 3. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3.250% 13/Jun/2008 | 11,61% |
| 4. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 4.531% 15/Jan/2008 | 8,82% |
| 5. Japan (Govt of) Five Year Bond 0.300% 20/Mar/2008 | 5,30% |
| 6. Italy (Govt of) 2.750% 1/Feb/2008 | 4,75% |
| 7. Freddie Mac 5.250% 21/May/2009 | 4,48% |
| 8. United States Tsy N/B 3.375% 15/Feb/2008 | 4,36% |
| 9. Freddie Mac 3.500% 15/Feb/2008 | 3,33% |
| 10. Italy (Govt of) 3.250% 15/May/2009 | 3,06% |

Gledano v evrih so mednarodne državne obveznice v letu 2006 padle kljub solidni gospodarski rasti in monetarnemu zategovanju centralnih bank v ZDA, Evropi in na Japonskem. Razpon med investment-grade obveznicami in obveznicami z visokimi donosi se je ožil skozi celo leto, ko so močne podjetniške osnove, močno povpraševanje investitorjev in zmerna neto denarna emisija spodbudile relativne rezultate v tem razredu naložb. Pri valutah je med letom Evro porasel glede na Yen in USD.

Sklad Pioneer funds – International Curve 1-3 Years je padel v absolutnem vidiku zaradi šibkosti državnih obveznic, preračunano v evro, relativno gledano pa je Portfelj izgubil glede na svoj benchmark. Naša kratkoročna pozicija je bila pozitivna glede na neto donos v prvi polovici leta, je pa ni izpolnila pričakovanj glede donosov v drugi polovici. Naše valutne pozicije niso dosegle donosov. Zlasti naše pozicije v dolgoročni jen in kratkoročni novozelandski dolar niso pripomogle k relativnemu poslovanju.

V prihodnje pričakujemo, da bo ameriška rast v naslednjih kvartalih pod trendom, bo pa pretežni del leta 2007 ostala relativno solidna. Menimo, da je do najhujših popravkov zaradi stanovanjskega trga že prišlo, vsekakor pa bo upočasnitev v naslednjih mesecih verjetno še vplivala na BDP. Po našem mnenju bodo ameriški rasti pomagale podjetniške investicije in zdrav trg dela. Ni verjetno, da bi ameriška centralna banka znižala obrestno mero in bo verjetno zadrževala monetarno politiko na sedanjem nivoju in čakala, kako se bo razvijalo ameriško gospodarstvo kasneje

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - International Curve 1-3year | Benchmark ** - JP Morgan Global Bond Index 1-3 (1) |
|-----------------------|---|--|
| 6 mesecev | -2,74% | -1,27% |
| 1 leto | -6,30% | -4,60% |
| Od začetka poslovanja | -6,30% | -4,21% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj, z dospelostjo od 1 - 3 let, na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

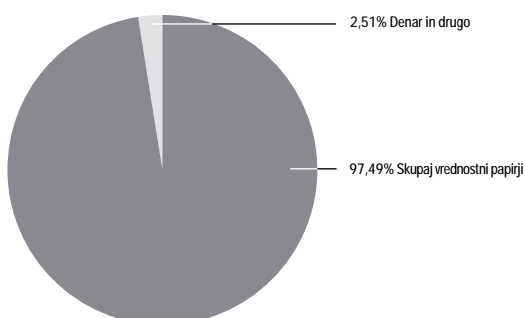
v letu. Ko bo ameriško gospodarstvo zastajalo, lahko verjetno v ZDA kasneje v letu pričakujemo monetarno sprostitvev. V Evropi bo po našem mnenju gospodarska rast ostala čvrsta, vendar bo v letu 2007 bolj zmerna, ECB pa bo vzdrževala umerjen pristop k monetarni strogosti.

Pioneer Funds – International Long Term Bond

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

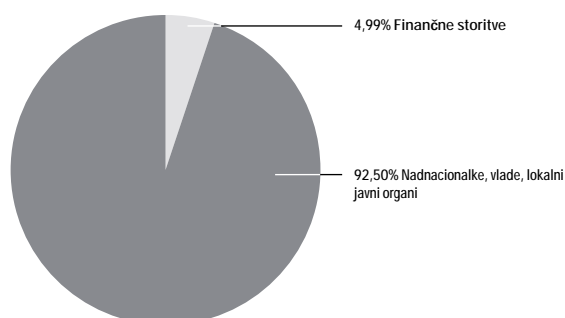
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Italy (Govt of) BPT 3.500% 15/Jan/2008 | 14,54% |
| 2. France (Govt of) OAT 3.500% 25/Apr/2015 | 14,11% |
| 3. Japan (Govt of) Ten Year Bond 0.800% 20/Mar/2013 | 8,97% |
| 4. Japan (Govt of) Linked Bond 0.506% 10/Jun/2015 | 7,41% |
| 5. Japan (Govt of) Thirty Year Bond 2.300% 20/Mar/2035 | 7,18% |
| 6. Germany (Govt of) 3.250% 4/Jul/2015 | 6,93% |
| 7. Sweden (Govt of) 4.500% 12/Aug/2015 | 4,95% |
| 8. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1.719% 15/Jan/2015 | 4,13% |
| 9. Italy (Govt of) BPT 5.000% 1/Aug/2034 | 4,00% |
| 10. Italy (Govt of) 2.750% 1/Feb/2008 | 3,60% |

Gledano v evrih so mednarodne državne obveznice v letu 2006 padle kljub solidni gospodarski rasti in nadaljnem monetarnem zategovanju centralnih bank v ZDA, Evropi in na Japonskem. Razpon med investment grade obveznicami in obveznicami z visokimi donosi se je ožil skozi celo leto, ko so močne podjetniške osnove, močno povpraševanje investitorjev in zmerne nove izdaje obveznic spodbodele relativne rezultate v tem razredu naložb. Med letom je Evro porasel glede na jen in sklad USD.

Pioneer funds – International Long term Bond je absolutno padel zaradi šibkosti državnih obveznic, preračunanih v evro. Relativno gledano pa je Portfelj izgubil glede na svoj benchmark. Naša kratkoročna pozicija je bila pozitivna glede na neto donos v prvi polovici leta, je pa zastala pri donosih v drugi polovici. Naše valutne pozicije niso dosegla donosov. Zlasti naš dolgoročni jen in kratkoročni novozelandski dolar niso pripomogli k relativnemu poslovanju.

V prihodnje pričakujemo, da bo ameriška rast pod trendom v naslednjih kvartalnih, bo pa pretežni del leta 2007 ostala relativno solidna. Verjamemo, da je do najhujših popravkov stanovanjskega trga že prišlo, vsekakor pa bo upočasnitev v naslednjih mesecih verjetno še vplivala na BDP. Po našem mnenju bodo ameriški rasti pomagale podjetniške investicije in zdrav trg dela. Ni verjetno, da bi ameriška centralna banka

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - International Long Term Bond | Benchmark ** - JP Morgan GBI Govt Bond 7-10 |
|-----------------------|--|---|
| (1) | | |
| 6 mesecev | -1,65% | 0,21% |
| 1 leto | -7,39% | -5,86% |
| Od začetka poslovanja | -7,20% | -5,36% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

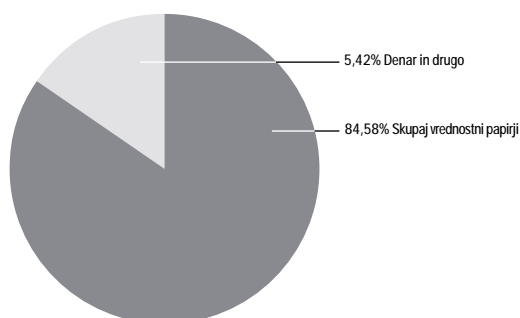
1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj, z dospelostjo od 7 - 10 let, na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

znižala obrestno mero in bo verjetno zadrževala monetarno politiko na sedanjem nivoju in čakala, kako se bo razvijalo ameriško gospodarstvo kasneje v letu. Ko se ameriško gospodarstvo zastaja, lahko v ZDA kasneje v letu pričakujemo monetarno sprostitiv. V Evropi bo po našem mnenju gospodarska rast ostala čvrsta, vendar bo v letu 2007 bolj zmerna, ECB pa bo vzdrževala umerjen pristop k monetarni strogosti.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | | | |
|---|-------------|-------------|-------|
| 1. Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island | 15.861% | 13/Dec/2007 | 3,76% |
| 2. Turkey (Govt of) Tsy Bill | 0.000% | 4/Jul/2007 | 2,09% |
| 3. Elektrownia Turów | 9.750% | 14/Mar/2011 | 1,84% |
| 4. Turkey (Govt of) FRN | 18/Aug/2010 | | 1,30% |
| 5. Turkey (Govt of) | 0.000% | 9/May/2007 | 1,17% |
| 6. Venezuela (Govt of) | 10.750% | 19/Sep/2013 | 1,12% |
| 7. Dominican Republic (Govt of) | 9.040% | 23/Jan/2018 | 1,05% |
| 8. Sidetur Fin. | 10.000% | 20/Apr/2016 | 1,01% |
| 9. Russia (Govt of) | 5.000% | 31/Mar/2030 | 1,01% |
| 10. Corporacion Durango | 8.500% | 31/Dec/2012 | 1,00% |

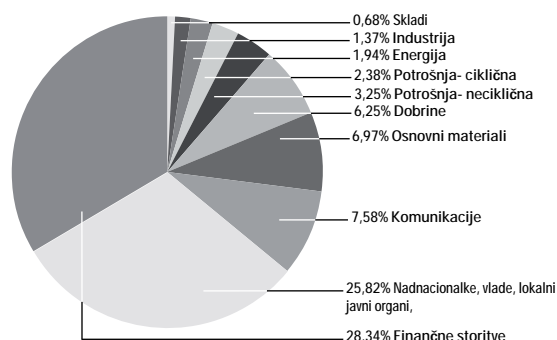
Mednarodne državne obveznice so v letu 2006 oslabele, izraženo v evrih kljub letu solidne gospodarske rasti in nadaljnem monetarnem zategovanju ameriške, japonske in evropskih centralnih bank. V celoti gledano se je razpon obveznic nastajajočih trgov med letom ožil, ker so močnejše investicijske osnove vzpodbudile apetite investorjev za ta bolj tvegani razred.

Sklad Pioneer Funds – Emerging Market bonds je v letu 2006 rahlo padel v absolutnem smislu, ker so bile v dolarjih izražene obveznice nastajajočega trga zaradi močnega padca US dolarja prizadete. V relativnem smislu je Portfelj močno presegel svoj benchmark – JPM Global Diversities Index. V prvih mesecih leta, ko se je razpon ožil, je portfelj imel nekaj zdravih absolutnih donosov. Nekaj teh zaslužkov smo izgubili v maju in juniju, ko je globalne trge zajel povečan odpor investorjev do tveganj in povečal razpone pri bolj tveganih obveznicah. V drugi polovici leta so trg zajeli prijaznejši toni in so obveznice nastajajočih trgov končale leto precej višje. V obravnavanem obdobju je pozicioniranje našega portfelja ostalo strogo selektivno in na splošno smo se osredotočili na izdajatelje, za katere menimo, da imajo za seboj močne ali vsaj boljše osnove. V segmentu Corporate Debt smo bili osredotočeni na kratkoročne obveznice, ki nudijo večjo posojilno jasnost. Na koncu obdobja je bilo trajanje portfelja približno 4 leta v primerjavi s 6,8 leti v benchmarku, kar se sklada z našim konzervativnim saališčem. Vzdrževali smo tudi manjšo

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Emerging Markets Bond | Benchmark** - JP Morgan EMBI Global Diversified (1) JP Morgan Cash 1 Month Euro (2) |
|-----------------------|---------------------------------------|---|
| 6 mesecev | 5,10% | 6,82% |
| 1 leto | -0,33% | -1,48% |
| Od začetka poslovanja | 61,26% | 50,87% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. JP Morgan EMBI Global Diversified je posamično tehtana verzija EMBI Global. Omejuje težo na indekse tistih držav, ki imajo večje zaloge obveznic, tako, da vključuje le specifične dele nezapadlih obveznic teh držav s trenutno vrednostjo, ki so na voljo. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

2. Indeks je izračunan dnevno, temelji na obrestnih merah za evrske depozite, ki so edine kratkoročne investicije s konsistentnimi karakteristikami na mednarodnih trgih. Domači instrumenti denarnega trga, kot so ameriške državne obveznice, domači depoziti in podobno, varirajo občutno glede likvidnosti, zapadlosti in kvalitete posojila. Evrski depoziti temeljijo na sestavljenih obrestnih merah Združenja Bankirjev Velike Britanije, ki so objavljene ob 11 uri po londonskem času, in ki zagotavlja podobno kvaliteto posojil na več trgih. Donosi evrskih depozitov so v veliki meri odvisni od donosov denarnih instrumentov na domačih trgih, saj sta oba trga dobro izravnana. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

izpostavljenost v valutah, ker verjamemo, da nudijo portfelju vir dodatnega alfa zaslužka.

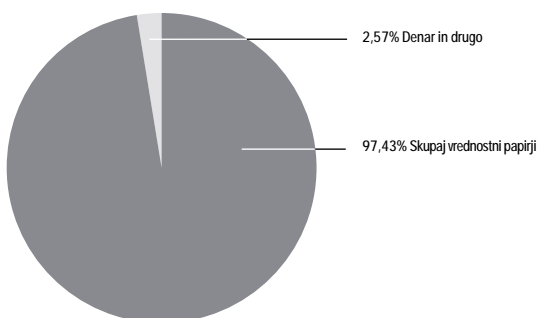
Verjamemo, da bo dolgoročna investicijska košarica za obveznice nastajajočih trgov ostala nedotaknjena. Seveda pa se zavedamo določenih tveganj. Restriktivni likvidnostni pogoji so tipično izzivalno okolje za nastajajoče trge in resnejša upočasnitev ameriškega gospodarstva bi utegnila vznemiriti apetite investorjev po bolj tveganih razredih naložb, vključno z obveznicami nastajajočih trgov. Možnost hudega padca na Kitajskem in njegov neugoden vpliv na cene surovin in na povpraševanje bi utegnili biti glavno tveganje za gospodarstva nastajajočih trgov. Končno, preveliko obilje podjetniških novih izdaj bi lahko trg odprlo za nižje rangirane družbe in s tem povečalo tveganje neizplačil obveznosti.

Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Ime podjetja | Stopnja donosa | Termin | Procent |
|-----------------------------------|----------------|-------------|---------|
| 1. Forest City Enterprises | 7.625% | 1/Jan/2015 | 4,86% |
| 2. Wesco Distribution | 7.500% | 15/Oct/2017 | 4,35% |
| 3. CMS Energy Corp. | 7.500% | 15/Jan/2009 | 4,27% |
| 4. BF Saul REIT | 7.500% | 1/Mar/2014 | 4,25% |
| 5. Tesoro Corp. | 6.625% | 1/Nov/2015 | 3,44% |
| 6. Freeport-McMoRan Copper & Gold | 0.000% | 31/Dec/2049 | 3,42% |
| 7. Mueller Industries | 6.000% | 1/Nov/2014 | 3,32% |
| 8. General Cable Corp. | 9.500% | 15/Nov/2010 | 3,12% |
| 9. NRG Energy | 7.375% | 15/Jan/2017 | 2,97% |
| 10. DRS Technologies | 6.875% | 1/Nov/2013 | 2,94% |

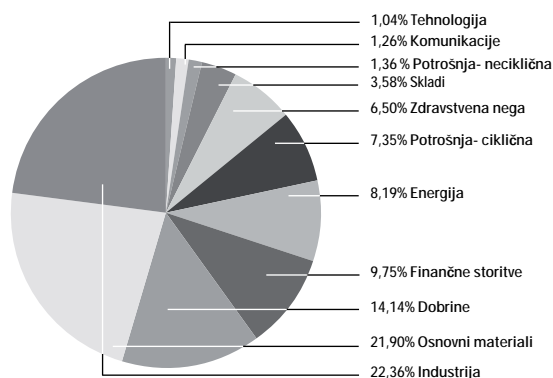
Leto 2006 je prineslo solidno rast v ZDA, ko je GPD narasel malce nad 3%, nstopnja nezaposlenosti je padla iz 4,9% na 4,4%, Indeks potrošniških cen je narasel za 2,5%, podjetniški dobički so zrasli preko 10%. Ameriška centralna banka je v prvem polletju povišala kratkoročno obrestno mero za 100 bazičnih točk, nato pa obstala. Donos desetletnih ameriških državnih obveznic je v prvi polovici leta narasel za več kot 80 bazičnih točk in nato počasi padal ter končal leto 30 bazičnih točk više kot lani.

V takšnem okolju je Russell 3000, široki indeks ameriškega borznega trga, povrnil 15,7%, kar je veliko več kot 4,3% donos Lehman Aggregate Bond Indexa, širokega indeksa investment-grade obveznic v ZDA. Spodbudne ekonomske novice so pomagale, da so bili donosi visoko kvalitetnih obveznic višji od donosov investment-grade izdaj; Indeks Merrill Lynch Yield Master II Index je povrnil 11,8% in presegel investment-grade obveznice zaradi višjega kuponskega donosa in oženja indeksom opcijam prirerenega razpona v primerjavi z ameriškiimi državnimi obveznicami od 3,7% na 2,9%. Najbolj tvegani del na trgu visoko donosnih obveznic, obveznice z oznako CCC in manj, so v letu 2006 povrnile 18,6%, medtem so najmanj tvegani segmenti, obveznice z oznako BB, povrnile 9,9%. Segmenti indeksa v Telecoms, Auto and Airline Industry so bili v indeksu najbolj uspešni, saj so povrnili preko 20%, medtem pa so Beverage, Non-electric Utilities, Health Services in Banking Industries sledili daleč zadaj.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| High (1) | Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond | Benchmark ** - Merrill Lynch Yield Master II |
|-----------------------|--|--|
| 6 mesecev | 4,62% | 5,10% |
| 1 leto | -2,13% | -0,04% |
| Od začetka poslovanja | 16,86% | 18,73% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja poslovanje obveznic, nominiranih v USD, ki so jih izdale države, ki imajo oceno BBB3 ali boljše. Ocena je tehtano povprečje Moody in S&P ratingov. Teža indeksa je določena preko kapitalizacije izdanih posojil. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Sklad Pioneer Funds – US High Yield corporate Bond je posloval v letu 2006 pod benchmarkom. Pričakovali smo, da bo zaslužek trga visoko donosnih obveznic v letu 2006 vsaj na sredini eno številčnih zneskov. Naša strategija je bila, izogniti se izdajateljem, kjer smo videli spreminjanje osnov ali visoko stopnjo posojilnega tveganja. Verjeli smo, da bodo kvalitetnejše obveznice bolje obdržale svojo vrednost, če bi prišli v obdobje padanja cen v visokih donosih ali višjih neplačilnih obveznosti. V letu 2006 se ta tveganja niso uresničila in naša odločitev za visoko kvalitetne obveznice je zadržal donose v tem letu. Kljub vsemu je naš »barbell« pristop – da kombiniramo vrednostne papirje, povezane z delnicami in obveznice najboljših podjetij – imel soliden rezultat, saj so naše obveznice imele soliden donos, naše z delnicami povezane pozicije – zlasti splošne delnice – pa so te rezultate še izboljšale.

Verjamemo, da ima gospodarstvo ZDA, čeprav zmerno popušča, dovolj potenciala za ponoven dvig prihodnje leto. Stanovanjska gradnja je šibka, in avtomobilski sektor je znižal splošne proizvodnje podatke, toda ostanek gospodarstva posluje zelo v redu. Upošteva naš strategijo poudarka industriji bomo še

Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond

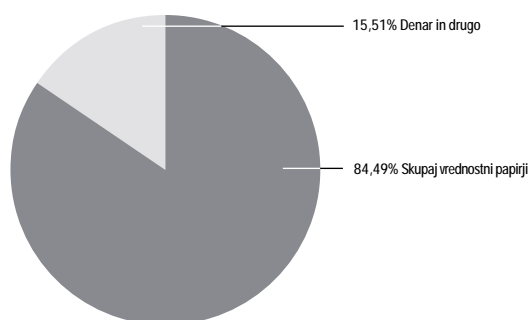
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

naprej dajali prednost ekonomsko občutljivim sektorjem kot so Basic Materials in Industry, ki bi morali nadaljevati s finančnimi rezultati kot posledico močne gospodarske rasti po vsem svetu. Trg visoko donosnih obveznic bi utegni investitorje ponovno presenetiti s še enim dobrim letom v 2007 tako kot je to storil v 2006. Vendar ne mislimo, da bodo dodatni donosi manj kvalitetnih izdaj kompenzirali povečano kreditno tveganje in bomo tudi vnaprej le minimalno izpostavljeni nižje ocenjenimi izdajam obveznic. Naša strategija utegne kratkoročno pripeljati do blažjega padca rezultata, bi pa morala zavarovati kapital investitorjev, kadar in če se bodo pogoji poslabšali in bodo investitorji začeli bežati na varno. Nadaljevali bomo tudi z mešanico relativno visoko cenjenih obveznic z delnicami in z delnicami povezanimi vrednostnimi papirji, ker verjamemo, da bo to tudi vnaprej zagotavljalo našim strankam privlačno mešanico tekočih donosov, ohranjalo kapital in potencial za dobro vrednotenje znotraj širokega spektra ekonomskih scenarijev.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1.947% 15/Jul/2015 | 2,87% |
| 2. United States Tsy N/B 7.250% 15/May/2016 | 2,17% |
| 3. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 3.838% 15/Jan/2012 | 2,07% |
| 4. United States Tsy N/B 5.250% 15/Nov/2028 | 1,58% |
| 5. United States Tsy N/B 4.250% 15/Jan/2011 | 1,46% |
| 6. United States Tsy N/B 6.250% 15/Aug/2023 | 1,44% |
| 7. United States Tsy Inflation Indexed Bonds 3.369% 15/Jul/2012 | 1,38% |
| 8. Fannie Mae Pool No.896498 - 6.500% 1/Aug/2036 | 1,33% |
| 9. Fannie Mae Pool No.745275 - 5.000% 1/Feb/2036 | 1,30% |
| 10. United States Tsy N/B 5.500% 15/Aug/2028 | 1,19% |

Z vidika USD so enote premoženja Pioneer Funds - Strategic Income nerazdelni razreda A povrnile 5,4% in bile iznad benchmarka. V evrih pa so bili zaradi valutnih premikanj donosi negativni, a vendar še zmeraj iznad benchmarka.

Bolj tvegane obveznice ki odražajo moč gospodarske rasti tako v ZDA kot globalno, so presegle pričakovanja in v vseh pomembnih razredih obveznic v letu 2006 dosegle močne donose. Leto 2006 je bilo izjemno za investitorje v obveznice z visokimi donosi (High Yield: 16% naložb v portfelju na dan 31.12.2006).

Obveznice vezane na hipoteke (32% portfelja na dan 31.12.2006 – povečano) so dale bistveno višji donos tako glede na investment grade obveznice (14%) kot ameriške državne obveznice (20%). Obveznice vezane na hipoteke so prehiteli oba navedena razreda tako v prvi polovici leta, ko so bile na trgu obveznic motnje kot v drugi polovici, ko so obveznice zdivjale.

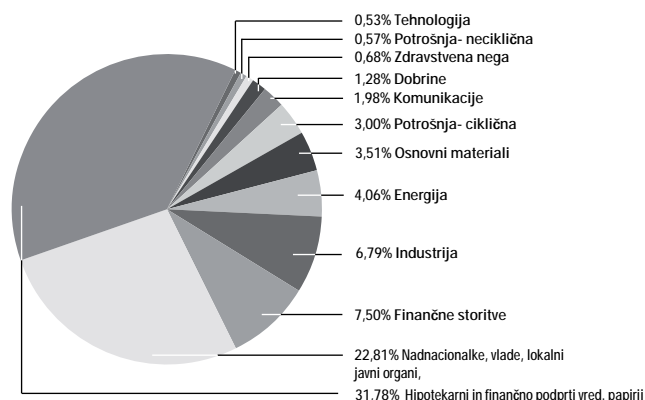
Ker so države nastajajočih trgov po celem svetu nadaljevale z uvajanjem pametnih goopodarskih reform, je to povečalo tržno likvidnost. Obveznice nastajajočih trgov (10% naložb na dan 31.12.2006) so si opomogle od razprodaje v prvem polletju in v drugem polletju podivjale, kar je prineslo portfelju dobrodošle donose.

Donos 10 letnih ameriških državnih obveznic (US Treasury Notes) je narasel s skromnih 4,35 januarja na visokih 5,25 junija

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Strategic Income | Benchmark** - Lehman Bros US Universal Index (1) |
|-----------------------|----------------------------------|--|
| 6 mesecev | 1,78% | 2,26% |
| 1 leto | -5,34% | -6,10% |
| Od začetka poslovanja | 12,08% | -4,31% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladov.

1. Ta indeks je benchmark, ki vključuje vrednostne papirje s fiksnimi donosi, nominiranimi v USD, vključno z državnimi in investment-grade posojili ZDA, kot tudi non-investment grade posojili, evroobveznicami, 144A vrednostnimi papirji in posojili na nastajajočih trgih. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

in nato padel ter ob koncu leta pristal približno na nivoju z začetka leta – 4,70%. Ameriški dolar je izgubil glede na večino pomembnih valut ter v letu nasproti evru izgubil 11,4% in nasproti jenu 1,10%. Švedska krona je pridobila pomembnih 15,9% v celem letu, norveška krona pa 8,15%.

Pomembne prispevke k uspehu so dali italijanski prireditelj leta Lottomatica, kemijska družba Crystal in kitajski proizvajalec aluminija Asia Alluminium, ker so njihovi donosi presegle pričakovanja. Pomembno so prispevale tudi nekatere norveške naftne družbe in z naftnimi najdišči povezane družbe, ki smo jih imeli v lokalni valuti. Prispevali so še Trustreet Properties, nepremičninski investicijski sklad, ki ga je kupil GE Capital, ter C&M Finance, korejski kabelski operater, ki je objavil potencialno javno prodajo obveznic (IPO – Initial Public Offering). Med državnimi izdajami sta izredne donose prispevala Švedska in Norveška zaradi moči njunih valut in močnega gospodarstva.

Anghiotech, proizvajalec medicinske opreme, je razočaral z nižjimi donosi in negativnimi časopisnimi naslovi, povezanimi z njihovimi izdelki. Avtomobilski sektor, kjer smo naložbe zmanjšali, je še naprej ostajal močan in zato negativno vplival na

Pioneer Funds – Strategic Income

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

rezultat; vendar naložbe ne bomo povečali, saj so domači proizvajalci zmanjšali proizvodnjo zaradi bližajoče inventure in medlega povpraševanja.

Konec leta smo povečali naložbe v obveznice vezane na hipoteke in v TIPS (Treasury Inflation Protected Securities) in istočasno znižali delež v ameriških državnih obveznicah. Zadnje mesece so svoje dodale še obveznice z visokimi donosi dobrih družb kot so družba za odkup terjatev NCO Group, lastnik naftnih polj in proizvajalec opreme Complete Production Services, True Move in Tropicana Entertainment.

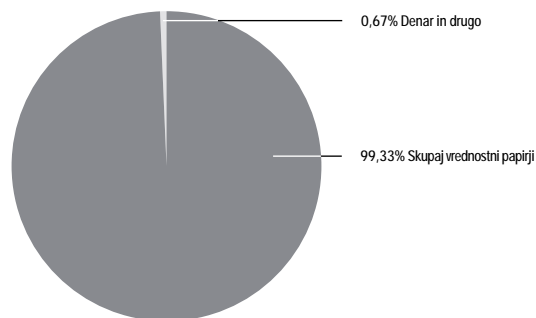
Proti koncu leta smo iz Portfelja zaradi ugodnih cenitev prodali Provident companies, United Rentals Reliant Energy, E*Trade, Sino Forest in Goodyear, naložbo v Embarq Corp. pa zaradi skrbi o njihovem poslovanju.

Na dan 31.12.2006 je bilo trajanje portfelja 4,07 let glede na 4,46 v benchmarku, ker verjamemo, da bo ameriška centralna banka v naslednjih šestih mesecih obdržala obresti v mirovanju zaradi močnega ameriškega gospodarstva.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovanega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. NCO Grp 11.875% 15/Nov/2014 | 1,34% |
| 2. Exopack Hldg Corp. 11.250% 1/Feb/2014 | 1,21% |
| 3. Braskem 11.750% 22/Jan/2014 | 1,12% |
| 4. Wimar Opco 9.625% 15/Dec/2014 | 1,09% |
| 5. Cricket Communications 9.375% 1/Nov/2014 | 1,09% |
| 6. Cosan Industria e Comercio 8.250% 28/Feb/2049 | 1,09% |
| 7. Sistema Fin. 10.125% 14/Apr/2008 | 1,08% |
| 8. Builders FirstSource FRN 15/Feb/2012 | 1,02% |
| 9. Asia Aluminum Hldgs Limited 8.000% 23/Dec/2011 | 0,97% |
| 10. Argentine Beverages Fin. Trust 7.375% 22/Mar/2012 | 0,94% |

Leto 2006 bo ostalo v spominu kot močno leto za trge svetovnih dolžniških papirjev. Razvijajoče svetovno gospodarstvo, povečana likvidnost in vključevanje nastajajočih trgov v globalne finančne sisteme so bili zelo razvidni.

Sklad Pioneer Funds – Global High Yield je v letu 2006 glede na benchmark rahlo zaostal. Razen v drugem kvartalu so se ameriške visoko donosne obveznice (US High Yield), ki predstavljajo na dan 31.12.2006 53% Portfeljevih naložb, celo leto stalno dvigale. Obveznice razvijajočih trgov (33% naložb) so sledile v podobnem stilu, vendar z bolj nestabilnim drugim kvartalom; so pa v drugem polletju močno porasle. V celem letu so donosi nastajajočih trgov rahlo zaostajali za visoko donosnimi obveznicami.

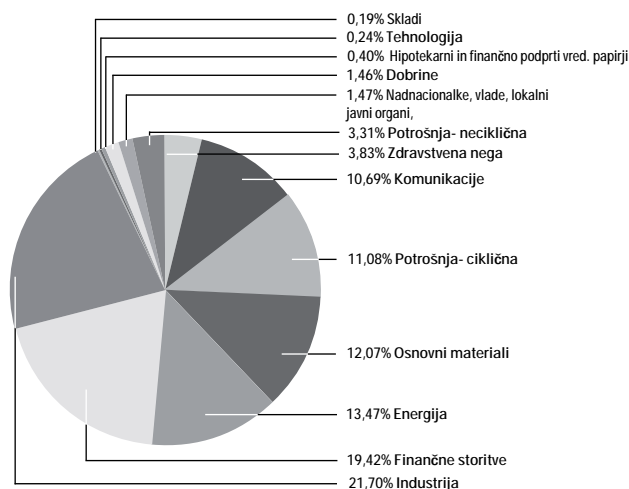
Dolar je v tem letu proti evru izgubil 11,4%. Poleg tega je bil opazen dvig norveške krone - 8,15%. Za naše naložbe, ki niso bile nominirane v ameriških dolarjih, ki predstavljajo približno 10% naložb, je bil padec dolarja koristen.

Medtem ko so visoko donosne obveznice v zadnjem kvartalu še rasle, so veliko prispevale naložbe v FMG Finance, ki so močno porasle, ko je družba izpolnila poslovni načrt, in v južno afriško telekomunikacijsko družbo Cell C, ki je dobila močno finančno injekcijo in pridobila na dobičkonosnosti. Pomembno so prispevali

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Global High Yield | Benchmark** - ML Global High Yield and Emerging Markets Plus (1) |
|-----------------------|-----------------------------------|--|
| 6 mesecev | 4,86% | 6,03% |
| 1 leto | -0,56% | 1,01% |
| Od začetka poslovanja | 21,32% | 21,77% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enoto premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Indeks ML Global High Yield & Emerging Markets Plus zasleduje poslovanje mejnih ali pod-mejnih investicij-grade globalnih trgov posojil, ki so denominirani v tržnih valutah pomembnejših razvitih trgov. Indeks vključuje neodvisne izdajatelje z oceno BBB1 in slabšo, skupaj z podjetniškimi izdajatelji z oceno BB1 in slabšo. Ni nobenih omejitev o državi ali domicilu izdajatelja. Vendar pa morajo biti obveznice javno izdane na razvitem trgu (v t. i. investicij-grade držav). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

tudi Trustreet Properties, eden od REIT (Real Estate Investment Trust), ki ga je kupila GE Capital, pa tudi letalska družba AMR, norveška družba za naftne storitve Aker Kvaerner, US Concrete in Bombardier, ki so vsi poskrbeli za svoje obveznosti.

Niso se obnesle naložbe v Anghiotech Pharmaceuticals, ki jo je FDA preiskovala zaradi žilnih vsadkov, v Bulgaria Steel, ki ni objavila rezultatov v roku ob dvomu o sponzorju, proizvajalca hrane Wornick, ki je imel pri poslovanju težave s stopnjo dobička in Stations Casino, ki je bil predmet LBO prevzema.

V zadnjih mesecih smo dodali tudi obveznice iz nastajajočih trgov – na primer banko Banco Makro, rusko finančno družbo Taganka, plačilno agencijo Alpha Dividend in tajskega brezžičnega providerja True move. Visoko donosne obveznice so tudi prispevale, med njimi proizvajalec kozmetičnih sredstev Sally beauty, Tropicana Entertainmet in podjetje za reciklažo odpadkov Aleris (ponovna izdaja obveznic, ki smo jih nekoč že

Pioneer Funds – Global High Yield

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

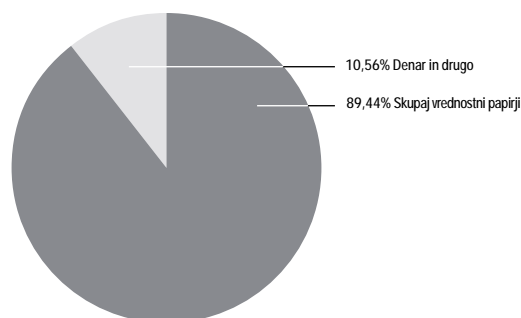
imeli v portfelju). Dodali smo tudi bančna posojila v višini približno 2%.

Verjamemo, da bo gospodarstvo tudi vnaprej močno in zaposlenost solidna. Čeprav smo zaskrbljeni, ker so na splošno vrednosti v visoko donosnih obveznicah napete, ostajajo obrestne mere nizke, poročila o dobičkih pa ostajajo močna. Z Evropskimi visoko donosnimi obveznicami in obveznicami nastajajočih trgov se trenutno trguje na še tesnejših ravneh kot v preteklosti, kar nas sili, da povečujemo naložbe v ameriške visoko donosnimi obveznicam. Mislimo, da do velikih nihanj pri razponih ne bo prišlo in verjamemo, da bosta izbira papirjev in obvladovanje tveganj glavna akterja pri poslovanju v letu 2007.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|--|-------|
| 1. United States Tsy N/B 5.125% 15/May/2016 | 4,96% |
| 2. Freddie Mac Gold Pool No.G02390 - 6.000% 1/Sep/2036 | 4,26% |
| 3. United States Tsy N/B 7.500% 15/Nov/2016 | 4,21% |
| 4. Fannie Mae Pool No.745275 - 5.000% 1/Feb/2036 | 2,54% |
| 5. Fannie Mae Pool No.887582 - 5.500% 1/Jul/2036 | 2,49% |
| 6. Ginnie Mae I Pool No.605615 - 5.000% 15/Apr/2035 | 2,24% |
| 7. Ginnie Mae I Pool No.656305 - 6.000% 15/Oct/2036 | 2,10% |
| 8. Ginnie Mae I Pool No.550764 - 5.500% 15/Dec/2035 | 2,08% |
| 9. United States Tsy N/B 4.500% 30/Sep/2011 | 1,92% |
| 10. United States Tsy N/B 3.500% 15/Feb/2010 | 1,92% |

Leto 2006 je vlagatelj v delnice in vlagatelj v obveznice prineslo različne rezultate. Za vlagatelje v delnice so nakupi in združitve, podjetniški dobički in končano dveletno zviševanje obresti ameriške centralne banke pognale delnice v zgodovinske višave. Pri vlagateljih v obveznice pa so težave v avtomobilskem sektorju, upočasnjena stanovanjska gradnja in stabilizirana inflacija kazali na možnost, da bo ameriška centralna banka znižala obrestno mero, da bi izboljšala gospodarske slabosti. Bolj tvegane obveznice, ki zrcalijo moč ameriške gospodarske rasti, so prispevale zelo močne donose v vseh razredih obveznic.

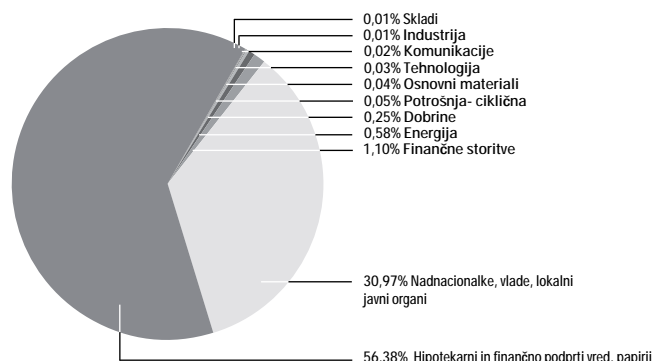
Donos 10-letnih ameriških državnih obveznic je v letu 2006 sprva rasel in nato padel. Januarja je začel na 4,35 %, junija dosegel vrh s 5,25% in potem spet padel do decembra, ko je na koncu imel 4,70%.

Donosu sklada Pioneer Funds – U.S. Bond je pomagalo tudi dejstvo, da smo relativno povečali naložbe v visoko donosne obveznice, saj je ta sektor še vedno dajal velika povračila. V glavnih razredih obveznic so imele najboljše rezultate visoko donosne obveznice (High Yield), tik za njimi so sledile obveznice nastajajočih trgov. Med investment-grade obveznicami so imele najlepše rezultate obveznice, vezane na hipoteke, ki so presegle investment-grade podjetniške obveznice, ameriške državne obveznice pa so zaostale. Naša

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - U.S. Bond | Benchmark** - Lehman Brothers Aggregate Bond Index (1) |
|-----------------------|---------------------------|--|
| 6 mesecev | 1,78% | 2,26% |
| 1 leto | -5,34% | -6,10% |
| Od začetka poslovanja | -12,08% | -4,31% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja zbir vrednostnih papirjev iz Lehman Brothers Government / Corporate Bond Index, Mortgage-backed Securities Index ter Asset-backed Securities Index. Skupan donos indeksa je sestavljen iz povečanja ali zmanjšanja cen ter dohodka kot odstotek originalne naložbe. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

povečana naložba v obveznice, vezane na hipoteke, ki so presegle celo investment-grade podjetniške obveznice in ameriške državne obveznice, je prav tako prispevala k rezultatom. Obveznice, vezane na hipoteke, so se dobro odrezale tako v prvi polovici leta v času nemirnega trga, pa tudi v drugem polletju, ko so trgi podivjali.

Dejstvo, da je bilo trajanje naložb v Portfelju krajše od benchmarka, je ugodno vplivalo na donose, saj so kratkoročni papirji dali več. Naša relativno povečana naložba v obveznice, vezane na hipoteke družbe GNMA, ki so bile slabše od Fannie Mae in Freddie Mac papirjev z garancijo hipoteke, so znižale benchmarku relativne donose na enoletni osnovi. Vendar pa so GNMA papirji ameriške vlade, vredni vsega zaupanja, manj zanesljivi pa so Fannie Mae in Freddie Mac.

TIPS (Treasury Inflation Protected Securities) so imele v Portfelju celo leto pomembno vlogo. V prvem polletju so močno presegle 10-letne ameriške državne obveznice, oslabele pa v drugem polletju, ko so se inflacijske skrbi zmanjšale.

Na dan 31.12.2006 je bila približno 50% Portfelja investiranega v obveznice, vezane na hipoteke. Raje imamo obveznice, vezane na hipoteke kot investment-grade podjetniške obveznice, zaradi pozitivnega donosa, povezanega z obširnimi trgom in ker na obveznice, vezane na hipoteke, ne vplivajo nakupi in združitve investicijskih konzorcijev, kar utegne po našem mnenju negativno vplivati na imetnike podjetniških obveznic.

Ob koncu leta so imele ameriške državne obveznice 22% delež v Portfelju, skupaj s 4,7% deležem v TIPS. Naložbe v obveznice z visokimi donosi, z oceno pod investment-grade so bile konec leta manjše od 5%.

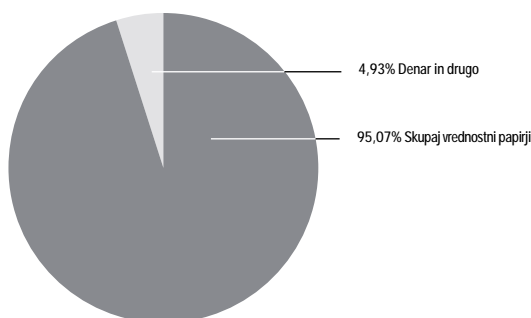
Povprečna kreditna kvaliteta za podsklade je bila 31.12.2006 AA, povprečna zapadlost 6 let glede na 6,9 let po benchmarku.

Verjamemo, da bo ameriška centralna banka obresti zaradi močnega gospodarstva naslednjih šest mesecev obdržala na stabilnih nivojih. Pomembno pa je spoznanje, da čim dalj je krivulja donosa obrnjena navznoter in čim dalj trajajo pogoji »negativnih donosov«, verjetnejša je gospodarska upočasnitev.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

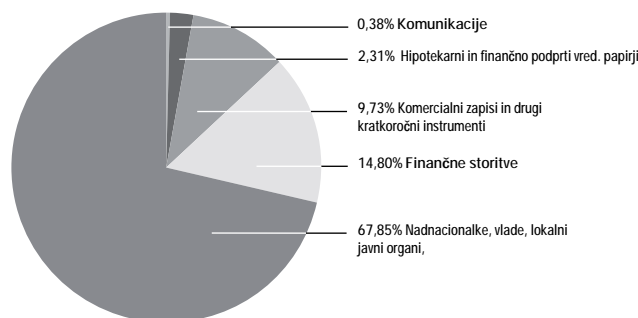
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Germany (Govt of) Bundesobligation 4.000% 16/Feb/2007 | 5,19% |
| 2. Italy (Govt of) BPT 5.000% 15/Oct/2007 | 3,49% |
| 3. Italy (Govt of) BPT 2.500% 15/Jun/2008 | 3,28% |
| 4. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 2,86% |
| 5. Italy (Govt of) BPT 6.000% 1/Nov/2007 | 2,82% |
| 6. France (Govt of) BTAN 3.500% 12/Sep/2008 | 2,64% |
| 7. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3.250% 13/Jun/2008 | 2,63% |
| 8. Italy (Govt of) BOT 0.000% 15/Mar/2007 | 2,52% |
| 9. Finland (Govt of) 5.000% 4/Jul/2007 | 2,44% |
| 10. Austria (Govt of) 5.500% 20/Oct/2007 | 2,34% |

Globalni trg državnih obveznic je preživel mešano leto. Donos obveznic se je v prvi polovici leta 2006 večal zaradi restriktivne monetarne politike velikih državnih bank in strahu pred povečano inflacijo. No, pozitivni trend donosov se je ustavil, ko je sredi leta trge zajel povečani odpor investorjev do tveganj. To je spodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padali zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, znižanja v glavnih CPI (indeks potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

Sklad Pioneer Funds – U. S. Short Term je med letom zabeležil skromne pozitivne donose, ni pa dosegel benchmarka. Naša dolgoročna pozicija na kratkoročnem delu evropske obrestne krivulje ni imela koristi od dejstva, da so se cene ponovno spremenile v pričakovanju, da bo ECB še naprej zategovala monetarno politiko. Naša dolgoročna pozicija na kratkoročnem delu obrestne krivulje je bila na mestu preko 2-letnih Schatz terminskih poslov. Pričakujemo da bo strogost EBC v prihajajočih mesecih popustila, kar bi omogočilo, da bi ponovno ovrednotili naš kratkoročni del obrestne krivulje.

Med letom smo imeli izbrane pozicije v kratkoročnih investment-grade podjetniških obveznicah (približno 10% naložb decembra 2006). Na trgu investment-grade obveznic

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Short-Term | Benchmark** - MTS BOT (1) |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| 6 mesecev | 0,99% | 1,56% |
| 1 leto | 1,54% | 2,81% |
| Od začetka poslovanja | 16,16% | 22,23% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. MTS BOT izkazuje donos na denarnem trgu Italije. Indeks predstavlja poslovanje sekundarnega trga vrednostnih papirjev, ki je označen kot visoko likviden. Določil se s pomočjo uporabe obrestnih mer in obdavčitve, pri čemer se uporabi enaka metodologija, kot jo je uporabljala Banka Italije. Na voljo je dnevno (na internetni strani družbe Analysis, ki upravlja z indeksom, ter Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

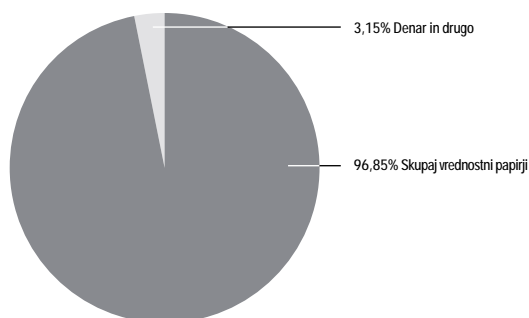
je posojilno ozadje ostalo čvrsto, medtem ko so donosi zdravih podjetij rasli, nivoji neplačil obveznosti so bili nizki, neto dolžniški nivoji pa še vedno v oporo. Na dolgi rok smo bolj pazljivi, ker prihajamo v obdobje širitve posojilnega cikla, posojilna ozadja pa so očitno na vrhu. Vsekakor bomo še iskali priložnosti za dobiček iz višje donosnih kratkoročnih posojil, katerih posojilne osnove tudi bolj pregledne.

Kaže, da bo leto 2007 še eno leto skromnih donosov državnih obveznic. Vrednosti na glavnih trgih so še naprej precenjene, vendar bi počasnejša gospodarska rast v razvitih državah in prijazna inflacija lahko nudila nove priložnosti za naš portfelj državnih obveznic.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

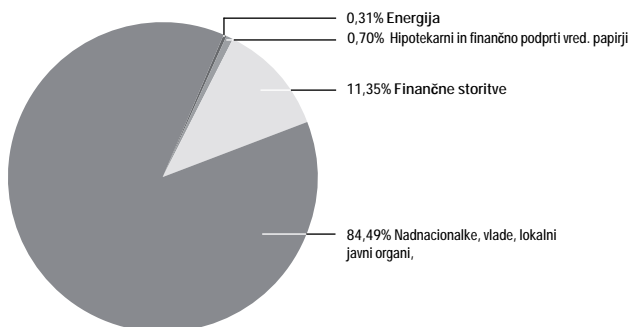
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 14,71% |
| 2. Germany (Govt of) Bundesobligation 4.000% 16/Feb/2007 | 10,79% |
| 3. United Kingdom Gilt 4.500% 7/Mar/2007 | 9,19% |
| 4. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.500% 23/Mar/2007 | 8,07% |
| 5. United States Tsy N/B 3.750% 31/Mar/2007 | 6,32% |
| 6. Italy (Govt of) BPT 3.000% 1/Jun/2007 | 5,38% |
| 7. Japan (Govt of) Two Year Bond 0.100% 20/Feb/2007 | 5,14% |
| 8. United States Tsy N/B 3.000% 31/Dec/2006 | 4,90% |
| 9. Canada Housing Trust No.1 - 4.750% 15/Mar/2007 | 4,22% |
| 10. United States Tsy N/B 3.500% 31/May/2007 | 4,06% |

Evro se je v letu 2006 okreplil in prehitel tako ameriški dolar kot japonski jen. Za tem vzponom evra leži kombinacija cikličnih in strukturnih spodbud, kot so: slabša gospodarska rast v ZDA v primerjavi z oženjem razlik med obrestno mero v ZDA in Evropi, krepitev gospodarstva v evro območju, veliki trenutni ameriški zunanjetrgovinski primanjkljaj in vedno pogostejše novice o tem, da centralne banke razpršujejo devizne rezerve stran od dolarja.

Sklad Pioneer funds – Multi Currency Strategy je absolutno padel in v letu 2006 ni dosegel benchmarka. Ta padec je bil skoncentriran v zadnjih treh kvartalih. Predvsem v juniju so bile občutne nekatere izgube v devizah nastajajočih trgov, naš poskus trgovanja z razponi v tretjem kvartalu pa ni uspel. V zadnjem kvartalu smo imeli nižjo splošno izpostavljenost evru, kar je zadržalo donose, saj so vse glavne valute glede na evro oslabele.

Trenutno imamo raje dolgoročne pozicije v kanadskih in ameriških dolarjih kot v evrih. Identificirali smo tudi različne investicijske možnosti za uporabo valutnih pozicij z uporabo opcij, saj je zaradi izredno nizke zgodovinske gibčnosti valut opcijsko trgovanje relativno poceni.

Pričakujemo, da se bo šibkost US dolarja nadaljevala tudi v letu 2007, ne pričakujemo pa kolapsa te valute. Po našem mnenju bodo ciklične vzpodbude v prihodnjem letu glavni faktor, zaradi katerega bo dolar še padal, saj ameriško gospodarstvo nazaduje, ameriška centralna banka pa začenja razmišljati o znižanju

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Multi Currency Strategy | Benchmark** - JPM Cash Index 6 Month USD (1), JPM Cash Index 6 Month Euro (2), JPM Cash Index 6 Month Japan (3), JPM Cash Index 6 Month UK (4) |
|-----------------------|---|--|
| 6 mesecev | -2,92% | -0,92% |
| 1 leto | -6,29% | -3,88% |
| Od začetka poslovanja | -3,70% | 0,46% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evro-dolarjih (depoziti, hranjeni v USD v državah izven ZDA) s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

2. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evrih s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

3. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evro-jenih (depoziti, hranjeni v jenih v državah izven Japonske) s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

4. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evro-funtih (depoziti, hranjeni v GBP v državah izven Velike Britanije) s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

obrestnih mer. Dodatne strukturne teme, med njimi diverzifikacija rezerv glavnih centralnih bank in tveganje nadaljnega poslabšanja ravnotežja ameriške bilance, bodo po vsej verjetnosti vplivale na valuto, čeprav verjamemo, da je najhujša deprecijacija ameriškega dolarja že za nami. Nejasnosti glede okrevanja japonskega gospodarstva trenutno vplivajo na jen. Še več, v trenutnem skoraj mirnem okolju ostaja jen najbolj priljubljena valuta za investicije zaradi nizke stopnje japonskih obrestnih mer. Trgovanje z valutami in obveznicami

Pioneer Funds – Multi Currency Strategy

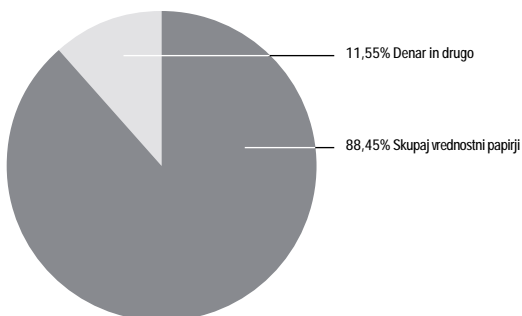
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

(carry trades) je pripeljalo do prevelike podcenjenosti, zato se z jenom z vidika realne ocene trgovanja trguje po najnižji vrednosti v zadnjih 20 letih. V prihodnje bi lahko pričakovali, da se bo trgovanje z valutami in obveznicami odvijalo v okolju potencialno nižji obrestnih mer v ZDA in zaostrovanja monetarnih pogojev na Japonskem, zaradi česar bi se lahko nestanovitnost valutnih trgov dvignila iz nekajletnih nižav. V tem scenariju pričakujemo, da se bo jen okrepil, vendar predvsem v drugi polovici leta. Trenutno naraščajoči presežek v trgovanju in višek neto investicijskih prihodkov bi prav tako morala jen podpreti. Pri tem je pomembno, da vodilni japonski uradniki očitno ne nasprotujejo močnejšemu jenu.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Redna št. | Naziv naložbe | Procent |
|-----------|--|---------|
| 1. | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.500% 14/Mar/2008 | 9,86% |
| 2. | Italy (Govt of) 3.750% 14/Dec/2007 | 5,96% |
| 3. | Bayerische LB / NY FRN 17/Dec/2008 | 4,03% |
| 4. | Europaische Hypothekenbank Luxembourg 4.250% 22/Dec/2008 | 3,95% |
| 5. | Morgan Stanley FRN 14/May/2008 | 2,43% |
| 6. | Dexia Credit Local FRN 30/Sep/2013 | 2,22% |
| 7. | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 2,18% |
| 8. | Italy (Govt of) 6.000% 29/May/2008 | 2,03% |
| 9. | Freddie Mac 4.875% 15/Mar/2007 | 2,01% |
| 10. | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau FRN 5/Feb/2007 | 2,01% |

Potem, ko je ameriška centralna banka v prvih šestih mesecih leta 2006 štirikrat dvignila obvezno rezervo bank, je Nadzorni odbor dovolil ohraniti kratkoročne obresti nespremenjene do konca leta. Medtem ko so guvernerji ameriške centralne banke izjavili, da bo njihova monetarna politika »odvisna od podatkov« iz novih poročil o gospodarstvu in inflaciji, so se večala znamenja, da gospodarstvo očitno peša in da bi inflacijski pritisk v zadnjih mesecih leta očitno lahko ponehal. V zadnjih mesecih leta, ko je padajoča ameriška brezposelnost dosegla najnižjo stopnjo v zadnjih pet in pol letih in je ameriška centralna banka ostala pri obrestni meri 5,25%, so tuje centralne banke dvignile kratkoročne obrestne mere, zlasti ECB, kazalo pa je, da bo sledila tudi japonska centralna banka. Navkljub tržnim mnenjem, da se stanovanjski trg v ZDA ne bo popravil in da bodo njegovi vplivi še naprej zaustavljali gospodarstvo in vplivali na potrošnjo, pa se to očitno ni ugodilo. Potrošnike je izvelikla zgodovinsko nizka obrestna mera za hipoteke in zagon delniškega trga.

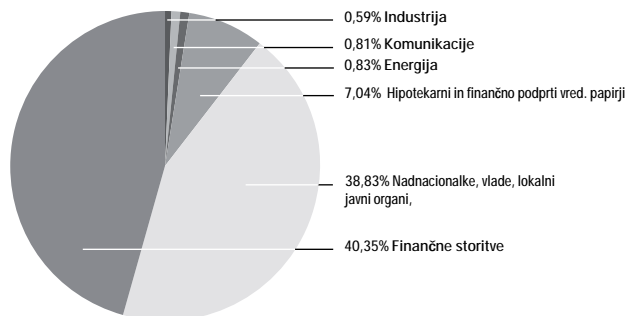
Skozi celo leto smo postopno zmanjševali naše podjetniške naložbe (v neameriških družbah), ko so se razponi ožili in pomagali naši izpostavitvi v obveznice ameriških vladnih agencij. Vseskozi smo skrbeli o možnemu izpadu stanovanjske gradnje in vplivu na ameriško gospodarstvo, skrbelo nas je politično tveganje na bližnjem vzhodu in smo zato kupili obveznice ameriških vladnih agencij kot nekakšno nadomestilo za ameriške državne obveznice zaradi njihovega višjega donosa. Verjamemo, da bo trenutna ameriška administracija našla pravo strategijo in odvrnila strahove o še bolj vznemirljivih aktivnostih.

Med letom sta k rezultatom sklada največ prispevala padec dolarja nasproti evru – v letu, ki se je končalo 31.12.2006, je v celoti padel za 11,4%

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term | Benchmark** - PM Cash Index 6 Month USD (1), JPM Cash Index 6 Month Euro (2) |
|-----------------------|--|--|
| 6 mesecev | -0,50% | -0,17% |
| 1 leto | -6,22% | -5,51% |
| Od začetka poslovanja | -12,78% | -7,74% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evro-dolarjih (depoziti, hranjeni v USD v državah izven ZDA) s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

1. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evrih s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov.

in naša v bistvu nevtralna do dolgoročna pozicija skozi celo leto. Menimo, da trenutna moč dolarja ne bo obstala in pričakujemo, da bo dolar oslabel, ko bo Kitajska razširila svoj položaj v drugih nedolarskih valutah.

Med letom smo vzdrževali malce krajšo trajnost kot jo določa benchmark, ker so ekonomske okoliščine kazale, da ameriška centralna banka ne bo popustila. Ostali smo tudi evro nevtralni (5% izpostavljenost), ker smo mislili, da se bo v bližnji prihodnosti dolar nasproti evru okrepil – pričakovali smo, da se bo to zgodilo v drugi polovici leta 2007. Še podrobneje, bili smo malce preveč dolgoročni v evrih na začetku kvartala in zmanjšali našo izpostavljenost evru v novembru, ker smo pričakovali, da se bo dolar zaradi močnih gospodarskih temeljev okrepil: nezaposlenost je dosegla najnižjo stopnjo v več letih, delniški trg je bil močan in posojilni razpon je bil ozek. V zadnjem kvartalu smo nadaljevali s nakupi obveznic ameriških vladnih agencij in strukturiranih produktov v razponih do Libor stopnje, ki so bili privlačni in prodali smo ameriške državne obveznice in nekaj državnih izdaj. Vnaprej pričakujemo da bo ameriška centralna banka v prvem kvartalu 2007 obdržala obrestno mero, z zelo ozkimi podjetniškimi posojilnimi razponi bomo skušali

Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

dodati trajnost sleherni podpori obrestnih mer tako, da bomo nakupovali strukturirane produkte in obveznice ameriških vladnih agencij namesto investment-grade podjetniških obveznic. Portfelj je končal leto s trajnostjo 0,57 leta.

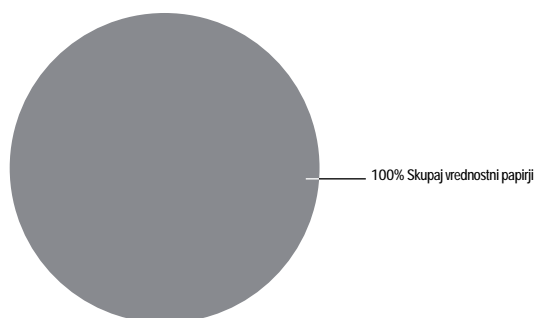
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Euro Enhanced Short-Term

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Les 10 principales positions

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|-------|
| 1. Poseidon Fdg Limited CP 0.000% 14/Mar/2007 | 3,35% |
| 2. Irish Life & Permanent CP 0.000% 14/Mar/2007 | 3,35% |
| 3. Depfa Bank CP 0.000% 15/Mar/2007 | 3,35% |
| 4. Banque Federative du Credit Mutuel CP 0.000% 15/Mar/2007 | 3,35% |
| 5. Sampo Bank FRN 31/May/2016 | 1,69% |
| 6. KBC Intl Financieringsmaatschappij FRN 8/Jan/2010 | 1,68% |
| 7. Nord LB Luxembourg CP 0.000% 19/Mar/2007 | 1,67% |
| 8. IIB Cap. CP 0.000% 21/Mar/2007 | 4,90% |
| 9. Swedbank FRN 18/Dec/2009 | 4,22% |
| 10. BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 4/Jul/2008 | 4,06% |

Zasluzki Investment-grade podjetniških obveznic v svetu so bili leta 2006 skromni. Navkljub zmerno precenjenim vrednostim so razponi podjetniških obveznic skozi celo leto ostali nizko in leto tudi končali skoraj nespremenjeni. Medtem ko je bila pešajoča globalna rast značilen signal o poslabšanju posojilnega okolja, so v letu 2006 investment-grade trge podprli različne spodbude, kot na primer močno povpraševanje investitorjev o obdobju nizkih donosov, kipeč naložbeni trg, stabilna posojilna okolja in ugodni izdajateljski nivoji.

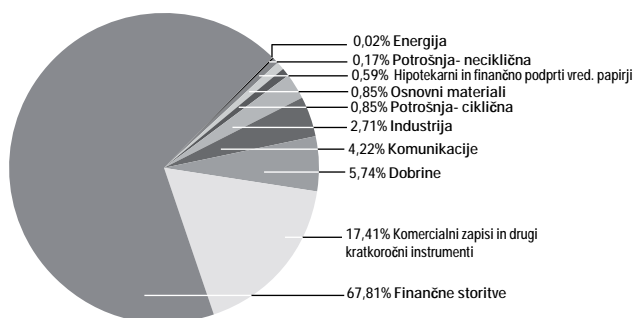
Med letom 2006 je sklad Pioneer Funds – Euro Enhanced Short term zabeležil solidne donose v absolutnih številkah. Ves čas je bil Portfelj osredotočen na kvalitetne izdajatelje in naša kreditna strategija se je glede relativnih donosov izkazala za pravilno. V naših kreditnih naložbah smo obdržali veliko težo v podrejenih zaostalih dolgovih (subordinated back debt), predvsem v sektorjih Lower Tier 2 in Lower Tier 1, ki sta po našem mnenju nudila posojila solidne kakovosti posojil in relativne vrednosti.

Na investment-grade trgih ostajajo osnovna posojilna ozadja zdrava v krajšem obdobju. Za daljše obdobje smo bolj pazljivi, ker dosegamo ekspanzijsko fazo cikla in kaže, da so osnove že blizu vrha. Na splošno v prvi polovici leta 2007 bi podporne osnove in tehnikacije morale premagati negativni vpliv precenjenih vrednosti. Razpon bi se utegnil v drugi polovici leta malce razširiti, ko bodo podporne osnove dosegle vrh.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term | Benchmark ** - JP Morgan Cash 6 Month Euro (1) |
|-----------------------|--|--|
| 6 mesecev | 1,38% | 1,65% |
| 1 leto | 2,34% | 3,02% |
| Od začetka poslovanja | 2,54% | 3,50% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks, ki predstavlja trend denarnih trgov, meri splošno poslovanje (skupne donose) depozitov v evrih s fiksno dobo zapadlosti (6 mesecev). Ta indeks je na voljo dnevno preko Reutersa in na uradni internet strani JPM. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

Kot rezultat imamo raje kratkoročne izdaje, ki ponujajo dobro vidnost glede na posojilne osnove, v celoti gledano pa pazimo na kakovost našega portfelja.

Pioneer Funds – U.S. Dollar Reserve

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Potem, ko je ameriška centralna banka je v prvih šestih mesecih leta 2006 štirikrat dvignila obvezno rezervo bank, je Nadzorni odbor dopustil, da se kratkoročne obresti do konca leta niso spremenile. Medtem ko so guvernerji ameriške centralne banke govorili, da bo njihova monetarna politika »odvisna od podatkov« iz novih poročil o gospodarstvu in inflaciji, so se večala znamenja, da gospodarstvo očitno peša in da bo inflacijski pritisk v zadnjih mesecih leta očitno ponehal.

Sklad Pioneer Funds – U.S. Dollar Reserve nalaga izključno v visoko kvalitetne instrumente denarnega trga, ki jih izdajajo vlada ZDA, domače korporacije in banke. Vsem naložbam sta najvišje ocene podelili dve mednarodno priznani ocenjevalni agenciji: oceno A 1 jim je dodelil Standard & Poor's Investors Service, oceno P1 pa Moodley Investors service. (Ocene veljajo za vrednotne papirje v Portfelju, ne za Skladove delnice).

Sklad Pioneer Funds – U.S. Dollar Reserve je v letu 2006 presegel svoj benchmark Med prvim polletjem, ko je ameriška centralna banka skušala vedno znova zvišati kratkoročne obrestne mere v prizadevanju, da bi omilila tempo gospodarske ekspanzije, smo držali skladovo trajnost relativno kratko, med 30 in 35 dnevi. To je omogočilo skladu, da je investiral v papirje z višjim donosom, ki so postajali dosegljivejši z vsakim dvigom obrestne mere, ki jo je določala ameriška centralna banka. Vendar je nadzorni odbor Federal Reserve na avgustovski seji zadržal obrestne mere na 5,25% in pri tej odločitvi je odbor vztrajal do konca leta. Guvernerji ameriške centralne banke so s tem, ko so pokazali svojo skrb za inflacijske pritiske, nakazali, da verjamejo, da bo rast začela slabeti. Zaradi te spremembe v politiki smo skladovo trajnost podaljšali tja do 50 dni, ker smo verjeli, da je taka politika primerna za gospodarstva, kjer je rast počasna. Ob koncu leta je bila skladova izmerjena povprečna trajnost 53 dni. Verjamemo, da je to omogočilo skladu, da je zadržal višje donose, kot so bili dosegljivi na trgu in pri tem ostal fleksibilen.

Ameriška centralna banka je nakazala, da namerava čakati na »ustrezne podatke« s tem, ko je čakala na katerokoli spremembo v ekonomskih trendih. Medtem je pustila mero na 5,25% stopnji. Rast podjetniških dobičkov je ostala močna, medtem ko je zaposlenost na relativno visoki ravni. S takimi obeti in nespremenjeno monetarno politiko ameriške centralne banke pričakujemo, da bomo nadaljevali s poudarkom na visoko kvalitetnih papirjih z denarnega trga s dospelostjo do 50 dni.

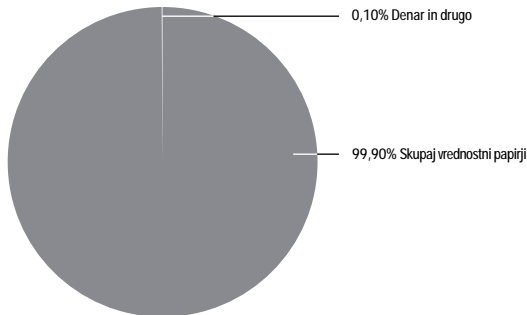
Sklad Pioneer Funds – U.S. Dollar reserve je bil likvidiran 17. novembra 2006.

Pioneer Funds – Pioneer Mix 2

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

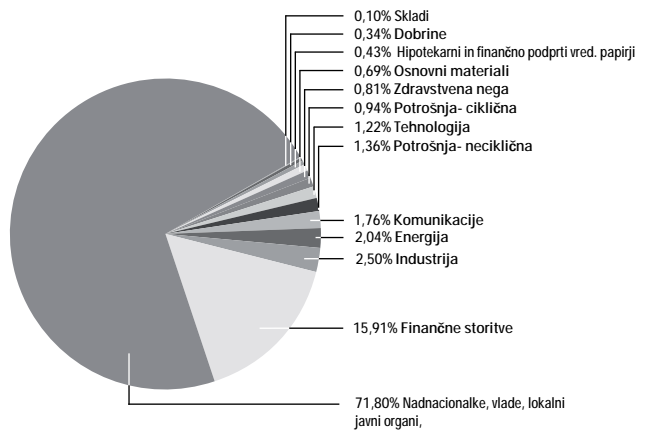
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Italy (Govt of) BPT 5.000% 15/Oct/2007 | 10,37% |
| 2. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.750% 14/Dec/2007 | 6,20% |
| 3. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 5,06% |
| 4. France (Govt of) OAT 5.750% 25/Oct/2032 | 4,17% |
| 5. United States Tsy N/B 3.000% 31/Dec/2006 | 4,34% |
| 6. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.250% 14/Sep/2007 | 4,25% |
| 7. United States Tsy N/B 3.500% 31/May/2007 | 3,85% |
| 8. Finland (Govt of) 5.375% 4/Jul/2013 | 3,22% |
| 9. Germany (Govt of) Bundesobligation 4.000% 16/Feb/2007 | 3,22% |
| 10. France (Govt of) OAT 4.250% 25/Apr/2019 | 3,11% |

Trg državnih obveznic je preстал mešano leto. Donosi so v prvi polovici leta rasli zaradi restriktivne monetarne politike, ki so jo izvajale glavne centralne banke in zaradi strahov, povezanih z naraščajočo inflacijo. No, zviševanje donosov se je ustavilo, ko se je sredi leta povečal odpor investitorjem do tveganj. To je vzpodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upada glavnih CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane. Medtem so leta 2006 globalni naložbeni trgi zabeležili že četrto zaporedno leto pozitivnih donosov. Čvrsta globalna rast, privlačna vrednotenja (zlasti glede na fiksni donos), spodbudni priliv investicij in nadaljevanje močnih podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj so globalne naložbe premagale korekcije, ki so jih sredi leta povzročila likvidnostna vprašanja in končale leto z robustnimi zaslužki. Globalna rast je v 2006 presegla napovedi večine analitikov in tudi IMF, ki je napovedal 5,1% rast svetovne proizvodnje.

Sklad Pioneer Funds – Pioneer Mix 2 v letu 2006 ni dosegel benchmarka. Pozicija kratkega trajanja s fiksnim donosom (približno 80% Portfelja) ni prinesla zaslužka. Med obdobjem so delnice prehitile obveznice. Vendar smo povrnili nekaj donosov, saj nam je naša strategija alociranja premoženja narekovala povečanje premoženja v delnicah. Naša izbira

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs (1), JPM Global (2), MSCI Europe (3), JP Morgan EMU (4) |
|-----------------------|-------------------------------|--|
| 6 mesecev | 3,12% | 3,69% |
| 1 leto | 1,69% | 2,65% |
| Od začetka poslovanja | 23,04% | 29,81% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 1 do 3 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

2. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

3. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije razvitih držav na 14 glavnih finančnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

4. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

delnic ni bila najboljša, saj so naše naložbe v sektorjih Materials in Capital Goods prinesle nižje zaslužke kot trg. Največji prispevek je dala naša naložba v sektorju Pharmaceuticals, pa tudi sektorja Energy ter Food & Staples sta lepo prispevala.

Za leto 2007 pričakujemo, da bo rast v ZDA v naslednjih kvartalih padala, bo pa na splošno še solidna. Verjamemo, da je do najhujših posledic stanovanjskega sektorja že prišlo,

Pioneer Funds – Pioneer Mix 2

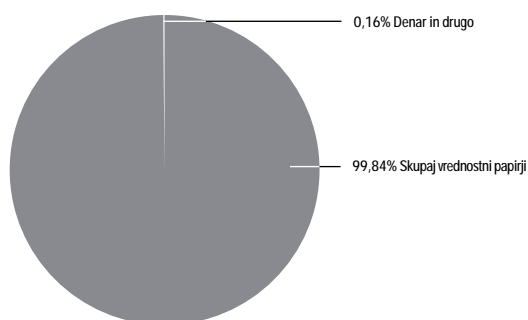
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

vendar bi upočasnitev lahko še naprej vplivala na GDP v naslednjih mesecih. Ker se gospodarstvo v ZDA zaustavlja, bi lahko bili v kasnejših mesecih v ZDA priča monetarnemu popuščanju. Verjamemo, da bo evropsko gospodarstvo ostalo čvrsto, da pa se bo v letu 2007 umirilo in da bo ECB vzdrževala zmerno monetarno politiko.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

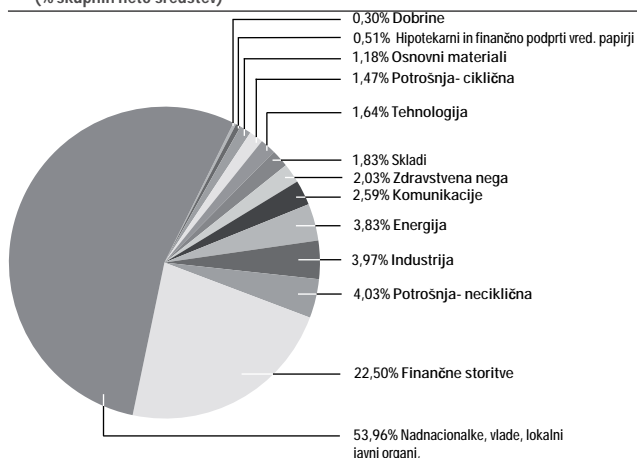
Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Redna št. | Emisija | Procent (%) |
|-----------|--|-------------|
| 1. | Germany (Govt of) Bundesobligation 3.000% 11/Apr/2008 | 5,88% |
| 2. | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.250% 14/Sep/2007 | 5,46% |
| 3. | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 5,06% |
| 4. | United States Tsy N/B 3.000% 31/Dec/2006 | 4,18% |
| 5. | Ireland (Govt of) 4.250% 18/Oct/2007 | 3,72% |
| 6. | United States Tsy N/B 3.500% 31/May/2007 | 3,69% |
| 7. | United Kingdom Gilt 4.000% 7/Mar/2009 | 3,38% |
| 8. | Hypo Real Estate Bank 5.000% 19/Jun/2008 | 2,95% |
| 9. | Finland (Govt of) 5.375% 4/Jul/2013 | 2,55% |
| 10. | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.750% 14/Dec/2007 | 2,52% |

Trg državnih obveznic je preстал mešano leto. Donosi so v prvi polovici leta rasli zaradi restriktivne monetarne politike, ki so jo izvajale glavne centralne banke in zaradi strahov, povezanih z naraščajočo inflacijo. No, zviševanje donosov se je ustavilo, ko se je sredi leta povečal odpor investitorjem do tveganj. To je vzpodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upada glavnih CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane. Medtem so leta 2006 globalni naložbeni trgi zabeležili že četrto zaporedno leto pozitivnih donosov. Čvrsta globalna rast, privlačna vrednotenja (zlasti glede na fiksni donos), spodbudni priliv investicij in nadaljevanje močnih podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj so globalne naložbe premagale korekcije, ki so jih sredi leta povzročila likvidnostna vprašanja in končale leto z robustnimi zaslužki. Globalna rast je v 2006 presegla napovedi večine analitikov in tudi IMF, ki je napovedal 5,1% rast svetovne proizvodnje.

Sklad Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 je dobro posloval zaradi strategije nalaganja premoženja, ki je velevala povečanje naložb v delnice, saj so po namreč našem mnenju bile državne obveznice premalo privlačne. Odločitev se je izkazala za pravilno, saj so delnice prinesle veliko več kot obveznice. Vendar je bil zaslužek prizadet zaradi neugodne izbire delnic. Na sektorski ravni so

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 | Benchmark** - JP Morgan EMU 1-3 yrs (1), JPM Global Bond (2), MSCI Europe (3), MSCI World (4) |
|-----------------------|-------------------------------|---|
| 6 mesecev | 4,27% | 4,73% |
| 1 leto | 2,42% | 2,84% |
| Od začetka poslovanja | 6,52% | 16,80% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 1 do 3 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izvzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

2. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

3. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije razvitih držav na 14 glavnih finančnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

4. Indeks MSCI World je tehtani indeks. Predstavlja trend več kot 1300 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo več kot 60 % kapitalizacije na svetovnih trgih (razvite države) na 22 največjih finančnih trgih (Severna Amerika, Evropa in Pacifik, izvzete so nastajajoče države). Na voljo je dnevno, objavlja ga Morgan Stanley Capital International (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

najmanjši donos dosegli sektorji Capital Goods, Food, Beverage & Tobacco in Utilities, obratno pa je bil rezultat naše naložbe v sektorje Energy, Pharmaceuticals in Health Care pozitiven. Na splošno so bili zaslužki nižji tudi zaradi naše usmerjenosti v krajše položaje s fiksnim donosom, kjer smo vložili v glavnem v državne obveznice in le nekaj malega v visoko donosne podjetniške obveznice.

Pioneer Funds – Pioneer Mix 3

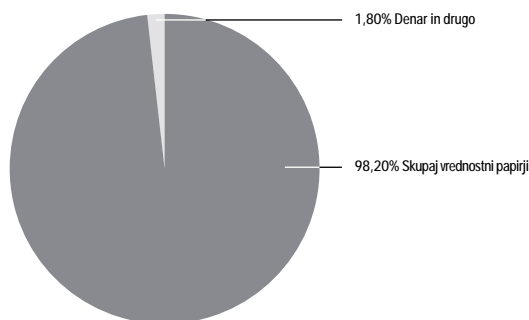
Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Za leto 2007 pričakujemo, da bo rast v ZDA v naslednjih kvartalih padala, bo pa na splošno še solidna. Verjamemo, da je do najhujših posledic stanovanjskega sektorja že prišlo, vendar bi upočasnitev lahko še naprej vplivala na GDP v naslednjih mesecih. Ker se gospodarstvo v ZDA zaustavlja, bi lahko bili v kasnejših mesecih v ZDA pričra monetarnemu popuščanju. Verjamemo, da bo evropsko gospodarstvo ostalo čvrsto, da pa se bo v letu 2007 umirilo in da bo ECB vzdrževala zmerno monetarno politiko.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| | |
|---|--------|
| 1. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.250% 14/Sep/2007 | 10,79% |
| 2. United States Tsy N/B 3.000% 31/Dec/2006 | 3,82% |
| 3. United Kingdom Gilt 4.500% 7/Mar/2007 | 3,57% |
| 4. United States Tsy N/B 3.500% 31/May/2007 | 3,26% |
| 5. United Kingdom Gilt 4.000% 7/Mar/2009 | 3,04% |
| 6. Germany (Govt of) Bundesobligation 3.000% 11/Apr/2008 | 2,89% |
| 7. Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2.000% 15/Jun/2007 | 2,22% |
| 8. United Kingdom Gilt 5.000% 7/Mar/2012 | 1,95% |
| 9. France (Govt of) OAT 3.500% 25/Apr/2015 | 1,95% |
| 10. Japan (Govt of) Linked Bond 0.506% 10/Jun/2015 | 1,71% |

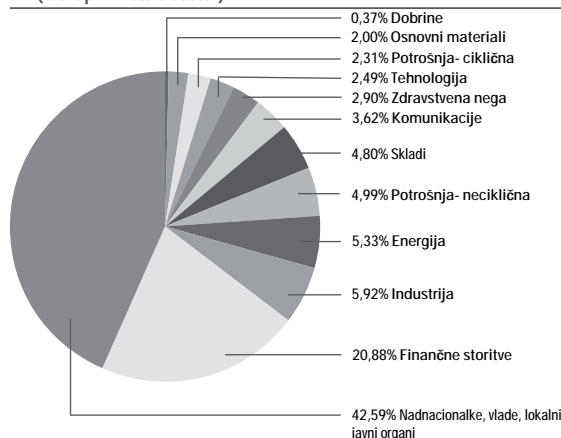
Globalni naložbeni trg je v 2006 četrtrič zapored zabeležil pozitivne donose. Čvrsta globalna rast, privlačna vrednotenja (zlasti glede na fiksni donos), spodbudni priliv investicij in nadaljevanje močnih podjetniških zaslužkov so razlogi, zakaj so globalne naložbe premagale korekcije, ki so jih sredi leta povzročila likvidnostna vprašanja in končale leto z robustnimi zaslužki. Globalna rast je v 2006 presegla napovedi večine analitikov in tudi IMF, ki je napovedal 5,1% rast svetovne proizvodnje. Medtem so državne obveznice prestale mešano leto. V prvi polovici leta 2006 so donosi rasli zaradi monetarnih restrikcij centralnih bank in zaradi strahov, povezanih z naraščajočo inflacijo. No, navzgor obrnjeni trend donosov se je končal, ko se je sredi leta povečal odpor investorjev do tveganj. To je spodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja so državne obveznice padale zaradi slabih podatkov o ameriškem gospodarstvu, padca CPI (Consumers Price Index) in inflacijskih pričakovanj, vendar so bile obveznice zadnje tedne v letu razprodane.

V letu 2006 je sklad Pioneer funds – Pioneer Mixer 4 imel koristi od naše izbire delnic. Naša strateška odločitev je bila povečati naložbe v delnice, ker državne obveznice niso bile videti vabljive. Odločitev je bila pravilna, saj je bil donos delnic večji od donosa obveznic. Prispevek naših naložb v sektorjih Financials, Energy in Pharmaceuticals je bil velik,

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| | Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 | Benchmark** - JP Morgan EMU Bond 1-3 yrs (1), JPM Global Bond (2), MSCI Europe (3), MSCI World (4) |
|-----------------------|-------------------------------|--|
| 6 mesecev | 6,29% | 6,75% |
| 1 leto | 4,95% | 4,99% |
| Od začetka poslovanja | -1,98% | 11,79% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote in neto zneskubrez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

** Donosi benchmarka so izračunani v bruto znesku brez odtegljajev in stroškov napram podskladom.

1. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so lahko predmet pogajanj, z dospelostjo od 1 do 3 let, v naslednji evropskih državah: Belgija, Nizozemska, Francija, Nemčija, Španija in Italija. Izdaje, ki se ne štejejo za likvidne, so izzete. To je indeks skupnega donosa (kupon je reinvestiran v indeks). Na voljo je dnevno. Objavljen je s strani JP Morgan na njegovi internet strani (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

2. Ta indeks predstavlja donose od vrednostnih papirjev s fiksnimi obrestnimi merami, ki so predmet pogajanj na trgih državnih obveznic razvitih držav po vsem svetu. Na voljo je v 19 različnih valutah. Izračunan je na podlagi bruto cen (cena plus natekle obresti) in s predpostavko, da je kupon, prejet v določeni valuti, takoj reinvestiran v vrednostne papirje v isti valuti. Ta indeks je zgrajen na podlagi kriterija sprejemljivosti vrednostnih papirjev glede na likvidnost (nevplačila). Na voljo je dnevno (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

3. Ta indeks predstavlja trend vrednostnih papirjev, ki sestavljajo 60 % tržne kapitalizacije razvitih držav na 14 glavnih finančnih trgih evropske regije. Ta indeks ne upošteva reinvestiranja dividend. Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

4. Indeks MSCI World je tehtani indeks. Predstavlja trend več kot 1300 vrednostnih papirjev, ki predstavljajo več kot 60 % kapitalizacije na svetovnih trgih (razvite države) na 22 največjih finančnih trgih (Severna Amerika, Evropa in Pacifik, izzete so nastajajoče države). Na voljo je dnevno, objavlja ga Morgan Stanley Capital International (Bloomberg in Reuters). Direktno investiranje v indeks ni mogoče. Indeks ne predstavlja poslovanja nobenega izmed podskladov Pioneer Skladov

prispevek iz sektorjev Materials, Utilities in Capital Goods pa je razočaral. Kakorkoli, prispevek je bil nižji zaradi kratkoročne pozicije v delu portfelja z zajamčenim donosom, kjer so bile v večini državne obveznice, le del je bil visoko donosnih podjetniških obveznic.

Pioneer Funds – Pioneer Mix 4

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Za leto 2007 pričakujemo, da bo rast v ZDA v naslednjih kvartalih padala, bo pa na splošno še solidna. Verjamemo, da je do najhujših posledic stanovanjskega sektorja že prišlo, vendar bi upočasnitev lahko še naprej vplivala na GDP v naslednjih mesecih. Ker se gospodarstvo v ZDA zaustavlja, bi lahko bili v kasnejših mesecih v ZDA priča monetarnemu popuščanju. Verjamemo, da bo evropsko gospodarstvo ostalo čvrsto, da pa se bo v letu 2007 umirilo in da bo ECB vzdrževala zmerno monetarno politiko.

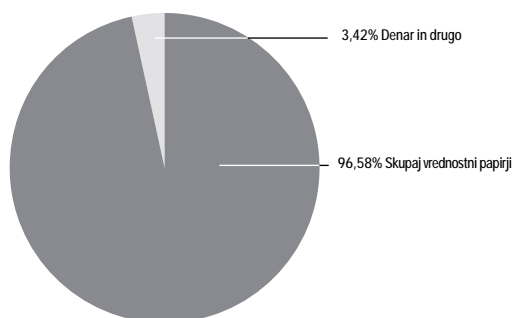
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Pioneer Funds – Total Return Defensive

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% skupnih neto sredstev)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Naložba | Procent |
|---|---------|
| 1. Italy (Govt of) 2.750% 1/Feb/2008 | 7,71% |
| 2. Belgium (Govt of) 5.750% 28/Mar/2008 | 7,17% |
| 3. Italy (Govt of) BPT 2.500% 15/Jun/2008 | 6,89% |
| 4. Italy (Govt of) CTZ 0.000% 30/May/2008 | 6,58% |
| 5. France (Govt of) BTAN 2.750% 12/Mar/2008 | 6,47% |
| 6. Germany (Govt of) Bundesobligation 3.000% 11/Apr/2008 | 6,17% |
| 7. Barclays Bank 0.000% 18/Sep/2007 | 3,18% |
| 8. Austria (Govt of) 5.500% 20/Oct/2007 | 3,16% |
| 9. NII Grid FRN 28/Jun/2010 | 2,34% |
| 10. Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 5/Jul/2010 | 2,12% |

Trg državnih obveznic je preстал mešano leto. Donosi so v prvi polovici leta rasli zaradi restriktivne monetarne politike, ki so jo izvajale centralne banke in zaradi strahov, povezanih z naraščajočo inflacijo. No, zviševanje donosov se je ustavilo, ko se je sredi leta povečal odpor investitorjem do tveganj. To je vzpodbudilo sveže zahteve po varnih naložbah, kot so državne obveznice. Večino drugega polletja 2006 so donosi državnih obveznic padli zaradi podatkov o slabem gospodarstvu v ZDA, upada CPI (indeksa potrošniških cen) in inflacijskih pričakovanj, toda v zadnjih tednih v letu so bile obveznice spet razprodane.

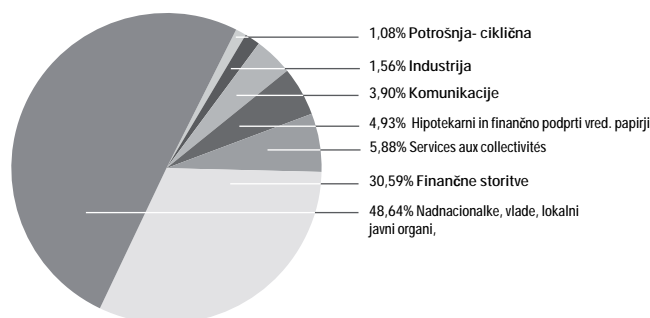
Sklad Pioneer Funds – Total Return Defensive je v letu 2006 zabeležil v absolutnih številkah rahlo negativen rezultat. Leto smo začeli z dolgotrajno pozicijo. V prvem kvartalu to ni dalo rezultata, ker je bil trg razprodan, vendar smo to pozicijo zadržali v prepričanju, da bi zaradi upočasnitve ameriškega stanovanjskega trga kasneje v letu lahko pozitivno prispevala. To se je uresničilo v drugi polovici leta, ko so obveznice podivjale ob znakih upočasnitve ameriškega gospodarstva in nižje inflacije v Evropi. No, decembra je trg oslabil in izgubili smo nekaj vložka iz preteklosti, saj je bil trg spet razprodan.

Z vidika pozicioniranja na obrestni krivulji je naše poslovanje na začetku leta prizadel naš nespameten položaj na zelo kratkoročnem koncu obrestne krivulje v Združenem Kraljestvu, kar je znižalo rezultat. Usmerjeni smo bili v 2-10 letni del

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - Total Return Defensive |
|----------------------|--|
| 6 mesecev | 0,38% |
| 1 leto | -0,50% |
| Od začetka posovanja | - |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

obrestne krivulje v Kanadi, vendar se tak pristop ni izkazal za donosnega. Na pozitivni strani je k poslovanju pripomogla naša pozicija na norveški obrestni krivulji, usmerjena k 2-10 letnemu delu krivulje, ter usmeritev v 10-letne norveške obveznice v primerjavi z 10-letnimi avropskimi obveznicami, ki je potrdila naša prepričanje, da bodo norveške obveznice bolj donosne od evropskih obveznic. Na obrestni krivulji Združenega Kraljestva smo bili usmerjeni v povečanje pozicije v decembru 2006 v primerjavi z decembrom 2007, ki je začela vračati donose v drugi polovici leta.

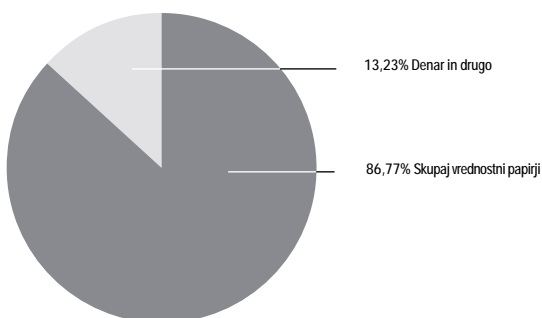
Skozi celo leto je Portfelj vzdrževal večino svojih naložb v visoko kvalitetnih, kratkoročnih evropskih državnih obveznicah in najboljših podjetniških obveznicah. Pričakujemo, da bodo državne obveznice tudi v letu 2007 imele skromne donose. Vrednosti na trgih glavnih držav so še vnaprej videti precenjene, toda počasnejša gospodarska rast v razvitih državah in nizka inflacija bi lahko naslednje leto ustvarili nekaj priložnosti za naše portfelje državnih obveznic.

Pioneer Funds – Total Return Dynamic

Poročilo Upravitelja na dan 31. decembra 2006

Sestava portfelja

(% de l'actif net total)



10 največjih naložb

(% skupnih neto sredstev)

| Redna št. | Država / Oblasť | Ime naložbe | Obdobje | Procent |
|-----------|-----------------------|-------------------------|--------------------|---------|
| 1. | Germany (Govt of) | Bundessobligation | 3.000% 11/Apr/2008 | 5,88% |
| 2. | Germany (Govt of) | Bundesschatzanweisungen | 2.250% 14/Sep/2007 | 5,46% |
| 3. | Germany (Govt of) | Bundesschatzanweisungen | 2.000% 15/Jun/2007 | 5,06% |
| 4. | United States | Tsy N/B 3.000% | 31/Dec/2006 | 4,18% |
| 5. | Ireland (Govt of) | 4.250% | 18/Oct/2007 | 3,72% |
| 6. | United States | Tsy N/B 3.500% | 31/May/2007 | 3,69% |
| 7. | United Kingdom | Gilt 4.000% | 7/Mar/2009 | 3,38% |
| 8. | Hypo Real Estate Bank | 5.000% | 19/Jun/2008 | 2,95% |
| 9. | Finland (Govt of) | 5.375% | 4/Jul/2013 | 2,55% |
| 10. | Germany (Govt of) | Bundesschatzanweisungen | 2.750% 14/Dec/2007 | 2,52% |

Evropski naložbeni trg je zabeležil v letu 2006 močne pozitivne donose, ki so posledica močnega evropskega gospodarstva, dvomestne rasti zaslužkov, več kot enotnih pričakovanj in povečanih aktivnosti na področju nakupov in združevanja (A&M). Na trgu obveznic so obveznice evropskih držav oslabele kljub še enemu letu solidne gospodarske rasti in nadaljevanju monetarnih restrikcij centralnih bank ZDA, Evrope in Japonske. Razponi investment-grade obveznic in obveznic z visokimi donosi so se celo leto zmanjševali, ko so ugodne podjetniške osnove, močno investicijsko povpraševanje in nove izdaje delnic spodbode relativne uspehe tega naložbenega razreda. Tudi razponi obveznic na nastajajočih trgih so se zožili, saj so močnejše gospodarske osnove močno povečale apetite investorjev po tovrstnem bolj tveganem razredu naložb.

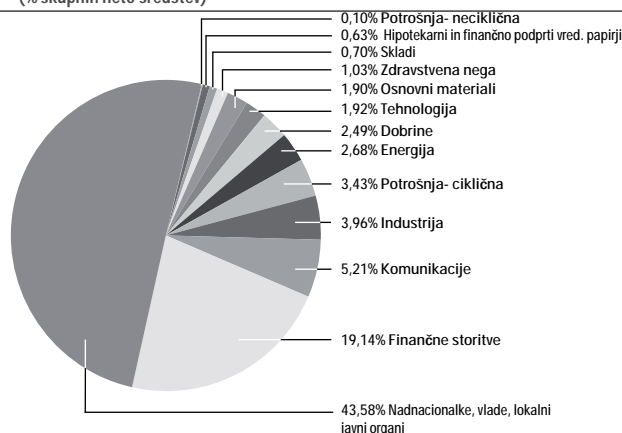
Sklad Pioneer Funds – Total Return Dynamic je v letu 2006 zabeležil skromne pozitivne donose. Naša selektivna izbira delnic je pozitivno pripomogla k rezultatom, medtem ko je portfelju rahlo pozitivna trajnost onemogočila donose kljub povišanju obrestne mere v 2006. Naši kratkoročni zapisi za investment-grade posojila in zapisi z gibljivo obrestno mero so prav tako prispevali k rezultatu.

Trenutno imamo približno 11% naložb v delnicah. V oddelku s fiksnim donosom je naša povprečna dolžina 1,7 let, Portfelj pa ima tudi veliko zapisov z gibljivo mero in gotovine. Imamo tudi

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja. Pretekli rezultati ne zagotavljajo prihodnjih donosov. V kolikor ni zapisano drugače, se vsa izražena mnenja štejejo za mnenja, podana s strani Pioneer Asset Management S.A. Ta mnenja se lahko spremenijo kadarkoli na podlagi tržnih ter drugih pogojev, zato ni podano nikakršno zagotovilo, da bodo države, trgi ali sektorji poslovali tako, kot je pričakovano. Naložbe vključujejo določena tveganja, vključno s političnimi in valutnimi tveganji. Naložbeni donosi ter osnovne vrednosti se lahko znižajo ali zvišajo in imajo lahko za posledico izgubo celotnega investiranega kapitala. Prosimo, da pazljivo preberete prospekt, preden se odločite za naložbo. Podatki o poslovanju so izračunani na osnovi zadnjega trgovalnega dneva, ki je v letu 2006 bil 29. december

Razdelitev po sektorjih

(% skupnih neto sredstev)



Skupni donosi *

(Na dan 31. decembra 2006)

| Obdobje | Pioneer Funds - Total Return Dynamic |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 6 mesecev | 2,50% |
| 1 leto | 2,70% |
| Od začetka poslovanja | 5,58% |

* Donosi za razred E (EUR) Nerazdelni so zbirni donosi od dneva začetka poslovanja do zaključka obdobja poročanja. Vsi izkazani skupni donosi temeljijo na neto vrednosti sredstev (NAV) ter predvidevajo reinvestiranje razporejenih sredstev po neto vrednosti sredstev in ne vključujejo izdatkov za davke ali stroške prodaje. NAV se nanaša na vrednost posamezne enote v neto znesku brez vseh bančnih stroškov za vodenje, transakcije in depozite. Enote premoženja razreda E so na prodaj javnosti le v Italiji.

velik vložek v investment-grade posojila s preferenco za kratkoročne BBB+ in A ocenjene izdajateljce. V valutnem oddelku vzdržujemo izpostavljenost švedski kroni, imamo pa tudi manjši položaj v valutah držav nastajajočih trgov, med njimi brazilski real in južnoafriški rand. Na splošno smo prepričani, da naša selektivna izpostavljenost delnicam v kombinaciji s taktičnim upravljanjem trajanja naložb in selektivna izbira podjetniških obveznic dajejo Portfelju v tem vznemirljivem tržnem okolju možnosti za rast.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Italian Equity EUR | Pioneer Funds – Euroland Equity EUR | Pioneer Funds – Core European Equity EUR |
|--|--|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 458 463 764 | 228 688 442 | 1 714 879 327 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | 267 650 |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 558 484 | 284 345 | 45 147 278 |
| Natečene obresti | 2 697 | 2 126 | 114 148 |
| Natečene dividende | - | - | 668 778 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 442 408 | 174 086 | 880 311 |
| Marža terminskih poslov | - | - | 7 067 009 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 11 137 963 | 138 502 | 24 457 154 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | 1 771 196 | 293 602 |
| Druge terjatve in predplačila | 1 042 | 1 033 | 6 |
| Sredstva skupaj | 470 606 358 | 231 059 730 | 1 793 775 263 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | 974 946 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 32 486 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 591 146 | 219 991 | 1 532 325 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | 17 523 | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 672 812 | 320 213 | 2 446 212 |
| Druge obveznosti | - | 6 184 | 9 076 |
| Obveznosti skupaj | 1 263 958 | 563 911 | 4 995 045 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 469 342 400 | 230 495 819 | 1 788 780 218 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – European Small Companies EUR | Pioneer Funds – European Research EUR | Pioneer Funds – Top European Players EUR |
|--|--|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 1,030,656,439 | 3,140,612,003 | 5,973,835,349 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 7,794,799 | 19,783,845 | - |
| Natečene obresti | 26,322 | 34,415 | - |
| Natečene dividende | 571,515 | 395,187 | 890,547 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | 1,360,944 | 1,955,975 |
| Marža terminskih poslov | - | 6,845,333 | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 5,242,125 | 6,529,846 | 12,132,100 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | 2,170,890 | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | 3,781 | - |
| Sredstva skupaj | 1,044,291,200 | 3,177,736,244 | 5,988,813,971 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | 2,660,557 |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | 4 081 451 | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 2,777,150 | 4 020 642 | 6,559,533 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 205,117 | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | 319,064 |
| Povečani stroški | 2,081,639 | 4 521 867 | 8,956,538 |
| Druge obveznosti | - | 142 | - |
| Obveznosti skupaj | 5,063,906 | 12,624,102 | 18,495,692 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 1,039,227,294 | 3,165,112,142 | 5,970,318 279 |

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – European Quant Equity EUR | Pioneer Funds – European Equity Opportunities EUR | Pioneer Funds – European Equity Yield EUR |
|--|---|---|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 843 209 142 | 1 492 221 755 | 345 657 767 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | 1 662 802 | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | 315 609 | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 32 727 149 | 23 123 518 | 3 917 725 |
| Natečene obresti | 79 268 | 14 065 | 5 121 |
| Natečene dividende | 756 171 | 96 158 | 185 769 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 49 235 | 25 739 | 127 573 |
| Marža terminskih poslov | 2 048 112 | 587 952 | 1 760 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 2 093 508 | 3 892 990 | 603 983 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | 1 978 241 |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 881 278 194 | 1 521 624 979 | 352 477 939 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 509 753 | 1 480 424 | 247 205 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | 3 227 206 | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 1 292 833 | 2 236 600 | 510 401 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 2 802 586 | 6 944 230 | 757 606 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 878 475 608 | 1 514 680 749 | 351 720 333 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Global Equity EUR | Pioneer Funds – Global TMT EUR | Pioneer Funds – Global Ethical Equity EUR |
|--|---|--------------------------------------|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 153 153 308 | 231 368 712 | 262 406 005 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 6 926 951 | 12 441 152 | 2 806 921 |
| Natečene obresti | 4 152 | 12 325 | 5 375 |
| Natečene dividende | 159 603 | 87 032 | 293 034 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 59 390 | 63 828 | 93 949 |
| Marža terminskih poslov | 51 | - | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 781 568 | 94 845 | 69 031 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | 1 493 | 2 | - |
| Sredstva skupaj | 161 086 516 | 244 067 896 | 265 674 315 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 353 507 | 532 360 | 500 804 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 332 957 | 471 601 | 373 978 |
| Druge obveznosti | 294 | 6 056 | 903 |
| Obveznosti skupaj | 686 758 | 1 010 017 | 875 685 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 160 399 758 | 243 057 879 | 264 798 630 |

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Top Global Players EUR | Pioneer Funds – U.S. Research EUR | Pioneer Funds – U.S. Small Companies EUR |
|--|--|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 248 370 412 | 2 276 279 575 | 101 150 718 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | 7 754 |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 13 890 451 | 22 245 290 | 10 736 947 |
| Natečene obresti | 26 554 | 101 160 | 31 644 |
| Natečene dividende | 240 819 | 1 788 725 | 95 991 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 84 937 | 312 673 | 10 722 |
| Marža terminskih poslov | - | - | 243 867 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 546 164 | 14 777 979 | 103 642 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | 506 319 |
| Druge terjatve in predplačila | - | 32 147 | 13 138 |
| Sredstva skupaj | 263 159 337 | 2 315 537 549 | 112 900 742 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 501 655 | 2 253 875 | 190 913 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | 45 529 |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 542 796 | 3 241 722 | 177 868 |
| Druge obveznosti | 7 923 | 167 | - |
| Obveznosti skupaj | 1 052 374 | 5 495 764 | 414 310 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 262 106 963 | 2 310 041 785 | 112 486 432 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value EUR | Pioneer Funds – U.S. Value EUR | Pioneer Funds – U.S. Large Cap Growth EUR |
|--|--|--------------------------------------|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 678 989 861 | 230 821 494 | 154 921 123 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | 11 859 | - | 94 720 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 39 385 788 | 17 206 833 | 8 646 218 |
| Natečene obresti | 60 140 | 24 552 | 19 494 |
| Natečene dividende | 494 593 | 291 360 | 119 302 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 217 286 | 76 914 | - |
| Marža terminskih poslov | - | 151 385 | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 1 769 455 | 967,436 | 78 427 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 456 428 | - | 18 185 |
| Druge terjatve in predplačila | 54 725 | 30 892 | 30 692 |
| Sredstva skupaj | 721 440 135 | 249 570 866 | 163 928 161 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 513 073 | 399 561 | 282 170 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 31 204 703 | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 1 177 148 | 348 221 | 318 257 |
| Druge obveznosti | - | - | 1 098 |
| Obveznosti skupaj | 32 894 924 | 747 782 | 601 525 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 688 545 211 | 248,823 084 | 163 326 636 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (1) EUR | Pioneer Funds – Top U.S. Players EUR | Pioneer Funds – North American Basic Value (2) EUR |
|--|---|--|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 1 393 560 623 | 37 607 465 | 326 680 520 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 1 251 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 31 829 008 | 419 271 | 42 272 821 |
| Natečene obresti | 58 692 | - | 95 951 |
| Natečene dividende | 1 873 866 | 31 750 | 324 669 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 172 748 | 9 237 | - |
| Marža terminskih poslov | - | - | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 2 843 741 | 6 116 | 16 151 229 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | 68 788 | - |
| Druge terjatve in predplačila | 52 993 | 1 302 | 51 194 |
| Sredstva skupaj | 1 430 391 671 | 38 143 929 | 385 577 635 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 336 258 | 75 133 | 681 160 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | 52 678 | 10 043 254 |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 2 031 853 | 65 573 | 530 648 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 3 368 111 | 193 384 | 11 255 062 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 1 427 023 560 | 37 950 545 | 374 322 573 |

(1) Predhodno imenovan Pioneer Funds - America.

(2) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Emerging Markets Equity EUR | Pioneer Funds – Japanese Equity EUR | Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity EUR |
|--|---|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 897 765 974 | 1 073 627 151 | 1 015 016 020 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | 2 968 568 | 1 019 148 |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 309 595 | 45 393 935 | 48 428 126 |
| Natečene obresti | - | 142 284 | 81 772 |
| Natečene dividende | 2 307 867 | 399 523 | 448 525 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | 10 977 | - |
| Marža terminskih poslov | - | 1 152 810 | 3 184 413 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 1 707 604 | 15 017 577 | 3 038 633 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 7 877 770 | 17 114 330 | 854 433 |
| Druge terjatve in predplačila | - | 1 092 | - |
| Sredstva skupaj | 909 968 810 | 1 155 828 247 | 1 072 071 070 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | 10 | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 432 305 | 4 141 935 | 2 666 772 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 6 818 387 | 8 321 283 | 316 171 |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 2 135 844 | 1 650 006 | 1 575 529 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 10 386 546 | 14 113 224 | 4 558 472 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 899 582 264 | 1 141 715 023 | 1 067 512 598 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Greater China Equity EUR | Pioneer Funds – Eastern European Equity EUR | Pioneer Funds – Euro Bond EUR |
|--|--|---|-------------------------------------|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 502 579 628 | 942 077 890 | 11 215 418 299 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | 2 600 000 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | 1 358 674 | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 55 974 202 | 19 823 108 | 54 594 905 |
| Natečene obresti | 135 818 | 13 554 | 227 901 134 |
| Natečene dividende | 141 054 | 2 655 369 | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | 435 001 |
| Marža terminskih poslov | 4 245 287 | - | 20 728 874 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 3 344 648 | 3 669 266 | 171 059 589 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 1 441 864 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | 134 053 | 1 608 | - |
| Sredstva skupaj | 569 355 228 | 968 240 795 | 11 692 737 802 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 495 000 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | 4 501 888 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 710 121 | 3 697 756 | 8 997 361 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | 14 726 |
| Povečani stroški | 1 058 724 | 5 622 457 | 12 354 278 |
| Druge obveznosti | - | - | 6 196 000 |
| Obveznosti skupaj | 1 768 845 | 9 320 213 | 32 559 253 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 567 586 383 | 958 920 582 | 11 660 178 549 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Euro Corporate Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 1 EUR | Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 2 EUR |
|--|---|--|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 1 673 766 296 | 513 642 075 | 111 940 541 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | 429 000 | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | 394 822 | - | - |
| Tekoča sredstva | 87 739 929 | 10 477 533 | 4 618 733 |
| Natečene obresti | 33 470 841 | 12 238 593 | 2 553 788 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 40 600 | 4 834 | 6 767 |
| Marža terminskih poslov | 9 914 390 | 72 | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 5 027 089 | 672 939 | 47 362 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 170 018 201 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 1 980 801 168 | 537 036 046 | 119 167 191 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | 241 944 | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | 5 564 877 | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 2 383 988 | 5 476 245 | 296 748 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 100 038 096 | - | - |
| Plačljive dividende | 14 029 | - | - |
| Povečani stroški | 2 249 227 | 186 328 | 48 425 |
| Druge obveznosti | 1 023 881 | 99 | - |
| Obveznosti skupaj | 111 516 042 | 5 662 672 | 345 173 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 1 869 285 126 | 531 373 374 | 118 822 018 |

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Euro Strategic Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Long Term Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Extra Long Term Bond EUR |
|--|---|---|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 2 440 858 533 | 1 141 068 685 | 565 996 975 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | 727 685 | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | 108 510 | - | - |
| Tekoča sredstva | 66 513 635 | 19 204 164 | 17 907 075 |
| Natečene obresti | 43 315 189 | 23 405 597 | 16 059 229 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Marža terminskih poslov | 10 842 543 | - | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 9 215 014 | 2 155 364 | 2 000 141 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 1 100 164 845 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 3 671 745 954 | 1 185 833 810 | 601 963 420 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | 871 981 | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 2 905 001 | 260 197 | 2 465 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 549 955 631 | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 4 643 458 | 1 255 380 | 740 860 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 558 376 071 | 1 515 577 | 743 325 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 3 113 369 883 | 1 184 318 233 | 601 220 095 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Euro Inflation Linked EUR | Pioneer Funds – Euro High Yield EUR | Pioneer Funds – Euro Curve 1-3year EUR |
|--|---|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 565 991 138 | 138 903 527 | 1 908 875 430 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | 639 324 | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | 101 386 | - |
| Tekoča sredstva | 3 051 409 | 8 773 181 | 11 108 693 |
| Natečene obresti | 4 692 621 | 2 499 230 | 33 669 353 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Marža terminskih poslov | 2 492 755 | 556 100 | 1 593 047 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 1 294 763 | 1 080 441 | 3 485 013 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 29 971 854 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 608 133 864 | 151 913 865 | 1 958 731 536 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | 138 845 | 35 905 | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | 375 200 | 769 360 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | 226 415 | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 592 936 | 192 748 | 3 446 605 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 15 005 714 | - | - |
| Plačljive dividende | 5 | - | - |
| Povečani stroški | 633 318 | 190 392 | 1 945 522 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 16 597 233 | 794 245 | 6 161 487 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 591 536 631 | 151 119 620 | 1 952 570 049 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Euro Curve 3-5year EUR | Pioneer Funds – Euro Curve 5-7year EUR | Pioneer Funds – International Bond EUR |
|--|--|--|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 1 039 894 525 | 1 036 033 250 | 752 014 491 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 104 540 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 6 424 771 | 38 847 271 | 16 594 640 |
| Natečene obresti | 25 122 834 | 14 733 144 | 12 049 562 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | 29 000 |
| Marža terminskih poslov | 1 982 666 | 1 216 214 | 3 943 703 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 1 082 948 | 2 277 277 | 1 716 257 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | 29 957 617 |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 1 074 507 744 | 1 093 107 156 | 816 409 810 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | 1 239 300 | 696 540 | 1 721 310 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | 149 888 |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 472 697 | 1 147 354 | 1 129 147 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | 14 991 480 |
| Plačljive dividende | - | - | 7 958 |
| Povečani stroški | 1 150 297 | 1 130 983 | 898 483 |
| Druge obveznosti | - | - | - |
| Obveznosti skupaj | 3 862 294 | 2 974 877 | 18 898 266 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 1 070 645 450 | 1 090 132 279 | 797 511 544 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – International Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds – International Long Term Bond EUR | Pioneer Funds – Emerging Markets Bond EUR |
|--|---|--|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 230 111 087 | 80 195 980 | 292 244 963 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 67 993 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | 126 846 |
| Tekoča sredstva | 6 880 166 | 1 223 337 | 47 513 142 |
| Natečene obresti | 3 602 754 | 1 213 567 | 6 061 087 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Marža terminskih poslov | 395 316 | 273 775 | 547 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 128 434 | 95 869 | 548 468 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 241 117 757 | 83 002 528 | 346 563 046 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | 438 458 | 211 409 | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | 225 362 | 132 286 | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 122 957 | 303,099 | 364 363 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Plačljive dividende | - | - | 11 916 |
| Povečani stroški | 282 331 | 97 891 | 663 039 |
| Druge obveznosti | - | - | 5 788 |
| Obveznosti skupaj | 2 069 108 | 744 685 | 1 045 106 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 239 048 649 | 82,257 843 | 345 517 940 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond EUR | Pioneer Funds – Strategic PRODUITS EUR | Pioneer Funds – Global High Yield EUR |
|--|--|--|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 170 670 686 | 671 399 120 | 102 162 446 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | 9 663 | 519 097 | 30 489 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 2 674 129 | 110 082 247 | - |
| Natečene obresti | 2 082 944 | 8 135 285 | 2 104 508 |
| Natečene dividende | 22 368 | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Marža terminskih poslov | - | - | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 223 800 | 6 187 822 | 1 270 479 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | 1 312 484 | 82 409 |
| Druge terjatve in predplačila | 13 242 | - | 11 833 |
| Sredstva skupaj | 175 696 832 | 797 636 055 | 105 662 164 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | 2 479 706 |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 140 483 | 342 566 | 127 662 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | 1 416 600 | - |
| Plačljive dividende | 133 675 | 163 894 | 62 667 |
| Povečani stroški | 246 778 | 987 829 | 136 242 |
| Druge obveznosti | - | 64 801 | - |
| Obveznosti skupaj | 520 936 | 2 975 690 | 2 806 277 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 175 175 896 | 794 660 365 | 102 855 887 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Bond (2) EUR | Pioneer Funds – Euro Short-Term EUR | Pioneer Funds – Multi Currency Strategy EUR |
|--|---|---|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 392 171 337 | 8 238 032 382 | 359 367 422 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 43 169 926 | 287 670 357 | 22 824 269 |
| Natečene obresti | 2 947 780 | 95 824 357 | 4 588 209 |
| Natečene dividende | - | - | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | 202 999 | - |
| Marža terminskih poslov | - | 10 858 921 | - |
| Terjatve na podlagi vpisov | 743 563 | 60 156 686 | 767 752 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 10 804 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | 214 941 | - | 350 |
| Sredstva skupaj | 439 258 351 | 8 692 745 702 | 387 548 002 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | - | 754 568 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | 6 767 300 | - |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 329 721 | 14 524 371 | 304 290 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | - | 15 125 098 |
| Plačljive dividende | 853 | 10 475 | 9 |
| Povečani stroški | 451 984 | 6 079 263 | 303 373 |
| Druge obveznosti | - | 22 | - |
| Obveznosti skupaj | 782 558 | 27 381 431 | 16 487 338 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 438 475 793 | 8 665 364 271 | 371 060 664 |

(2) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.
Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 97

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term EUR | Pioneer Funds – Euro Enhanced Short-Term EUR | Pioneer Funds – Pioneer Mix 2 EUR |
|--|--|--|---|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 166 761 623 | 2 972 889 188 | 558 042 528 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | 1 338 046 | - |
| Tekoča sredstva | 20 012 704 | 13 268 618 | 13 071 221 |
| Natečene obresti | 1 496 172 | 10 207 380 | 7 005 083 |
| Natečene dividende | - | - | 8 859 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | - | 53 013 |
| Marža terminskih poslov | - | 3 400 110 | 5 085 327 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 982 253 | 13 075 119 | 1 375 702 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 1 564 | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | 21 181 | - | - |
| Sredstva skupaj | 189 275 497 | 3 014 178 461 | 584 641 733 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | 199 625 | 124 695 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | 2 122 820 | 58 171 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 534 941 | 2 819 062 | 746 866 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | - | 44 986 950 | 24 371 682 |
| Plačljive dividende | 6 038 | - | - |
| Povečani stroški | 188 385 | 2 113 716 | 758 004 |
| Druge obveznosti | 1 234 | - | 172 |
| Obveznosti skupaj | 730 598 | 52 242 173 | 26 059 590 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 188 544 899 | 2 961 936 288 | 558 582 143 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 EUR | Pioneer Funds – Pioneer Mix 4 EUR | Pioneer Funds – Pioneer Funds – Total Return Defensive |
|--|---|---|--|
| Sredstva | | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 470 442 255 | 351 088 585 | 1 238 245 248 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | - | - | 273 000 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | 504 614 | 667 963 | - |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | - | - | - |
| Tekoča sredstva | 6 202 584 | 6 870 467 | 26 527 433 |
| Natečene obresti | 4 937 110 | 2 156 498 | 13 850 831 |
| Natečene dividende | 69 187 | 85 673 | - |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | 86 411 | 80 690 | 38,665 |
| Marža terminskih poslov | 7 989 274 | 9 382 376 | 10 079 248 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 429 530 | 251 536 | 1 975 485 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Druge terjatve in predplačila | - | - | - |
| Sredstva skupaj | 490 660 965 | 370 583 788 | 1 290 989 910 |
| Obveznosti | | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | - | - |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | - | - |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | 408 145 | 178 987 | 124 001 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | - | - | 3 343 974 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | - | 1 468 042 |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 1 031 386 | 623 140 | 2 004 536 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 17 393 862 | 11 721 951 | - |
| Plačljive dividende | - | - | - |
| Povečani stroški | 646 574 | 539 938 | 1 323 020 |
| Druge obveznosti | 3 | 766 | 650 902 |
| Obveznosti skupaj | 19 479 970 | 13 064 782 | 8 914 475 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 471 180 995 | 357 519 006 | 1 282 075 435 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz neto sredstev na dan 31. december 2006

| | Pioneer Funds – Total Return Dynamic EUR | Combined EUR |
|--|--|-----------------------|
| Sredstva | | |
| Vrednostni papirji po tržni vrednosti | 735 897 241 | 65 888 726 323 |
| Opcije, nabavljene po tržni vrednosti | 85 321 | 5 050 123 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih valutnih pogodb | 40 407 | 1 607 704 |
| Neto nerealiziran dobiček iz terminskih finančnih pogodb | - | 7 749 304 |
| Neto nerealiziran dobiček iz zamenjalnih pogodb | 95 510 | 2 165 120 |
| Tekoča sredstva | 42 075 342 | 1 507 995 641 |
| Natečene obresti | 8 295 999 | 627 312 308 |
| Natečene dividende | 62 064 | 15 565 358 |
| Prirastek dohodka od posojanja vrednostnih papirjev | - | 7 106 912 |
| Marža terminskih poslov | 2 647 354 | 128 910 591 |
| Terjatve na podlagi vpisov | 2 025 678 | 422 547 905 |
| Terjatve na podlagi prodaje vrednostnih papirjev | 119 933 674 | 1 486 005 498 |
| Druge terjatve in predplačila | - | 672 740 |
| Sredstva skupaj | 911 158 590 | 70 101 415 527 |
| Obveznosti | | |
| Prekoračitev na bančnem računu | - | 5 140 263 |
| Opcije, prodane po tržni vrednosti | - | 5 056 397 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih valutnih pogodb | - | 3 384 078 |
| Neto nerealizirana izguba iz terminskih finančnih pogodb | 1 284 958 | 29 675 327 |
| Neto nerealizirana izguba iz zamenjalnih pogodb | - | 1 844 345 |
| Plačilne obveznosti iz odkupov | 828 522 | 93 658 984 |
| Plačilne obveznosti iz nabav vrednostnih papirjev | 59 965 920 | 915 224 835 |
| Plačljive dividende | 57 | 745 366 |
| Povečani stroški | 986 104 | 87 925 719 |
| Druge obveznosti | - | 7 975 511 |
| Obveznosti skupaj | 63 065 561 | 1 150 630 825 |
| Skupna neto knjigovodska vrednost sredstev | 848 093 029 | 68 950 784 702 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Italian Equity EUR | Pioneer Funds – French Equity (1) EUR | Pioneer Funds – Euroland Equity EUR |
|--|--|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 17.630.534 | 2.746.150 | 3.641.673 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 155.441 | 14.310 | 76.736 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 5.499.085 | 419.703 | 892.128 |
| Drugi dohodki | 223.525 | - | 66.054 |
| Dohodki skupaj | 23.508.585 | 3.180.163 | 4.676.591 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (9.836.958) | (1.219.694) | (2.683.666) |
| Distribucijski izdatki | (10.178) | (22.263) | (78.567) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (372.372) | (38.551) | (107.848) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (295.089) | (39.642) | (77.018) |
| Izdatki za strokovnjake | (3.473) | (443) | (8.829) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (17.055) | (2.100) | (4.984) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (70.478) | (7.284) | (645) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (85.003) | (9.297) | (22.654) |
| Skupaj stroški | (10.690.606) | (1.339.274) | (2.984.211) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 12.817.979 | 1.840.889 | 1.692.380 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 791.580.781 | 136.005.815 | 146.037.286 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 12.817.979 | 1.840.889 | 1.692.380 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | 2.057 | - | 6.922 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 133.232.150 | 35.005.766 | 34.346.826 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | 1.341.171 | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 134.575.378 | 35.005.766 | 34.353.748 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (26.045.800) | (26.273.75) | 466.059 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | (402.500) | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (26.448.300) | (26.273.175) | 466.059 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 120.945.057 | 10.573.480 | 36.512.187 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (443.183.438) | (146.579.295) | 47.946.346 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 469.342.400 | - | 230.495.819 |

(1) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 28. julija 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Core European Equity EUR | Pioneer Funds – European Small Companies EUR | Pioneer Funds – European Research EUR |
|--|--|--|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 53.225.082 | 18.049.743 | 80.942.615 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 1.792.789 | 365.042 | 422.097 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 7.361.842 | - | 7.796.003 |
| Drugi dohodki | 380.943 | - | 538.842 |
| Dohodki skupaj | 62.760.656 | 18.414.785 | 89.699.557 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (31.456.536) | (18.021.607) | (44.383.140) |
| Distribucijski izdatki | (478.850) | (688.786) | (36.444) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (1.289.926) | (729.943) | (1.746.717) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (1.009.172) | (536.153) | (1.507.636) |
| Izdatki za strokovnjake | (11.278) | (5.972) | (15.348) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (55.720) | (29.505) | (76.439) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (407) | (485.209) | (1.103) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (61.275) | (143.498) | (96.746) |
| Skupaj stroški | (34.363.164) | (20.640.673) | (47.863.573) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 28.397.492 | (2.225.888) | 41.835.984 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 2.364.743.698 | 1.047.116.711 | 2.480.663.853 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 28.397.492 | (2.225.888) | 41.835.984 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (1.180.031) | (377.989) | (77.476) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 419.905.424 | 212.991.403 | 270.785.015 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 1.038.259 | (22.519) | (21.505) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | 7.566.436 | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | (208.241) | - | (871.763) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 427.121.847 | 212.590.895 | 269.814.271 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (152.250.958) | 83.446.737 | 123.081.083 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | (18.484) | (1.168) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | 267.650 | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | (766.706) | - | (3.209.688) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (152.768.498) | 83.445.569 | 119.871.395 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 302.750.841 | 293.810.576 | 431.521.650 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (878.705.361) | (301.699.993) | 252.926.639 |
| Objavljena dividenda | (8.960) | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 1.788.780.218 | 1.039.227.294 | 3.165.112.142 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Top European Players EUR | Pioneer Funds – European Quant Equity EUR | Pioneer Funds – European Equity Opportunities EUR |
|--|--|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 169.411.198 | 12.914.712 | 17.726.489 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 527.049 | 493.055 | 281.601 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 13.690.798 | 570.032 | 282.250 |
| Drugi dohodki | 924.326 | 52.130 | 117.345 |
| Dohodki skupaj | 184.553.371 | 14.029.929 | 18.407.685 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (78.765.951) | (7.483.270) | (14.216.532) |
| Distribucijski izdatki | (8.015.738) | (1.998) | (30.821) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (2.881.820) | (290.696) | (544.300) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (2.365.317) | (275.172) | (530.924) |
| Izdatki za strokovnjake | (29.005) | (2.551) | (4.798) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (144.287) | (12.877) | (24.364) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (583.105) | (35.018) | (38.105) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (522.823) | (35.363) | (115.956) |
| Skupaj stroški | (93.308.046) | (8.136.945) | (15.505.800) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 91.245.325 | 5.892.984 | 2.901.885 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 4.832.087.704 | 307.951.454 | 352.942.465 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 91.245.325 | 5.892.984 | 2.901.885 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (375.558) | 132.098 | 144.978 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 475.535.011 | 50.254.078 | 80.260.452 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | (7.955) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | (143.171) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | 791.340 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 475.159.453 | 50.243.005 | 81.188.815 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 318.858.116 | 39.652.656 | 69.627.423 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | 219.924 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | 35.368 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 318.858.116 | 39.872.580 | 69.662.791 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 885.262.894 | 96.008.569 | 153.753.491 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 253.321.758 | 474.515.585 | 1.007.984.793 |
| Objavljena dividenda | (354.077) | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 5.970.318.279 | 878.475.608 | 1.514.680.749 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – European Equity Yield EUR | Pioneer Funds – Global Equity EUR | Pioneer Funds – Global TMT EUR |
|--|---|---|--------------------------------------|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 7 664 399 | 2 580 481 | 4 729 370 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 50 872 | 163 451 | 57 511 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 674 657 | 488 581 | 484 828 |
| Drugi dohodki | 32 932 | 13 145 | 12 502 |
| Dohodki skupaj | 8 422 860 | 3 245 658 | 5 284 211 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (3 801 198) | (2 427 483) | (2 542 841) |
| Distribucijski izdatki | (410) | (597 338) | (28 529) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (151 981) | (68 800) | (118 746) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (133 628) | (76 166) | (75 958) |
| Izdatki za strokovnjake | (1 294) | (822) | (855) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (6 466) | (4 082) | (4 229) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (959) | (59 512) | (186 346) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (24 088) | (12 487) | (18 608) |
| Skupaj stroški | (4 120 024) | (3 246 690) | (2 976 112) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 4 302 836 | (1 032) | 2 308 099 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 213 444 372 | 161 212 951 | 182 542 043 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 4 302 836 | (1 032) | 2 308 099 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | 42 683 | 212 505 | (114 107) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 24 805 371 | 15 203 609 | (77 240) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (1 279) | (59 563) | (26 328) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | (997) | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | (856 458) | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 23 989 320 | 15 356 551 | (217 675) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 10 612 221 | (2 484 918) | 12 392 573 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 10 612 221 | (2 484 918) | 12 392 573 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 38 904 377 | 12 870 601 | 14 482 997 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 99 371 584 | (13 683 794) | 46 035 502 |
| Objavljena dividenda | - | - | (2 663) |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 351 720 333 | 160 399 758 | 243 057 879 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Global Ethical Equity EUR | Pioneer Funds – Top Global Players EUR | Pioneer Funds – U.S. Research EUR |
|--|---|--|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 6 485 720 | 4 209 603 | 24 892 223 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 13 402 | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 141 433 | 176 329 | 1 229 463 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 508 691 | 725 758 | 2 312 605 |
| Drugi dohodki | 30 242 | 16 846 | 119 611 |
| Dohodki skupaj | 7 179 488 | 5 128 536 | 28 553 902 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (4 061 302) | (3 767 235) | (29 838 880) |
| Distribucijski izdatki | (31 415) | (37 175) | (49 113) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (140 718) | (122 150) | (683 653) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (131 203) | (119 697) | (1 043 418) |
| Izdatki za strokovnjake | (1 394) | (1 243) | (10 325) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (6 906) | (6 185) | (51 737) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | (163 572) | (25 178) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (12 312) | (17 117) | (48 904) |
| Skupaj stroški | (4 385 250) | (4 234 374) | (31 751 208) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 2 794 238 | 894 162 | (3 197 306) |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 283 929 983 | 223 781 585 | 1 536 076 585 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 2 794 238 | 894 162 | (3 197 306) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (176 600) | (367 134) | (1 691 441) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 20 230 593 | 20 664 712 | 53 796 222 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | (8 888) | 6 750 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 20 053 993 | 20 288 690 | 52 111 531 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 8 284 613 | (125 061) | 26 431 826 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 8 284 613 | (125 061) | 26 431 826 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 31 132 844 | 21 057 791 | 75 346 051 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (50 264 197) | 17 267 587 | 698 619 149 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 264 798 630 | 262 106 963 | 2 310 041 785 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Small Companies EUR | Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value EUR | Pioneer Funds – U.S. Value EUR |
|--|--|--|--------------------------------------|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 1 204 130 | 8 989 196 | 3 664 322 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 370 289 | 765 530 | 406 032 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 79 254 | 1 607 225 | 68 764 |
| Drugi dohodki | 5 511 | 67 335 | 21 789 |
| Dohodki skupaj | 1 659 184 | 11 429 286 | 4 660 907 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (1 898 993) | (12 604 523) | (3 301 096) |
| Distribucijski izdatki | (186 897) | (2 264 252) | (336 224) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (39 454) | (251 530) | (72 565) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (53 299) | (399 433) | (109 217) |
| Izdatki za strokovnjake | (639) | (4 434) | (1 138) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (3 170) | (21 844) | (5 654) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (680) | (386) | (34) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (12 376) | (175 027) | (51 497) |
| Skupaj stroški | (2 195 508) | (15,721,429) | (3 877 425) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | (536 324) | (4 292 143) | 783 482 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 119 877 098 | 870,605,493 | 216 513 077 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | (536 324) | (4 292 143) | 783 482 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (426 821) | (1 143 502) | (757,503) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 12 799 385 | 55 444 922 | 17 631 155 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (3 046) | 250 090 | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | 271 344 | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | 155 873 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 12 640 862 | 54 551 510 | 17 029 525 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (9 422 671) | (76 928 789) | (12 233 130) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | 94 906 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | 95 372 | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (9 327 299) | (76 833 883) | (12 233 130) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 2 777 239 | (26 574 516) | 5 579 877 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (10 167 905) | (155 485 766) | 26 730 130 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 112 486 432 | 688 545 211 | 248 823 084 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Large Cap Growth EUR | Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund (2) EUR | Pioneer Funds – Top U.S. Players EUR |
|--|---|---|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 1 251 088 | 13 843 559 | 493 462 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 410 556 | 716 837 | 32 845 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | 1 277 712 | 68 411 |
| Drugi dohodki | - | 64 266 | 4 084 |
| Dohodki skupaj | 1 661 644 | 15 902 374 | 598 802 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (3 000 183) | (14 079 168) | (844 165) |
| Distribucijski izdatki | (334 682) | (1 047 167) | (2 001) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (64 334) | (322 472) | (17 892) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (93 390) | (500 490) | (23 659) |
| Izdatki za strokovnjake | (1 050) | (5 127) | (274) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (5 207) | (25 784) | (1 336) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | (78 628) | (69) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (74 609) | (38 249) | (23 183) |
| Skupaj stroški | (3 573 455) | (16 097 085) | (912 579) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | (1 911 811) | (194 711) | (313 777) |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 156 273 928 | 778 231 833 | 68 959 923 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | (1 911 811) | (194 711) | (313 777) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih | (938 917) | (1 029 381) | 48,308 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (14 480 249) | 31 029 736 | (712 959) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 2 668 156 | 3 176 | 7 450 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (12 751 010) | 30 003 531 | (657 201) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (9 516 683) | 21 309 563 | (2 251 647) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 229 937 | (46 971) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (9 286 746) | 21 262 592 | (2 251 647) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (23 949 567) | 51 071 412 | (3 222 625) |
| Neto vpisi / (odkupi) | 31 002 275 | 597 720 315 | (27 786 753) |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 163 326 636 | 1 427 023 560 | 37 950 545 |

(2) Predhodno imenovan Pioneer Funds - America.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – North American Basic Value (3) EUR | Pioneer Funds – Emerging Markets Equity EUR | Pioneer Funds – Japanese Equity EUR |
|--|--|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 2 150 178 | 20 874 064 | 15 313 639 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 565 454 | 844 565 | 1 214 223 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | 224 842 |
| Drugi dohodki | - | - | 79 906 |
| Dohodki skupaj | 2 715 632 | 21 718 629 | 16 832 610 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (1 846 444) | (13 506 190) | (21 803 935) |
| Distribucijski izdatki | (218 903) | (547 605) | (676 907) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (51 283) | (1 122 179) | (960 260) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (70 760) | (371 749) | (637 291) |
| Izdatki za strokovnjake | (669) | (4 823) | (7 455) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (3 508) | (23 966) | (36 908) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (367) | (729 558) | (211) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (13 524) | (597 449) | (200 562) |
| Skupaj stroški | (2 205 458) | (16,903,519) | (24 323 529) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 510 174 | 4 815 110 | (7 490 919) |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | - | 729 574 013 | 1 426 039 222 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 510 174 | 4 815 110 | (7 490 919) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | 35 137 | (3 414 492) | (4 796 757) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (1 215 526) | 90 892 294 | 100 425 817 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 10 722 | (69 556) | (94 161) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | 4 889 721 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (1 169 667) | 87 408 246 | 100 424 620 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 10 110 416 | 58 108 865 | (255 943 467) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 1 251 | (6 323) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | 1 069 501 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 10 111 667 | 58 102 542 | (254 873 966) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 9 452 174 | 150 325 898 | (161 940 265) |
| Neto vpisi / (odkupi) | 364 870 399 | 19 682 353 | (122 383 934) |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 374 322 573 | 899 582 264 | 1 141 715 023 |

(3) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity EUR | Pioneer Funds – Greater China Equity EUR | Pioneer Funds – Eastern European Equity EUR |
|---|--|--|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 19 444 365 | 9 495 290 | 19 616 279 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Obresti od bančnih računov | 1 228 285 | 878 175 | 910 245 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 23 292 | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 20 695 942 | 10 373 465 | 20 526 524 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (11 466 907) | (6 002 031) | (14 758 931) |
| Distribucijski izdatki | (225 555) | (90 695) | (1 098 635) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (1 070 553) | (409 641) | (1 626 069) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (351 046) | (185 084) | (384 080) |
| Izdatki za strokovnjake | (4 120) | (1 871) | (5 151) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (20 630) | (9 369) | (25 510) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (10 961) | (172 634) | (4 008 922) |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (334 369) | (10 815) | (85 878) |
| Skupaj stroški | (13 484 141) | (6 882 140) | (21 993 176) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 7 211 801 | 3 491 325 | (1 466 652) |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 628 821 527 | 265 553 872 | 852 951 359 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 7 211 801 | 3 491 325 | (1 466 652) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (3 486 154) | (1 279 746) | 57 181 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 80 634 488 | 30 113 580 | 88 811 047 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (495 371) | (67 845) | (4 153) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | 5 641 578 | 4 472 313 | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 82 294 541 | 33 238 302 | 88 864 075 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 36 491 320 | 44 066 519 | 115 594 256 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb (10 354) | - | - | (1 659) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | 767 607 | 1 244 484 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 37 248 573 | 45 311 003 | 115 592 597 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 126 754 915 | 82 040 630 | 202 90 020 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 311 936 156 | 219 991 881 | (97 020 797) |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 1 067 512 598 | 567 586 383 | 958 920 582 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Euro Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Corporate Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 1 EUR |
|--|-------------------------------------|---|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 526 595 707 | 85 242 425 | 20 597 901 |
| Obresti od bančnih računov | 4 653 291 | 726 552 | 407 280 |
| Obresti od menjalnih pogodb | 13 586 823 | 1 082 808 | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 5 675 938 | 435 024 | 142 726 |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 550 511 759 | 87 486 809 | 21 147 907 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (145 409 867) | (22 661 518) | (1 291 140) |
| Distribucijski izdatki | (528 214) | (220 228) | - |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | | | |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (6 557 085) | (868 902) | (321 557) |
| Izdatki za strokovnjake | (72 753) | (9 468) | (3 331) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (360 247) | (46 822) | (16 738) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | (625) | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | (13 431 157) | (566 547) | - |
| Drugi stroški | (308 581) | (70 808) | (93 443) |
| Skupaj stroški | (172 583 763) | (25 205 024) | (2 074 006) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 377 927 996 | 62 281 785 | 19 073 901 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 15 385 080 429 | 2 281 455 552 | 516 070 287 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 377 927 996 | 62 281 785 | 19 073 901 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | | | |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | | | |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 27 295 911 | 3 799 485 | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | (54 859 522) | (230 602) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | (2 533 857) | (209 930) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | 2 425 371 | (464 904) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (121 670 411) | (15 899 397) | (4 239 220) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | | | |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 562 446 | 571 257 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | (2 688 608) | (6 114 877) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | (3 596 000) | (593 340) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | 393 783 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (555 793 109) | (50 140 049) | 1 200 324 |
| Povečanje / zmanjšanje neto sredstev kot rezultat poslovanja | (299 535 524) | (3 757 661) | 16 035 005 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (3 425 158 930) | (408 277 660) | (731 918) |
| Objavljena dividenda | (207 426) | (135 105) | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 11 660 178 549 | 1 869 285 126 | 531 373 374 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Euro Maturity Bond 2 EUR | Pioneer Funds – Euro Strategic Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Long Term Bond EUR |
|--|--|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 6 211 901 | 127 772 085 | 30 673 768 |
| Obresti od bančnih računov | 115 116 | 1 758 593 | 267 063 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | 910 808 | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 100 036 | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 6 427 053 | 130 441 486 | 30 940 831 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (758 404) | (29 411 416) | (8 589 440) |
| Distribucijski izdatki | - | (4 169 201) | - |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (91 739) | (970 254) | (316 451) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (68 628) | (1 103 638) | (447 308) |
| Izdatki za strokovnjake | (795) | (13 232) | (4 203) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (3 902) | (66 480) | (21 224) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | (373 092) | - |
| Drugi stroški | (2 473) | (123 183) | (13 402) |
| Skupaj stroški | (925 941) | (36 230 496) | (9 392 028) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 5 501 112 | 94 210 990 | 21 548 803 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 217 373 717 | 1 753 406 730 | 525 132 883 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 5 501 112 | 94 210 990 | 21 548 803 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | - | 10 587 041 | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (1 924 655) | (4 277 906) | (4 949 197) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | 30 111 935 | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | (10 540 907) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | (71 440) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (1 924 655) | 25 808 723 | (4 949 197) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (2 441 735) | (65 862 501) | (30 234 285) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | 7 148 451 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | (584 292) | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | 45 003 | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (2 441 735) | (59 253 339) | (30 234 285) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 1 134 722 | 60 766 374 | (13 634 679) |
| Neto vpisi / (odkupi) | (99 686 421) | 1 299 196 779 | 672 820 029 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 118 822 018 | 3 113 369 883 | 1 184 318 233 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Euro Extra Long Term Bond EUR | Pioneer Funds – Euro Inflation Linked EUR | Pioneer Funds – Euro High Yield EUR |
|--|---|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 22 730 367 | 5 224 931 | 6 346 409 |
| Obresti od bančnih računov | 244 456 | 112 730 | 319 853 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | 1 489 055 | 113 161 |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 22 974 823 | 6 826 716 | 6 779 423 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (5 703 040) | (2 954 703) | (1 135 293) |
| Distribucijski izdatki | - | (1 178) | (17) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (199 897) | (111 999) | (36 142) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (285 360) | (157 715) | (53 031) |
| Izdatki za strokovnjake | (2 792) | (1 351) | (469) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (14 085) | (6 963) | (2 406) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | (1 484 026) | - |
| Drugi stroški | (8 765) | (8 764) | (11 467) |
| Skupaj stroški | (6 213 939) | (4 726 699) | (1 238 825) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 16 760 884 | 2 100 017 | 5 540 598 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 348 030 267 | 82 280 181 | 37 105 781 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 16 760 884 | 2 100 017 | 5 540 598 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | - | (120 279) | 260 617 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (5 340 189) | (1 948 057) | (183 445) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | 2 359 423 | 702 862 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | (3 215 671) | 358 139 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | 83 818 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (5 340 189) | (2 924 584) | 1 221 991 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (17 872 550) | (8 832 327) | 70 060 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | (138 845) | (29 289) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | 639 324 | (375 200) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | (226 415) | 101 386 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (17 872 550) | (8 558 263) | (233 043) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (6 451 855) | (9 382 830) | 6 529 546 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 259 641 683 | 518 639 355 | 107 484 293 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 601 220 095 | 591 536 631 | 151 119 620 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Euro Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds – Euro Curve 3-5year EUR | Pioneer Funds – Euro Curve 5-7year EUR |
|--|--|--|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 49 965 588 | 39 065 805 | 30 800 376 |
| Obresti od bančnih računov | 318 837 | 244 822 | 435 863 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 50 284 425 | 39 310 627 | 31 236 239 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (12 999 387) | (10 974 232) | (7 720 200) |
| Distribucijski izdatki | - | - | - |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (600 329) | (409 248) | (274 585) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (821 933) | (558 150) | (412 492) |
| Izdatki za strokovnjake | (7 337) | (5 373) | (3 765) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (37 501) | (26 992) | (19 085) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (28 820) | (18 194) | (12 461) |
| Skupaj stroški | (14 495 307) | (11 992 189) | (8 442 588) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 35 789 118 | 27 318 438 | 22 793 651 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 166 549 016 | 336 650 978 | 326 940 402 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 35 789 118 | 27 318 438 | 22 793 651 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (23) | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (9 244 166) | (7 878 225) | (10 917 958) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | (1 135 084) | (1 601 177) | (1 301 244) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (10 379 273) | (9 479 402) | (12 219 202) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (14 676 047) | (22 601 085) | (18 337 780) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | (683 860) | (1 188 900) | (652 290) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (15 359 907) | (23 789 985) | (18 990 070) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 10 049 938 | (5 950 949) | (8 415 621) |
| Neto vpisi / (odkupi) | 1 775 971 095 | 739 945 421 | 771 607 498 |
| Objavljena dividenda | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 1 952 570 049 | 1 070 645 450 | 1 090 132 279 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – International Bond EUR | Pioneer Funds – International Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds – International Long Term Bond EUR |
|--|--|---|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 40 731 736 | 8 379 040 | 2 814 660 |
| Obresti od bančnih računov | 512 504 | 129 074 | 74 080 |
| Obresti od menjalnih pogodb | 2 859 610 | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 299 652 | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 44 403 502 | 8 508 114 | 2 888 740 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (9 393 888) | (3 120 980) | (1 118 707) |
| Distribucijski izdatki | (126 241) | - | - |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (488 983) | (117 320) | (42 378) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (425 779) | (143 504) | (50 869) |
| Izdatki za strokovnjake | (4 781) | (1 542) | (554) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (23 643) | (7 639) | (2 735) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | (2 738 190) | - | - |
| Drugi stroški | (41 738) | (10 129) | (1 718) |
| Skupaj stroški | (13 243 243) | (3 401 114) | (1 216 961) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 31 160 259 | 5 107 000 | 1 671 779 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 1 044 192 372 | 311 204 785 | 122 813 978 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 31 160 259 | 5 107 000 | 1 671 779 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (2 714 072) | (900 047) | (173 458) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (4 629 630) | (6 261 393) | (3 365 695) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (4 920 291) | (1 897 841) | (961 722) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | (310 766) | (289 081) | (27 142) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | 47 996 | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (12 526 763) | (9 348 362) | (4 528 017) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (76 452 629) | (13 677 809) | (4 913 755) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 102 923 | (559 538) | (245 204) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | 2 518 760) | (225 362) | (132 286) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | (149 888) | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (79 018 354) | (14 462 709) | (5 291 245) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (60 384 858) | (18 704 071) | (8 147 483) |
| Neto vpisi / (odkupi) | (186 220 812) | (53 452 065) | (32 408 652) |
| Objavljena dividenda | (75 158) | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 797 511 544 | 239 048 649 | 82 257 843 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Emerging Markets Bond EUR | Pioneer Funds – U.S. High Yield Corporate Bond EUR | Pioneer Funds – Strategic PRODUITS EUR |
|--|---|--|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 11 694 | 848 908 | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 22 065 855 | 12 299 868 | 26 269 560 |
| Obresti od bančnih računov | 1 270 898 | 194 469 | 2 017 284 |
| Obresti od menjalnih pogodb | 95 992 | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 23 444 439 | 13 343 245 | 28 286 844 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (4 241 750) | (2 669 938) | (5 835 364) |
| Distribucijski izdatki | (126 749) | (1 065 098) | (907 486) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (143 153) | (78 889) | (168 274) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (158 465) | (91 421) | (242,530) |
| Izdatki za strokovnjake | (1 605) | (1 233) | (2 676) |
| Izdatki za tisk in objavlanje | (7 988) | (6 053) | (13 470) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (887) | (393) | (28) |
| Obresti na menjalne pogodbe | (12 019) | - | - |
| Drugi stroški | (9 661) | (46 267) | (44 592) |
| Skupaj stroški | (4 702 277) | (3 959 292) | (7 214 420) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 18 742 162 | 9 383 953 | 21 072 424 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 266 847 069 | 310 342 793 | 404 517 671 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 18 742 162 | 9 383 953 | 21 072 424 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (2 305 511) | 376 181 | (4 116 758) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 776 341 | (8 611 334) | 471 811 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (2 136 461) | 271 454 | 7 727 676 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | 48 873 | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (3 616 758) | (7 963 699) | 4 082 729 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (18 648 854) | (9 378 718) | (43 140 154) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 71 072 | 60 967 | 612 500 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | 126 846 | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (18 450 936) | (9 317 751) | (42 527 654) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (3 325 532) | (7 897 497) | (17 372 501) |
| Neto vpisi / (odkupi) | 82 102 355 | (125 339 534) | 409 217 430 |
| Objavljena dividenda | (105 952) | (1 929 866) | (1 702 235) |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 345 517 940 | 175 175 896 | 794 660 365 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Global High Yield EUR | Pioneer Funds – U.S. Bond (3) EUR | Pioneer Funds – Euro Short-Term EUR |
|--|---|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 1 | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 5 970 985 | 3 625 104 | 285 807 135 |
| Obresti od bančnih računov | 175 325 | 678 239 | 4 559 817 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | 2 230 410 |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 6 146 311 | 4 303 343 | 292 597 362 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (986 267) | (969 337) | (66 759 832) |
| Distribucijski izdatki | (156 520) | (2 940) | (593 324) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (27 719) | (42 416) | (4 014 727) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (43 724) | (71 965) | (855 543) |
| Izdatki za strokovnjake | (410) | (455) | (44 443) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (2 057) | (2 399) | (218 979) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (43) | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (22 349) | (47 363) | (220 734) |
| Skupaj stroški | (1 239 089) | (1 136 875) | (72 707 582) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 4 907 222 | 3 166 468 | 219 889 780 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 28 497 778 | - | 10 362 578 023 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 4 907 222 | 3 166 468 | 219 889 780 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (18 173) | (1 964 373) | (361 150) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 19 300 | (150 694) | (89 875 708) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 141 988 | (12 639) | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | (11 699 807) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 143 115 | (2 127 706) | (101 936 665) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (5 382 297) | (12 651 010) | 11 045 297 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 26 641 | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | (4 362 605) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (5 355 656) | (12 651 010) | 6 682 692 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (305 319) | (11 612 248) | 124 635 807 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 75 136 211 | 450 089 313 | (1 821 774 208) |
| Objavljena dividenda | (472 783) | (1 272) | (75 351) |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 102 855 887 | 438 475 793 | 8 665 364 271 |

(3) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Multi Currency Strategy EUR | Pioneer Funds – U.S. Dollar Short-Term EUR | Pioneer Funds – Euro Enhanced Short-Term EUR |
|--|---|--|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | - | - |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 15 634 204 | 8 866 686 | 46 669 952 |
| Obresti od bančnih računov | 1 169 764 | 485 794 | 655 008 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | 533 697 |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | - | - |
| Drugi dohodki | - | - | - |
| Dohodki skupaj | 16 803 968 | 9 352 480 | 47 858 657 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (4 653 862) | (2 192 013) | (10 952 933) |
| Distribucijski izdatki | (14 745) | (96 179) | (6) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (243 681) | (99 186) | (508 044) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (55 640) | (21 102) | (176 067) |
| Izdatki za strokovnjake | (3 010) | (1 166) | (6 998) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (14 947) | (5 738) | (36 373) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (35 380) | (25 518) | (25,207) |
| Skupaj stroški | (5 021 265) | (2 440 902) | (11 705 628) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 11 782 703 | 6 911 578 | 36 153 029 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 597 727 497 | 295 822 777 | 186 037 233 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 11 782 703 | 6 911 578 | 36 153 029 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (4 107 347) | (382 849) | 451 054 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | (13 702 940) | 495 781 | (1 808 600) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (18 416 954) | 42 358 | 1 368 223 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | - | (1 038 121) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | (708 998) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | (36 227 241) | 155 290 | (1 736 442) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (11 047 676) | (22 349 796) | 219 431 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 1 723 159 | - | (113 334) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | - | (2 049 715) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | 1 337 989 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (9 324 517) | (22 349 796) | (605 629) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | (33 769 055) | (15 282 928) | 33 810 958 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (192 890 564) | (91 934 140) | 2 742 088 097 |
| Objavljena dividenda | (7 214) | (60 810) | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 371 060 664 | 188 544 899 | 2 961 936 288 |

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – U.S. Dollar Reserve (4) EUR | Pioneer Funds – Pioneer Mix 2 EUR | Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 EUR |
|--|---|---|---|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | - | 2 530 275 | 3 732 248 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 381 199 | 18 201 376 | 13 105 839 |
| Obresti od bančnih računov | 19 414 | 564 786 | 585 611 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | - | - |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | - | 693 311 | 1 197 640 |
| Drugi dohodki | - | 17 413 | 23 391 |
| Dohodki skupaj | 400 613 | 22 007 161 | 18 644 729 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (34 341) | (8 680 346) | (8 114 737) |
| Distribucijski izdatki | (6 123) | (27 023) | (29 025) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (3 452) | (299 327) | (274 846) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (940) | (298 867) | (262 785) |
| Izdatki za strokovnjake | (33) | (3 173) | (2 889) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (157) | (15 718) | (14 263) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | - | - |
| Drugi stroški | (2 531) | (20 895) | (28 551) |
| Skupaj stroški | (47 577) | (9 345 349) | (8 727 096) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 353 036 | 12 661 812 | 9 917 633 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 14 874 771 | 605 144 869 | 628 995 127 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 353 036 | 12 661 812 | 9 917 633 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | - | (505 208) | (173 627) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 103 077 | 1 601 057 | 6 936 584 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | - | 380 067 | (2 343 843) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | - | 6 651 952 | 7 255 859 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 103 077 | 8 127 868 | 11 674 973 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | 47 573 | (13 695 543) | (10 470 795) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | - | 487 538 | (195 453) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | - | (703 275) | 203 976 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | - | - |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | 47 573 | (13 911 280) | (10 462 272) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 503 686 | 6 878 400 | 11 130 334 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (14 877 239) | (53 441 126) | (168 944 466) |
| Objavljena dividenda | (501 218) | - | - |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | - | 558 582 143 | 471 180 995 |

(4) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 17. novembra 2006.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds – Pioneer Mix 4 EUR | Pioneer Funds – Total Return Defensive EUR | Pioneer Funds – Total Return Dynamic EUR |
|--|---|--|--|
| Dohodki | | | |
| Dividende, neto | 3 810 138 | | 488 573 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 6 600 945 | 53 035 784 | 16 015 620 |
| Obresti od bančnih računov | 587 221 | 643 884 | 421 879 |
| Obresti od menjalnih pogodb | - | 9 363 802 | 118 642 |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 992 505 | 519 057 | - |
| Drugi dohodki | 24 928 | - | - |
| Dohodki skupaj | 12 015 737 | 63 562 527 | 17 044 714 |
| Stroški | | | |
| Izdatki za upravljanje | (6 431 739) | (16 311 355) | (5 642 162) |
| Distribucijski izdatki | (4 791) | (11 044) | (2,466) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (200 288) | (759 534) | (188 341) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (188 750) | (737 130) | (272 093) |
| Izdatki za strokovnjake | (2 053) | (8 165) | (2 401) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (10 148) | (40 061) | (12 382) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | - | - | - |
| Obresti na menjalne pogodbe | - | (9 387 844) | (34 647) |
| Drugi stroški | (24 254) | (45 010) | (11 569) |
| Skupaj stroški | (6 862 023) | (27 300 143) | (6 166 061) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 5 153 714 | 36 262 384 | 10 878 653 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | | | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 432 625 802 | 1 997 490 821 | 91 389 726 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 5 153 714 | 36 262 384 | 10 878 653 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (416 619) | (234 086) | 597 626 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 13 661 476 | (23 004 626) | 335 556 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | (971 859) | (166 325) | 2 040 003 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | 8 937 397 | (19 583 296) | (588 194) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | - | (2 779 742) | (147 964) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | - | (1 057) | 122,023 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 21 210 395 | (45 769 132) | 2 359 050 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (9 286 160) | 3 082 153 | 1 819 482 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 30 915 | (57 611) | 381 386 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | 110 635 | (2 619 139) | (1 237 056) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | - | (377 580) | (545 009) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | - | (1 468 042) | 95 510 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (9 144 610) | (1 440 219) | 514 313 |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 17 219 499 | (10 946 967) | 13 752 016 |
| Neto vpisi / (odkupi) | (92 326 295) | (704 468 419) | 742 951 637 |
| Objavljena dividenda | - | - | (350) |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 357 519 006 | 1 282 075 435 | 848 093 029 |

Bilanca uspeha - Izkaz transakcij ter sprememb v neto sredstvih za leto, zaključeno 31. decembra 2006

| | Skupaj (5) EUR |
|--|-----------------------|
| Dohodki | |
| Dividende, neto | 554 611 401 |
| Obresti od vrednostnih papirjev | 1 537 624 096 |
| Obresti od bančnih računov | 38 635 031 |
| Obresti od menjalnih pogodb | 30 154 398 |
| Dohodek od posoje vrednostnih papirjev | 57 842 760 |
| Drugi dohodki | 2 837 066 |
| Dohodki skupaj | 2 221 704 752 |
| Stroški | |
| Izdatki za upravljanje | (767 328 752) |
| Distribucijski izdatki | (25 224 266) |
| Izdatki za Skrbnika in administracijo | (33 030 583) |
| Vpisna taksa (Taxe d'abonnement) | (27 148 437) |
| Izdatki za strokovnjake | (346 829) |
| Izdatki za tisk in objavljanje | (1 686 979) |
| Izdatki za izvedbene aktivnosti | (6 661 347) |
| Obresti na menjalne pogodbe | (28 027 522) |
| Drugi stroški | (4 206 884) |
| Skupaj stroški | (893 661 599) |
| Neto dobiček (izguba) iz poslovanja | 1 328 043 153 |
| Izkaz sprememb pri neto sredstvih | |
| Neto vrednost sredstev na začetku leta | 60 847 103 478 |
| Neto dobiček / (izguba) iz poslovanja | 1 328 043 153 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz tujih valut | (22 574 764) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz prodaje vrednostnih papirjev | 2 042 985 722 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih valutnih pogodb | 47 515 884 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz terminskih pogodb | (59 178 872) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz opcij | (6 660 742) |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) iz menjalnih pogodb | 1 481 682 |
| Neto ustvarjeni dobiček / (izguba) v letu | 2 003 568 910 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz vrednostnih papirjev | (611 890 554) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih valutnih pogodb | 18 681 116 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz terminskih pogodb | (21 920 252) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz opcij | (9 052 955) |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) iz menjalnih pogodb | 256 172 |
| Neto sprememba v nerealiziranem dobičku / (izgubi) v letu | (623 926 473) |
| Povečanje / (zmanjšanje) neto sredstev kot rezultat poslovanja | 2 707 685 590 |
| Neto vpisi / (odkupi) | 5 401 515 030 |
| Objavljena dividenda | (5 519 396) |
| Neto vrednost sredstev ob koncu leta | 68 950 784 702 |

(5) V stolpcu Skupaj je bil znesek, izražen pri U.S Dollar Reserve, preračunan v EUR na dan 31. december 2006 z uporabo menjalnega tečaja 1 USD = 0,758351 EUR. Otvoritvena bilanca je bila združena z uporabo menjalnih tečajev na dan 31. december 2006. Ista neto vrednost sredstev združena z menjalnim tečajem na dan 31. december 2005 je izkazala znesek EUR 60,848,433,722. Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov. Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Italian Equity EUR | Pioneer Funds - French Equity (1) EUR | Pioneer Funds - Euroland Equity EUR | Pioneer Funds - Core European Equity EUR |
|---|--|---|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,40 | - | 3,41 | 5,53 |
| 31. december 2004 v USD | \$10,06 | - | \$4,64 | \$7,52 |
| 31. december 2005 | 8,39 | - | 4,22 | 6,83 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,90 | - | \$4,98 | \$8,06 |
| 31. december 2006 | 10,15 | - | 4,94 | 7,81 |
| 31. december 2006 v USD | \$13,39 | - | \$6,51 | \$10,30 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 670,24 | - | 51 091,59 | 124 873,84 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,43 | 11,72 | 3,48 | 5,49 |
| 31. december 2004 v USD | \$10,10 | \$15,93 | \$4,73 | \$7,46 |
| 31. december 2005 | 8,43 | 14,54 | 4,28 | 6,82 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,94 | \$17,15 | \$5,05 | \$8,04 |
| 31. december 2006 | 10,19 | - | 5,01 | 7,88 |
| 31. december 2006 v USD | \$13,44 | - | \$6,61 | \$10,39 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 22 100,16 | - | 3 337 072,97 | 10 614 997,39 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 28,16 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | 1 065,58 |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | 30,92 |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | 1 230,72 |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | 35,71 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 350 840,13 |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,14 | - | - | 5,29 |
| 31. december 2004 v USD | \$9,71 | - | - | \$7,19 |
| 31. december 2005 | 8,01 | - | - | 6,51 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,45 | - | - | \$7,68 |
| 31. december 2006 | 9,60 | - | - | 7,42 |
| 31. december 2006 v USD | \$12,66 | - | - | \$9,79 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 669,34 | - | - | 14 335,85 |

(1) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 28. julija 2006, ko se je sklad Pioneer Funds - French Equity združil s skladom Pioneer Euroland Equity.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Italian Equity EUR | Pioneer Funds - French Equity (1) EUR | Pioneer Funds - Euroland Equity EUR | Pioneer Funds - Core European Equity EUR |
|--|--|---|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,22 | - | 3,39 | 5,52 |
| 31. december 2004 v USD | \$9,81 | - | \$4,61 | \$7,50 |
| 31. december 2005 | 8,10 | - | 4,13 | 6,79 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,55 | - | \$4,87 | \$8,01 |
| 31. december 2006 | 9,71 | - | 4,79 | 7,76 |
| 31. december 2006 v USD | \$12,80 | - | \$6,31 | \$10,23 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 841,75 | - | 23 563,38 | 233 971,59 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,26 | - | - | 5,38 |
| 31. december 2004 v USD | \$9,87 | - | - | \$7,31 |
| 31. december 2005 | 8,19 | - | - | 6,66 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,66 | - | - | \$7,86 |
| 31. december 2006 | 9,85 | - | - | 7,65 |
| 31. december 2006 v USD | \$12,99 | - | - | \$10,08 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 160,14 | - | - | 735,29 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,42 | - | 3,32 | 5,32 |
| 31. december 2004 v USD | \$10,09 | - | - | \$7,23 |
| 31. december 2005 | 8,37 | - | 4,05 | 6,58 |
| 31. december 2005 v USD | \$9,87 | - | - | \$7,76 |
| 31. december 2006 | 10,08 | - | 4,73 | 7,55 |
| 31. december 2006 v USD | \$13,29 | - | - | \$9,96 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 43 917,90 | - | 29 289,34 | 167 458,05 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7 500 | 11 870 | 3 540 | 5 560 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 8 520 | 14 770 | 4 380 | 6 920 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 10 333 | - | 5 154 | 8 009 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 38 758 386 748 | - | 30 686 767 138 | 200 844 097 915 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

(1) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 28. julija 2006, ko se je sklad Pioneer Funds - French Equity združil s skladom Pioneer Euroland Equity.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

122 Pioneer Funds Letno Poročilo 2006

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Italian Equity EUR | Pioneer Funds - French Equity (1) EUR | Pioneer Funds - Euroland Equity EUR | Pioneer Funds - Core European Equity EUR |
|--|--|---|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7 270 | 11 540 | 3 440 | 5 400 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 8 200 | 14 230 | 4 220 | 6 660 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 9 846 | - | 4 926 | 7 646 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 3 933 657 060 | - | 4 369 179 126 | 2 490 812 422 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7 43 | 11 80 | 3 52 | 5 52 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,71 | 12,18 | 3,62 | 5,71 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 8,83 | 15,33 | 4,52 | 7,17 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 10,79 | - | 5,35 | 8,36 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 723 856,71 | - | 6 272 851,91 | 7 276 699,68 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 1 119 764 463 | 131 021 287 | 115 632 960 | 2 244 223 180 |
| 31. december 2005 | 791 580 781 | 136 005 815 | 146 037 286 | 2 364 743 698 |
| 31. december 2006 | 469 342 400 | - | 230 495 819 | 1 788 780 218 |

(1) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 28. julija 2006, ko se je sklad Pioneer Funds - French Equity združil s skladom Pioneer Euroland Equity.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Small Companies EUR | Pioneer Funds - European Research EUR | Pioneer Funds - Top European Players EUR | Pioneer Funds - European Quant Equity EUR |
|---|--|---|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | 4,65 | 4,73 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | \$6,32 | \$6,43 | - |
| 31. december 2005 | - | 5,88 | 5,87 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | \$6,94 | \$6,92 | - |
| 31. december 2006 | - | 6,80 | 6,82 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | \$8,97 | \$8,99 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 8 410 38 | 4 517 796,39 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,08 | 3,38 | 4,73 | 53,18 |
| 31. december 2004 v USD | \$9,62 | \$4,59 | \$6,43 | - |
| 31. december 2005 | 9,19 | 4,27 | 5,89 | 66,15 |
| 31. december 2005 v USD | \$10,84 | \$5,04 | \$6,95 | - |
| 31. december 2006 | 12,25 | 4,94 | 6,92 | 79,45 |
| 31. december 2006 v USD | \$16,16 | \$6,51 | \$9,12 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 6 794 388,62 | 1 301 328,33 | 177 115 425,83 | 14 257,02 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,55 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$6,18 | - |
| 31. december 2005 | - | - | 5,62 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$6,63 | - |
| 31. december 2006 | - | - | 6,52 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$8,59 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 602 855,29 | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.
Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Small Companies EUR | Pioneer Funds - European Research EUR | Pioneer Funds - Top European Players EUR | Pioneer Funds - European Quant Equity EUR |
|--|--|---|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,86 | 3,23 | 4,59 | - |
| 31. december 2004 v USD | \$9,32 | \$4,39 | \$6,24 | - |
| 31. december 2005 | 8,81 | 4,04 | 5,67 | - |
| 31. december 2005 v USD | \$10,39 | \$4,77 | \$6,69 | - |
| 31. december 2006 | 11,63 | 4,63 | 6,59 | - |
| 31. december 2006 v USD | \$15,33 | \$6,10 | \$8,69 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 688 653,04 | 72 122,22 | 1 525 530,54 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,63 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$6,29 | - |
| 31. december 2005 | - | - | 5,75 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$6,78 | - |
| 31. december 2006 | - | - | 6,67 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$8,80 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 76 147,35 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,99 | 2,79 | 4,64 | 51,49 |
| 31. december 2004 v USD | \$9,50 | - | \$6,31 | - |
| 31. december 2005 | 9,02 | 3,49 | 5,75 | 63,74 |
| 31. december 2005 v USD | \$10,64 | - | \$6,78 | - |
| 31. december 2006 | 11,98 | 4,01 | 6,72 | 76,17 |
| 31. december 2006 v USD | \$15,79 | - | \$8,86 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 694 985,02 | 12 490,54 | 13 841 499,05 | 130,82 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7 180 | 3 440 | 4 830 | 5 510 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 9 350 | 4 370 | 6 050 | 6 880 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 12 535 | 5 083 | 7 134 | 8 276 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 53 087 732 538 | 608 148 214 214 | 395 665 932 355 | 104 465 003 331 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Small Companies EUR | Pioneer Funds - European Research EUR | Pioneer Funds - Top European Players EUR | Pioneer Funds - European Quant Equity EUR |
|--|--|---|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6 940 | 3 340 | 4 610 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 8 940 | 4 180 | 5 710 | 5 820 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 11 851 | 4 823 | 6 684 | 6 916 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 17 013 849 842 | 7 172 764 465 | 80 899 189.679 | 1 842 227 488 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,09 | 3,41 | 4,69 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 7,31 | 3,50 | 4,94 | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 9,58 | 4,48 | 6,24 | - |
| 31. december 2005 v USD | \$11,30 | - | \$7,36 | - |
| 31. december 2006 | 12,91 | 5,23 | 7,42 | - |
| 31. december 2006 v USD | \$17,02 | \$6,90 | \$9,79 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 4 690 901,80 | 6 209 491,95 | 167 580 055,37 | - |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 544 891 340 | 1 680 243 278 | 2 482 781 953 | 100 071 090 |
| 31. december 2005 | 1 047 116 711 | 2 480 663 853 | 4 832 087 704 | 307 951 454 |
| 31. december 2006 | 1 039 227 294 | 3 165 112 142 | 5 970 318 279 | 878 475 608 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Equity Opportunities EUR | Pioneer Funds - European Equity Yield EUR | Pioneer Funds - Global Equity EUR | Pioneer Funds - Global TMT EUR |
|---|---|---|---|--------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 1,83 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$2,49 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 2,10 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$2,48 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 2,25 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$2,96 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 84 708,78 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,93 | 1,82 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,34 | \$2,47 |
| 31. december 2005 | 52,71 | 58,75 | 4,90 | 2,09 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$5,78 | \$2,47 |
| 31. december 2006 | 62,57 | 68,05 | 5,31 | 2,26 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$7,00 | \$2,97 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 191 383,21 | 1 032,24 | 21 818 285,06 | 1 518 356,27 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 1,76 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$2,39 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 2,00 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$2,36 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 2,14 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$2,83 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 31 932,99 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Equity Opportunities EUR | Pioneer Funds - European Equity Yield EUR | Pioneer Funds - Global Equity EUR | Pioneer Funds - Global TMT EUR |
|--|---|---|---|--------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,81 | 1,78 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,18 | \$2,42 |
| 31. december 2005 | - | - | 4,70 | 2,03 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$5,54 | \$2,39 |
| 31. december 2006 | - | - | 5,04 | 2,18 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$6,64 | \$2,87 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 220 287,80 | 7 138,02 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 1,79 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$2,43 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 2,05 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$2,42 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 2,21 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$2,91 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 57 100,21 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,86 | 1,79 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,25 | \$2,43 |
| 31. december 2005 | - | 58,56 | 4,80 | 2,05 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$5,66 | \$2,42 |
| 31. december 2006 | - | 67,49 | 5,17 | 2,21 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$6,81 | \$2,91 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 72,29 | 104 725,79 | 94 882,62 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3 990 | 1 870 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6 250 | 5 890 | 5 000 | 2 160 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 7 450 | 6 858 | 5 433 | 2 343 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 192 207 569 142 | 49 795 877 577 | 4 038 672 187 | 48 678 742 430 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - European Equity Opportunities EUR | Pioneer Funds - European Equity Yield EUR | Pioneer Funds - Global Equity EUR | Pioneer Funds - Global TMT EUR |
|--|---|---|---|--------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3 860 | 1 810 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6 240 | 5 880 | 4 800 | 2 070 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 7 351 | 6 790 | 5 156 | 2 222 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 8 095 170 994 | 1 494 078 845 | 2 681 767 395 | 8 454 453 283 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,93 | 1,85 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,05 | 1,89 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$2,57 |
| 31. december 2005 | 1 056,66 | 1 183,15 | 5,11 | 2,20 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$2,60 |
| 31. december 2006 | 1 267,58 | 1 384,66 | 5,59 | 2,41 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$7,37 | \$3,17 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 8 861,51 | 5,00 | 1 294 103,21 | 44 136 020,02 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 156 608 373 | 143 453 738 |
| 31. december 2005 | 352 942 465 | 213 444 372 | 161 212 951 | 182 542 043 |
| 31. december 2006 | 1 514 680 749 | 351 720 333 | 160 399 758 | 243 057 879 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Global Ethical Equity EUR | Pioneer Funds - Top Global Players EUR | Pioneer Funds - U.S. Research EUR | Pioneer Funds - U.S. Small Companies EUR |
|---|---|--|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,23 | 3,70 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$4,39 | \$5,03 | - | - |
| 31. december 2005 | 3,98 | 4,48 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$4,69 | \$5,28 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,45 | 4,90 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$5,87 | \$6,46 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 109 743,39 | 50 228,32 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,21 | 3,69 | 3,74 | 5,31 |
| 31. december 2004 v USD | \$4,36 | \$5,02 | \$5,08 | \$7,22 |
| 31. december 2005 | 3,97 | 4,47 | 4,55 | 6,67 |
| 31. december 2005 v USD | \$4,68 | \$5,27 | \$5,37 | \$7,87 |
| 31. december 2006 | 4,44 | 4,88 | 4,68 | 6,79 |
| 31. december 2006 v USD | \$5,85 | \$6,44 | \$6,17 | \$8,95 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 352 422,19 | 2 417 446,38 | 1 359 313,62 | 4 691 809,83 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,11 | 3,56 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$4,23 | \$4,84 | - | - |
| 31. december 2005 | 3,80 | 4,27 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$4,48 | \$5,04 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,21 | 4,61 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$5,55 | \$6,08 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 63 756,62 | 57 266,86 | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.
Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Global Ethical Equity EUR | Pioneer Funds - Top Global Players EUR | Pioneer Funds - U.S. Research EUR | Pioneer Funds - U.S. Small Companies EUR |
|--|---|--|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,14 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$6,99 |
| 31. december 2005 | - | 4,27 | - | 6,39 |
| 31. december 2005 v USD | - | \$5,04 | - | \$7,54 |
| 31. december 2006 | - | 4,62 | - | 6,44 |
| 31. december 2006 v USD | - | \$6,10 | - | \$8,49 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 102 294,08 | - | 105 456,19 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | 3,62 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | \$4,92 | - | - |
| 31. december 2005 | - | 4,37 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | \$5,15 | - | - |
| 31. december 2006 | - | 4,75 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | \$6,26 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 2 951,92 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,18 | 3,63 | 3,65 | 5,22 |
| 31. december 2004 v USD | \$4,32 | \$4,93 | \$4,96 | \$7,01 |
| 31. december 2005 | 3,91 | 4,38 | 4,43 | 6,52 |
| 31. december 2005 v USD | \$4,61 | \$5,17 | \$5,23 | \$7,69 |
| 31. december 2006 | 4,35 | 4,76 | 4,53 | 6,60 |
| 31. december 2006 v USD | \$5,74 | \$6,27 | \$5,98 | \$8,70 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 98 806,85 | 583 512,41 | 16 942,52 | 223 050,41 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3 300 | 3 770 | 3 780 | 5 380 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 4 090 | 4 590 | 4 610 | 6 790 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 597 | 5 043 | 4 756 | 6 943 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 54 278 156 421 | 43 428 322 400 | 478 255 126 723 | 5 657 189 935 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Global Ethical Equity EUR | Pioneer Funds - Top Global Players EUR | Pioneer Funds - U.S. Research EUR | Pioneer Funds - U.S. Small Companies EUR |
|--|---|--|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3 220 | 3 650 | 3 650 | 5 210 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 3 970 | 4 410 | 4 410 | 6 450 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 424 | 4 774 | 4 512 | 6 544 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 825 094 045 | 5 752 699 957 | 3 679 150 956 | 2 398 895 861 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,29 | 3,74 | 3,72 | 5,35 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,35 | 3,82 | 3,86 | 5,48 |
| 31. december 2004 v USD | \$4,55 | \$5,19 | - | \$7,45 |
| 31. december 2005 | 4,18 | 4,70 | 4,74 | 6,95 |
| 31. december 2005 v USD | \$4,93 | \$5,54 | - | \$8,20 |
| 31. december 2006 | 4,72 | 5,19 | 4,91 | 7,14 |
| 31. december 2006 v USD | \$6,22 | \$6,84 | \$6,47 | \$9,42 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 133,79 | 11 745,73 | 2 511 556,26 | 3 292 714,69 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 13 398 810 | 141 158 536 | 872 311 311 | 89 073 623 |
| 31. december 2005 | 283 929 983 | 223 781 585 | 1 536 076 585 | 119 877 098 |
| 31. december 2006 | 264 798 630 | 262 106 963 | 2 310 041 785 | 112 486 432 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth EUR | Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (3) EUR |
|---|--|--------------------------------------|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,26 | 4,07 | 2,93 | 3,75 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,15 | \$5,53 | \$3,98 | \$5,01 |
| 31. december 2005 | 6,38 | 4,84 | 3,56 | 4,51 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,53 | \$5,71 | \$4,20 | \$5,32 |
| 31. december 2006 | 6,38 | 4,94 | 3,25 | 4,67 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,41 | \$6,51 | \$4,29 | \$6,16 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 50 411 996,30 | 22 786 538,15 | 20 093 492,25 | 41 731 215,58 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 52,78 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 55,16 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 59,92 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

(3) Predhodno imenovan Pioneer Funds - America.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth EUR | Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (3) EUR |
|--|--|--------------------------------------|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,11 | 3,94 | 2,93 | 3,64 |
| 31. december 2004 v USD | \$6,95 | \$5,36 | \$3,98 | \$4,95 |
| 31. december 2005 | 6,13 | 4,65 | 3,52 | 4,33 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,23 | \$5,48 | \$4,15 | \$5,11 |
| 31. december 2006 | 6,07 | 4,69 | 3,19 | 4,44 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,01 | \$6,19 | \$4,20 | \$5,85 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 438 600,17 | 158 965,88 | 696 553,78 | 475 140,96 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,18 | 4,01 | 2,98 | 3,69 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,04 | \$5,45 | \$4,05 | \$5,02 |
| 31. december 2005 | 6,25 | 4,76 | 3,59 | 4,41 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,37 | \$5,61 | \$4,23 | \$5,20 |
| 31. december 2006 | 6,22 | 4,83 | 3,27 | 4,55 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,21 | \$6,37 | \$4,31 | \$6,00 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 067 384,31 | 125 697,82 | 419 380,87 | 4 197 312,37 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | 5 340 | 4 130 | 3 060 | 3 780 |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | 6 510 | 4 940 | 3 740 | 4 550 |
| 31. december 2006 | 7 680 | - | - | 5 370 |
| 31. december 2006 v USD | 6 543 | 5 063 | 3 435 | 4 728 |
| | 8 628 | - | - | 6 235 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 51 489 258 700 | 24 976 988 880 | 11 254 482 881 | 224 291 604 378 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 3 750 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 3 750 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 10 337 774 982 | - |

(3) Predhodno imenovan Pioneer Funds - America.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Value EUR | Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth EUR | Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (3) EUR |
|--|--|--------------------------------------|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5 170 | 4 000 | 2 970 | 3 670 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6 250 | 4 750 | 3 590 | 4 380 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 236 | 4 829 | 3 274 | 4 509 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 991 222 138 | 1 070 982 356 | 4 033 856 626 | 5 142 942 993 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,30 | 4,10 | 3,04 | 3,75 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,43 | 4,20 | 3,14 | 3,87 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,38 | \$5,71 | \$4,27 | \$5,26 |
| 31. december 2005 | 6,65 | 5,05 | 3,89 | 4,70 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,84 | \$5,96 | \$4,59 | \$5,54 |
| 31. december 2006 | 6,71 | 5,21 | 3,62 | 4,92 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,85 | \$6,87 | \$4,77 | \$6,49 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 518 592,39 | 625 722,50 | 1 028 688,96 | 25 871 468,53 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 361 085 724 | 161 841 947 | 64 670 136 | 503 000 758 |
| 31. december 2005 | 870 605 493 | 216 513 077 | 156 273 928 | 778 231 833 |
| 31. december 2006 | 688 545 211 | 248 823 084 | 163 326 636 | 1 427 023 560 |

(3) Predhodno imenovan Pioneer Funds - America.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 135

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Top U.S. Players EUR | Pioneer Funds - North American Basic Value (4) EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Equity EUR | Pioneer Funds - Japanese Equity EUR |
|---|--|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,10 | 1,00 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,57 | \$1,36 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,37 | 1,49 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,51 | \$1,76 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,68 | 1,32 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$10,12 | \$1,74 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 11 465,52 | 41 654,01 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,13 | 2,20 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,61 | \$2,99 |
| 31. december 2005 | 58,23 | - | 6,41 | 3,25 |
| 31. december 2005 v USD | \$68,69 | - | \$7,56 | \$3,83 |
| 31. december 2006 | 56,36 | 50,15 | 7,72 | 2,88 |
| 31. december 2006 v USD | \$74,32 | \$66,13 | \$10,17 | \$3,80 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 7 928,27 | 3 009 941,48 | 18 973 375,84 | 45 660 058,65 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | 51,39 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 9 881,64 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,96 | 2,15 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,38 | \$2,92 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,09 | 3,15 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,18 | \$3,72 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,28 | 2,76 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$9,60 | \$3,64 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 15 195,87 | 25 840,95 |

(4) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Top U.S. Players EUR | Pioneer Funds - North American Basic Value (4) EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Equity EUR | Pioneer Funds - Japanese Equity EUR |
|--|--|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,01 | 2,18 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,45 | \$2,96 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,17 | 3,19 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,28 | \$3,76 |
| 31. december 2006 | - | 49,89 | 7,36 | 2,80 |
| 31. december 2006 v USD | - | \$65,78 | \$9,70 | \$3,69 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | 74 195,34 | 747 494,82 | 1 138 218,38 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,03 | 2,16 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,48 | \$2,94 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,21 | 3,19 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,33 | \$3,76 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,43 | 2,81 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$9,80 | \$3,71 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 1 351,35 | 33 261,79 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 3,91 | 2,16 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$5,31 | \$2,94 |
| 31. december 2005 | 58,04 | - | 6,05 | 3,18 |
| 31. december 2005 v USD | \$68,46 | - | \$7,14 | \$3,75 |
| 31. december 2006 | 55,93 | 50,04 | 7,25 | 2,81 |
| 31. december 2006 v USD | \$73,75 | \$65,99 | \$9,56 | \$3,70 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 539,40 | 158 977 06 | 2 288 793,42 | 2 193 116,00 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,190 | 2 270 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 840 | - | 6,540 | 3 380 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 682 | 5,036 | 7,912 | 3 011 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 5 219 971 158 | 25 996 421 498 | 53 416 335,860 | 230 760 360 662 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Top U.S. Players EUR | Pioneer Funds - North American Basic Value (4) EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Equity EUR | Pioneer Funds - Japanese Equity EUR |
|--|--|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4 050 | 2 210 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 840 | - | 6 240 | 3 250 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 635 | 5 020 | 7 424 | 2 869 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 376 047 612 | 253 263 356 | 13 829 325 885 | 49 857 405 990 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,14 | 2,25 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 4,28 | 2,34 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 1 172,73 | - | 6,71 | 3,51 |
| 31. december 2005 v USD | \$1 383,29 | - | \$7,91 | \$4,14 |
| 31. december 2006 | 1 147,17 | 1 013,16 | 8,17 | 3,15 |
| 31. december 2006 v USD | \$1 512,71 | \$1 336,01 | \$10,77 | \$4,15 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 5,00 | 77 997,30 | 25 161 817,95 | 51 661 188,88 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 354 090 666 | 651 093 209 |
| 31. december 2005 | 68 959 923 | - | 729 574 013 | 1 426 039 222 |
| 31. december 2006 | 37 950 545 | 374 322 573 | 899 582 264 | 1 141 715 023 |

(4) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity EUR | Pioneer Funds - Greater China Equity EUR | Pioneer Funds - Eastern European Equity EUR | Pioneer Funds - Euro Bond EUR |
|---|--|--|---|-------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,96 | - | 9,11 | 5,96 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,38 | - | \$12,38 | \$8,10 |
| 31. december 2005 | 5,39 | - | 15,74 | 6,12 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,36 | - | \$18,57 | \$7,22 |
| 31. december 2006 | 6,20 | - | 19,93 | 5,86 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,18 | - | \$26,29 | \$7,73 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 7 601 03 | - | 57,894.29 | 186,991.40 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,96 | 5,13 | 9,12 | 6,38 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,38 | \$6,97 | \$12,40 | \$8,67 |
| 31. december 2005 | 5,38 | 6,47 | 15,75 | 6,68 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,35 | \$7,63 | \$18,58 | \$7,88 |
| 31. december 2006 | 6,20 | 7,89 | 19,94 | 6,52 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,18 | \$10,41 | \$26,30 | \$8,60 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 7 292 178,24 | 3 799 309,49 | 8 895 125,05 | 5 797 638,55 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,80 | - | 8,78 | 5,88 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,17 | - | \$11,93 | \$7,99 |
| 31. december 2005 | 5,13 | - | 15,02 | 6,03 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,05 | - | \$17,72 | \$7,11 |
| 31. december 2006 | 5,84 | - | 18,82 | 5,76 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,70 | - | \$24,82 | \$7,60 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 26 197,46 | - | 63 299,66 | 1 686 762,10 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 139

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity EUR | Pioneer Funds - Greater China Equity EUR | Pioneer Funds - Eastern European Equity EUR | Pioneer Funds - Euro Bond EUR |
|--|--|--|---|-------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,85 | 4,98 | 8,89 | 6,08 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,23 | \$6,77 | \$12,08 | \$8,26 |
| 31. december 2005 | 5,19 | 6,23 | 15,20 | 6,29 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,12 | \$7,35 | \$17,93 | \$7,42 |
| 31. december 2006 | 5,92 | 7,52 | 19,06 | 6,08 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,80 | \$9,91 | \$25,14 | \$8,01 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 277 538,57 | 113 176,85 | 595 805,38 | 99 559,24 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,88 | - | 8,94 | 5,91 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,27 | - | \$12,15 | \$8,03 |
| 31. december 2005 | 5,24 | - | 15,36 | 6,06 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,18 | - | \$18,12 | \$7,15 |
| 31. december 2006 | 6,01 | - | 19,35 | 5,79 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,92 | - | \$25,51 | \$7,64 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 9 714,33 | - | 30 292,53 | 194 241,98 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3,90 | 5,06 | 8,93 | 6,21 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,30 | \$6,88 | \$12,14 | \$8,44 |
| 31. december 2005 | 5,28 | 6,37 | 15,34 | 6,45 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,23 | \$7,51 | \$18,09 | \$7,61 |
| 31. december 2006 | 6,04 | 7,72 | 19,33 | 6,26 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,97 | \$10,18 | \$25,49 | \$8,26 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 472 611,88 | 879 095,77 | 1 045 522,84 | 267 799,04 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4 020 | 5 210 | 9 300 | 6 460 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 500 | 6 610 | 16 140 | 6 780 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 358 | 8 101 | 20 536 | 6 642 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 115 409 023 353 | 41 083 312 800 | 15 506 442 358 | 1 674 329 886 567 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity EUR | Pioneer Funds - Greater China Equity EUR | Pioneer Funds - Eastern European Equity EUR | Pioneer Funds - Euro Bond EUR |
|--|--|--|---|-------------------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 3 890 | 5 020 | 8 900 | 6 340 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 260 | 6 290 | 15 140 | 6 610 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 043 | 7 633 | 18 618 | 6 441 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 9 150 844 607 | 17 572 771 078 | 8 477 006 712 | 28 873 289 480 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,00 | 5,13 | 9,15 | 6,40 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,10 | 5,30 | 9,50 | 6,60 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,57 | - | \$12,91 | - |
| 31. december 2005 | 5,64 | 6,77 | 16,58 | 6,97 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,65 | - | \$19,56 | - |
| 31. december 2006 | 6,56 | 8,33 | 21,22 | 6,87 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,65 | \$10,99 | \$27,98 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 34 848 509,33 | 7 564 394,00 | 12 762 408,99 | 43 811 459,59 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 320 905 666 | 190 052 921 | 342 966 871 | 12 235 590 392 |
| 31. december 2005 | 628 821 527 | 265 553 872 | 852 951 359 | 15 385 080 429 |
| 31. december 2006 | 1 067 512 598 | 567 586 383 | 958 920 582 | 11 660 178 549 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Corporate Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 EUR | Pioneer Funds Euro Strategic Bond EUR |
|---|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,74 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$7,80 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5,76 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$6,79 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5,59 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$7,37 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 190 556,74 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,19 | - | - | 51,51 |
| 31. december 2004 v USD | \$8,41 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6,39 | - | - | 54,24 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,54 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6,38 | - | - | 55,50 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,41 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 3 477 215,63 | - | - | 10 086 060,42 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | 1 019,98 |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | 29,60 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 471 931,60 |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,19 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$7,05 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5,21 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$6,15 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5,06 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$6,67 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 118 035,75 | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.
Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Corporate Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 EUR | Pioneer Funds - Euro Strategic Bond EUR |
|--|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,98 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$8,13 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6,10 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$7,20 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6,03 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$7,95 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 99 678,35 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,68 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$7,72 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5,70 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$6,72 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5,53 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$7,30 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 550 077,26 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,06 | - | - | 50,94 |
| 31. december 2004 v USD | \$8,24 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6,21 | - | - | 53,36 |
| 31. december 2005 v USD | \$7,33 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6,17 | - | - | 54,33 |
| 31. december 2006 v USD | \$8,14 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 915 267,80 | - | - | 3 802 630,52 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6 210 | 51 770 | 52 800 | 5 430 |
| 31. december 2004 v USD | - | 70 370 | 71 770 | - |
| 31. december 2005 | 6 420 | 52 700 | 53 920 | 5 730 |
| 31. december 2005 v USD | - | 62 160 | 63 600 | - |
| 31. december 2006 | 6 430 | 54 012 | 54 409 | 5 881 |
| 31. december 2006 v USD | - | 71 223 | 71 746 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 246 753 795 760 | 9 837 980 118 | 2 171 932 220 | 198 083 952 532 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Corporate Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 EUR | Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 EUR | Pioneer Funds - Euro Strategic Bond EUR |
|--|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6 060 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6 230 | - | - | 5 160 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 203 | - | - | 5 263 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 24 390 734 459 | - | - | 103 631 210 693 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,18 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 6,32 | 51,93 | 53,36 | 51,83 |
| 31. december 2004 v USD | - | \$70,59 | \$72,53 | - |
| 31. december 2005 | 6,61 | 53,07 | 54,51 | 55,01 |
| 31. december 2005 v USD | - | \$62,60 | \$64,30 | - |
| 31. december 2006 | 6,66 | 54,27 | 55,03 | 56,73 |
| 31. december 2006 v USD | - | \$71,57 | \$72,57 | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 14 744 709,97 | 96,54 | 11 802,32 | 10 976 914,81 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 1 450 498 564 | 1 144 955 518 | 568 937 535 | 114 578 076 |
| 31. december 2005 | 2 281 455 552 | 516 070 287 | 217 373 717 | 1 753 406 730 |
| 31. december 2006 | 1 869 285 126 | 531 373 374 | 118 822 018 | 3 113 369 883 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Inflation Linked EUR | Pioneer Funds - Euro High Yield EUR |
|---|---|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 51,63 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 49,53 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 117,04 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 51,65 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 49,65 | 51,61 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 4 411,98 | 112,61 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006:1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Inflation Linked EUR | Pioneer Funds - Euro High Yield EUR |
|--|---|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 51,47 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 49,23 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 100,00 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 51,48 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 49,25 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 100,00 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 140 | 4 970 | 5 180 | 5 020 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 019 | 4 822 | 5 002 | 5 475 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 235 733 782 583 | 124 260 991 411 | 114 065 311 483 | 23 660 984 081 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Euro Inflation Linked EUR | Pioneer Funds - Euro High Yield EUR |
|--|---|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 140 | 4 960 | 5 180 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 990 | 4 791 | 4 976 | 5 183 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 220 010 591 | 426 692 867 | 4 163 900 911 | 4 161 351 317 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 1 034 10 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 992,66 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 5,09 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 1 040 10 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 1 010 55 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 5,00 | - |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 525 132 883 | 348 030 267 | 82 280 181 | 37 105 781 |
| 31. december 2006 | 1 184 318 233 | 601 220 095 | 591 536 631 | 151 119 620 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year EUR | Pioneer Funds - International Bond EUR |
|---|--|--|--|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 4,78 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$6,50 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 5,00 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$5,90 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 4,57 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$6,03 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 262 517,86 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,92 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$8,05 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6,32 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$7,45 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5,90 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$7,78 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 2 288 498,46 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,56 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$7,56 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 5,82 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$6,86 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5,31 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$7,01 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 461 471,88 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year EUR | Pioneer Funds - International Bond EUR |
|--|--|--|--|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,65 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$7,68 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 5,96 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$7,03 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5,50 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$7,25 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 68 040,65 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,59 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$7,60 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 5,85 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$6,90 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5,34 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$7,05 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 285 180,35 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,74 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$7,80 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6,09 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$7,18 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5,64 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$7,44 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 232 425,93 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5 980 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 4 980 | 4 970 | 4 970 | 6 410 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 010 | 4 928 | 4 886 | 5 995 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 384 071 928 818 | 216 458 548 014 | 222 918 306 580 | 122 194 593,669 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year EUR | Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year EUR | Pioneer Funds - International Bond EUR |
|--|--|--|--|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5 870 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6 250 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 027 | 5 016 | 5 030 | 5 816 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 5 615 664 230 | 790 467 997 | 178 890 755 | 1 708 993 796 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5,94 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 6,11 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6,58 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | 6,19 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 5 595 103,03 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 1 129 638 504 |
| 31. december 2005 | 166 549 016 | 336 650 978 | 326 940 402 | 1 044 192 372 |
| 31. december 2006 | 1 952 570 049 | 1 070 645 450 | 1 090 132 279 | 797 511 544 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - International Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - International Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Bond EUR | Pioneer Funds - U.S High Yield Corporate Bond EUR |
|---|---|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 5,29 | 3,90 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$7,19 | \$5,30 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,08 | 4,36 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,17 | \$5,14 |
| 31. december 2006 | - | - | 5,67 | 4,07 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$7,48 | \$5,37 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 97 222,43 | 3 019 601,06 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 51,45 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$60,69 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 48,12 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$63,46 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 32 043,49 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6,43 | 4,99 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$8,74 | \$6,78 |
| 31. december 2005 | - | - | 7,92 | 5,83 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$9,34 | \$6,88 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,85 | 5,68 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$10,36 | \$7,49 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 2 254 593,16 | 9 006 406,72 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | 48,99 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 10 629,25 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 52,93 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 53,02 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | 56,26 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 60 414,21 |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 5,25 | 3,88 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$7,14 | \$5,27 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,03 | 4,33 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,11 | \$5,11 |
| 31. december 2006 | - | - | 5,62 | 4,04 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$7,42 | \$5,33 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 52 686,99 | 4 149 081,50 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - International Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - International Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Bond EUR | Pioneer Funds - U.S High Yield Corporate Bond EUR |
|--|---|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 51,41 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$60,64 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 48,09 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$63,41 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 599,32 |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6,16 | 4,86 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$8,37 | \$6,61 |
| 31. december 2005 | - | - | 7,51 | 5,63 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$8,86 | \$6,64 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,37 | 5,42 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$9,72 | \$7,15 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 72 893,15 | 638 797,60 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 5,27 | 3,88 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$7,16 | \$5,27 |
| 31. december 2005 | - | - | 6,05 | 4,34 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$7,14 | \$5,12 |
| 31. december 2006 | - | - | 5,64 | 4,05 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$7,44 | \$5,34 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 186 116,54 | 2 385 955,01 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6,28 | 4,88 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$8,54 | \$6,63 |
| 31. december 2005 | - | - | 7,70 | 5,67 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$9,08 | \$6,69 |
| 31. december 2006 | - | - | 7,59 | 5,49 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$10,01 | \$7,25 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 298 651,65 | 998 200,91 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6 540 | 5 090 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 000 | 5 010 | 8 090 | 5 970 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 685 | 4 640 | 8 063 | 5 843 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 51 010 277 812 | 17 713 698 212 | 28 785 564 805 | 6 726 580 740 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - International Curve 1-3year EUR | Pioneer Funds - International Long Term Bond EUR | Pioneer Funds - Emerging Markets Bond EUR | Pioneer Funds - U.S High Yield Corporate Bond EUR |
|--|---|--|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6 240 | 4 960 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | 7 670 | 5 790 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 787 | 4 846 | 7 596 | 5 628 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 13 963 776 | 13 622 086 | 11 541 589 796 | 2 205 632 626 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6,37 | 5,06 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 6,64 | 5,20 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | \$9,03 | \$7,07 |
| 31. december 2005 | - | - | 8,34 | 6,14 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | \$9,84 | \$7,24 |
| 31. december 2006 | - | - | 8,40 | 6,04 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | \$11,07 | \$7,96 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 396 658,98 | 3 170 692,64 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | 125 411 723 | 576 315 061 |
| 31. december 2005 | 311 204 785 | 122 813 978 | 266 847 069 | 310 342 793 |
| 31. december 2006 | 239 048 649 | 82 257 843 | 345 517 940 | 175 175 896 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Strategic Income EUR | Pioneer Funds - Global High Yield EUR | Pioneer Funds - U.S. Bond (4) EUR | Pioneer Funds - Euro Short-Term EUR |
|---|--|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,37 | 48,39 | - | 5,32 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,94 | \$65,77 | - | \$7,23 |
| 31. december 2005 | 4,93 | 54,53 | - | 5,29 |
| 31. december 2005 v USD | \$5,82 | \$64,32 | - | \$6,24 |
| 31. december 2006 | 4,47 | 50,75 | - | 5,26 |
| 31. december 2006 v USD | \$5,89 | \$66,92 | - | \$6,94 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 3 147 685,25 | 69 461,54 | - | 236 662,33 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 51,05 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$60,22 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 46,34 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$61,10 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 44 131,27 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,78 | 50,39 | - | 5,59 |
| 31. december 2004 v USD | \$6,50 | \$68,49 | - | \$7,60 |
| 31. december 2005 | 5,63 | 60,57 | - | 5,62 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,64 | \$71,45 | - | \$6,63 |
| 31. december 2006 | 5,31 | 59,91 | 46,09 | 5,67 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,00 | \$79,00 | \$60,78 | \$7,48 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 6 884 702,07 | 73 204,33 | 19 900,95 | 12 720 217,88 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 47,20 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 10 773,54 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 54,22 | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 54,69 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 56,06 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 589 461,33 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,37 | 48,57 | - | 5,24 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,94 | \$66,02 | - | \$7,12 |
| 31. december 2005 | 4,93 | 54,72 | - | 5,21 |
| 31. december 2005 v USD | \$5,82 | \$64,54 | - | \$6,15 |
| 31. december 2006 | 4,47 | 50,92 | 45,69 | 5,18 |
| 31. december 2006 v USD | \$5,89 | \$67,14 | \$60,25 | \$6,82 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 263 304,27 | 40 272,70 | 83,87 | 591 956,11 |

(4) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Strategic Income EUR | Pioneer Funds - Global High Yield EUR | Pioneer Funds - U.S. Bond (4) EUR | Pioneer Funds - Euro Short-Term EUR |
|--|--|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 51,00 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$60,16 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 46,32 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | 61,08 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 5 104,52 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,67 | 50,12 | - | 5,31 |
| 31. december 2004 v USD | \$6,35 | \$68,13 | - | \$7,22 |
| 31. december 2005 | 5,45 | 59,65 | - | 5,29 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,43 | \$70,36 | - | \$6,24 |
| 31. december 2006 | 5,09 | 58,41 | - | 5,29 |
| 31. december 2006 v USD | \$6,72 | \$77,03 | - | \$6,97 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 313 222,25 | 19 746,60 | - | 259 288 70 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,38 | 48,87 | - | 5,27 |
| 31. december 2004 v USD | \$5,95 | \$66,02 | - | \$7,16 |
| 31. december 2005 | 4,93 | 54,72 | - | 5,24 |
| 31. december 2005 v USD | \$5,82 | \$64,54 | - | \$6,18 |
| 31. december 2006 | 4,47 | 50,92 | 45,70 | 5,20 |
| 31. december 2006 v USD | \$5,90 | \$67,15 | \$60,26 | \$6,86 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 4 880 597,94 | 102 848,06 | 7 378,69 | 621 222,39 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,72 | 50,26 | - | 5,43 |
| 31. december 2004 v USD | \$6,42 | \$68,32 | - | \$7,38 |
| 31. december 2005 | 5,54 | 60,12 | - | 5,43 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,53 | \$70,91 | - | \$6,40 |
| 31. december 2006 | 5,20 | 59,16 | - | 5,45 |
| 31. december 2006 v USD | \$6,86 | \$78,01 | - | \$7,19 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 4 523 970,39 | 101 587,97 | - | 1 581 901,45 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5 010 | 5 050 | - | 5 650 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 920 | 6 100 | - | 5 720 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 604 | 6 066 | 4 626 | 5 808 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 30 358 107 696 | 12 350 750 395 | 93 922 617 051 | 1 261 091 821 131 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 930 | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 124 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 33 751 997 264 | - | - | - |

(4) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.
Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.
Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.
Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 155

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Strategic Income EUR | Pioneer Funds - Global High Yield EUR | Pioneer Funds - U.S. Bond (4) EUR | Pioneer Funds - Euro Short-Term EUR |
|--|--|---|---|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4 950 | - | - | 5 590 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 810 | 5 660 | - | 5 630 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 462 | 5 591 | 4 616 | 5 699 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 6 128 108 075 | 996 007 322 | 591 980 000 | 143 167 259 188 |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 112 | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 11 234 602 052 | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,98 | - | - | 5,63 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 5 616,05 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 5 716,62 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | 5 837,97 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 1,02 |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 48,34 | - | - | 5 776,63 |
| 31. december 2004 v USD | \$65,71 | - | - | - |
| 31. december 2005 | 57,48 | - | - | 5 879,49 |
| 31. december 2005 v USD | \$67,80 | - | - | - |
| 31. december 2006 | 54,73 | - | - | 6 002,17 |
| 31. december 2006 v USD | \$72,17 | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 959 729,57 | - | - | 72 453,78 |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 188 536 640 | 9 983 842 | - | 9 414 052 442 |
| 31. december 2005 | 404 517 671 | 28 497 778 | - | 10 362 578 023 |
| 31. december 2006 | 794 660 365 | 102 855 887 | 438 475 793 | 8 665 364 271 |

(4) Prva Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 27. februarja 2006.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Multi Currency Strategy EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term EUR | Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Reserve (5) USD |
|---|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,79 | 3,86 | - | 0,74 |
| 31. december 2004 v USD | \$6,51 | \$5,25 | - | \$1,00 |
| 31. december 2005 | 5,00 | 4,40 | - | 0,85 |
| 31. december 2005 v USD | \$5,90 | \$5,19 | - | \$1,00 |
| 31. december 2006 | 4,58 | 4,00 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$6,03 | \$5,27 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 973,32 | 19,58 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,90 | 3,95 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$6,66 | \$5,37 | - | - |
| 31. december 2005 | 5,20 | 4,59 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$6,13 | \$5,41 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,86 | 4,29 | 51,21 | - |
| 31. december 2006 v USD | \$6,41 | \$5,66 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 35 196,15 | 885 433,41 | 111,32 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,65 | 3,79 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$6,32 | \$5,03 | - | - |
| 31. december 2005 | 4,87 | 4,22 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$5,74 | \$4,98 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,48 | 3,83 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$5,91 | \$5,05 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 10 054,45 | 475 617,92 | - | - |

(5) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 17. novembra 2006

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Multi Currency Strategy EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term EUR | Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Reserve (5) USD |
|--|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,64 | 3,79 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$6,31 | \$5,15 | - | - |
| 31. december 2005 | 4,87 | 4,36 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$5,74 | \$5,14 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,49 | 4,03 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$5,92 | \$5,31 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 843,17 | 786 988 79 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,73 | 3,74 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$6,43 | \$5,08 | - | - |
| 31. december 2005 | 4,96 | 4,27 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$5,85 | \$5,04 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,54 | 3,88 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$5,98 | \$5,11 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 133 689,52 | 299 013,87 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,74 | 3,78 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | \$6,44 | \$5,14 | - | - |
| 31. december 2005 | 4,98 | 4,37 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | \$5,87 | \$5,15 | - | - |
| 31. december 2006 | 4,62 | 4,07 | - | - |
| 31. december 2006 v USD | \$6,09 | \$5,36 | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 47 277,44 | 203 247,18 | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4 950 | 3 980 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 260 | 4 650 | 5 010 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 929 | 4 361 | 5 127 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 73 987 316 897 | 15 282 342 478 | 550 291 114 292 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

(5) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 17. novembra 2006.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds - Multi Currency Strategy EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term EUR | Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term EUR | Pioneer Funds - U.S. Dollar Reserve (5) USD |
|--|---|--|--|---|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4 890 | 3 940 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 180 | 4 580 | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 4 837 | 4 281 | 5 073 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 096 335 396 | 25 958 294 451 | 10 587 773 188 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 4,94 | 3,96 | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | 0,85 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$1,00 |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | 1 022,57 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | 84 692,96 | - |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 207 053 928 | 358 389 971 | - | 11 421 451 |
| 31. december 2005 | 597 727 497 | 295 822 777 | 186 037 233 | 14 874 771 |
| 31. december 2006 | 371 060 664 | 188 544 899 | 2 961 936 288 | - |

(5) Zadnja Neto Vrednost Sredstev (NAV) je bila izračunana 17. novembra 2006

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds Mix 2 EUR | Pioneer Funds Mix 3 EUR | Pioneer Funds Mix 4 EUR | Pioneer Funds Total Return Defensive EUR |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 6,38 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$8,67 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6,47 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$7,63 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 6,40 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$8,44 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 1 012,15 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,59 | 4,58 | 3,97 | 6,38 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,60 | \$6,23 | \$5,40 | \$8,67 |
| 31. december 2005 | 5,90 | 5,07 | 4,58 | 6,47 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,96 | \$5,98 | \$5,40 | \$7,63 |
| 31. december 2006 | 5,97 | 5,17 | 4,81 | 6,41 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,87 | \$6,81 | \$6,35 | \$8,45 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 42 289,09 | 297 259,79 | 244 070,18 | 305 300,57 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v EUR | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v EUR | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,38 | - | - | 6,09 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,31 | - | - | \$8,28 |
| 31. december 2005 | 5,64 | - | - | 6,12 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,65 | - | - | \$7,22 |
| 31. december 2006 | 5,65 | - | - | 6,00 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,45 | - | - | \$7,91 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 1 458,36 | - | - | 1 012,15 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds Mix 2 EUR | Pioneer Funds Mix 3 EUR | Pioneer Funds Mix 4 EUR | Pioneer Funds Total Return Defensive EUR |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,44 | - | - | 6,22 |
| 31. december 2004 v USD | \$7,39 | - | - | \$8,45 |
| 31. december 2005 | 5,70 | - | - | 6,24 |
| 31. december 2005 v USD | \$6,72 | - | - | \$7,36 |
| 31. december 2006 | 5,72 | - | - | 6,12 |
| 31. december 2006 v USD | \$7,54 | - | - | \$8,07 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 2 893,09 | - | - | 1 006,04 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | 6,26 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | \$8,51 |
| 31. december 2005 | - | - | - | 6,31 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | \$7,44 |
| 31. december 2006 | - | - | - | 6,21 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | \$8,19 |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | 1 012,15 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5,46 | 4,49 | 3,87 | 6,26 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5,75 | 4,95 | 4,44 | 6,32 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5,79 | 5,02 | 4,61 | 6,23 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 401 297,50 | 506 264,21 | 75 937,32 | 4 175,12 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5 680 | 4 670 | 4 030 | 6 510 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 6 050 | 5 200 | 4 670 | 6 630 |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 6 152 | 5 326 | 4 901 | 6 597 |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 60 905 035 618 | 77 259 637 372 | 66 300 265 921 | 194 046 879 192 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31. 12. 2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.
Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds Mix 2 EUR | Pioneer Funds Mix 3 EUR | Pioneer Funds Mix 4 EUR | Pioneer Funds Total Return Defensive EUR |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | 5 530 | 4 570 | 3 940 | 6 360 |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | 5 850 | 5 050 | 4 530 | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | 5 901 | 5 131 | 4 714 | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 30 716 457 206 | 10 833 706 176 | 6 588 218 687 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | | | | |
| 31. december 2004 | - | - | - | - |
| 31. december 2004 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2005 | - | - | - | - |
| 31. december 2005 v USD | - | - | - | - |
| 31. december 2006 | - | - | - | - |
| 31. december 2006 v USD | - | - | - | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - | - | - | - |
| Neto sredstva | | | | |
| 31. december 2004 | 623 238 410 | 759 796 082 | 522 080 626 | 1 822 518 091 |
| 31. december 2005 | 605 144 869 | 628 995 127 | 432 625 802 | 1 997 490 821 |
| 31. december 2006 | 558 582 143 | 471 180 995 | 357 519 006 | 1 282 075 435 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds Total Return Dynamic EUR |
|---|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 50,62 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 50,71 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 115,27 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Razdelni iz dividend) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 51,23 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 52,35 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 15 206,80 |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Razdelni iz dividend) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto A (Zavarovan - Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2005 v SKK (2) | - |
| 31. december 2005 v EUR | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| 31. december 2006 v SKK (2) | - |
| 31. december 2006 v EUR | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 EUR = 34,464599 SKK.

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

Pioneer Funds
Total Return Dynamic
EUR

| | |
|--|------------------------|
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Razdelni iz dividend) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto B (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Razdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 50,61 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 50,71 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 102,28 |
| Neto vrednost sredstev na enoto C (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 51,06 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 51,92 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 118,80 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 5 140 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 5 279 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 159 533 062 985 |
| Neto vrednost sredstev na enoto E (Zavarovani - Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Izkaz statistike enot na dan 31. decembra 2006

| | Pioneer Funds Total Return Dynamic EUR |
|--|--|
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto F (Zavarovani - Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto G (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | - |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | - |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | - |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Razdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 1 012,69 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 1 014,50 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 5,21 |
| Neto vrednost sredstev na enoto I (Nerazdelni) | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2004 v USD | - |
| 31. december 2005 | 1 031,65 |
| 31. december 2005 v USD | - |
| 31. december 2006 | 1 065,35 |
| 31. december 2006 v USD | - |
| Nerealizirane enote na dan 31. decembra 2006 | 4 835,68 |
| Neto sredstva | |
| 31. december 2004 | - |
| 31. december 2005 | 91 389 726 |
| 31. december 2006 | 848 093 029 |

Menjalni tečaj, ki je bil uporabljen na dan 31.12.2006: 1 USD = 0,7583513 EUR.

Spremljajoče opombe predstavljajo sestavni del teh finančnih izkazov.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Italian Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Železo in jeklo | | | | |
| 1 169 434 | EUR | Tenaris SA | 22 078 914 | 4,70 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 1 934 788 | EUR | Seat Pagine Gialle SpA | 873 557 | 0,19 |
| Internetna programska oprema in storitve | | | | |
| 32 672 | EUR | I.Net SpA | 1 466 973 | 0,31 |
| Založništvo | | | | |
| 139 957 | EUR | CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA - 144A | 351 642 | 0,07 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 232 507 | EUR | Fastweb | 10 072 203 | 2,15 |
| 5 948 527 | EUR | Telecom Italia SpA | 13 622 127 | 2,90 |
| 3 414 084 | EUR | Telecom Italia SpA - RNC | 6 561 869 | 1,40 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 388 173 | EUR | Antichi Pellettieri SpA | 3 683 76 | 0,78 |
| 173 781 | EUR | Geox SpA | 2 041 927 | 0,44 |
| 235 550 | EUR | Mariella Burani SpA | 4 788 731 | 1,02 |
| 249 218 | EUR | Valentino Fashion Group SpA | 7 725 758 | 1,65 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 1 363 369 | EUR | Fiat SpA | 19 741 583 | 4,21 |
| 202 245 | EUR | Fiat SpA - RNC | 2 807 161 | 0,60 |
| Oprema za dom | | | | |
| 596 073 | EUR | Elica SpA | 3 326 087 | 0,71 |
| 139 940 | EUR | Poltrona Frau SpA | 413 523 | 0,09 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 1 221 619 | EUR | Piaggio & C SpA | 3 841 992 | 0,82 |
| 216 608 | EUR | Snai SpA | 1 432 862 | 0,31 |
| Maloprodaja | | | | |
| 242 087 | EUR | Autogrill SpA | 3 372 272 | 0,72 |
| 269 088 | EUR | Bulgari SpA | 2 892 696 | 0,62 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 441 099 | EUR | Davide Campari-Milano SpA | 3 312 653 | 0,71 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 74 489 | EUR | Mirato SpA | 648 054 | 0,14 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 770 974 | EUR | ENI SpA | 45 124 418 | 9,59 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 800 232 | EUR | Saipem SpA | 15 796 580 | 3,37 |
| 809 052 | EUR | Snam Rete Gas SpA | 3 476 901 | 0,74 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 389 119 | EUR | Banca CR Firenze | 992 253 | 0,21 |
| 3 965 379 | EUR | Banca Intesa SpA - RNC | 21 928 546 | 4,67 |
| 1 474 985 | EUR | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 7 231 114 | 1,54 |
| 889 151 | EUR | Banca Popolare Italiana | 9 611 722 | 2,05 |
| 931 911 | EUR | Banco Popolare di Verona e Novara Scrl | 20 269 064 | 4,32 |
| 1 745 273 | EUR | Capitalia SpA | 12 513 607 | 2,67 |
| 885 840 | EUR | Sanpaolo IMI SpA | 15 590 784 | 3,32 |
| 5 896 199 | EUR | UniCredito Italiano SpA | 39 150 761 | 8,34 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Italian Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| 105 765 | EUR | Azimut Holding SpA | 1 072 457 | 0,23 |
| 197 015 | EUR | Banca Italease | 8 702 153 | 1,85 |
| 429 876 | EUR | Mediobanca SpA | 7 690 482 | 1,64 |
| Zavarovanje | | | | |
| 609 931 | EUR | Alleanza Assicurazioni SpA | 6 166 402 | 1,31 |
| 628 969 | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 20 925 799 | 4,46 |
| 578 728 | EUR | Unipol SpA - Pfd | 1 420 777 | 0,30 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 1 326 794 | EUR | Societa Partecipazioni Finanziarie SpA | 975 194 | 0,21 |
| Nepremičnine | | | | |
| 229 516 | EUR | Beni Stabili SpA | 277 485 | 0,06 |
| 27 255 | EUR | Pirelli & Company Real Estate SpA | 1 416 987 | 0,30 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 484 945 | EUR | Luxtotta Group SpA | 11 289 520 | 2,41 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 343 900 | EUR | Finmeccanica SpA | 7 060 267 | 1,50 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 541 233 | EUR | Italcementi SpA | 11 566 149 | 2,46 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 743 594 | EUR | Arkimedica SpA | 1 059 621 | 0,23 |
| Električna oprema | | | | |
| 65 994 | EUR | SAES Getters SpA | 1 537 660 | 0,33 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 171 140 | EUR | Cobra Automotive Technologies SpA | 1 316 067 | 0,28 |
| 536 264 | EUR | Nice SpA | 3 493 760 | 0,74 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 191 464 | EUR | Impregilo SpA | 809 893 | 0,17 |
| 302 758 | EUR | Trevi Finanziaria SpA | 2 845 925 | 0,61 |
| Stroji | | | | |
| 273 692 | EUR | Danieli & Company SpA | 2 600 074 | 0,55 |
| 382 560 | EUR | Trevisan Cometel SpA | 1 233 756 | 0,26 |
| Prevoz | | | | |
| 558 899 | EUR | Ansaldo STS SpA | 5 002 146 | 1,07 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 1 151 309 | EUR | STMicroelectronics NV | 16 198 918 | 3,45 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 4 742 185 | EUR | Enel SpA | 37 060 176 | 7,90 |
| Skupaj delnice | | | 458 463 764 | 97,68 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 458 463 764 | 97,68 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 458 463 764 | 97,68 |
| Neto vrednost sredstev | | | 469 342 400 | 100,00 |

Pioneer Funds - Euroland Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 100 137 | EUR | BASF AG | 7 395 117 | 3,21 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 302 593 | EUR | Tenaris SA | 5 712 956 | 2,48 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 2 019 | EUR | Gestelevision Telecinco SA | 43 570 | 0,02 |
| 429 262 | EUR | Mediaset SpA | 3 859 065 | 1,67 |
| 158 537 | EUR | Vivendi Universal SA | 4 694 281 | 2,04 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 351 438 | EUR | Eutelsat Communications | 5 088 822 | 2,21 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 142 228 | EUR | Adidas-Salomon AG | 5 380 485 | 2,33 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 59 863 | EUR | Peugeot SA | 3 005 123 | 1,30 |
| 4 069 | EUR | Porsche AG - Pfd | 3 922 760 | 1,70 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 60 950 | EUR | Continental AG | 5 369 695 | 2,33 |
| 75 941 | USD | Autoliv Inc. | 3 494 559 | 1,52 |
| Veleprodaja | | | | |
| 547 682 | EUR | Buhrmann NV | 6 166 899 | 2,68 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 200 596 | GBP | Persimmon PLC | 4 543 299 | 1,97 |
| Oprema za dom | | | | |
| 434 407 | EUR | Elica SpA | 2 423 991 | 1,05 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 146 333 | EUR | OPAP SA | 4 284 630 | 1,86 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 383 196 | EUR | ENI SpA | 9 763 834 | 4,24 |
| 144 560 | EUR | Repsol YPF SA | 3 787 472 | 1,64 |
| 127 223 | EUR | Royal Dutch Shell PLC - A | 3 399 399 | 1,47 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 221 867 | EUR | ABN Amro Holding NV | 5 402 461 | 2,34 |
| 839 614 | EUR | Banca Intesa SpA | 4 911 742 | 2,13 |
| 237 924 | EUR | Banco Popolare di Verona e Novara Scrl | 5 174 847 | 2,25 |
| 108 194 | EUR | Banif SGPS SA - Reg. | 573 428 | 0,25 |
| 139 533 | EUR | BNP Paribas | 11 532 402 | 5,00 |
| 70 186 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 7 112 649 | 3,09 |
| 229 271 | EUR | Dexia | 4 757 373 | 2,06 |
| 312 118 | EUR | Nordea Bank AB | 3 658 023 | 1,59 |
| 231 329 | EUR | Sanpaolo IMI SpA | 4 071 390 | 1,77 |
| 25 594 | EUR | Societe Generale | 3 291 388 | 1,43 |
| Zavarovanje | | | | |
| 339 865 | EUR | Aegon NV | 4 907 651 | 2,13 |
| 66 376 | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 2 208 330 | 0,96 |
| 289 571 | EUR | AXA SA | 8 881 143 | 3,85 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 45 106 | EUR | Fresenius AG - Pfd | 7 343 708 | 3,19 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 106 110 | EUR | Sanofi-Aventis | 7 422 395 | 3,22 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euroland Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---------------------------|--------------------|------------------|
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 130 282 | EUR | Thales SA | 4 922 054 | 2,14 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 230 675 | EUR | CRH PLC | 7 275 490 | 3,16 |
| 40 576 | EUR | Lafarge SA | 4 572 915 | 1,98 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 246 342 | EUR | Agfa-Gevaert NV | 4 769 181 | 2,07 |
| 145 335 | EUR | Siemens AG - Reg. | 10 920 472 | 4,74 |
| Prevoz | | | | |
| 513 108 | EUR | Ryanair Holdings PLC | 5 351 716 | 2,32 |
| 287 432 | EUR | TNT NV | 9 364 535 | 4,06 |
| Tehnologija | | | | |
| Programska oprema | | | | |
| 140 366 | EUR | TomTom | 4 592 776 | 1,99 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 575 339 | EUR | Nokia OYJ | 8 906 248 | 3,86 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 43 063 | EUR | E.ON AG | 4 428 168 | 1,92 |
| Skupaj delnice | | | 228 688 442 | 99,22 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 228 688 442 | 99,22 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 228 688 442 | 99,22 |
| Neto vrednost sredstev | | | 230 495 819 | 100,00 |

Pioneer funds - Core European Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 183 989 | EUR | BASF AG | 13 587 588 | 0,76 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 196 038 | GBP | Anglo American PLC | 7 247 838 | 0,41 |
| 1 723 293 | GBP | BHP Billiton PLC | 23 901 926 | 1,34 |
| 511 063 | GBP | Rio Tinto PLC | 20 616 663 | 1,15 |
| 244 640 | GBP | Xstrata PLC | 9 258 958 | 0,52 |
| Komunikacije | | | | |
| Založništvo | | | | |
| 86 586 | EUR | Publicis Groupe | 2 766 423 | 0,15 |
| 598 751 | GBP | WPP Group PLC | 6 136 269 | 0,34 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 478 166 | EUR | Gestevison Telecinco SA | 10 318 822 | 0,58 |
| 595 712 | EUR | Mediaset SpA | 5 355 451 | 0,30 |
| 287 719 | EUR | Vivendi Universal SA | 8 519 360 | 0,48 |
| 1 308 319 | GBP | ITV PLC | 2 068 034 | 0,12 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 187 965 | EUR | Eutelsat Communications | 2 721 733 | 0,15 |
| 304 652 | EUR | Fastweb | 13 197 525 | 0,74 |
| 185 825 | EUR | France Telecom SA | 3 893 034 | 0,22 |
| 1 736 471 | EUR | Telecom Italia SpA | 3 976 519 | 0,22 |
| 506 939 | EUR | Telefonica SA | 8 171 857 | 0,46 |
| 611 064 | EUR | Telekom Austria AG | 12 404 599 | 0,69 |
| 2 101 410 | GBP | BT Group PLC | 9 403 566 | 0,52 |
| 3 432 087 | GBP | Inmarsat PLC | 19 458 803 | 1,09 |
| 2 478 975 | GBP | Vodafone Group PLC | 5 206 227 | 0,29 |
| 531 785 | SEK | TeliaSonera AB | 3 314 998 | 0,18 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 550 692 | EUR | Adidas-Salomon AG | 20 832 678 | 1,16 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 22 047 | EUR | Porsche AG - Pfd | 21 254 631 | 1,19 |
| 77 619 | EUR | Renault SA | 7 063 329 | 0,39 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 127 819 | EUR | Continental AG | 11 260 854 | 0,63 |
| 61 006 | USD | Autoliv Inc. | 2 807 298 | 0,16 |
| Veleprodaja | | | | |
| 1 874 198 | EUR | Buhrmann NV | 21 103 469 | 1,18 |
| 1 137 002 | GBP | Wolseley PLC | 20 807 446 | 1,16 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 999 665 | GBP | Barratt Developments PLC | 18 323 816 | 1,02 |
| 373 610 | GBP | Bellway PLC | 8 561 705 | 0,48 |
| 2 565 863 | GBP | George Wimpey PLC | 21 269 198 | 1,19 |
| 1 000 226 | GBP | Persimmon PLC | 22 654 117 | 1,27 |
| 747 423 | GBP | Taylor Woodrow PLC | 4 728 521 | 0,26 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 106 246 | EUR | OPAP SA | 3 110 883 | 0,17 |
| 637 763 | USD | Carnival Corp. | 23 921 251 | 1,34 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 32 005 | EUR | PPR SA | 3 622 966 | 0,20 |
| 464 454 | GBP | Alliance Boots PLC | 5 773 272 | 0,32 |
| 873 025 | GBP | Debenhams PLC | 2 458 685 | 0,14 |
| 1 215 305 | GBP | HMV Group PLC | 2 583 892 | 0,14 |
| 135 272 | GBP | Home Retail Group | 823 164 | 0,05 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Core European Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Prodaja na drobno (nadaljevanje) | | | | |
| 182 735 | GBP | Next PLC | 4 881 898 | 0,27 |
| 2 750 235 | GBP | Pendragon PLC | 4 081 918 | 0,23 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 662 060 | EUR | C&C Group PLC | 8 904 707 | 0,50 |
| 171 831 | EUR | InBev NV | 8 581 240 | 0,48 |
| 532 310 | GBP | SABMiller PLC | 9 283 184 | 0,52 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 41 707 | CHF | Nestle SA - Reg. | 11 219 108 | 0,63 |
| 1 291 824 | GBP | Tesco PLC | 7 755 617 | 0,43 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 100 858 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 3 493 861 | 0,20 |
| Tobak | | | | |
| 806 630 | GBP | British American Tobacco PLC | 17 108 072 | 0,96 |
| 214 905 | GBP | Imperial Tobacco Group PLC | 6 411 166 | 0,36 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 752 158 | EUR | ENI SpA | 19 164 986 | 1,07 |
| 833 803 | EUR | Repsol YPF SA | 21 845 639 | 1,22 |
| 784 515 | EUR | Royal Dutch Shell PLC - A | 20 962 241 | 1,17 |
| 661 143 | EUR | Total SA | 36 131 465 | 2,02 |
| 837 730 | GBP | BG Group PLC | 8 616 518 | 0,48 |
| 4 611 718 | GBP | BP PLC | 38 843 923 | 2,17 |
| 634 137 | GBP | Royal Dutch Shell PLC - A | 16 800 252 | 0,94 |
| 235 477 | NOK | Norsk Hydro ASA | 5 549 669 | 0,31 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 94 759 | EUR | Technip SA | 4 927 468 | 0,27 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 309 651 | DKK | Danske Bank A/S | 10 426 289 | 0,58 |
| 678 758 | EUR | ABN Amro Holding NV | 16 527 757 | 0,92 |
| 4 771 684 | EUR | Banca Intesa SpA | 27 914 351 | 1,56 |
| 97 886 | EUR | Banche Popolari Unite Scrl | 2 037 987 | 0,11 |
| 706 715 | EUR | Banco Santander Central Hispano SA | 9 992 950 | 0,56 |
| 467 540 | EUR | BNP Paribas | 38 642 181 | 2,16 |
| 895 226 | EUR | DePfa Bank PLC | 12 130 312 | 0,68 |
| 229 858 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 23 293 810 | 1,30 |
| 1 060 214 | EUR | Dexia | 21 999 441 | 1,23 |
| 203 729 | EUR | Sanpaolo IMI SpA | 3 585 630 | 0,20 |
| 139 962 | EUR | Societe Generale | 17 999 113 | 1,01 |
| 1 944 946 | EUR | UniCredito Italiano SpA | 12 914 441 | 0,72 |
| 2 379 735 | GBP | Barclays PLC | 25 783 741 | 1,44 |
| 716 958 | GBP | HSBC Holdings PLC - Reg. | 9 906 902 | 0,55 |
| 2 135 071 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 63 155 924 | 3,53 |
| 951 242 | NOK | DnB NOR ASA | 10 253 495 | 0,57 |
| 620 265 | SEK | Nordea Bank AB | 7 251 944 | 0,41 |
| 146 391 | SEK | Skandinaviska Enskilda Banken AB - A | 3 528 567 | 0,20 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 997 039 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 52 804 143 | 2,95 |
| 276 115 | CHF | UBS AG - Reg. | 12 702 129 | 0,71 |
| 433 419 | GBP | Man Group PLC | 3 362 765 | 0,19 |
| 403 754 | GBP | Provident Financial PLC | 4 203 770 | 0,23 |
| Zavarovanje | | | | |
| 104 288 | CHF | Swiss Reinsurance - Reg. | 6 712 056 | 0,38 |
| 137 729 | CHF | Zurich Financial Services AG | 28 064 719 | 1,57 |
| 264 780 | EUR | Aegon NV | 3 823 423 | 0,21 |
| 902 262 | EUR | AXA SA | 27 672 376 | 1,55 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Core European Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|---|----------------|------------------|
| Zavarovanje (nadaljevanje) | | | | |
| 226 877 | EUR | ING Groep NV | 7 620 798 | 0,43 |
| 1 615 744 | GBP | Aviva PLC | 19 712 370 | 1,10 |
| 4 914 490 | GBP | Old Mutual PLC | 12 710 005 | 0,71 |
| 412 848 | GBP | Resolution PLC | 3 930 803 | 0,22 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 20 570 | EUR | Fresenius AG - Pfd | 3 349 002 | 0,19 |
| 21 350 | EUR | Fresenius Medical Care AG | 2 155 710 | 0,12 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 82 090 | CHF | Phonak Holding AG - Reg. | 4 946 790 | 0,28 |
| 247 490 | CHF | Synthes Inc. | 22 340 081 | 1,25 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 342 026 | CHF | Roche Holding AG | 46 427 150 | 2,60 |
| 130 290 | EUR | Altana AG | 6 123 630 | 0,34 |
| 120 539 | EUR | Sanofi-Aventis | 8 431 703 | 0,47 |
| 244 941 | EUR | UCB SA | 12 724 685 | 0,71 |
| 760 639 | GBP | AstraZeneca PLC | 30 978 271 | 1,73 |
| 943 557 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 14 830 595 | 0,83 |
| 114 024 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 2 264 656 | 0,13 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 735 129 | GBP | BAE Systems PLC | 4 645 288 | 0,26 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 491 582 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 34 112 269 | 1,91 |
| 249 626 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 15 888 695 | 0,89 |
| 576 154 | EUR | CRH PLC | 18 171 897 | 1,02 |
| 44 525 | EUR | Lafarge SA | 5 017 968 | 0,28 |
| Električna oprema | | | | |
| 63 549 | EUR | Schneider Electric SA | 5 344 471 | 0,30 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 358 205 | EUR | YIT OYJ | 7 504 395 | 0,42 |
| 318 779 | SEK | Skanska AB - B | 4 769 229 | 0,27 |
| Raznovrstni stroji | | | | |
| 54 491 | EUR | Krones AG | 6 301 339 | 0,35 |
| 278 097 | SEK | Volvo AB - B | 14 531 241 | 0,81 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 765 833 | SEK | SKF AB - B | 10 736 168 | 0,60 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 760 727 | EUR | Agfa-Gevaert NV | 14 727 675 | 0,82 |
| 487 610 | EUR | Siemens AG - Reg. | 36 639 015 | 2,05 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 992 417 | GBP | Rexam PLC | 7 740 364 | 0,43 |
| Prevoz | | | | |
| 32 568 | CHF | Panalpina Welttransport Holding AG - Reg. | 3 362 665 | 0,19 |
| 1 572 697 | EUR | Ryanair Holdings PLC | 16 403 230 | 0,92 |
| 1 009 612 | EUR | TNT NV | 32 893 159 | 1,84 |
| Tehnologija | | | | |
| IT svetovanje in storitve | | | | |
| 52 864 | EUR | Atos Origin | 2 375 180 | 0,13 |
| Polprevodniki | | | | |
| 440 046 | EUR | ASML Holding NV | 8 290 467 | 0,46 |
| 191 084 | EUR | Soitec | 5 149 714 | 0,29 |
| Programska oprema | | | | |
| 839 810 | EUR | TomTom | 27 478 583 | 1,54 |
| 2 494 314 | GBP | Sage Group PLC | 10 032 632 | 0,56 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Core European Equity (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|-------------------------------------|----------------------|------------------|
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 410 472 | EUR | Nokia OYJ | 6 354 107 | 0,36 |
| 9 400 365 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 28 804 780 | 1,61 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 317 119 | EUR | E.ON AG | 32 609 347 | 1,82 |
| 620 559 | EUR | Enel SpA | 4 849 669 | 0,27 |
| 209 763 | EUR | RWE AG | 17 515 211 | 0,98 |
| 762 785 | GBP | National Grid PLC | 8 343 804 | 0,47 |
| Skupaj delnice | | | 1 714 879 327 | 95,87 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 714 879 327 | 95,87 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 714 879 327 | 95,87 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 788 780 218 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 16-Mar-2007 | 509 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 21 159 130 | 4 157 | 208 690 |
| 16-Mar-2007 | 227 | FTSE 100 Index Future (LIF) | GBP | 14 110 320 | 6 216 | 58 960 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | 267 650 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | SKK | 2 497 103 | EUR | 72 476 | (93) * |
| 31-Jan-2007 | SKK | 3 213 359 | EUR | 94 066 | (921) * |
| 31-Jan-2007 | SKK | 4 384 811 | EUR | 126 828 | 275 * |
| 31-Jan-2007 | SKK | 415 033 731 | EUR | 12 062 304 | (31 747) * |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (32 486) |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|---|----------|--------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 16-Mar-2007 | (644) | Call Sabmiller Plc | GBP | (974 946) | (766 706) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od opcijskih pogodb | | | | | (766 706) |

Pioneer Funds - European Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Metalurgija | | | | |
| 84 833 | EUR | Vallourec | 18 688 710 | 1,80 |
| 424 297 | EUR | Voestalpine AG | 18 147 183 | 1,75 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 826 749 | SEK | Boliden AB | 16 125 421 | 1,55 |
| Komunikacije | | | | |
| Publicité | | | | |
| 4 264 121 | GBP | Taylor Nelson Sofres PLC | 12 720 965 | 1,22 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 432 584 | SEK | Modern Times Group AB - B | 21 572 857 | 2,08 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 370 379 | EUR | Fastweb | 16 044 818 | 1,54 |
| 4 003 113 | GBP | Inmarsat PLC | 22 696 333 | 2,18 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 57 754 | EUR | Puma AG Rudolf Dassler Sport | 17 076 125 | 1,64 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 16 735 | EUR | Porsche AG - Pfd | 16 133 544 | 1,55 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 121 923 | EUR | Continental AG | 10 741 416 | 1,03 |
| 629 508 | EUR | Nokian Renkaat OYJ | 9 769 964 | 0,94 |
| Veleprodaja | | | | |
| 1 336 063 | EUR | Buhrmann NV | 15 044 069 | 1,45 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 772 623 | GBP | Bellway PLC | 17 705 549 | 1,70 |
| 801 250 | GBP | Persimmon PLC | 18 147 510 | 1,75 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 702 530 | EUR | Amer Sports OYJ | 11 718 200 | 1,13 |
| 2 364 261 | GBP | Raymarine PLC | 16 545 184 | 1,59 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 1 713 666 | EUR | Amplifon SpA | 10 976 031 | 1,06 |
| 1 254 971 | EUR | Autogrill SpA | 17 481 746 | 1,68 |
| 893 238 | EUR | Bulgari SpA | 9 602 308 | 0,92 |
| 994 648 | EUR | Grafton Group PLC | 12 582 297 | 1,21 |
| 6 716 310 | GBP | Pendragon PLC | 9 968 394 | 0,96 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 95 792 | EUR | Baron de Ley | 4 425 590 | 0,43 |
| Hrana | | | | |
| 552 038 | EUR | Ebro Puleva SA | 10 599 130 | 1,02 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 607 | CHF | Lindt & Spruengli AG - Reg. | 11 576 800 | 1,11 |
| 861 355 | EUR | Jeronimo Martins | 14 643 035 | 1,41 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 149 654 | CHF | Petroplus Holdings AG | 6 879 890 | 0,66 |
| 272 543 | EUR | Neste Oil OYJ | 6 276 665 | 0,60 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 1 036 995 | EUR | Enagas | 18 271 852 | 1,76 |
| 658 716 | EUR | Saipem SpA | 13 003 054 | 1,25 |
| 101 774 | EUR | Technip SA | 5 292 248 | 0,51 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|---|----------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 6 669 | CHF | Banque Cantonale Vaudoise - Reg. | 2 431 982 | 0,23 |
| 178 977 | CHF | Julius Baer Holding AG - Reg. | 14 921 456 | 1,44 |
| 1 276 160 | EUR | Banca Popolare di Milano Scrl | 16 781 504 | 1,62 |
| 724 422 | EUR | DePfa Bank PLC | 9 815 918 | 0,95 |
| 123 868 | EUR | Raiffeisen International Bank Holding AG | 14 307 993 | 1,38 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 459 211 | EUR | Azimut Holding SpA | 14 796 400 | 1,42 |
| 373 272 | EUR | Banca Italease | 16 487 424 | 1,59 |
| 216 828 | EUR | Fimalac | 15 763 396 | 1,52 |
| 5 816 127 | GBP | Aberdeen Asset Management PLC | 16 401 439 | 1,58 |
| 1 742 586 | GBP | ICAP PLC | 12 375 725 | 1,19 |
| Zavarovanje | | | | |
| 182 765 | DKK | Topdanmark A/S | 22 899 367 | 2,20 |
| Nepremičnine | | | | |
| 325 347 | EUR | Nexity | 17 861 550 | 1,72 |
| 56 045 | EUR | Unibail | 10 373 929 | 1,00 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 244 414 | DKK | Novozymes A/S - B | 15 934 774 | 1,53 |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 152 549 | EUR | Fresenius AG - Pfd | 24 836 503 | 2,39 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 380 368 | CHF | Phonak Holding AG - Reg. | 22 921 191 | 2,21 |
| 1 432 088 | SEK | Getinge AB | 24 361 431 | 2,34 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 8 669 | CHF | Geberit AG - Reg. | 10 114 072 | 0,97 |
| 257 844 | EUR | Imerys SA | 17 378 686 | 1,67 |
| 547 012 | EUR | Italcementi SpA | 11 689 646 | 1,13 |
| 121 080 | EUR | Wienerberger AG | 5 448 600 | 0,52 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 16 021 | CHF | SGS SA - Reg. | 13 516 083 | 1,30 |
| 882 726 | EUR | General de Alquiler de Maquinaria | 12 799 527 | 1,23 |
| 422 469 | EUR | Prosegur Companhia de Seguridad SA - Reg. | 10 434 984 | 1,00 |
| 1 906 007 | GBP | Davis Service Group PLC | 14 257 701 | 1,37 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 3 537 271 | GBP | Bodycote International | 11 983 222 | 1,15 |
| Električna oprema | | | | |
| 945 057 | EUR | Gamesa Corp. Tecnologica SA | 19 704 438 | 1,90 |
| 733 960 | EUR | Zumtobel AG | 17 747 153 | 1,71 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 153 607 | EUR | Acciona SA | 21 673 948 | 2,09 |
| 618 322 | EUR | Pfiederer AG - Reg. | 12 669 418 | 1,22 |
| 1 040 369 | EUR | YIT OYJ | 21 795 731 | 2,10 |
| 551 254 | GBP | Morgan Sindall PLC | 10 865 365 | 1,05 |
| Stroji | | | | |
| 184 440 | EUR | Alstom RGPT | 18 941 988 | 1,82 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 33 386 | CHF | Sulzer AG - Reg. | 28 767 513 | 2,77 |
| Prevoz | | | | |
| 152 009 | CHF | Panalpina Welttransport Holding AG - Reg. | 15 695 017 | 1,51 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|----------------------|------------------|
| | | Tehnologija | | |
| | | Pisarniška oprema in storitve | | |
| 179 760 | EUR | Neopost SA | 17 104 164 | 1,65 |
| | | Računalniki in pritikline | | |
| 704 179 | CHF | Logitech International SA - Reg. | 15 376 938 | 1,48 |
| | | IT svetovanje in storitve | | |
| 180 457 | EUR | Atos Origin | 8 107 933 | 0,78 |
| 1 115 640 | EUR | Indra Sistemas SA | 20 762 060 | 2,00 |
| 247 071 | EUR | Tietoenator OYJ | 6 038 415 | 0,58 |
| | | Polprevodniki | | |
| 171 768 | CHF | SEZ Holding AG - Reg. | 4 054 967 | 0,39 |
| | | Skupaj delnice | 1 030 656 439 | 99,18 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 1 030 656 439 | 99,18 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 1 030 656 439 | 99,18 |
| | | Neto vrednost sredstev | 1 039 227 294 | 100,00 |

Pioneer Funds - European Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 3 479 882 | GBP | BHP Billiton PLC | 48 265 666 | 1,52 |
| 962 120 | GBP | Rio Tinto PLC | 38 812 639 | 1,23 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 3 089 976 | EUR | Mediaset SpA | 27 778 884 | 0,88 |
| 1 288 986 | EUR | Vivendi Universal SA | 38 166 875 | 1,21 |
| 6 574 030 | GBP | ITV PLC | 10 391 441 | 0,33 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 389 179 | EUR | Eutelsat Communications | 5 635 312 | 0,18 |
| 1 732 468 | EUR | Fastweb | 75 050 514 | 2,37 |
| 2 940 615 | EUR | Telekom Austria AG | 59 694 485 | 1,89 |
| 12 009 802 | GBP | Inmarsat PLC | 68 091 623 | 2,15 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 482 056 | EUR | Adidas-Salomon AG | 18 236 178 | 0,58 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 34 864 | EUR | Porsche AG - Pfd | 33 610 988 | 1,06 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 317 588 | EUR | Continental AG | 27 979 503 | 0,88 |
| Veleprodaja | | | | |
| 2 274 701 | EUR | Buhrmann NV | 25 613 131 | 0,81 |
| 1 749 204 | GBP | Wolseley PLC | 32 010 910 | 1,01 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 1 734 318 | GBP | George Wimpey PLC | 14 376 275 | 0,45 |
| 2 039 172 | GBP | Persimmon PLC | 46 185 204 | 1,46 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 684 392 | USD | Carnival Corp. | 25 670 214 | 0,81 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 161 469 | EUR | PPR SA | 18 278 291 | 0,58 |
| 2 527 167 | GBP | Alliance Boots PLC | 31 413 276 | 0,99 |
| 3 304 147 | GBP | Debenhams PLC | 9 305 412 | 0,29 |
| 672 801 | GBP | Home Retail Group | 4 094 161 | 0,13 |
| 290 690 | GBP | Next PLC | 7 765 994 | 0,25 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 3 456 162 | EUR | C&C Group PLC | 46 485 379 | 1,47 |
| 2 696 959 | GBP | SABMiller PLC | 47 033 434 | 1,49 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 215 775 | CHF | Nestle SA - Reg. | 58 043 085 | 1,83 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 495 900 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 17 178 666 | 0,54 |
| Tobak | | | | |
| 2 328 684 | GBP | British American Tobacco PLC | 49 389 800 | 1,56 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 2 315 574 | EUR | Repsol YPF SA | 60 668 039 | 1,92 |
| 4 247 738 | EUR | Royal Dutch Shell PLC - A | 113 499 559 | 3,59 |
| 1 574 184 | EUR | Total SA | 86 029 156 | 2,72 |
| 1 410 017 | NOK | Norsk Hydro ASA | 33 230 965 | 1,05 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 494 009 | EUR | Technip SA | 25 688 468 | 0,81 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|---|----------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 350 652 | EUR | ABN Amro Holding NV | 32 888 376 | 1,04 |
| 10 040 710 | EUR | Banca Intesa SpA | 58 738 154 | 1,86 |
| 1 285 392 | EUR | BNP Paribas | 106 237 649 | 3,36 |
| 1 804 293 | EUR | DePfa Bank PLC | 24 448 170 | 0,77 |
| 499 834 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 50 653 178 | 1,60 |
| 1 265 352 | EUR | Dexia | 26 256 054 | 0,83 |
| 384 372 | EUR | Societe Generale | 49 430 239 | 1,56 |
| 10 198 769 | EUR | UniCredito Italiano SpA | 67 719 826 | 2,14 |
| 5 361 864 | GBP | Barclays PLC | 58 094 247 | 1,83 |
| 4 555 238 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 134 745 058 | 4,26 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 2 187 367 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 115 845 057 | 3,66 |
| 2 075 218 | GBP | Man Group PLC | 16 100 978 | 0,51 |
| 1 018 840 | GBP | Provident Financial PLC | 10 607 869 | 0,34 |
| Zavarovanje | | | | |
| 232 396 | CHF | Zurich Financial Services AG | 47 354 795 | 1,50 |
| 1 341 392 | EUR | Aegon NV | 19 369 701 | 0,61 |
| 2 387 686 | EUR | AXA SA | 73 230 330 | 2,31 |
| 4 286 031 | GBP | Aviva PLC | 52 290 356 | 1,65 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 108 760 | EUR | Fresenius AG - Pfd | 17 707 216 | 0,56 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 297 383 | CHF | Synthes Inc. | 26 843 752 | 0,85 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 754 927 | CHF | Roche Holding AG | 102 474 985 | 3,24 |
| 734 180 | EUR | UCB SA | 38 140 651 | 1,21 |
| 1 513 205 | GBP | AstraZeneca PLC | 61 627 755 | 1,95 |
| 1 963 146 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 30 856 242 | 0,97 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 1 138 835 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 79 026 991 | 2,50 |
| 727 989 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 46 336 500 | 1,46 |
| 1 389 443 | EUR | CRH PLC | 43 823 032 | 1,38 |
| 195 352 | EUR | Lafarge SA | 22 016 170 | 0,70 |
| Električna oprema | | | | |
| 319 616 | EUR | Schneider Electric SA | 26 879 706 | 0,85 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 2 305 468 | SEK | SKF AB - B | 32 320 222 | 1,02 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 1 345 473 | EUR | Agfa-Gevaert NV | 26 048 357 | 0,82 |
| 1 079 075 | EUR | Siemens AG - Reg. | 81 081 696 | 2,56 |
| Prevoz | | | | |
| 145 182 | CHF | Panalpina Welttransport Holding AG - Reg. | 14 990 125 | 0,47 |
| 986 024 | EUR | TNT NV | 32 124 662 | 1,01 |
| Tehnologija | | | | |
| IT svetovanje in storitve | | | | |
| 260 737 | EUR | Atos Origin | 11 714 913 | 0,37 |
| Polprevodniki | | | | |
| 509 379 | EUR | ASML Holding NV | 9 596 700 | 0,30 |
| 237 201 | EUR | Soitec | 6 392 567 | 0,20 |
| Programska oprema | | | | |
| 546 695 | EUR | TomTom | 17 887 860 | 0,57 |
| 5 345 156 | GBP | Sage Group PLC | 21 499 292 | 0,68 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|---|----------------------|------------------|
| | | Telekomunikacijska oprema | | |
| 17 352 241 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 53 171 071 | 1,68 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 1 030 821 | EUR | E.ON AG | 105 999 323 | 3,35 |
| 1 010 403 | EUR | RWE AG | 84 368 651 | 2,66 |
| | | Skupaj delnice | 3 140 612 003 | 99,23 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 3 140 612 003 | 99,23 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 3 140 612 003 | 99,23 |
| | | Neto vrednost sredstev | 3 165 112 142 | 100,00 |

Nerealizirane opsijske pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|------------------|----------|---|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 16-Mar-2007 | (2 696) | Call Sabmiller Plc | GBP | (4 081 451) | (3 209 688) |
| | | Skupaj neto nerealizirana izguba od opsijskih pogodb | | | (3 209 688) |

Pioneer Funds - Top European Players (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 062 526 | EUR | BASF AG | 152 317 545 | 2,55 |
| Komunikacije | | | | |
| Oglaševanje | | | | |
| 17 363 248 | GBP | WPP Group PLC | 177 946 367 | 2,98 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 4 420 321 | EUR | Adidas-Salomon AG | 167 220 743 | 2,80 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 169 038 | EUR | Porsche AG - Pfd | 162 962 774 | 2,73 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 1 226 996 | EUR | Continental AG | 108 098 348 | 1,81 |
| 2 097 269 | USD | Autoliv Inc. | 96 509 523 | 1,62 |
| Veleprodaja | | | | |
| 11 207 586 | GBP | Wolseley PLC | 205 101 876 | 3,44 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 13 858 525 | GBP | George Wimpey PLC | 114 877 417 | 1,93 |
| 9 059 651 | GBP | Persimmon PLC | 205 192 025 | 3,44 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 4 389 970 | EUR | OPAP SA | 128 538 322 | 2,15 |
| 3 883 945 | USD | Carnival Corp. | 145 679 232 | 2,44 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 3 582 550 | GBP | Next PLC | 95 710 424 | 1,60 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 7 706 199 | EUR | ENI SpA | 196 353 950 | 3,29 |
| 4 016 710 | EUR | Repsol YPF SA | 105 237 802 | 1,76 |
| 29 489 783 | GBP | BP PLC | 248 388 748 | 4,16 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 5 264 264 | DKK | Danske Bank A/S | 177 253 552 | 2,97 |
| 19 584 413 | EUR | Banca Intesa SpA | 114 568 816 | 1,92 |
| 2 942 183 | EUR | BNP Paribas | 243 171 425 | 4,07 |
| 6 159 355 | EUR | Dexia | 127 806 616 | 2,14 |
| 6 249 155 | EUR | Sanpaolo IMI SpA | 109 985 128 | 1,84 |
| 22 093 966 | GBP | Barclays PLC | 239 381 739 | 4,01 |
| 9 083 041 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 268 678 583 | 4,50 |
| 13 449 302 | NOK | DnB NOR ASA | 144 970 839 | 2,43 |
| 8 503 695 | SEK | Skandinaviska Enskilda Banken AB - A | 204 970 632 | 3,43 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 5 024 746 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 266 115 374 | 4,46 |
| 3 598 558 | CHF | UBS AG - Reg. | 165 544 606 | 2,77 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 1 459 994 | CHF | Synthes Inc. | 131 788 693 | 2,21 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 1 513 782 | CHF | Roche Holding AG | 205 483 163 | 3,44 |
| 3 653 330 | GBP | AstraZeneca PLC | 148 787 856 | 2,49 |
| 5 724 746 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 89 980 139 | 1,51 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 2 333 228 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 161 909 308 | 2,71 |
| 6 915 554 | EUR | CRH PLC | 218 116 573 | 3,65 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Top European Players (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|---|----------------------|------------------|
| | | Oprema in stroji za industrijo | | |
| 2 996 519 | EUR | Siemens AG - Reg. | 225 158 438 | 3,77 |
| | | Prevoz | | |
| 3 526 132 | EUR | Ryanair Holdings PLC | 36 777 557 | 0,62 |
| 7 430 958 | EUR | TNT NV | 242 100 612 | 4,06 |
| | | Tehnologija | | |
| | | Telekomunikacijska oprema | | |
| 46 064 133 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 141 150 604 | 2,36 |
| | | Skupaj delnice | 5 973 835 349 | 100,06 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 5 973 835 349 | 100,06 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 5 973 835 349 | 100,06 |
| | | Neto vrednost sredstev | 5 970 318 279 | 100,00 |

Pioneer Funds - European Quant Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 56 221 | EUR | Solvay SA - A | 6 532 880 | 0,74 |
| Metalurgija | | | | |
| 193 635 | EUR | Rautaruukki OYJ | 5 838 095 | 0,66 |
| 93 254 | EUR | Tenaris SA | 1 760 636 | 0,20 |
| 22 929 | EUR | Vallourec | 5 051 259 | 0,57 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 333 549 | GBP | Anglo American PLC | 12 331 839 | 1,40 |
| 613 945 | GBP | Antofagasta PLC | 4 638 117 | 0,53 |
| 680 293 | GBP | BHP Billiton PLC | 9 435 606 | 1,07 |
| 262 836 | GBP | Rio Tinto PLC | 10 603 000 | 1,21 |
| 275 434 | GBP | Vedanta Resources PLC | 4 991 461 | 0,57 |
| Komunikacije | | | | |
| Oglaševanje | | | | |
| 80 130 | EUR | Publicis Groupe | 2 560 153 | 0,29 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 53 431 | EUR | Lagardere SCA | 3 259 291 | 0,37 |
| 219 438 | EUR | Vivendi Universal SA | 6 497 559 | 0,74 |
| Založništvo | | | | |
| 235 524 | GBP | Daily Mail & General Trust | 2 506 391 | 0,28 |
| 297 501 | GBP | Johnston Press PLC | 1 733 096 | 0,20 |
| 294 050 | GBP | Trinity Mirror PLC | 2 049 044 | 0,23 |
| 351 008 | GBP | Yell Group PLC | 2 969 521 | 0,34 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 79 527 | EUR | Belgacom SA | 2 653 816 | 0,30 |
| 329 152 | EUR | France Telecom SA | 6 895 734 | 0,78 |
| 35 340 | EUR | Mobistar SA | 2 284 731 | 0,26 |
| 461 040 | EUR | Royal KPN NV | 4 965 401 | 0,56 |
| 709 400 | EUR | Telefonica SA | 11 435 528 | 1,30 |
| 1 562 519 | GBP | BT Group PLC | 6 992 091 | 0,80 |
| 7 806 622 | GBP | Vodafone Group PLC | 16 395 100 | 1,87 |
| 609 565 | SEK | TeliaSonera AB | 3 799 857 | 0,43 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 265 934 | GBP | Burberry Group PLC | 2 547 796 | 0,29 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 185 372 | EUR | Fiat SpA | 2 684 187 | 0,31 |
| 2 699 | EUR | Porsche AG - Pfd | 2 601 998 | 0,30 |
| 80 781 | SEK | Scania AB - B | 4 306 049 | 0,49 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 43 410 | EUR | Compagnie Generale des Etablissements Michelin - B | 3 147 225 | 0,36 |
| 38 077 | EUR | Continental AG | 3 354 584 | 0,38 |
| 123 003 | EUR | Nokian Renkaat OYJ | 1 909 007 | 0,22 |
| 60 007 | EUR | Valeo SA | 1 892 021 | 0,22 |
| Veleprodaja | | | | |
| 206 099 | GBP | Inchcape PLC | 1 547 821 | 0,18 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 111 203 | GBP | Bellway PLC | 2 548 345 | 0,29 |
| 155 214 | GBP | Bovis Homes Group PLC | 2 497 208 | 0,28 |
| 134 879 | GBP | Persimmon PLC | 3 054 874 | 0,35 |
| 62 519 | GBP | Wilson Bowden PLC | 2 052 540 | 0,23 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 15 930 | EUR | PPR SA | 1 803 276 | 0,21 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Quant Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prodaja na drobno (nadaljevanje) | | | | |
| 548 818 | GBP | DSG International PLC | 1 559 881 | 0,18 |
| 160 425 | GBP | Enterprise Inns PLC | 3 221 546 | 0,37 |
| 243 224 | GBP | Home Retail Group | 1 480 079 | 0,17 |
| 271 142 | GBP | Kesa Electricals PLC | 1 365 247 | 0,16 |
| 332 817 | GBP | Marks & Spencer Group PLC | 3 541 760 | 0,40 |
| 241 037 | GBP | Mitchells & Butlers PLC | 2 541 805 | 0,29 |
| 133 357 | GBP | Punch Taverns PLC | 2 531 517 | 0,29 |
| 214 471 | GBP | Wetherspoon (JD) PLC | 2 213 911 | 0,25 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 708 263 | GBP | Diageo PLC | 10 538 369 | 1,20 |
| 116 011 | GBP | Greene King PLC | 1 957 736 | 0,22 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 26 818 | EUR | Christian Dior SA | 2 165 553 | 0,25 |
| 42 830 | EUR | L'Oreal SA | 3 250 797 | 0,37 |
| Hrana | | | | |
| 7 303 698 | NOK | PAN Fish ASA | 5 070 553 | 0,58 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 93 475 | EUR | Carrefour SA | 4 294 241 | 0,49 |
| 13 277 | EUR | Casino Guichard Perrachon SA | 934 701 | 0,11 |
| 24 113 | EUR | Delhaize Group | 1 522 736 | 0,17 |
| 22 358 | EUR | Kesko OYJ - B | 894 767 | 0,10 |
| 36 343 | EUR | Metro AG | 1 751 369 | 0,20 |
| 1 139 085 | GBP | Tesco PLC | 6 838 630 | 0,78 |
| 409 009 | GBP | Unilever PLC | 8 668 731 | 0,99 |
| 103 310 | NOK | Orkla ASA | 4 441 756 | 0,51 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 94 556 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 3 275 551 | 0,37 |
| Tobak | | | | |
| 436 668 | GBP | British American Tobacco PLC | 9 261 430 | 1,05 |
| 453 475 | GBP | Gallaher Group PLC | 7 716 527 | 0,88 |
| 260 265 | GBP | Imperial Tobacco Group PLC | 7 764 371 | 0,88 |
| 423 832 | SEK | Swedish Match AB | 6 012 131 | 0,68 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 397 068 | EUR | ENI SpA | 10 117 293 | 1,15 |
| 59 503 | EUR | OMV AG | 2 558 034 | 0,29 |
| 167 975 | EUR | Repsol YPF SA | 4 400 945 | 0,50 |
| 596 950 | GBP | BG Group PLC | 6 139 962 | 0,70 |
| 2 710 380 | GBP | BP PLC | 22 829 191 | 2,60 |
| 894 481 | GBP | Royal Dutch Shell PLC - A | 23 697 570 | 2,70 |
| 264 968 | GBP | Tullow Oil PLC | 1 565 204 | 0,18 |
| 173 250 | NOK | Norsk Hydro ASA | 4 083 117 | 0,46 |
| 157 882 | NOK | Statoil ASA | 3 177 691 | 0,36 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 108 340 | EUR | Gaz de France | 3 775 649 | 0,43 |
| 82 537 | EUR | SBM Offshore NV | 2 150 089 | 0,24 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 471 850 | EUR | ABN Amro Holding NV | 11 489 547 | 1,31 |
| 1 639 428 | EUR | Banca Intesa SpA | 9 590 654 | 1,09 |
| 311 296 | EUR | Banche Popolari Unite Scrl | 6 481 183 | 0,74 |
| 304 715 | EUR | Banco Popolare di Verona e Novara Scrl | 6 627 551 | 0,75 |
| 174 614 | EUR | BNP Paribas | 14 431 847 | 1,64 |
| 246 032 | EUR | Credit Agricole SA | 7 838 580 | 0,89 |
| 119 511 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 12 111 245 | 1,38 |
| 336 298 | EUR | Dexia | 6 978 183 | 0,79 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Quant Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Banke (nadaljevanje) | | | | |
|--------------------------------------|-----|---|------------|------|
| 319 869 | EUR | Fortis | 10 334 967 | 1,18 |
| 86 092 | EUR | KBC Groep NV | 7 997 947 | 0,91 |
| 90 197 | EUR | Societe Generale | 11 599 334 | 1,32 |
| 1 832 120 | EUR | UniCredito Italiano SpA | 12 165 277 | 1,38 |
| 1 374 852 | GBP | Barclays PLC | 14 896 124 | 1,70 |
| 1 387 293 | GBP | Lloyds TSB Group PLC | 11 767 356 | 1,34 |
| 605 673 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 17 915 956 | 2,04 |
| 618 071 | NOK | DnB NOR ASA | 6 662 225 | 0,76 |
| 771 174 | SEK | Nordea Bank AB | 9 016 325 | 1,03 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 422 212 | GBP | 3i Group PLC | 6 326 032 | 0,72 |
| 876 355 | GBP | Cattles PLC | 5 713 291 | 0,65 |
| 557 440 | GBP | Provident Financial PLC | 5 803 905 | 0,66 |
| Zavarovanje | | | | |
| 4 265 | CHF | Swiss Life Holding - Reg. | 808 791 | 0,09 |
| 23 494 | CHF | Zurich Financial Services AG | 4 787 318 | 0,54 |
| 10 219 | DKK | Topdanmark A/S | 1 280 380 | 0,15 |
| 258 954 | EUR | Aegon NV | 3 739 296 | 0,43 |
| 61 614 | EUR | Allianz AG - Reg. | 9 535 383 | 1,09 |
| 153 123 | EUR | Assicurazioni Generali SpA | 5 094 402 | 0,58 |
| 245 210 | EUR | AXA SA | 7 520 591 | 0,86 |
| 16 724 | EUR | CNP Assurances | 1 414 850 | 0,16 |
| 403 535 | EUR | ING Groep NV | 13 554 741 | 1,54 |
| 150 053 | GBP | Amlin PLC | 724 363 | 0,08 |
| 404 722 | GBP | Aviva PLC | 4 937 682 | 0,56 |
| 1 135 965 | GBP | Legal & General Group PLC | 2 655 461 | 0,30 |
| 1 060 424 | GBP | Old Mutual PLC | 2 742 501 | 0,31 |
| 410 636 | GBP | Prudential PLC | 4 263 234 | 0,49 |
| 816 708 | GBP | Royal & Sun Alliance Insurance Group | 1 848 550 | 0,21 |
| 381 421 | GBP | Standard Life PLC | 1 674 264 | 0,19 |
| Nepremičnine | | | | |
| 66 551 | EUR | Fadesa Immobiliaria SA | 2 339 268 | 0,27 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 6 208 | EUR | Fresenius AG - Pfd | 1 010 724 | 0,12 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 5 730 | CHF | Nobel Biocare Holding AG | 1 282 390 | 0,15 |
| 17 406 | CHF | Phonak Holding AG - Reg. | 1 048 895 | 0,12 |
| 16 266 | CHF | Synthes Inc. | 1 468 276 | 0,17 |
| 12 920 | DKK | Coloplast A/S - B | 885 660 | 0,10 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 249 906 | DKK | H Lundbeck A/S | 5 221 416 | 0,59 |
| 151 761 | DKK | Novo-Nordisk A/S - B | 9 578 629 | 1,09 |
| 170 420 | EUR | Altana AG | 8 009 740 | 0,91 |
| 122 773 | EUR | Orion OYJ | 2 019 616 | 0,23 |
| 181 022 | EUR | Stada Arzneimittel AG | 7 841 873 | 0,89 |
| 228 234 | EUR | UCB SA | 11 880 075 | 1,36 |
| 360 380 | GBP | AstraZeneca PLC | 14 677 067 | 1,67 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 199 209 | EUR | European Aeronautic Defense & Space Company | 5 199 355 | 0,59 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 84 090 | EUR | Wienerberger AG | 3 784 050 | 0,43 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 28 228 | GBP | Forth Ports PLC | 901 606 | 0,10 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Quant Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Raznovidne družbe | | | | |
| 1 013 013 | GBP | Tomkins PLC | 3 694 903 | 0,42 |
| 13 720 | NOK | Aker ASA | 670 095 | 0,08 |
| Električna oprema | | | | |
| 68 232 | EUR | Schneider Electric SA | 5 738 311 | 0,65 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 256 146 | EUR | Koninklijke BAM Groep NV | 3 762 785 | 0,43 |
| 11 760 | NOK | Aker Kvaerner ASA | 1 114 358 | 0,13 |
| 315 661 | SEK | Skanska AB - B | 4 722 581 | 0,54 |
| Stroji | | | | |
| 461 568 | SEK | Sandvik AB | 5 089 598 | 0,58 |
| 109 636 | SEK | Volvo AB - B | 5 728 746 | 0,65 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 321 417 | SEK | SKF AB - B | 4 505 926 | 0,51 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 98 782 | EUR | Wartsila OYJ - B | 4 031 293 | 0,46 |
| 473 934 | GBP | IMI PLC | 3 566 320 | 0,41 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 738 411 | GBP | Rexam PLC | 5 759 242 | 0,66 |
| Prevoz | | | | |
| 28 232 | CHF | Kuehne & Nagel International AG - Reg. | 1 554 826 | 0,18 |
| 296 | DKK | AP Moller - Maersk A/S | 2 112 452 | 0,24 |
| 172 546 | EUR | Brisa-Auto Estradas de Portugal SA | 1 630 560 | 0,19 |
| 535 110 | EUR | Iberia Lineas Aereas de Espana | 1 476 904 | 0,17 |
| 93 917 | EUR | TNT NV | 3 059 816 | 0,35 |
| 39 030 | GBP | Go-Ahead Group PLC | 1 374 646 | 0,16 |
| 656 852 | GBP | Stagecoach Group PLC | 1 491 604 | 0,17 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 8 572 | EUR | Wincor Nixdorf AG | 1 010 296 | 0,11 |
| IT svetovanje in storitve | | | | |
| 33 005 | EUR | Tietoenator OYJ | 806 642 | 0,09 |
| Polprevodniki | | | | |
| 94 679 | EUR | ASML Holding NV | 1 783 752 | 0,20 |
| 150 569 | EUR | In?neon Technologies AG | 1 608 077 | 0,18 |
| 69 346 | GBP | CSR PLC | 669 005 | 0,08 |
| Programska oprema | | | | |
| 122 916 | EUR | SAP AG | 4 948 598 | 0,56 |
| 25 511 | EUR | TomTom | 834 720 | 0,09 |
| 93 751 | GBP | Autonomy Corp. PLC | 711 731 | 0,08 |
| 280 016 | GBP | Sage Group PLC | 1 126 281 | 0,13 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 582 741 | EUR | Nokia OYJ | 9 020 831 | 1,03 |
| 92 031 | NOK | Tandberg ASA | 1 053 658 | 0,12 |
| 2 221 534 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 6 807 267 | 0,77 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 107 011 | EUR | E.ON AG | 11 003 941 | 1,25 |
| 899 988 | EUR | Enel SpA | 7 033 406 | 0,80 |
| 90 860 | EUR | RWE AG | 7 586 810 | 0,86 |
| 202 312 | EUR | Suez SA | 7 936 700 | 0,90 |
| 1 197 656 | EUR | Terna SpA | 3 074 982 | 0,35 |
| 377 114 | GBP | British Energy Group PLC | 3 039 254 | 0,35 |
| 214 477 | GBP | Drax Group PLC | 2 597 559 | 0,30 |
| 599 264 | GBP | National Grid PLC | 6 555 113 | 0,75 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Quant Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Skupaj delnice | 843 209 142 | 95,99 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 843 209 142 | 95,99 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 843 209 142 | 95,99 |
| | | Neto vrednost sredstev | 878 475 608 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 16-Mar-2007 | 128 | FTSE 100 Index Future (LIF) | GBP | 7 956 480 | 6 216 | 98 789 |
| 16-Mar-2007 | 293 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 12 180 010 | 4 157 | 216 820 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | 315 609 |

Pioneer Funds - European Equity Opportunities (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|----------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 9 422 619 | GBP | Inmarsat PLC | 53 423 147 | 3,53 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 1 627 541 | EUR | Adidas-Salomon AG | 61 569 876 | 4,06 |
| Veleprodaja | | | | |
| 3 730 142 | EUR | Buhrmann NV | 42 001 399 | 2,77 |
| 4 389 187 | GBP | Wolseley PLC | 80 323 317 | 5,30 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 3 545 505 | GBP | George Wimpey PLC | 29 389 741 | 1,94 |
| 1 823 942 | GBP | Persimmon PLC | 41 310 460 | 2,73 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 634 404 | GBP | Carnival PLC | 24 368 268 | 1,61 |
| 1 622 761 | USD | Carnival Corp. | 60 866 613 | 4,02 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 9 397 905 | GBP | HMV Group PLC | 19 981 135 | 1,32 |
| 417 983 | GBP | Next PLC | 11 166 719 | 0,74 |
| 12 666 425 | GBP | Pendragon PLC | 18 799 597 | 1,24 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 282 247 | EUR | ABN Amro Holding NV | 31 222 714 | 2,06 |
| 5 163 389 | EUR | Banca Intesa SpA | 30 205 826 | 1,99 |
| 490 597 | EUR | BNP Paribas | 40 547 842 | 2,68 |
| 1 652 639 | EUR | Sanpaolo IMI SpA | 29 086 446 | 1,92 |
| 2 503 643 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 74 058 375 | 4,89 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 404 935 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 74 406 707 | 4,91 |
| 293 039 | EUR | Gimv NV | 13 895 909 | 0,92 |
| 1 187 367 | GBP | Provident Financial PLC | 12 362 523 | 0,82 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 140 971 | EUR | Fresenius Medical Care AG | 14 233 842 | 0,94 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 648 687 | CHF | Synthes Inc. | 58 554 769 | 3,86 |
| Proizvodi farmacevtski proizvodi | | | | |
| 371 501 | CHF | Roche Holding AG | 50 428 133 | 3,33 |
| 867 877 | EUR | UCB SA | 45 086 210 | 2,98 |
| 1 612 699 | GBP | AstraZeneca PLC | 65 679 812 | 4,34 |
| 1 792 852 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 28 179 603 | 1,86 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 506 457 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 35 144 488 | 2,32 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 3 987 711 | EUR | Agfa-Gevaert NV | 77 202 085 | 5,10 |
| 992 578 | EUR | Siemens AG - Reg. | 74 582 311 | 4,92 |
| Embalaža in kontejnerji | | | | |
| 3 662 358 | GBP | Rexam PLC | 28 564 590 | 1,89 |
| Prevoz | | | | |
| 2 333 594 | EUR | TNT NV | 76 028 493 | 5,02 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 983 905 | EUR | Soitec | 26 516 240 | 1,75 |
| Programska oprema | | | | |
| 3 358 247 | EUR | TomTom | 109 881 842 | 7,25 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Equity Opportunities (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------|--------|---|----------------------|------------------|
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 17 346 253 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 53 152 723 | 3,51 |
| | | Skupaj delnice | 1 492 221 755 | 98,52 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 1 492 221 755 | 98,52 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 1 492 221 755 | 98,52 |
| | | Neto vrednost sredstev | 1 514 680 749 | 100,00 |

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|---|----------|---------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 16-Feb-2007 | 1 550 | Put FTSE 100 Index | GBP | 1 978 448 | (314 134) |
| 16-Mar-2007 | (417) | Call Next Group Plc | GBP | (315 646) | 349 502 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od opcijskih pogodb | | | | | 35 368 |

Pioneer Funds - European Equity Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 99 806 | EUR | BASF AG | 7 370 673 | 2,10 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 861 195 | GBP | BHP Billiton PLC | 11 944 701 | 3,40 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 306 753 | EUR | Gestevison Telecinco SA | 6 619 730 | 1,88 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 273 321 | EUR | Eutelsat Communications | 3 957 688 | 1,13 |
| 393 153 | EUR | France Telecom SA | 8 236 555 | 2,34 |
| 2 697 832 | EUR | Telecom Italia SpA | 6 178 035 | 1,76 |
| 4 936 206 | GBP | Vodafone Group PLC | 10 366 787 | 2,95 |
| 659 085 | SEK | TeliaSonera AB | 4 108 551 | 1,17 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 149 963 | USD | Autoliv Inc. | 6 900 811 | 1,96 |
| Veleprodaja | | | | |
| 531 489 | GBP | Wolseley PLC | 9 726 394 | 2,77 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 256 134 | GBP | Barratt Developments PLC | 4 694 925 | 1,33 |
| 894 246 | GBP | George Wimpey PLC | 7 412 670 | 2,11 |
| 1 541 680 | GBP | Taylor Woodrow PLC | 9 753 334 | 2,77 |
| Oprema za dom | | | | |
| 655 697 | EUR | Elica SpA | 3 658 789 | 1,04 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 171 346 | EUR | OPAP SA | 5 017 011 | 1,43 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 158 116 | GBP | Next PLC | 4 224 184 | 1,20 |
| 2 388 490 | GBP | Pendragon PLC | 3 545 014 | 1,01 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Tobak | | | | |
| 247 128 | GBP | British American Tobacco PLC | 5 241 416 | 1,49 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 510 319 | EUR | ENI SpA | 13 002 928 | 3,70 |
| 2 363 701 | GBP | BP PLC | 19 909 157 | 5,66 |
| 542 134 | GBP | Royal Dutch Shell PLC - A | 14 362 808 | 4,08 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 172 655 | DKK | Danske Bank A/S | 5 813 484 | 1,65 |
| 963 918 | EUR | Banca Intesa SpA - RNC | 5 330 467 | 1,52 |
| 225 416 | EUR | Banche Popolari Unite Scrl | 4 693 161 | 1,33 |
| 88 246 | EUR | BNP Paribas | 7 293 532 | 2,07 |
| 76 198 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 7 721 905 | 2,20 |
| 254 384 | EUR | Dexia | 5 278 468 | 1,50 |
| 671 485 | GBP | Barclays PLC | 7 275 346 | 2,07 |
| 286 146 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 8 464 269 | 2,41 |
| 552 906 | NOK | DnB NOR ASA | 5 959 807 | 1,69 |
| 182 028 | SEK | Skandinaviska Enskilda Banken AB - A | 4 387 551 | 1,25 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 114 670 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 6 073 033 | 1,73 |
| 53 794 | EUR | Gimv NV | 2 550 912 | 0,73 |
| Zavarovanje | | | | |
| 24 243 | CHF | Zurich Financial Services AG | 4 939 940 | 1,40 |
| 192 997 | EUR | AXA SA | 5 919 218 | 1,68 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - European Equity Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|------------------------------|--------------------|------------------|
| Zavarovanje (nadaljevanje) | | | | |
| 416 081 | GBP | Aviva PLC | 5 076 264 | 1,44 |
| 2 312 139 | GBP | Old Mutual PLC | 5 979 725 | 1,70 |
| 921 206 | GBP | Resolution PLC | 8 770 975 | 2,49 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 187 607 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 3 726 104 | 1,06 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 1 276 025 | GBP | BAE Systems PLC | 8 063 216 | 2,29 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 111 410 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 7 731 056 | 2,20 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 450 328 | SEK | Skanska AB - B | 6 737 324 | 1,92 |
| Stroji | | | | |
| 211 739 | SEK | Volvo AB - B | 11 063 875 | 3,15 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 555 708 | SEK | SKF AB - B | 7 790 438 | 2,21 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 1 143 109 | GBP | Rexam PLC | 8 915 688 | 2,53 |
| Prevoz | | | | |
| 300 354 | EUR | TNT NV | 9 785 533 | 2,78 |
| Dobrine | | | | |
| Electricité | | | | |
| 64 783 | EUR | E.ON AG | 6 661 636 | 1,89 |
| 949 799 | EUR | Enel SpA | 7 422 679 | 2,11 |
| Skupaj delnice | | | 345 657 767 | 98,28 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 345 657 767 | 98,28 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 345 657 767 | 98,28 |
| Neto vrednost sredstev | | | 351 720 333 | 100,00 |

Pioneer Funds - Global Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 39 845 | GBP | Rio Tinto PLC | 1 607 377 | 1,00 |
| Žlahtne kovine | | | | |
| 176 776 | CAD | Goldcorp Inc. | 3 799 298 | 2,37 |
| 54 070 | USD | Newmont Mining Corp. | 1 848 053 | 1,15 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 89 948 | USD | Comcast Corp. - A | 2 916 071 | 1,82 |
| 211 745 | USD | Time Warner Inc. | 3 524 668 | 2,20 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 110 998 | EUR | France Telecom SA | 2 325 408 | 1,45 |
| 1 693 839 | GBP | Vodafone Group PLC | 3 557 321 | 2,22 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 3 240 | EUR | Porsche AG - Pfd | 3 123 554 | 1,95 |
| 27 800 | JPY | Toyota Motor Corp. | 1 408 368 | 0,88 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 62 994 | USD | Macrovision Corp. | 1 365 312 | 0,85 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 47 883 | USD | CVS Corp. | 1 129 671 | 0,70 |
| 121 095 | USD | Gap Inc. (The) | 1 799 918 | 1,12 |
| 92 927 | USD | Office Depot Inc. | 2 708 213 | 1,69 |
| 59 176 | USD | Wal-Mart Stores Inc. | 2 078 666 | 1,30 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kmetijstvo | | | | |
| 64 834 | USD | Bunge Limited | 3 588 204 | 2,24 |
| Pijače | | | | |
| 23 134 | USD | Pepsico Inc. | 1 103 674 | 0,69 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 32 975 | USD | Estee Lauder Companies Inc. (The) | 1 029 773 | 0,64 |
| Tobak | | | | |
| 477 | JPY | Japan Tobacco Inc. | 1 745 599 | 1,09 |
| 67 698 | USD | Altria Group Inc. | 4 411 036 | 2,75 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 56 174 | EUR | Repsol YPF SA | 1 471 759 | 0,92 |
| 98 493 | EUR | Total SA | 5 382 642 | 3,35 |
| 309 791 | GBP | BP PLC | 2 609 331 | 1,63 |
| 20 494 | USD | Chevron Corp. | 1 146 508 | 0,71 |
| 26 414 | USD | ConocoPhillips | 1 448 048 | 0,90 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 102 055 | USD | El Paso Corp. | 1 174 060 | 0,73 |
| 11 683 | USD | Questar Corp. | 732 264 | 0,46 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 21 458 | EUR | BNP Paribas | 1 773 504 | 1,11 |
| 228 366 | GBP | Barclays PLC | 2 474 280 | 1,54 |
| 124 834 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 3 692 620 | 2,30 |
| 525 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 4 076 405 | 2,54 |
| 210 000 | JPY | Sumitomo Trust & Banking Company Limited (The) | 1 667 985 | 1,04 |
| 313 000 | SGD | DBS Group Holdings Limited | 3 496 334 | 2,18 |
| 194 211 | USD | New York Community Bancorp Inc. | 2 388 884 | 1,49 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke (nadaljevanje) | | | | |
| 38 945 | USD | Wachovia Corp. | 1 684 914 | 1,05 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 53 752 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 2 846 758 | 1,77 |
| 86 752 | USD | Citigroup Inc. | 3 676 261 | 2,29 |
| Zavarovanje | | | | |
| 42 127 | CHF | Swiss Reinsurance - Reg. | 2 711 326 | 1,69 |
| 28 500 | JPY | T&D Holdings Inc. | 1 427 506 | 0,89 |
| 83 262 | USD | American International Group Inc. | 4 527 902 | 2,82 |
| 30 770 | USD | MBIA Inc. | 1 710 183 | 1,07 |
| 142 205 | USD | Platinum Underwriters Holdings Limited | 3 333 376 | 2,08 |
| Nepremičnine | | | | |
| 835 000 | HKD | Henderson Land Development Company Limited | 3 541 764 | 2,21 |
| 94 000 | JPY | Mitsui Fudosan Company Limited | 1 737 930 | 1,08 |
| 40 000 | JPY | Sumitomo Realty & Development Company Limited | 972 482 | 0,61 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 111 736 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 3 169 094 | 1,98 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 13 174 | CHF | Synthes Inc. | 1 189 172 | 0,74 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 24 041 | CHF | Roche Holding AG | 3 263 363 | 2,03 |
| 15 963 | GBP | AstraZeneca PLC | 650 119 | 0,41 |
| 22 700 | JPY | Takeda Pharmaceutical Company Limited | 1 180 337 | 0,74 |
| 136 866 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 2 718 326 | 1,69 |
| 70 925 | USD | Merck & Company Inc. | 2 331 088 | 1,45 |
| 98 138 | USD | Schering-Plough Corp. | 1 766 060 | 1,10 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 22 747 | USD | United Technologies Corp. | 1 082 106 | 0,67 |
| Električna oprema | | | | |
| 489 | HKD | Byd Company Limited - H | 1 421 | 0,00 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 109 485 | EUR | Koninklijke Philips Electronics NV | 3 127 986 | 1,95 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 77 837 | USD | KBR Inc. | 1 564 827 | 0,98 |
| Stroji | | | | |
| 25 903 | USD | Deere & Company | 1 874 783 | 1,17 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 25 586 | EUR | Siemens AG - Reg. | 1 922 532 | 1,20 |
| 102 029 | USD | General Electric Company | 2 897 650 | 1,81 |
| 25 142 | USD | Ingersoll Rand Company - A | 749 694 | 0,47 |
| 61 238 | USD | Tyco International Limited | 1 418 275 | 0,88 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 1 491 665 | GBP | ARM Holdings PLC | 2 784 029 | 1,74 |
| 45 | USD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR | 376 | 0,00 |
| Programska oprema | | | | |
| 268 197 | USD | Take-Two Interactive Software Inc. | 3 675 213 | 2,29 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 101 415 | EUR | Nokia OYJ | 1 569 904 | 0,98 |
| 119 307 | USD | Cisco Systems Inc. | 2 495 345 | 1,55 |
| Elektrika | | | | |
| 22 827 | EUR | E.ON AG | 2 347 300 | 1,46 |
| 54 978 | USD | Exelon Corp. | 2 584 944 | 1,61 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|----------------|---------------|---|-----------------------|-------------------------|
| | | Skupaj delnice | 153 139 154 | 95,47 |
| | | Skladi | | |
| | | Nepremičninski naložbeni sklad | | |
| 64 230 | HKD | Sunlight Real Estate Investment Trust | 14 154 | 0,01 |
| | | Skupaj skladi | 14 154 | 0,01 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 153 153 308 | 95,48 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 153 153 308 | 95,48 |
| | | Neto vrednost sredstev | 160 399 758 | 100,00 |

Pioneer Funds - Global TMT (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 7 805 858 | EUR | Telecom Italia Media SpA | 2 814 012 | 1,16 |
| 147 971 | EUR | Vivendi Universal SA | 4 381 421 | 1,80 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 136 670 | EUR | Freenet.de AG | 3 340 215 | 1,38 |
| 378 846 | EUR | United Internet AG | 4 746 940 | 1,95 |
| 132 914 | USD | Yahoo! Inc. | 2 574 317 | 1,06 |
| Založništvo | | | | |
| 14 689 | USD | Idearc Inc. | 318 365 | 0,13 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 128 184 | EUR | Cosmote Mobile Telecommunications SA | 2 871 322 | 1,18 |
| 163 207 | EUR | Deutsche Telekom AG - Reg. | 2 258 785 | 0,93 |
| 661 300 | EUR | Eutelsat Communications | 9 575 624 | 3,94 |
| 536 321 | EUR | Fastweb | 23 233 426 | 9,56 |
| 216 613 | EUR | Hellenic Telecommunications Organization SA | 4 930 112 | 2,03 |
| 1 064 430 | EUR | Telekom Austria AG | 21 607 929 | 8,89 |
| 3 977 722 | GBP | Inmarsat PLC | 22 552 374 | 9,28 |
| 4 784 900 | SGD | Singapore Telecommunications Limited | 7 757 234 | 3,19 |
| 1 248 900 | THB | Advanced Info Service PCL - Foreign | 2 043 582 | 0,84 |
| 112 300 | USD | Philippine Long Distance Telephone - ADR | 4 355 228 | 1,79 |
| 369 905 | USD | Turkcell Iletisim Hizmet AS - ADR | 3 792 603 | 1,56 |
| 241 714 | USD | Verizon Communications Inc. | 6 883 070 | 2,83 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oprema za dom | | | | |
| 142 100 | JPY | Sony Corp. | 4 612 352 | 1,90 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 278 822 | USD | Macrovision Corp. | 6 043 099 | 2,49 |
| Industrija | | | | |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 679 000 | HKD | Hutchison Whampoa Limited | 5 233 781 | 2,15 |
| Električna oprema | | | | |
| 712 831 | EUR | SAES Getters SpA | 16 608 962 | 6,83 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 187 228 | USD | Dell Inc. | 3 586 531 | 1,48 |
| 275 424 | USD | Palm Inc. | 2 974 283 | 1,22 |
| 765 848 | USD | Sun Microsystems Inc. | 3 153 645 | 1,30 |
| Polprevodniki | | | | |
| 239 942 | EUR | Soitec | 6 466 437 | 2,66 |
| 164 313 | EUR | STMicroelectronics NV | 2 311 884 | 0,95 |
| 3 234 446 | GBP | ARM Holdings PLC | 6 036 739 | 2,48 |
| 12 | USD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR | 100 | 0,00 |
| Programska oprema | | | | |
| 276 976 | EUR | TomTom | 9 062 655 | 3,73 |
| 620 597 | USD | Take-Two Interactive Software Inc. | 8 504 294 | 3,50 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 424 151 | EUR | Nokia OYJ | 6 565 857 | 2,70 |
| 1 206 208 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 3 696 086 | 1,52 |
| 361 984 | USD | Cisco Systems Inc. | 7 571 015 | 3,12 |
| 244 814 | USD | Corning Inc. | 3 482 888 | 1,43 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global TMT (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Skupaj delnice | 225 947 167 | 92,96 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 225 947 167 | 92,96 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Delnice | | |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 108 320 | USD | Orascom Telecom Holding SAE - GDR - Reg. S | 5 421 545 | 2,23 |
| | | Skupaj delnice | 5 421 545 | 2,23 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 5 421 545 | 2,23 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 231 368 712 | 95,19 |
| | | Neto vrednost sredstev | 243 057 879 | 100,00 |

Pioneer Funds - Global Ethical Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 36 825 | EUR | BASF AG | 2 719 526 | 1,03 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 162 334 | GBP | BHP Billiton PLC | 2 251 559 | 0,85 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 111 635 | USD | Comcast Corp. - A | 3 619 153 | 1,37 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 104 095 | EUR | Fastweb | 4 509 395 | 1,70 |
| 298 336 | EUR | France Telecom SA | 6 250 139 | 2,36 |
| 128 778 | GBP | Inmarsat PLC | 730 129 | 0,28 |
| 3 614 528 | GBP | Vodafone Group PLC | 7 591 061 | 2,87 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 6 014 | EUR | Porsche AG - Pfd | 5 797 857 | 2,19 |
| 28 400 | JPY | Toyota Motor Corp. | 1 438 764 | 0,54 |
| Veleprodaja | | | | |
| 420 113 | EUR | Buhrmann NV | 4 730 472 | 1,79 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 957 000 | JPY | Sekisui Chemical Company Limited | 5 780 113 | 2,18 |
| 122 794 | USD | Toll Brothers Inc. | 3 021 776 | 1,14 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 84 385 | USD | CVS Corp. | 1 990 837 | 0,75 |
| 165 185 | USD | Family Dollar Stores Inc. | 3 702 930 | 1,40 |
| 90 911 | USD | Gap Inc. (The) | 1 351 273 | 0,51 |
| 88 649 | USD | Office Depot Inc. | 2 583 537 | 0,98 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kmetijstvo | | | | |
| 86 850 | USD | Bunge Limited | 4 806 668 | 1,81 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 94 240 | SEK | Oriflame Cosmetics SA | 2 945 161 | 1,11 |
| 114 349 | USD | Colgate-Palmolive Company | 5 670 406 | 2,14 |
| 161 721 | USD | Estee Lauder Companies Inc. (The) | 5 050 370 | 1,91 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 74 227 | EUR | Carrefour SA | 3 409 988 | 1,29 |
| 97 678 | USD | Supervalu Inc. | 2 677 043 | 1,01 |
| Energija | | | | |
| Energija- alternativni viri | | | | |
| 2 064 | EUR | Ersol Solar Energy | 95 027 | 0,04 |
| 18 380 | EUR | Q-Cells AG | 626 207 | 0,24 |
| 732 485 | GBP | Clipper Windpower PLC - Reg. S | 6 468 598 | 2,44 |
| 76 472 | USD | Ballard Power Systems Inc. | 331 718 | 0,13 |
| 125 103 | USD | Plug Power Inc. | 368 103 | 0,14 |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 266 011 | EUR | ENI SpA | 6 777 960 | 2,56 |
| 331 501 | EUR | Repsol YPF SA | 8 685 326 | 3,28 |
| 71 212 | EUR | Total SA | 3 891 736 | 1,47 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 498 996 | GBP | Barclays PLC | 5 406 478 | 2,04 |
| 605 152 | GBP | HSBC Holdings PLC - Reg. | 8 361 970 | 3,16 |
| 280 610 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 8 300 513 | 3,13 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global Ethical Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke (nadaljevanje) | | | | |
| 487 000 | HKD | Industrial & Commercial Bank of China | 229 361 | 0,09 |
| 726 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 5 637 086 | 2,13 |
| 285 697 | USD | New York Community Bancorp Inc. | 3 514 204 | 1,33 |
| 34 952 | USD | State Bank of India Limited - GDR | 1 972 039 | 0,74 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 61 397 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 3 251 644 | 1,23 |
| 177 235 | USD | Citigroup Inc. | 7 510 630 | 2,84 |
| 40 132 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 2 845 898 | 1,07 |
| Zavarovanje | | | | |
| 125 367 | CHF | Swiss Reinsurance - Reg. | 8 068 716 | 3,05 |
| 192 486 | USD | MBIA Inc. | 10 698 289 | 4,04 |
| 116 509 | USD | Platinum Underwriters Holdings Limited | 2 731 046 | 1,03 |
| Nepremičnine | | | | |
| 769 000 | HKD | Henderson Land Development Company Limited | 3 261 816 | 1,23 |
| 3 160 | JPY | NTT Urban Development Corp. | 4 625 654 | 1,75 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 58 648 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 1 663 395 | 0,63 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 30 210 | CHF | Synthes Inc. | 2 726 954 | 1,03 |
| Proizvodi farmacevtski proizvodi | | | | |
| 145 353 | GBP | AstraZeneca PLC | 5 919 739 | 2,23 |
| 53 700 | JPY | Takeda Pharmaceutical Company Limited | 2 792 252 | 1,05 |
| 302 305 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 6 004 147 | 2,27 |
| 188 816 | USD | Merck & Company Inc. | 6 205 806 | 2,34 |
| 103 421 | USD | Pfizer Inc. | 2 043 872 | 0,77 |
| Industrija | | | | |
| Services commerciaux | | | | |
| 171 415 | USD | Accenture Limited - A | 4 826 633 | 1,82 |
| 110 290 | USD | H&R Block Inc. | 1 934 560 | 0,73 |
| 1 | USD | Live Nation Inc. | 11 | 0,00 |
| Komericalne storitve | | | | |
| 37 800 | JPY | Kurita Water Industries Limited | 618 277 | 0,23 |
| 834 187 | NOK | Tomra Systems ASA | 4 368 874 | 1,65 |
| Stroji | | | | |
| 31 636 | USD | Deere & Company | 2 289 720 | 0,86 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 45 999 | USD | 3M Company | 2 728 929 | 1,03 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 70 239 | USD | Dell Inc. | 1 345 495 | 0,51 |
| Polprevodniki | | | | |
| 164 833 | USD | Intel Corp. | 2 566 277 | 0,97 |
| 66 | USD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR | 551 | 0,00 |
| Programska oprema | | | | |
| 344 016 | USD | Microsoft Corp. | 7 826 550 | 2,96 |
| 100 327 | USD | Oracle Corp. | 1 305 586 | 0,49 |
| 417 106 | USD | Take-Two Interactive Software Inc. | 5 715 774 | 2,16 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 157 965 | EUR | Nokia OYJ | 2 445 298 | 0,92 |
| 247 996 | USD | Cisco Systems Inc. | 5 186 918 | 1,96 |
| Dobrine | | | | |
| Električne dobrine | | | | |
| 220 649 | GBP | Scottish & Southern Energy PLC | 5 089 176 | 1,92 |
| Skupaj delnice | | | 261 892 970 | 98,90 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global Ethical Equity (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Skladi | | |
| | | Nepremičninski naložbeni sklad | | |
| 59 152 | HKD | Sunlight Real Estate Investment Trust | 13 035 | 0,01 |
| | | Skupaj skladi | 13 035 | 0,01 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 261 906 005 | 98,91 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 500 000 | EUR | Blueorchard Loans for Development 2006-1 FRN 25/Mar/2013 | 500 000 | 0,19 |
| | | Skupaj obveznice | 500 000 | 0,19 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 500 000 | 0,19 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 262 406 005 | 99,10 |
| | | Neto vrednost sredstev | 264 798 630 | 100,00 |

Pioneer Funds - Top Global Players (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | |
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 72 757 | EUR | BASF AG | 5 373 104 | 2,05 |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 125 113 | GBP | Rio Tinto PLC | 5 047 152 | 1,93 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 2 137 487 | GBP | Vodafone Group PLC | 4 489 050 | 1,71 |
| 132 038 | USD | BellSouth Corp. | 4 744 216 | 1,81 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Oblačila | | |
| 120 511 | EUR | Adidas-Salomon AG | 4 558 931 | 1,74 |
| | | Proizvajalci avtomobilov | | |
| 4 952 | EUR | Porsche AG - Pfd | 4 774 025 | 1,82 |
| 98 000 | JPY | Toyota Motor Corp. | 4 964 749 | 1,89 |
| | | Stanovanjska gradnja | | |
| 380 000 | JPY | Sekisui Chemical Company Limited | 2 295 134 | 0,88 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 71 893 | USD | Abercrombie & Fitch Company - A | 3 830 586 | 1,46 |
| 176 397 | USD | CVS Corp. | 4 161 613 | 1,59 |
| 323 538 | USD | Gap Inc. (The) | 4 808 967 | 1,84 |
| 85 157 | USD | Home Depot Inc. | 2 598 010 | 0,99 |
| 106 318 | USD | Office Depot Inc. | 3 098 473 | 1,18 |
| 114 528 | USD | Wal-Mart Stores Inc. | 4 023 006 | 1,54 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Tobak | | |
| 786 | JPY | Japan Tobacco Inc. | 2 876 395 | 1,10 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 215 326 | EUR | Repsol YPF SA | 5 641 541 | 2,15 |
| 89 727 | EUR | Total SA | 4 903 581 | 1,87 |
| 154 677 | USD | ConocoPhillips | 8 479 582 | 3,24 |
| 129 529 | USD | Occidental Petroleum Corp. | 4 806 320 | 1,83 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 138 988 | AUD | Commonwealth Bank of Australia | 4 110 682 | 1,57 |
| 59 300 | EUR | BNP Paribas | 4 901 145 | 1,87 |
| 448 253 | GBP | Barclays PLC | 4 856 692 | 1,85 |
| 165 580 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 4 897 897 | 1,87 |
| 812 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 6 304 840 | 2,41 |
| 397 000 | SGD | DBS Group Holdings Limited | 4 434 648 | 1,69 |
| 79 427 | USD | Wachovia Corp. | 3 436 325 | 1,31 |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 101 604 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 5 381 045 | 2,05 |
| 264 860 | USD | Citigroup Inc. | 11 223 886 | 4,28 |
| 84 318 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 5 979 279 | 2,28 |
| | | Zavarovanje | | |
| 137 894 | EUR | AXA SA | 4 229 209 | 1,61 |
| 313 272 | GBP | Aviva PLC | 3 821 975 | 1,46 |
| 141 397 | USD | American International Group Inc. | 7 689 363 | 2,93 |
| 94 820 | USD | MBA Inc. | 5 270 055 | 2,01 |
| | | Nepremičnine | | |
| 94 300 | JPY | Daito Trust Construction Company Limited | 3 276 895 | 1,25 |
| 127 000 | JPY | Sumitomo Realty & Development Company Limited | 3 087 630 | 1,18 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Top Global Players (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Biotehnologija | | |
| 73 166 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 2 075 159 | 0,79 |
| | | Farmaceutski proizvodi | | |
| 40 035 | CHF | Roche Holding AG | 5 434 414 | 2,07 |
| 127 223 | GBP | AstraZeneca PLC | 5 181 365 | 1,98 |
| 257 432 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 5 112 914 | 1,95 |
| | | Industrija | | |
| | | Aeronavtika in obramba | | |
| 137 325 | USD | United Technologies Corp. | 6 532 740 | 2,49 |
| | | Komerzialne storitve | | |
| 216 478 | USD | Accenture Limited - A | 6 095 498 | 2,33 |
| | | Stroji | | |
| 65 346 | USD | Deere & Company | 4 729 551 | 1,80 |
| | | Oprema in stroji za industrijo | | |
| 67 401 | EUR | Siemens AG - Reg. | 5 064 511 | 1,93 |
| 129 649 | USD | Ingersoll Rand Company - A | 3 865 923 | 1,48 |
| 254 085 | USD | Tyco International Limited | 5 884 621 | 2,25 |
| | | Tehnologija | | |
| | | Pisarniška oprema in storitve | | |
| 126 250 | JPY | Canon Inc. | 5 383 496 | 2,05 |
| | | Polprevodniki | | |
| 1 383 385 | GBP | ARM Holdings PLC | 2 581 936 | 0,99 |
| 17 897 | USD | Samsung Electronics Company Limited - GDR | 4 465 258 | 1,70 |
| | | Programska oprema | | |
| 458 956 | USD | Microsoft Corp. | 10 441 497 | 3,98 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 151 975 | USD | Exelon Corp. | 7 145 528 | 2,73 |
| | | Skupaj delnice | 248 370 412 | 94,76 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 248 370 412 | 94,76 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 248 370 412 | 94,76 |
| | | Neto vrednost sredstev | 262 106 963 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 129 320 | USD | Ashland Inc. | 6 806 058 | 0,29 |
| 407 880 | USD | Dow Chemical Company (The) | 12 369 561 | 0,54 |
| 164 200 | USD | International Flavors & Fragrances Inc. | 6 158 823 | 0,27 |
| 158 600 | USD | PPG Industries Inc. | 7 767 329 | 0,34 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 313 500 | USD | MeadWestvaco Corp. | 7 182 220 | 0,31 |
| Metalurgija | | | | |
| 198 500 | USD | Nucor Corp. | 8 250 700 | 0,36 |
| Rudarstvo (nežlathne rude) | | | | |
| 443 900 | USD | Alcoa Inc. | 10 072 034 | 0,44 |
| 169 000 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. - B | 7 096 295 | 0,31 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 947 243 | USD | Comcast Corp. - A | 30 709 163 | 1,33 |
| 258 497 | USD | McGraw-Hill Companies Inc. (The) | 13 388 955 | 0,58 |
| 446 540 | USD | Viacom Inc. - B | 13 897 548 | 0,60 |
| 1 337 100 | USD | Walt Disney Company | 34 962 430 | 1,51 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 744 877 | USD | Symantec Corp. | 11 783 365 | 0,51 |
| 752 400 | USD | Yahoo! Inc. | 14 572 704 | 0,63 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 1 412 770 | USD | Sprint Corp. | 20 366 858 | 0,88 |
| 2 070 700 | USD | Verizon Communications Inc. | 58 965 446 | 2,55 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 135 700 | USD | Coach Inc. | 4 474 452 | 0,19 |
| 75 100 | USD | Nike Inc. - B | 5 659 908 | 0,24 |
| 75 000 | USD | VF Corp. | 4 670 686 | 0,20 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 103 200 | USD | Lennar Corp. - A | 4 096 226 | 0,18 |
| Oprema za dom | | | | |
| 68 500 | USD | Whirlpool Corp. | 4 324 593 | 0,19 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 238 539 | USD | Carnival Corp. | 8 947 134 | 0,39 |
| 733 983 | USD | Macrovision Corp. | 15 908 114 | 0,69 |
| 228 000 | USD | Marriott International Inc. - A | 8 263 087 | 0,36 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 118 480 | USD | Abercrombie & Fitch Company - A | 6 312 824 | 0,27 |
| 988 547 | USD | CVS Corp. | 23 322 108 | 1,01 |
| 563 032 | USD | Federated Department Stores | 16 348 914 | 0,71 |
| 453 500 | USD | JC Penney Company Inc. Holding Company | 26 887 066 | 1,16 |
| 459 910 | USD | McDonald's Corp. | 15 555 292 | 0,67 |
| 528 346 | USD | Target Corp. | 22 962 507 | 0,99 |
| 983 300 | USD | Walgreen Company | 34 279 226 | 1,48 |
| 174 100 | USD | Yum! Brands Inc. | 7 804 232 | 0,34 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 258 200 | USD | Anheuser-Busch Companies Inc. | 9 649 335 | 0,42 |
| 469 301 | USD | Pepsico Inc. | 22 389 357 | 0,97 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 971 830 | USD | Procter & Gamble Company | 47 572 613 | 2,06 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prehrambene storitve | | | | |
| 92 040 | USD | Campbell Soup Company | 2 724 940 | 0,12 |
| 187 940 | USD | General Mills Inc. | 8 213 690 | 0,36 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 72 100 | USD | Fortune Brands Inc. | 4 692 391 | 0,20 |
| Tobak | | | | |
| 701 782 | USD | Altria Group Inc. | 45 726 394 | 1,98 |
| 411 000 | USD | Loews Corp. - Carolina Group | 20 081 697 | 0,87 |
| 148 900 | USD | UST Inc. | 6 562 824 | 0,28 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 524 868 | USD | Chevron Corp. | 85 306 573 | 3,69 |
| 1 364 542 | USD | ConocoPhillips | 74 805 855 | 3,24 |
| 675 100 | USD | Marathon Oil Corp. | 47 428 252 | 2,05 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 282 600 | USD | Questar Corp. | 17 712 729 | 0,77 |
| 595 826 | USD | Weatherford International Limited | 18 900 695 | 0,82 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 2 188 816 | USD | Hudson City Bancorp Inc. | 23 122 289 | 1,00 |
| 310 100 | USD | National City Corp. | 8 628 195 | 0,37 |
| 411 700 | USD | PNC Financial Services Group Inc. | 23 316 085 | 1,01 |
| 174 640 | USD | SunTrust Banks Inc. | 11 218 864 | 0,49 |
| 630 869 | USD | US Bancorp | 17 309 248 | 0,75 |
| 722 411 | USD | Wachovia Corp. | 31 254 349 | 1,35 |
| 198 600 | USD | Zions Bancorporation | 12 470 390 | 0,54 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 139 460 | USD | American Express Company | 52 823 107 | 2,29 |
| 1 709 843 | USD | Citigroup Inc. | 72 457 458 | 3,14 |
| 1 191 090 | USD | Federated Investors Inc. - B | 30 611 641 | 1,33 |
| 380 980 | USD | Franklin Resources Inc. | 31 870 401 | 1,38 |
| 290 763 | USD | Freddie Mac | 15 027 110 | 0,65 |
| 917 140 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 65 037 547 | 2,82 |
| Zavarovanje | | | | |
| 300 100 | USD | Allstate Corp. (The) | 14 956 639 | 0,65 |
| 759 349 | USD | American International Group Inc. | 41 294 443 | 1,79 |
| 252 608 | USD | Hartford Financial Services Group Inc. | 17 930 542 | 0,78 |
| 316 100 | USD | Metlife Inc. | 14 236 665 | 0,62 |
| 384 900 | USD | St Paul Travelers Companies Inc. (The) | 15 747 435 | 0,68 |
| 210 300 | USD | XL Capital Limited - A | 11 517 739 | 0,50 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 139 900 | USD | Advanced Magnetix Inc. | 6 288 153 | 0,27 |
| 550 740 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 15 620 275 | 0,68 |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 138 380 | EUR | Fresenius Medical Care AG | 13 972 229 | 0,60 |
| 227 330 | USD | Coventry Health Care Inc. | 8 656 004 | 0,37 |
| 246 930 | USD | Laboratory Corp. of America Holdings | 13 842 237 | 0,60 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 465 800 | USD | Edwards Lifesciences Corp. | 16 789 500 | 0,73 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 2 194 226 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 43 580 009 | 1,89 |
| 540 700 | USD | Cardiome Pharma Corp. | 4 518 647 | 0,20 |
| 226 280 | USD | Caremark Rx Inc. | 9 813 789 | 0,42 |
| 640 018 | USD | Cubist Pharmaceuticals Inc. | 8 804 403 | 0,38 |
| 508 000 | USD | Eli Lilly & Company | 20 040 314 | 0,87 |
| 394 130 | USD | Medco Health Solutions Inc. | 15 990 562 | 0,69 |
| 1 229 985 | USD | Merck & Company Inc. | 40 425 852 | 1,75 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Research (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Farmaceutski proizvodi (nadaljevanje) | | | | |
| 1 761 693 | USD | Schering-Plough Corp. | 31 702 859 | 1,37 |
| 524 190 | USD | Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR | 12 343 002 | 0,53 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 408 426 | USD | Northrop Grumman Corp. | 21 043 084 | 0,91 |
| 314 220 | USD | United Technologies Corp. | 14 947 879 | 0,65 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 215 724 | USD | Accenture Limited - A | 6 074 267 | 0,26 |
| Električna oprema | | | | |
| 539 770 | USD | Thomas & Betts Corp. | 19 467 987 | 0,84 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 659 000 | USD | KBR Inc. | 13 248 466 | 0,57 |
| Stroji | | | | |
| 518 452 | USD | Deere & Company | 37 524 027 | 1,62 |
| 395 700 | USD | Terex Corp. | 19 544 186 | 0,85 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 627 360 | USD | 3M Company | 37 218 650 | 1,61 |
| 1 917 637 | USD | Tyco International Limited | 44 412 569 | 1,92 |
| Prevoz | | | | |
| 218 720 | USD | Norfolk Southern Corp. | 8 356 360 | 0,36 |
| 134 900 | USD | Union Pacific Corp. | 9 393 333 | 0,41 |
| 363 100 | USD | United Parcel Service Inc. / Georgia - B | 20 698 614 | 0,90 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 543 400 | USD | Apple Computer Inc. | 35 002 765 | 1,51 |
| 1 179 000 | USD | Palm Inc. | 12 731 930 | 0,55 |
| 4 243 400 | USD | Sun Microsystems Inc. | 17 473 675 | 0,76 |
| Polprevodniki | | | | |
| 1 395 400 | USD | Advanced Micro Devices Inc. | 21 693 171 | 0,94 |
| 595 800 | USD | National Semiconductor Corp. | 10 319 700 | 0,45 |
| 983 451 | USD | Texas Instruments Inc. | 21 635 698 | 0,94 |
| Programska oprema | | | | |
| 471 600 | USD | Citrix Systems Inc. | 9 717 038 | 0,42 |
| 516 570 | USD | IMS Health Inc. | 10 776 810 | 0,47 |
| 2 458 663 | USD | Microsoft Corp. | 55 935 912 | 2,42 |
| 1 406 600 | USD | Oracle Corp. | 18 304 520 | 0,79 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 2 688 300 | USD | Cisco Systems Inc. | 56 226 682 | 2,43 |
| 2 392 400 | USD | Corning Inc. | 34 035 888 | 1,47 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 309 500 | USD | FirstEnergy Corp. | 14 181 163 | 0,61 |
| 446 531 | USD | NRG Energy Inc. | 18 946 202 | 0,82 |
| 558 700 | USD | Public Service Enterprise Group Inc. | 28 217 814 | 1,22 |
| Skupaj delnice | | | 2 276 279 575 | 98,54 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 2 276 279 575 | 98,54 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 2 276 279 575 | 98,54 |
| Neto vrednost sredstev | | | 2 310 041 785 | 100,00 |

Pioneer Funds - U.S. Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 53 077 | USD | Chemtura Corp. | 388 422 | 0,35 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 56 570 | USD | Domtar Inc. | 358 214 | 0,32 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 27 395 | USD | Massey Energy Company | 479 280 | 0,43 |
| Žlahtne kovine | | | | |
| 43 101 | USD | Goldcorp Inc. | 925 005 | 0,82 |
| 149 838 | USD | Iamgold Corp. | 999 943 | 0,89 |
| Komunikacije | | | | |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 186 600 | USD | Harris Interactive Inc. | 717 447 | 0,64 |
| 134 875 | USD | Tibco Software Inc. | 969 639 | 0,86 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 129 300 | USD | Alaska Communications Systems Group Inc. | 1 516 908 | 1,35 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 25 300 | USD | Phillips-Van Heusen | 972 169 | 0,86 |
| 28 600 | USD | Skechers U.S.A. Inc. | 723 974 | 0,64 |
| 36 200 | USD | Wolverine World Wide Inc. | 800 784 | 0,71 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 50 525 | USD | Commercial Vehicle Group Inc. | 849 076 | 0,75 |
| 103 675 | USD | Cooper Tire & Rubber Company - 144A | 1 125 868 | 1,00 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 17 187 | USD | Ambassadors Group Inc. | 396 618 | 0,35 |
| 59 400 | USD | Scientific Games Corp. | 1 373 905 | 1,22 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 36 700 | CAD | Alimentation Couche Tard Inc. - B | 607 476 | 0,54 |
| 49 750 | USD | AFC Enterprises | 669 294 | 0,60 |
| 50 900 | USD | Bebe Stores Inc. | 768 142 | 0,68 |
| 18 875 | USD | Cash America International Inc. | 677 333 | 0,60 |
| 43 800 | USD | Dress Barn Inc. | 780 239 | 0,69 |
| 119 815 | USD | Insight Enterprises Inc. | 1 738 188 | 1,55 |
| 74 400 | USD | New York & Company Inc. | 759 431 | 0,68 |
| 60 895 | USD | Nu Skin Enterprises Inc. - A | 851 556 | 0,76 |
| 26 800 | USD | Rare Hospitality International Inc. | 673 125 | 0,60 |
| 26 275 | USD | School Specialty Inc. | 745 420 | 0,66 |
| 38 352 | USD | Stage Stores Inc. | 890 270 | 0,79 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 36 700 | USD | Hansen Natural Corp. | 944 879 | 0,84 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 66 500 | USD | Elizabeth Arden Inc. | 974 819 | 0,87 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 44 880 | USD | B&G Foods Inc. | 684 100 | 0,61 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 25 200 | USD | Central Garden & Pet Company | 937 941 | 0,83 |
| 37 640 | USD | Jarden Corp. | 1 007 330 | 0,90 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 29 600 | USD | Forest Oil Corp. | 731 554 | 0,65 |
| 13 855 | USD | Penn Virginia Corp. | 735 067 | 0,65 |
| 32 660 | USD | Southwestern Energy Company | 868 358 | 0,77 |
| 18 925 | USD | Todco - A | 495 998 | 0,44 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 42 660 | USD | AGL Resources Inc. | 1 265 905 | 1,13 |
| 55 150 | USD | Dresser-Rand Group Inc. | 1 018 392 | 0,91 |
| 19 575 | USD | Energen Corp. | 698 296 | 0,62 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 25 597 | USD | Alliance Bankshares Corp. | 300 879 | 0,27 |
| 49 755 | USD | BankAtlantic Bancorp Inc. - A | 524 849 | 0,47 |
| 30 375 | USD | Cadence Financial Corp. | 504 465 | 0,45 |
| 77 475 | USD | Cardinal Financial Corp. | 606 921 | 0,54 |
| 16 050 | USD | City National Corp. / Beverly Hills CA | 865 883 | 0,77 |
| 27 190 | USD | Provident Financial Services Inc. | 378 163 | 0,34 |
| 8 950 | USD | Signature Bank / NY | 209 997 | 0,19 |
| 44 275 | USD | Southwest Bancorp Inc. | 948 522 | 0,84 |
| 100 395 | USD | Sterling Bancshares Inc. | 1 011 069 | 0,90 |
| 30 210 | USD | Texas Capital Bancshares Inc. | 465 527 | 0,41 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 24 150 | USD | Advanta Corp. - A | 744 838 | 0,66 |
| 28 300 | USD | Advanta Corp. - B | 952 025 | 0,85 |
| 15 275 | USD | AG Edwards Inc. | 740 206 | 0,66 |
| 13 350 | USD | Nasdaq Stock Market Inc. (The) | 313 945 | 0,28 |
| Zavarovanje | | | | |
| 28 875 | USD | American Equity Investment Life Holding Company | 289 922 | 0,26 |
| 85 750 | USD | Assured Guaranty Limited | 1 739 516 | 1,55 |
| 60 855 | USD | IPC Holdings Limited | 1 460 169 | 1,30 |
| 26 300 | USD | Max Re Capital Limited | 494 827 | 0,44 |
| 6 000 | USD | Ohio Casualty Corp. | 136 958 | 0,12 |
| 34 650 | USD | Platinum Underwriters Holdings Limited | 812 218 | 0,72 |
| 208 300 | USD | Quanta Capital Holdings Limited | 333 305 | 0,30 |
| 36 225 | USD | Quanta Capital Holdings Limited - Pfd | 510 691 | 0,45 |
| 66 850 | USD | RAM Holdings Limited | 733 061 | 0,65 |
| 10 360 | USD | Selective Insurance Group | 453 243 | 0,40 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 111 298 | USD | Apollo Investment Corp. | 1 892 315 | 1,68 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 14 200 | USD | Advanced Magnetism Inc. | 638 254 | 0,57 |
| 26 300 | USD | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | 400 089 | 0,36 |
| 14 100 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 399 909 | 0,36 |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 56 450 | USD | Amerigroup Corp. | 1 561 670 | 1,39 |
| 25 245 | USD | Pediatric Medical Group Inc. | 941 722 | 0,84 |
| 10 980 | USD | Triad Hospitals Inc. | 348 889 | 0,31 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 98 700 | USD | Merit Medical Systems Inc. | 1 203 576 | 1,07 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 50 300 | USD | Array Biopharma Inc. | 505 422 | 0,45 |
| 48 500 | USD | Cardiome Pharma Corp. | 405 316 | 0,36 |
| 31 475 | USD | Herbalife Limited | 961 448 | 0,85 |
| 11 190 | USD | Reliv International Inc. | 71 027 | 0,06 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 8 875 | USD | Goodman Global Inc. | 115 897 | 0,10 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 28 505 | USD | Chemed Corp. | 809 333 | 0,72 |
| 54 500 | USD | Compass Diversified Trust | 708 812 | 0,63 |
| 16 400 | USD | Dollar Thrifty Automotive Group | 571 603 | 0,51 |
| 1 | USD | FTI Consulting Inc. | 11 | 0,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Komercialne storitve (nadaljevanje) | | | | |
| 53 675 | USD | Gartner Inc. - A | 815 311 | 0,72 |
| 50 090 | USD | Providence Service Corp. (The) | 948 886 | 0,84 |
| 37 460 | USD | Watson Wyatt & Company Holdings - A | 1 291 989 | 1,15 |
| Električna oprema | | | | |
| 75 450 | USD | C&D Technologies Inc. | 282 083 | 0,25 |
| 147 735 | USD | GrafTech International Limited | 786 486 | 0,70 |
| 243 525 | USD | Power-One Inc. | 1 366 614 | 1,21 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 26 850 | USD | Analogic Corp. | 1 160 822 | 1,03 |
| 18 325 | USD | Electro Scientific Industries Inc. | 282 522 | 0,25 |
| 29 525 | USD | Planar Systems Inc. | 220 097 | 0,20 |
| 83 975 | USD | Sonic Solutions Inc. | 1 033 568 | 0,92 |
| 41 525 | USD | Technitrol Inc. | 762 386 | 0,68 |
| Zaposlitvene storitve | | | | |
| 97 485 | USD | Cross Country Healthcare Inc. | 1 633 806 | 1,45 |
| 35 110 | USD | Korn / Ferry International | 626 769 | 0,56 |
| 77 775 | USD | On Assignment Inc. | 708 359 | 0,63 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 61 400 | USD | Dycom Industries Inc. | 995 978 | 0,89 |
| 28 516 | USD | Insituform Technologies Inc. - A | 561 821 | 0,50 |
| Stroji | | | | |
| 18 440 | USD | Applied Industrial Technologies Inc. | 371 555 | 0,33 |
| 19 320 | USD | Flowserve Corp. | 744 142 | 0,66 |
| 12 093 | USD | Joy Global Inc. | 449 366 | 0,40 |
| 6 450 | USD | Nacco Industries Inc. - A | 678 677 | 0,60 |
| 55 475 | USD | Wabtec Corp. | 1 282 700 | 1,14 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 29 220 | USD | NN Inc. | 278 761 | 0,25 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 46 010 | USD | Federal Signal Corp. | 566 991 | 0,50 |
| Prevoz | | | | |
| 18 475 | USD | DryShips Inc. | 252 470 | 0,22 |
| 34 975 | USD | Excel Maritime Carriers Limited | 383 262 | 0,34 |
| 22 795 | USD | Forward Air Corp. | 511 684 | 0,45 |
| 17 275 | USD | Genco Shipping & Trading Limited | 371 400 | 0,33 |
| 39 878 | USD | Genesee & Wyoming Inc. - A | 795 050 | 0,71 |
| 35 015 | USD | Gulfmark Offshore Inc. | 999 746 | 0,89 |
| 27 750 | USD | Pacer International Inc. | 631 959 | 0,56 |
| 64 425 | USD | Quintana Maritime Limited | 539 379 | 0,48 |
| 35 450 | USD | Universal Truckload Services Inc. | 669 401 | 0,60 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 37 970 | USD | Electronics for Imaging | 774 863 | 0,69 |
| 56 475 | USD | Mercury Computer Systems Inc. | 570 896 | 0,51 |
| 20 962 | USD | NCI Inc. - A | 235 905 | 0,21 |
| 95 525 | USD | Smart Modular Technologies WWH Inc. | 956 952 | 0,85 |
| Polprevodniki | | | | |
| 37 126 | USD | Brooks Automation Inc. | 405 989 | 0,36 |
| 129 500 | USD | Lattice Semiconductor Corp. | 656 019 | 0,58 |
| Programska oprema | | | | |
| 146 425 | USD | Aspen Technology Inc. | 1 250 328 | 1,11 |
| 54 950 | USD | Avid Technology Inc. | 1 554 760 | 1,38 |
| 178 900 | USD | Borland Software Corp. | 714 976 | 0,64 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Small Companies (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Programska oprema (nadaljevanje) | | | | |
| 81 225 | USD | Bottomline Technologies Inc. | 716 374 | 0,64 |
| 232 050 | USD | Concurrent Computer Corp. | 316 756 | 0,28 |
| 37 600 | USD | Corel Corp. | 386 365 | 0,34 |
| 32 935 | USD | SPSS Inc. | 757 032 | 0,67 |
| 29 100 | USD | Sybase Inc. | 549 052 | 0,49 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 17 450 | USD | Black Box Corp. | 563 074 | 0,50 |
| 212 075 | USD | Symmetricon Inc. | 1 455 488 | 1,29 |
| Skupaj delnice | | | 94 055 726 | 83,62 |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 65 775 | USD | Annaly Mortgage Management Inc. | 694 337 | 0,62 |
| 60 765 | USD | BioMed Realty Trust Inc. | 1 317 923 | 1,17 |
| 150 350 | USD | Deerfield Triarc Capital Corp. | 1 961 112 | 1,74 |
| 72 475 | USD | Feldman Mall Properties Inc. | 674 927 | 0,60 |
| Skupaj skladi | | | 4 648 299 | 4,13 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 98 704 025 | 87,75 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Delnice | | | | |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 33 960 | USD | Riata Energy Inc. - 144A | 463 565 | 0,41 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 84 340 | USD | Key Energy Services Inc. | 1 004 801 | 0,89 |
| Skupaj delnice | | | 1 468 366 | 1,30 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 1 468 366 | 1,30 |
| Drugi KNP | | | | |
| Skladi | | | | |
| Odprti skladi | | | | |
| 5 400 | USD | IShares Russell 2000 Growth Index Fund | 325 069 | 0,29 |
| 5 475 | USD | IShares Russell 2000 Index Fund | 327 051 | 0,29 |
| 5 325 | USD | IShares Russell 2000 Value Index Fund | 326 207 | 0,29 |
| Skupaj skladi | | | 978 327 | 0,87 |
| Skupaj drugi KNP | | | 978 327 | 0,87 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 101 150 718 | 89,92 |
| Neto vrednost sredstev | | | 112 486 432 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 15-Mar-2007 | 28 | Russell 2000 Future (CME) | USD | 11 212 600 | 801 | 7 754 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | |

PIONEER FUNDS - U.S. MID CAP VALUE (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 283 065 | USD | Air Products & Chemicals Inc. | 15 155 188 | 2,20 |
| 325 900 | USD | International Flavors & Fragrances Inc. | 12 223 876 | 1,78 |
| Rudarstvo (nezlathne rude) | | | | |
| 152 300 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. - B | 6 395 064 | 0,93 |
| 464 000 | USD | Massey Energy Company | 8 117 757 | 1,18 |
| Komunikacije | | | | |
| Oglaševanje | | | | |
| 1 462 610 | USD | Interpublic Group of Companies Inc. | 13 587 360 | 1,97 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 501 700 | USD | Clear Channel Communications Inc. | 13 529 331 | 1,97 |
| 202 200 | USD | Entercom Communications Corp. | 4 360 951 | 0,63 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 622 500 | USD | Symantec Corp. | 9 847 458 | 1,43 |
| Založništvo | | | | |
| 152 000 | USD | Gannett Company Inc. | 7 007 227 | 1,02 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 560 100 | USD | Sprint Corp. | 8 074 547 | 1,17 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 145 900 | USD | BorgWarner Inc. | 6 591 031 | 0,96 |
| Veleprodaja | | | | |
| 195 814 | USD | WW Grainger Inc. | 10 427 376 | 1,51 |
| Oprema za dom | | | | |
| 84 600 | USD | Harman International Industries Inc. | 6 447 089 | 0,94 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 277 100 | USD | Carnival Corp. | 10 393 483 | 1,51 |
| 175 900 | USD | Harrah's Entertainment Inc. | 11 038 354 | 1,60 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 172 900 | USD | JC Penney Company Inc. Holding Company | 10 250 879 | 1,49 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 136 470 | USD | Molson Coors Brewing Company - B | 7 920 259 | 1,15 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 312 100 | USD | Avon Products Inc. | 7 841 257 | 1,14 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 616 700 | USD | Kroger Company (The) | 10 836 036 | 1,57 |
| 423 260 | USD | Safeway Inc. | 11 234 293 | 1,63 |
| 231 500 | USD | WM Wrigley Jr Company | 9 097 433 | 1,32 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 136 300 | USD | Fortune Brands Inc. | 8 870 637 | 1,29 |
| Tobak | | | | |
| 155 200 | USD | Loews Corp. - Carolina Group | 7 583 161 | 1,10 |
| 231 200 | USD | UST Inc. | 10 190 228 | 1,48 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 189 000 | USD | Hess Corp. | 7 139 188 | 1,04 |
| 198 800 | USD | Plains Exploration & Production Company | 7 161 112 | 1,04 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - U.S. MID CAP VALUE (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 255 200 | USD | Southwestern Energy Company | 6 785 206 | 0,99 |
| 102 200 | USD | Tesoro Petroleum Corp. | 5 115 231 | 0,74 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 184 100 | USD | Questar Corp. | 11 538 972 | 1,68 |
| 146 910 | USD | Weatherford International Limited | 4 660 255 | 0,68 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 875 160 | USD | Hudson City Bancorp Inc. | 9 245 045 | 1,34 |
| 313 098 | USD | Keycorp | 9 058 271 | 1,32 |
| 252 855 | USD | Marshall & Ilsley Corp. | 9 234 821 | 1,34 |
| 152 800 | USD | PNC Financial Services Group Inc. | 8 653 626 | 1,26 |
| 334 900 | USD | TCF Financial Corp. | 7 012 163 | 1,02 |
| 120 400 | USD | Zions Bancorporation | 7 560 095 | 1,10 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 715 500 | USD | E*Trade Financial Corp. | 12 159 675 | 1,77 |
| 399 470 | USD | Federated Investors Inc. - B | 10 266 589 | 1,49 |
| 162 600 | USD | Legg Mason Inc. | 11 683 426 | 1,70 |
| Zavarovanje | | | | |
| 126 700 | USD | Ambac Financial Group Inc. | 8 610 969 | 1,25 |
| 179 700 | USD | AON Corp. | 4 814 622 | 0,70 |
| 132 662 | USD | Cigna Corp. | 13 290 848 | 1,93 |
| 215 733 | USD | Genworth Financial Inc. | 5 644 249 | 0,82 |
| 287 260 | USD | Platinum Underwriters Holdings Limited | 6 733 558 | 0,98 |
| 223 187 | USD | PMI Group Inc. (The) | 8 046 343 | 1,17 |
| 378 900 | USD | Progressive Corp. (The) | 7 034 067 | 1,02 |
| 1 032 640 | USD | UnumProvident Corp. | 16 327 717 | 2,37 |
| 2 084 | USD | White Mountains Insurance Group Limited | 902 411 | 0,13 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 214 900 | USD | Aetna Inc. | 7 085 923 | 1,03 |
| 174 110 | USD | Laboratory Corp. of America Holdings | 9 760 142 | 1,42 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 546 260 | USD | Boston Scientific Corp. | 7 112 793 | 1,03 |
| 274 300 | USD | Cooper Companies Inc. | 9 302 465 | 1,35 |
| Industrija | | | | |
| Komercialne storitve | | | | |
| 262 700 | USD | Apollo Group Inc. - A | 7 839 264 | 1,14 |
| 355 300 | USD | Equifax Inc. | 11 082 159 | 1,61 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 273 800 | USD | Thomas & Betts Corp. | 9 875 197 | 1,43 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 285 700 | USD | KBR Inc. | 5 743 682 | 0,83 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 387 034 | USD | Republic Services Inc. | 12 001 532 | 1,74 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 376 200 | USD | Tyco International Limited | 8 712 811 | 1,27 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 451 720 | USD | Ball Corp. | 15 028 215 | 2,18 |
| Prevoz | | | | |
| 241 500 | USD | CSX Corp. | 6 355 022 | 0,92 |
| Tehnologija | | | | |
| Pisarniška oprema in storitve | | | | |
| 689 900 | USD | Xerox Corp. | 8 925 563 | 1,30 |

PIONEER FUNDS - U.S. MID CAP VALUE (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 497 000 | USD | NCR Corp. | 16 097 425 | 2,34 |
| 472 700 | USD | Palm Inc. | 5 104 651 | 0,74 |
| Polprevodniki | | | | |
| 517 300 | USD | Advanced Micro Devices Inc. | 8 042 051 | 1,17 |
| 370 500 | USD | National Semiconductor Corp. | 6 417 336 | 0,93 |
| Programska oprema | | | | |
| 446 300 | USD | First Data Corp. | 8 664 376 | 1,26 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 675 000 | USD | Juniper Networks Inc. | 9 802 639 | 1,42 |
| Services aux collectivités | | | | |
| Dobrine | | | | |
| 142 600 | USD | American Electric Power Company Inc. | 4 606 802 | 0,67 |
| 398 400 | USD | Edison International | 13 795 127 | 2,00 |
| 213 500 | USD | FirstEnergy Corp. | 9 782 482 | 1,42 |
| 271 420 | USD | NRG Energy Inc. | 11 516 285 | 1,67 |
| 270 690 | USD | NSTAR | 7 075 937 | 1,03 |
| 347 600 | USD | PPL Corp. | 9 465 981 | 1,37 |
| 113 700 | USD | Public Service Enterprise Group Inc. | 5 742 555 | 0,83 |
| Skupaj delnice | | | 660 637 149 | 95,95 |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 556 700 | USD | Annaly Mortgage Management Inc. | 5 876 665 | 0,85 |
| 331 700 | USD | Host Hotels & Resorts Inc | 6 190 526 | 0,90 |
| 136 300 | USD | Prologis | 6 285 521 | 0,91 |
| Skupaj skladi | | | 18 352 712 | 2,66 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 678 989 861 | 98,61 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 678 989 861 | 98,61 |
| Neto vrednost sredstev | | | 688 545 211 | 100,00 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | EUR | 84 651 | USD | 111 637 | 131* |
| 31-Jan-2007 | EUR | 4 656 695 | USD | 6 135 266 | 11,728* |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 11 859 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanjem Razredom enot

PIONEER FUNDS - U.S. VALUE (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. v 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude)) | | | | |
| 96 928 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. - B | 4 069 998 | 1,64 |
| Žlahtne kovine | | | | |
| 30 400 | USD | Newmont Mining Corp. | 1 039 038 | 0,42 |
| Komunikacije | | | | |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 128 300 | USD | Expedia Inc. | 2 045 172 | 0,82 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 121 400 | USD | BellSouth Corp. | 4 361 985 | 1,75 |
| 300 000 | USD | Verizon Communications Inc. | 8 542 828 | 3,43 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 165 300 | USD | Home Depot Inc. | 5 043 051 | 2,03 |
| 132 000 | USD | Wal-Mart Stores Inc. | 4 636 742 | 1,86 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 60 600 | USD | Avon Products Inc. | 1 522 525 | 0,61 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 55 800 | USD | Campbell Soup Company | 1 652 017 | 0,66 |
| 122 100 | USD | General Mills Inc. | 5 336 233 | 2,14 |
| 156 800 | USD | Kroger Company (The) | 2 755 133 | 1,11 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 126 800 | USD | Kimberly-Clark Corp. | 6 547 463 | 2,63 |
| Tobak | | | | |
| 146 700 | USD | Altria Group Inc. | 9 558 612 | 3,84 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 145 500 | USD | Chevron Corp. | 8 139 791 | 3,27 |
| 177 430 | USD | ConocoPhillips | 9 726 929 | 3,91 |
| 87 000 | USD | Marathon Oil Corp. | 6 112 069 | 2,46 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 163 760 | USD | Bank of America Corp. | 6 653 973 | 2,67 |
| 198 300 | USD | Wachovia Corp. | 8 579 240 | 3,45 |
| 149 652 | USD | Washington Mutual Inc. | 5 209 136 | 2,09 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 420 100 | GBP | Amvescap PLC | 3 716 152 | 1,49 |
| 177 372 | USD | Citigroup Inc. | 7 516 435 | 3,02 |
| 53 000 | USD | Freddie Mac | 2 739 127 | 1,10 |
| 81 549 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 5 782 920 | 2,32 |
| Zavarovanje | | | | |
| 228 512 | USD | Allstate Corp. (The) | 11 388 775 | 4,58 |
| 187 150 | USD | American International Group Inc. | 10 177 474 | 4,09 |
| 314 800 | USD | UnumProvident Corp. | 4 977 500 | 2,00 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 30 500 | USD | Aetna Inc. | 1 005 680 | 0,40 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 225 300 | USD | Boston Scientific Corp. | 2 933 607 | 1,18 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 468 600 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 9 306 969 | 3,74 |
| 246 300 | USD | Merck & Company Inc. | 8 095 129 | 3,25 |
| 257 500 | USD | Pfizer Inc. | 5 088 879 | 2,05 |
| 577 500 | USD | Schering-Plough Corp. | 10 392 504 | 4,18 |
| 45 800 | USD | Wyeth | 1 773 094 | 0,71 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - U.S. VALUE (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| Industrija | | | | |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 91 200 | USD | 3M Company | 5 410 515 | 2,17 |
| 178 300 | USD | General Electric Company | 5 063 766 | 2,04 |
| 191 941 | USD | Tyco International Limited | 4 445 363 | 1,79 |
| Prevoz | | | | |
| 49 900 | USD | Norfolk Southern Corp. | 1 906 466 | 0,77 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 133 400 | USD | Dell Inc. | 2 555 404 | 1,03 |
| 139 800 | USD | Hewlett-Packard Company | 4 403 968 | 1,77 |
| 44 300 | USD | International Business Machines Corp. | 3 274 165 | 1,32 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 127 500 | USD | Motorola Inc. | 2 004 380 | 0,81 |
| 289 900 | USD | Nokia OYJ - ADR | 4 493 653 | 1,81 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 113 200 | USD | Edison International | 3 919 700 | 1,58 |
| 118 700 | USD | FirstEnergy Corp. | 5 438 785 | 2,19 |
| 36 000 | USD | TXU Corp. | 1 479 149 | 0,59 |
| Skupaj delnice | | | 230 821 494 | 92,77 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 230 821 494 | 92,77 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 230 821 494 | 92,77 |
| Neto vrednost sredstev | | | 248 823 084 | 100,00 |

PIONEER FUNDS - U.S. LARGE CAP GROWTH (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 76 895 | USD | Ecolab Inc. | 2 651 512 | 1,62 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 99 370 | USD | Comcast Corp. - A | 3 221 528 | 1,97 |
| 201 115 | USD | News Corp. Inc. - A | 3 291 292 | 2,02 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 12 390 | USD | Google Inc. - A | 4 339 530 | 2,66 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 127 495 | USD | Coach Inc. | 4 203 907 | 2,57 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 53 985 | USD | Harrah's Entertainment Inc. | 3 387 752 | 2,07 |
| 124 865 | USD | Marriott International Inc. - A | 4 525 309 | 2,77 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 75 435 | USD | Best Buy Company Inc. | 2 836 285 | 1,74 |
| 252 605 | USD | Staples Inc. | 5 154 969 | 3,16 |
| 72 445 | USD | Target Corp. | 3 148 541 | 1,93 |
| 92 275 | USD | Walgreen Company | 3 216 837 | 1,97 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 71 615 | USD | Pepsico Inc. | 3 416 600 | 2,09 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 85 330 | USD | Procter & Gamble Company | 4 177 038 | 2,56 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 99 155 | USD | XTO Energy Inc. | 3 534 133 | 2,16 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 62 560 | USD | Schlumberger Limited | 2 995 991 | 1,83 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 152 060 | USD | US Bancorp | 4 172 093 | 2,55 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 68 245 | USD | American Express Company | 3 163 703 | 1,94 |
| 237 490 | USD | Charles Schwab Corp. (The) | 3 492 156 | 2,14 |
| Zavarovanje | | | | |
| 89 980 | USD | Afiac Inc. | 3 149 112 | 1,93 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 47 752 | USD | Amgen Inc. | 2 471 523 | 1,51 |
| 69 720 | USD | Genentech Inc. | 4 303 802 | 2,64 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 72 205 | USD | Medtronic Inc. | 2 931 129 | 1,79 |
| 71 170 | USD | Varian Medical Systems Inc. | 2 572 299 | 1,57 |
| 52 930 | USD | Zimmer Holdings Inc. | 3 148 545 | 1,93 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 86 290 | USD | Abbott Laboratories | 3 197 307 | 1,96 |
| 21 400 | USD | Allergan Inc. | 1 939 656 | 1,19 |
| 86 830 | USD | Caremark Rx Inc. | 3 765 827 | 2,31 |
| 72 085 | USD | Novartis AG - ADR | 3 139 454 | 1,92 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 76 110 | USD | United Technologies Corp. | 3 620 658 | 2,22 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 51 780 | USD | Iron Mountain Inc. | 1 636 274 | 1,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - U.S. LARGE CAP GROWTH (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 61 220 | USD | Precision Castparts Corp. | 3 660 247 | 2,24 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 67 280 | USD | Danaher Corp. | 3 728 169 | 2,28 |
| 208 435 | USD | General Electric Company | 5 919 608 | 3,62 |
| Prevoz | | | | |
| 36 905 | USD | FedEx Corp. | 3 043 302 | 1,86 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 28 840 | USD | Apple Computer Inc. | 1 857 710 | 1,14 |
| IT svetovanje in storitve | | | | |
| 104 125 | USD | Cognizant Technology Solutions Corp. - A | 6 114 921 | 3,74 |
| Polprevodniki | | | | |
| 115 850 | USD | Microchip Technology Inc. | 2 900 972 | 1,78 |
| 140 650 | USD | Texas Instruments Inc. | 3 094 268 | 1,89 |
| Programska oprema | | | | |
| 260 520 | USD | Microsoft Corp. | 5 926 971 | 3,63 |
| 308 310 | USD | Oracle Corp. | 4 012 133 | 2,46 |
| 111 375 | USD | Paychex Inc. | 3 373 388 | 2,07 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 198 825 | USD | Cisco Systems Inc. | 4 158 490 | 2,55 |
| 153 895 | USD | Corning Inc. | 2 189 414 | 1,34 |
| 142 725 | USD | Qualcomm Inc. | 4 136 768 | 2,53 |
| Skupaj delnice | | | 154 921 123 | 94,85 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 154 921 123 | 94,85 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 154 921 123 | 94,85 |
| Neto vrednost sredstev | | | 163 326 636 | 100,00 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | EUR | 187 284 | USD | 246 503 | 658 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 37 894 957 | USD | 49 927 174 | 95 438 * |
| 31-Jan-2007 | USD | 395 888 | EUR | 301 101 | (1 376) * |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 94 720 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

PIONEER FUNDS - U.S. PIONEER FUND (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 113 508 | USD | Air Products & Chemicals Inc. | 6 077 173 | 0,43 |
| 238 306 | USD | Dow Chemical Company (The) | 7 226 980 | 0,51 |
| 190 859 | USD | Ecolab Inc. | 6 581 245 | 0,46 |
| 90 350 | USD | El Du Pont de Nemours & Company | 3 338 836 | 0,23 |
| 72 173 | USD | Praxair Inc. | 3 256 583 | 0,23 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 428 823 | GBP | Rio Tinto PLC | 17 299 040 | 1,21 |
| 653 467 | USD | Alcoa Inc. | 14 827 083 | 1,04 |
| Komunikacije | | | | |
| Oglaševanje | | | | |
| 211 085 | USD | Omnicom Group | 16 728 004 | 1,17 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 740 581 | USD | McGraw-Hill Companies Inc. (The) | 38 358 687 | 2,69 |
| 254 692 | USD | Walt Disney Company | 6 659 675 | 0,47 |
| Založništvo | | | | |
| 1 517 415 | EUR | Reed Elsevier NV | 19 605 002 | 1,37 |
| 230 385 | USD | Gannett Company Inc. | 10 620 790 | 0,74 |
| 12 018 | USD | Idearc Inc. | 260 474 | 0,02 |
| 153 724 | USD | John Wiley & Sons Inc. - A | 4 524 346 | 0,32 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 113 508 | USD | Alltel Corp. | 5 259 423 | 0,37 |
| 805 485 | USD | AT&T Inc. | 21 923 070 | 1,54 |
| 740 736 | USD | BellSouth Corp. | 26 615 153 | 1,86 |
| 240 389 | USD | Verizon Communications Inc. | 6 845 340 | 0,48 |
| 200 683 | USD | Windstream Corp. | 2 154 985 | 0,15 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 101 361 | USD | Liz Claiborne Inc. | 3 336 807 | 0,23 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 1 374 767 | USD | Ford Motor Company | 7 840 024 | 0,55 |
| 462 010 | USD | Paccar Inc. | 22 927 945 | 1,61 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 305 923 | USD | Johnson Controls Inc. | 19 963 352 | 1,40 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 151 788 | USD | Barnes & Noble Inc. | 4 605 496 | 0,32 |
| 71 657 | USD | Costco Wholesale Corp. | 2 883 343 | 0,20 |
| 283 776 | USD | CVS Corp. | 6 694 931 | 0,47 |
| 341 728 | USD | Federated Department Stores | 9 922 849 | 0,70 |
| 482 351 | USD | Lowe's Companies Inc. | 11 493 170 | 0,81 |
| 353 154 | USD | Nordstrom Inc. | 13 235 408 | 0,93 |
| 235 044 | USD | Staples Inc. | 4 796 598 | 0,34 |
| 515 956 | USD | Target Corp. | 22 424 023 | 1,57 |
| 655 317 | USD | Walgreen Company | 22 845 275 | 1,60 |
| 101 364 | USD | Wal-Mart Stores Inc. | 3 560 596 | 0,25 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 372 074 | USD | Pepsico Inc. | 17 750 863 | 1,24 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 324 586 | USD | Colgate-Palmolive Company | 16 095 763 | 1,13 |
| 116 971 | USD | Estee Lauder Companies Inc. (The) | 3 652 877 | 0,26 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 420 456 | USD | Campbell Soup Company | 12 448 036 | 0,87 |
| 224 404 | USD | General Mills Inc. | 9 807 305 | 0,69 |
| 285 496 | USD | Hershey Foods Corp. | 10 803 663 | 0,76 |

PIONEER FUNDS - U.S. PIONEER FUND (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prehrambene storitve | | | | |
| 349 526 | USD | HJ Heinz Company | 11 957 015 | 0,84 |
| 150 187 | USD | Kellogg Company | 5 726 616 | 0,40 |
| 573 016 | USD | Sara Lee Corp. | 7 391 652 | 0,52 |
| 405 399 | USD | Sysco Corp. | 11 372 016 | 0,80 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 74 581 | USD | Clorox Company | 3 645 202 | 0,25 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 264 512 | USD | Apache Corp. | 13 303 330 | 0,93 |
| 618 689 | USD | Chevron Corp. | 34 611 677 | 2,42 |
| 322 428 | USD | ConocoPhillips | 17 675 896 | 1,24 |
| 394 831 | USD | Exxon Mobil Corp. | 23 082 336 | 1,62 |
| 371 380 | USD | Occidental Petroleum Corp. | 13 780 475 | 0,97 |
| 306 812 | USD | Pioneer Natural Resources Company | 9 262 644 | 0,65 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 220 052 | USD | Weatherford International Limited | 6 980 454 | 0,49 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 294 083 | USD | Bank of America Corp. | 11 949 317 | 0,84 |
| 86 889 | USD | Compass Bancshares Inc. | 3 953 543 | 0,28 |
| 204 728 | USD | First Horizon National Corp. | 6 475 718 | 0,45 |
| 693 880 | USD | National City Corp. | 19 306 455 | 1,35 |
| 392 079 | USD | State Street Corp. | 20 129 487 | 1,41 |
| 268 011 | USD | SunTrust Banks Inc. | 17 217 011 | 1,21 |
| 557 292 | USD | US Bancorp | 15 290 505 | 1,07 |
| 189 407 | USD | Wachovia Corp. | 8 194 494 | 0,57 |
| 402 439 | USD | Washington Mutual Inc. | 14 008 228 | 0,98 |
| 547 193 | USD | Wells Fargo & Company | 14 826 683 | 1,04 |
| 102 337 | USD | Zions Bancorporation | 6 425 893 | 0,45 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 252 799 | USD | American Express Company | 11 719 261 | 0,82 |
| 147 756 | USD | Citigroup Inc. | 6 261 408 | 0,44 |
| 243 759 | USD | Federated Investors Inc. - B | 6 264 735 | 0,44 |
| 246 423 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 17 474 701 | 1,22 |
| 109 405 | USD | T Rowe Price Group Inc. | 3 624 847 | 0,25 |
| Zavarovanje | | | | |
| 563 180 | USD | Chubb Corp. | 22 721 098 | 1,59 |
| 85 301 | USD | Hartford Financial Services Group Inc. | 6 054 809 | 0,42 |
| 130 512 | USD | Metlife Inc. | 5 878 063 | 0,41 |
| 170 391 | USD | Safeco Corp. | 8 160 006 | 0,57 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 55 015 | USD | Amgen Inc. | 2 847 438 | 0,20 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 362 990 | USD | Becton Dickinson & Company | 19 343 501 | 1,35 |
| 483 757 | USD | Biomet Inc. | 15 187 912 | 1,06 |
| 218 600 | USD | CR Bard Inc. | 13 805 792 | 0,97 |
| 246 092 | USD | Johnson & Johnson | 12 324 662 | 0,86 |
| 257 079 | USD | Medtronic Inc. | 10 436 006 | 0,73 |
| 359 674 | USD | St Jude Medical Inc. | 10 073 000 | 0,71 |
| 135 593 | USD | Zimmer Holdings Inc. | 8 065 760 | 0,57 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 352 617 | USD | Abbott Laboratories | 13 065 534 | 0,92 |
| 267 562 | USD | Barr Pharmaceuticals Inc. | 10 204 143 | 0,71 |
| 241 652 | USD | Eli Lilly & Company | 9 533 035 | 0,67 |
| 216 361 | USD | Merck & Company Inc. | 7 111 126 | 0,50 |
| 254 919 | USD | Novartis AG - ADR | 11 102 262 | 0,78 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - U.S. PIONEER FUND (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 695 783 | USD | Pfizer Inc. | 13 750 506 | 0,96 |
| 927 080 | USD | Schering-Plough Corp. | 16 683 433 | 1,17 |
| 154 431 | USD | Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR | 3 636 357 | 0,25 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 303 089 | USD | General Dynamics Corp. | 17 167 343 | 1,20 |
| 387 773 | USD | United Technologies Corp. | 18 446 897 | 1,29 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 247 104 | USD | Emerson Electric Company | 8 280 837 | 0,58 |
| 127 955 | USD | Rockwell Automation Inc. | 5 968 613 | 0,42 |
| Stroji | | | | |
| 330 673 | USD | Caterpillar Inc. | 15 354 421 | 1,08 |
| 309 967 | USD | Deere & Company | 22 434 498 | 1,57 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 147 256 | USD | 3M Company | 8 736 084 | 0,61 |
| 441 507 | USD | General Electric Company | 12 538 913 | 0,88 |
| 59 178 | USD | Parker Hannifin Corp. | 3 471 291 | 0,24 |
| Prevoz | | | | |
| 257 511 | USD | Burlington Northern Santa Fe Corp. | 14 423 662 | 1,01 |
| 748 753 | USD | Norfolk Southern Corp. | 28 606 663 | 2,00 |
| 902 292 | USD | Southwest Airlines Company | 10 523 832 | 0,74 |
| Tehnologija | | | | |
| Pisarniška oprema in storitve | | | | |
| 459 133 | USD | Canon Inc. - ADR | 19 710 703 | 1,38 |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 440 945 | USD | Dell Inc. | 8 446 723 | 0,59 |
| 323 915 | USD | EMC Corp. / MA | 3 267 030 | 0,23 |
| 643 543 | USD | Hewlett-Packard Company | 20 272 837 | 1,42 |
| 2 539 747 | USD | Sun Microsystems Inc. | 10 458 292 | 0,73 |
| IT svetovanje in storitve | | | | |
| 134 556 | USD | DST Systems Inc. | 6 434 688 | 0,45 |
| Polprevodniki | | | | |
| 430 205 | USD | Advanced Micro Devices Inc. | 6 688 054 | 0,47 |
| 519 070 | USD | Applied Materials Inc. | 7 298 038 | 0,51 |
| 877 280 | USD | Intel Corp. | 13 658 331 | 0,96 |
| 770 091 | USD | Texas Instruments Inc. | 16 941 827 | 1,19 |
| Programska oprema | | | | |
| 286 142 | USD | Adobe Systems Inc. | 8 959 772 | 0,63 |
| 253 120 | USD | Automatic Data Processing Inc. | 9 421 097 | 0,66 |
| 141 442 | USD | Fiserv Inc. | 5 653 819 | 0,40 |
| 627 089 | USD | Microsoft Corp. | 14 266 614 | 1,00 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 478 561 | USD | Cisco Systems Inc. | 10 009 261 | 0,70 |
| 1 067 043 | USD | Motorola Inc. | 16 774 581 | 1,18 |
| 890 879 | USD | Nokia OYJ - ADR | 13 809 249 | 0,97 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 176 053 | USD | Consolidated Edison Inc. | 6 432 513 | 0,45 |
| 46 505 | USD | PG&E Corp. | 1 674 131 | 0,12 |
| 273 415 | USD | Southern Company (The) | 7 665 531 | 0,54 |
| Skupaj delnice | | | 1 380 942 400 | 96,77 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 380 942 400 | 96,77 |

PIONEER FUNDS - U.S. PIONEER FUND (predhodno imenovan Pioneer Funds - America) (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|---|----------------------|------------------|
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Delnice | | |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Farmacevtski proizvodi | | |
| 184 878 | USD | Roche Holding AG - ADR | 12 618 223 | 0,88 |
| | | Skupaj delnice | 12 618 223 | 0,88 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 12 618 223 | 0,88 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 1 393 560 623 | 97,65 |
| | | Neto vrednost sredstev | 1 427 023 560 | 100,00 |

PIONEER FUNDS - TOP U.S. PLAYERS (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Delnice | | |
| | | Komunikacije | | |
| | | Oddajanje, radio in televizija | | |
| 20 550 | USD | Viacom Inc. - B | 639 572 | 1,69 |
| | | Programska oprema ter internetne storitve | | |
| 14 000 | USD | F5 Networks Inc. | 796 057 | 2,10 |
| 23 700 | USD | Yahoo! Inc. | 459 029 | 1,21 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Oblačila | | |
| 9 650 | USD | Nike Inc. - B | 727 272 | 1,92 |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 15 400 | USD | Carnival Corp. | 577 624 | 1,52 |
| 54 200 | USD | Macrovision Corp. | 1 174 713 | 3,10 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 15 100 | USD | Abercrombie & Fitch Company - A | 804 555 | 2,12 |
| 40 900 | USD | CVS Corp. | 964 925 | 2,54 |
| 36 350 | USD | Home Depot Inc. | 1 108 983 | 2,92 |
| 27 600 | USD | TJX Companies Inc. | 600 705 | 1,58 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Pijače | | |
| 4 800 | USD | Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR | 422 687 | 1,11 |
| 11 900 | USD | Hansen Natural Corp. | 306 378 | 0,81 |
| | | Kozmetika in osebna nega | | |
| 23 850 | USD | Procter & Gamble Company | 1 167 495 | 3,08 |
| | | Tobak | | |
| 24 950 | USD | Altria Group Inc. | 1 625 681 | 4,28 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 23 300 | USD | ConocoPhillips | 1 277 334 | 3,37 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 26 200 | USD | American Express Company | 1 214 580 | 3,20 |
| 24 850 | USD | Citigroup Inc. | 1 053 060 | 2,77 |
| 5 400 | USD | Franklin Resources Inc. | 451 730 | 1,19 |
| 10 500 | USD | Legg Mason Inc. | 754 465 | 1,99 |
| 19 150 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 1 357 992 | 3,58 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Biotehnologija | | |
| 14 650 | USD | Amgen Inc. | 758 247 | 2,00 |
| | | Zdravstvene storitve | | |
| 13 350 | USD | Aetna Inc. | 440 191 | 1,16 |
| | | Dobave in oprema za zdravstvo | | |
| 19 200 | USD | Biomet Inc. | 602 798 | 1,59 |
| 123 472 | USD | Boston Scientific Corp. | 1 607 716 | 4,24 |
| 13 150 | USD | Cooper Companies Inc. | 445 962 | 1,18 |
| 16 600 | USD | Medtronic Inc. | 673 869 | 1,78 |
| | | Farmacevtski proizvodi | | |
| 15 750 | USD | Cubist Pharmaceuticals Inc. | 216 665 | 0,57 |
| 25 750 | USD | Eli Lilly & Company | 1 015 823 | 2,68 |
| 23 093 | USD | Par Pharmaceutical Companies Inc. | 395 435 | 1,04 |
| 36 447 | USD | Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR | 858 210 | 2,26 |
| | | Farmacevtski proizvodi | | |
| | | Aeronavtika in obramba | | |
| 9 500 | USD | L-3 Communications Holdings Inc. | 590 323 | 1,56 |
| | | Oprema in stroji za industrijo | | |
| 17 800 | USD | 3M Company | 1 056 000 | 2,78 |
| 42 400 | USD | General Electric Company | 1 204 171 | 3,17 |
| 51 650 | USD | Tyco International Limited | 1 196 217 | 3,15 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - TOP U.S. PLAYERS (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|---|-------------------|------------------|
| | | Tehnologija | | |
| | | Računalniki in pritikline | | |
| 42 000 | USD | Palm Inc. | 453 555 | 1,19 |
| | | Polprevodniki | | |
| 23 000 | USD | Advanced Micro Devices Inc. | 357 563 | 0,94 |
| 50 100 | USD | Texas Instruments Inc. | 1 102 189 | 2,90 |
| | | Programska oprema | | |
| 92 100 | USD | Microsoft Corp. | 2 095 325 | 5,52 |
| | | Telekomunikacijska oprema | | |
| 85 100 | USD | Cisco Systems Inc. | 1 779 895 | 4,69 |
| 55 550 | USD | Corning Inc. | 790 292 | 2,08 |
| 52 810 | USD | Juniper Networks Inc. | 766 929 | 2,02 |
| 59 450 | USD | Motorola Inc. | 934 591 | 2,46 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 19 000 | USD | TXU Corp. | 780 662 | 2,06 |
| | | Skupaj delnice | 37 607 465 | 99,10 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 37 607 465 | 99,10 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 37 607 465 | 99,10 |
| | | Neto vrednost sredstev | 37 950 545 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - NORTH AMERICAN BASIC VALUE (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Papir in lesna industrija | | |
| 68 150 | USD | Weyerhaeuser Company | 3 670 430 | 0,98 |
| | | Rudarstvo (nežlahne rude) | | |
| 258 700 | USD | Anglo American PLC - ADR | 4 777 117 | 1,28 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Založništvo | | |
| 14 832 | USD | Idearc Inc. | 321 464 | 0,09 |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 263 650 | USD | BellSouth Corp. | 9 473 126 | 2,53 |
| 333 650 | USD | Verizon Communications Inc. | 9 501 048 | 2,54 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Avtomobilski deli in oprema | | |
| 108 150 | USD | BorgWarner Inc. | 4 885 675 | 1,31 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 212 100 | USD | Home Depot Inc. | 6 470 847 | 1,73 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Kmetijstvo | | |
| 158 050 | USD | Archer-Daniels-Midland Company | 3 843 828 | 1,03 |
| 189 650 | USD | Bunge Limited | 10 496 081 | 2,80 |
| | | Pijače | | |
| 186 150 | USD | Diageo PLC - ADR | 11 235 490 | 3,00 |
| | | Prehrabene storitve | | |
| 220 350 | USD | General Mills Inc. | 9 630 130 | 2,57 |
| 312 900 | USD | Kraft Foods Inc. - A | 8 440 339 | 2,25 |
| 540 850 | USD | Unilever NV | 11 189 010 | 2,99 |
| | | Proizvodi za gospodinjstvo | | |
| 211 600 | USD | Kimberly-Clark Corp. | 10 926 208 | 2,92 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 96 050 | USD | ConocoPhillips | 5 265 578 | 1,41 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 278 900 | USD | Bank of America Corp. | 11 332 394 | 3,03 |
| 120 200 | USD | ICICI Bank Limited - ADR | 3 793 822 | 1,01 |
| 400 700 | USD | Regions Financial Corp. | 11 458 990 | 3,06 |
| 161 000 | USD | Wachovia Corp. | 6 965 495 | 1,86 |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 97 800 | USD | Citigroup Inc. | 4 144 439 | 1,11 |
| 319 650 | USD | JPMorgan Chase & Company | 11 771 284 | 3,14 |
| 165 900 | USD | Merrill Lynch & Company Inc. | 11 764 539 | 3,14 |
| 190 000 | USD | Morgan Stanley | 11 779 092 | 3,15 |
| 126 400 | USD | UBS AG | 5 812 684 | 1,55 |
| | | Zavarovanje | | |
| 209 800 | USD | American International Group Inc. | 11 409 212 | 3,05 |
| 161 300 | USD | Chubb Corp. | 6 507 534 | 1,74 |
| 254 800 | USD | Metlife Inc. | 11 475 806 | 3,07 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Farmaceutski proizvodi | | |
| 230 250 | USD | GlaxoSmithKline PLC - ADR | 9 214 191 | 2,46 |
| 540 850 | USD | Pfizer Inc. | 10 688 622 | 2,85 |
| 301 150 | USD | Sanofi-Aventis - ADR | 10 544 190 | 2,82 |
| | | Industrie | | |
| | | Industrie aérospatiale et défense | | |
| 278 550 | USD | Raytheon Company | 11 197 767 | 2,99 |
| 204 400 | USD | United Technologies Corp. | 9 723 590 | 2,60 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - NORTH AMERICAN BASIC VALUE (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Gradbeni materiali | | |
| 201 950 | USD | Cemex SA de CV - ADR | 5 144 277 | 1,37 |
| | | Elektronska oprema | | |
| 137 150 | USD | Arrow Electronics Inc. | 3 324 092 | 0,89 |
| | | Oprema in stroji za industrijo | | |
| 174 450 | USD | 3M Company | 10 349 390 | 2,76 |
| 186 800 | USD | General Electric Company | 5 305 168 | 1,42 |
| | | Prevoz | | |
| 152 150 | USD | Canadian National Railway Company | 4 969 553 | 1,33 |
| 53 500 | USD | Canadian Pacific Railway Limited | 2 151 117 | 0,57 |
| | | Tehnologija | | |
| | | Računalniki in pritikline | | |
| 284 150 | USD | Hewlett-Packard Company | 8 951 269 | 2,39 |
| | | Telekomunikacijska oprema | | |
| 374 750 | USD | Nokia OYJ - ADR | 5 808 888 | 1,55 |
| | | Skupaj delnice | 315 713 776 | 84,34 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 315 713 776 | 84,34 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Delnice | | |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Prehrambene storitve | | |
| 161 850 | USD | Nestle SA - ADR | 10 966 744 | 2,93 |
| | | Skupaj delnice | 10 966 744 | 2,93 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 10 966 744 | 2,93 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 326 680 520 | 87,27 |
| | | Neto vrednost sredstev | 374 322 573 | 100,00 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | USD | 3 656 | EUR | 2 781 | (13) * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 494 528 | USD | 651 548 | 18 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 5 258 | USD | 6 921 | 1 246 * |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 1 251 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

PIONEER FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 5 403 500 | HKD | Panva Gas Holdings Limited | 2 581 756 | 0,29 |
| Metalurgija | | | | |
| 278 000 | USD | Tenaris SA - ADR | 10 526 326 | 1,17 |
| 435 700 | USD | TMK OAO - GDR | 11 564 479 | 1,29 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 291 186 | BRL | Companhia Vale do Rio Doce - Pfd | 5 595 518 | 0,62 |
| 80 | HKD | Yanzhou Coal Mining Company Limited - H | 49 | 0,00 |
| 15 256 500 | IDR | Aneka Tambang Tbk PT | 10 291 557 | 1,14 |
| 2 039 100 | MXN | Grupo Mexico SA de CV | 5 654 478 | 0,63 |
| 271 629 | PLN | KGHM Polska Miedz SA | 6 313 178 | 0,70 |
| 860 371 | USD | Companhia Vale do Rio Doce - ADR | 16 442 080 | 1,83 |
| 164 591 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. - B | 6 911 162 | 0,77 |
| Žlahtne kovine | | | | |
| 23 400 000 | HKD | Zijin Mining Group Company Limited | 12 389 665 | 1,38 |
| 242 300 | USD | AngloGold Ashanti Limited - ADR | 8 546 144 | 0,95 |
| 436 665 | USD | Companhia de Minas Buenaventura SA - ADR | 9 179 353 | 1,02 |
| 766 216 | USD | Iamgold Corp. | 5 113 336 | 0,57 |
| 132 699 | ZAR | Anglo American Platinum Corp. Limited | 12 217 775 | 1,36 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 918 894 | BRL | NET Servicos de Comunicacao SA - Pfd | 7 921 505 | 0,88 |
| 1 709 000 | HKD | Television Broadcasts Limited | 7 915 522 | 0,88 |
| 1 474 700 | PHP | ABS-CBN Broadcasting Corp. | 462 077 | 0,05 |
| 424 909 | USD | Grupo Televisa SA - ADR | 8 706 663 | 0,97 |
| Založništvo | | | | |
| 2 683 377 | TRY | Hurriyet Gazetecilik AS | 5 372 877 | 0,60 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 160 394 | EGP | Orascom Telecom Holding SAE | 8 040 422 | 0,89 |
| 302 000 | HKD | China Communications Services Corp. Limited - H | 130 748 | 0,01 |
| 5 159 000 | IDR | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | 4 393 626 | 0,49 |
| 385 718 | INR | Reliance Communication Ventures Limited | 3 117 119 | 0,35 |
| 199 870 | PHP | Philippine Long Distance Telephone | 7 886 305 | 0,88 |
| 7 891 000 | TWD | Taiwan Cellular Corp. | 6 207 289 | 0,69 |
| 270 985 | USD | Mobile Telesystems - ADR | 10 363 458 | 1,15 |
| 176 551 | USD | Vimpel-Communications - ADR | 10 677 543 | 1,19 |
| 990 206 | ZAR | MTN Group Limited | 9 084 689 | 1,01 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 111 630 | KRW | Hyundai Motor Company | 6 133 661 | 0,68 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 1 137 000 | BRL | Cyrela Brazil Realty SA | 8 234 746 | 0,92 |
| 1 203 378 | MXN | Corporacion GEO SA de CV | 4 550 760 | 0,51 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 1 805 820 | INR | Indian Hotels Company Limited | 4 772 690 | 0,53 |
| 1 528 820 | USD | Indian Hotels Company Limited - GDR | 4 064 796 | 0,45 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 989 500 | BRL | Lojas Renner SA | 10 790 130 | 1,20 |
| 3 466 000 | TWD | President Chain Store Corp. | 6 348 286 | 0,71 |
| 2 530 119 | ZAR | Edgars Consolidated Stores Limited | 10 615 792 | 1,18 |
| 279 836 | ZAR | Ellerine Holdings Limited | 2 340 127 | 0,26 |
| 947 842 | ZAR | Massmart Holdings Limited | 7 156 630 | 0,80 |
| 2 618 768 | ZAR | Truworths International Limited | 9 024 539 | 1,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 158 075 | USD | Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR | 13 920 046 | 1,55 |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 607 500 | BRL | Natura Cosmetics SA | 6 505 881 | 0,72 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 80 600 | KRW | CJ Corp. | 7 359 223 | 0,82 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 16 385 200 | HKD | China Petroleum & Chemical Corp. - H | 11 503 450 | 1,28 |
| 10 526 400 | HKD | Cnooc Limited | 7 585 220 | 0,84 |
| 12 224 000 | HKD | PetroChina Company Limited - H | 13 135 264 | 1,46 |
| 286 455 | PLN | Grupa Lotos SA | 3 687 952 | 0,41 |
| 271 880 | USD | Lukoil - ADR | 18 020 181 | 2,00 |
| 71 320 | USD | MOL Hungarian Oil & Gas PLC - GDR | 6 138 718 | 0,68 |
| 160 220 | USD | NovaTek OAO - GDR - Reg. S | 7 715 444 | 0,86 |
| 570 677 | USD | OAO Gazprom - ADR - Reg. S | 19 907 589 | 2,21 |
| 526 012 | USD | Petroleo Brasileiro SA - ADR | 36 934 328 | 4,11 |
| 192 859 | USD | Reliance Industries Limited - GDR - 144A | 8 409 656 | 0,93 |
| 200 957 | USD | Surgutneftegaz - ADR | 11 734 493 | 1,30 |
| 314 122 | ZAR | Sasol Limited | 8 743 420 | 0,97 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 385 718 | INR | Reliance Natural Resources Limited | 146 719 | 0,02 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 426 300 | BRL | Banco do Brasil SA | 9 690 983 | 1,08 |
| 361 168 | BRL | Banco Itau Holding Financeira SA - Pfd | 9 929 394 | 1,10 |
| 20 453 000 | HKD | China Construction Bank | 9 872 022 | 1,10 |
| 22 848 000 | HKD | Industrial & Commercial Bank of China | 10 760 667 | 1,20 |
| 6 703 900 | IDR | Bank Central Asia Tbk PT | 2 939 457 | 0,33 |
| 2 027 993 | ILS | Bank Hapoalim Limited | 7 240 982 | 0,81 |
| 296 571 | INR | Bank of Baroda | 1 219 561 | 0,14 |
| 18 300 | KRW | Kookmin Bank | 1 117 408 | 0,12 |
| 5 746 300 | MYR | Bumiputra-Commerce Holdings BHD | 9 572 653 | 1,06 |
| 1 869 626 | TRY | Turkiye Is Bankasi | 6 506 115 | 0,72 |
| 1 206 448 | TRY | Turkiye Vakiflar Bankasi Tao | 4 295 205 | 0,48 |
| 369 524 | USD | Banco Bradesco SA - ADR | 11 340 868 | 1,26 |
| 545 124 | USD | Kazkommertsbank - Reg. | 9 549 436 | 1,06 |
| 221 400 | USD | Kookmin Bank - ADR | 13 522 584 | 1,50 |
| 150 596 | USD | Unibanco - Uniao de Bancos Brasileiros SA - ADR | 10 687 274 | 1,19 |
| 3 705 193 | ZAR | FirstRand Limited | 8 847 067 | 0,98 |
| 871 084 | ZAR | Standard Bank Group Limited | 8 853 752 | 0,98 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 19 286 | INR | Reliance Capital Limited | 200 384 | 0,02 |
| 252 487 | KRW | Hana Financial Group Inc. | 10 065 302 | 1,12 |
| 277 980 | KRW | Shinhan Financial Group Company Limited | 10 764 307 | 1,20 |
| 7 216 700 | TWD | Fubon Financial Holding Company Limited | 5 122 615 | 0,57 |
| 800 166 | USD | Cathay Financial Holding Company Limited - GDR - Reg. S | 13 653 157 | 1,52 |
| Zavarovanje | | | | |
| 3 469 000 | HKD | China Life Insurance Company Limited | 8 980 752 | 1,00 |
| 52 620 | KRW | Samsung Fire & Marine Insurance Company Limited | 6 927 911 | 0,77 |
| 1 893 134 | TRY | Aksigorta AS | 5 422 365 | 0,60 |
| 3 658 420 | ZAR | Sanlam Limited | 7 200 790 | 0,80 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 19 318 000 | IDR | Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT | 9 366 260 | 1,04 |
| 1 037 800 | THB | Siam Cement PCL - Foreign - Reg. | 5 529 898 | 0,61 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Raznovidne družbe | | | | |
| 417 310 | PHP | Ayala Corp. | 3 809 751 | 0,42 |
| 1 250 000 | SGD | Keppel Corp. Limited | 10 873 838 | 1,21 |
| 1 676 506 | TRY | KOC Holding AS | 4 936 527 | 0,55 |
| 273 458 | ZAR | Barloworld Limited | 4 823 586 | 0,54 |
| Električna oprema | | | | |
| 149 137 | INR | Bharat Heavy Electricals | 5 872 559 | 0,65 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 1 172 073 | USD | Hon Hai Precision Industry - GDR - Reg. S | 12 621 573 | 1,40 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 250 000 | EGP | Orascom Construction Industries | 9 158 639 | 1,02 |
| 10 531 000 | HKD | China Communications Construction Company Limited - H | 7 896 594 | 0,88 |
| 177 340 | KRW | GS Engineering & Construction Corp. | 12 013 973 | 1,34 |
| 145 530 | KRW | Kyeryong Construction Industrial Company Limited | 4 644 759 | 0,52 |
| 3 154 566 | MXN | Empresas ICA Sociedad Controladora SA de CV | 8 948 766 | 0,99 |
| 160 666 | USD | Larsen & Toubro Limited - GDR - Reg. S | 3 959 841 | 0,44 |
| 2 388 711 | ZAR | Aveng Limited | 8 632 536 | 0,96 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 339 170 | KRW | Woongjin Coway Company Limited | 7 133 720 | 0,79 |
| 3 711 000 | SGD | Sino-Environment Technology Group Limited | 4 750 626 | 0,53 |
| Stroji | | | | |
| 360 070 | KRW | Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Company Limited | 8 571 340 | 0,95 |
| 118 576 | KRW | Hyundai Heavy Industries | 12 179 971 | 1,35 |
| 759 350 | KRW | Samsung Heavy Industries Company Limited | 13 804 662 | 1,53 |
| Prevoz | | | | |
| 11 426 000 | HKD | China Shipping Development Company Limited - H | 13 258 215 | 1,47 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 1 899 737 | TWD | Quanta Computer Inc. | 2 612 968 | 0,29 |
| 297 698 | USD | Quanta Computer Inc. - GDR - Reg. S | 2 009 261 | 0,22 |
| Polprevodniki | | | | |
| 2 378 223 | TWD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 3 736 023 | 0,42 |
| 1 685 273 | USD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR | 14 071 100 | 1,56 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 115 549 | USD | Unified Energy System - GDR - Reg. S | 9 603 891 | 1,07 |
| Skupaj delnice | | | 878 190 328 | 97,62 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 878 190 328 | 97,62 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 126 139 | USD | MMC Norilsk Nickel - ADR | 15 113 913 | 1,68 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 173 011 | USD | Sistema JSFC - GDR - Reg. S | 4 198 500 | 0,47 |
| Skupaj delnice | | | 19 312 413 | 2,15 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 19 312 413 | 2,15 |

PIONEER FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|--------------------|------------------|
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Delnice | | |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 9 642 | USD | Reliance Energy - GDR 144A | 263 233 | 0,03 |
| | | Skupaj delnice | 263 233 | 0,03 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 263 233 | 0,03 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 897 765 974 | 99,80 |
| | | Neto vrednost sredstev | 899 582 264 | 100,00 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|------------------|--------|---|--------|------------------|---------------------------------|
| 3-Jan-2007 | EUR | 67 377 | PHP | 4 356 977 | (10) |
| | | Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | (10) |

PIONEER FUNDS - JAPANESE EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 795 000 | JPY | Asahi Kasei Corp. | 13 857 263 | 1,21 |
| 2 033 000 | JPY | Mitsubishi Gas Chemical Company Inc. | 16 108 864 | 1,41 |
| 1 880 000 | JPY | Sumitomo Chemical Company Limited | 11 043 780 | 0,97 |
| 3 072 000 | JPY | Taiyo Nippon Sanso Corp. | 20 959 175 | 1,84 |
| 485 000 | JPY | Tokuyama Corp. | 5 593 171 | 0,49 |
| Metalurgija | | | | |
| 1 578 000 | JPY | Hitachi Metals Limited | 12 724 532 | 1,11 |
| 531 500 | JPY | JFE Holdings Inc. | 20 735 854 | 1,82 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 1 579 000 | JPY | Dowa Mining Company Limited | 10 230 294 | 0,90 |
| Komunikacije | | | | |
| Oglaševanje | | | | |
| 55 760 | JPY | Hakuhodo DY Holdings Inc. | 2 743 219 | 0,24 |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 4 500 | JPY | Fuji Television Network Inc. | 7 790 039 | 0,68 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 3 943 | JPY | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | 14 705 594 | 1,29 |
| 7 071 | JPY | NTT DoCoMo Inc. | 8 460 516 | 0,74 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 1 251 000 | JPY | Daihatsu Motor Company Limited | 9 562 215 | 0,84 |
| 716 200 | JPY | Honda Motor Company Limited | 21 423 497 | 1,88 |
| 1 342 000 | JPY | Isuzu Motors Limited | 4 774 441 | 0,42 |
| 1 672 700 | JPY | Nissan Motor Company Limited | 15 255 359 | 1,34 |
| 1 325 500 | JPY | Toyota Motor Corp. | 67 150 769 | 5,88 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 139 500 | JPY | Aisin Seiki Company Limited | 3 542 463 | 0,31 |
| 415 200 | JPY | Bridgestone Corp. | 7 015 846 | 0,61 |
| 332 300 | JPY | Denso Corp. | 9 982 298 | 0,87 |
| 123 900 | JPY | Exedy Corp. | 2 893 980 | 0,25 |
| 713 200 | JPY | JTEKT Corp. | 11 461 221 | 1,00 |
| Veleprodaja | | | | |
| 1 102 400 | JPY | Mitsubishi Corp. | 15 716 123 | 1,38 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 1 168 000 | JPY | Sekisui Chemical Company Limited | 7 054 516 | 0,62 |
| 524 000 | JPY | Sekisui House Limited | 5 779 470 | 0,51 |
| Oprema za dom | | | | |
| 761 000 | JPY | Matsushita Electric Industrial Company Limited | 11 502 877 | 1,01 |
| 495 996 | JPY | Sony Corp. | 16 099 283 | 1,41 |
| 1 154 000 | JPY | Victor Company of Japan Limited | 4 502 197 | 0,39 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 536 400 | JPY | Namco Bandai Holdings | 5 957 203 | 0,52 |
| 186 900 | JPY | Sega Sammy Holdings Inc. | 3 818 322 | 0,33 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 354 800 | JPY | Don Quijote Company Limited | 5 137 161 | 0,45 |
| 208 500 | JPY | FamilyMart Company Limited | 4 299 414 | 0,38 |
| 682 200 | JPY | Isetan Company Limited | 9 334 872 | 0,82 |
| 206 900 | JPY | Plenus Company Limited | 3 245 903 | 0,28 |
| 401 300 | JPY | Seven & I Holdings Company Limited | 9 449 940 | 0,83 |
| 348 700 | JPY | Sundrug Company Limited | 5 847 776 | 0,51 |
| 743 000 | JPY | Takashimaya Company Limited | 7 953 769 | 0,70 |
| Skladiščenje in hramba | | | | |
| 450 000 | JPY | Mitsubishi Logistics Corp. | 5 289 780 | 0,46 |

PIONEER FUNDS - JAPANESE EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kozmetika in osebna nega | | | | |
| 493 000 | JPY | Kao Corp. | 10 071 871 | 0,88 |
| 413 700 | JPY | Kose Corp. | 9 478 644 | 0,83 |
| 201 700 | JPY | Uni-Charm Corp. | 9 075 770 | 0,80 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 838 | JPY | Inpex Holdings Inc. | 11 440 435 | 1,00 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 5 388 000 | JPY | Aozora Bank Limited | 15 876 939 | 1,39 |
| 1 084 000 | JPY | Bank of Fukuoka Limited (The) | 5 988 350 | 0,52 |
| 881 000 | JPY | Bank of Yokohama Limited (The) | 5 225 767 | 0,46 |
| 3 383 | JPY | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | 31 649 903 | 2,77 |
| 3 996 | JPY | Mizuho Financial Group Inc. | 21 617 357 | 1,89 |
| 3 865 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 30 010 105 | 2,63 |
| 3 048 000 | JPY | Sumitomo Trust & Banking Company Limited (The) | 24 209 607 | 2,12 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 467 500 | JPY | Aeon Credit Service Company Limited | 6 709 441 | 0,59 |
| 1 435 | JPY | Kenedix Inc. | 4 904 383 | 0,43 |
| 1 389 700 | JPY | Nomura Holdings Inc. | 19 856 175 | 1,74 |
| Zavarovanje | | | | |
| 2 901 000 | JPY | Mitsui Sumitomo Insurance Company Limited | 24 039 028 | 2,11 |
| 149 900 | JPY | T&D Holdings Inc. | 7 508 178 | 0,66 |
| Nepremičnine | | | | |
| 1 225 000 | JPY | Mitsubishi Estate Company Limited | 24 012 921 | 2,10 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 223 200 | JPY | Sysmex Corp. | 6 619 700 | 0,58 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 471 400 | JPY | Daiichi Sankyo Company Limited | 11 160 681 | 0,98 |
| 260 900 | JPY | Miraca Holdings Inc. | 4 549 701 | 0,40 |
| 658 000 | JPY | Takeda Pharmaceutical Company Limited | 34 214 180 | 3,00 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 743 000 | JPY | Asahi Glass Company Limited | 6 762 123 | 0,59 |
| 297 400 | JPY | JS Group Corp. | 4 741 403 | 0,42 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 272 700 | JPY | Benesse Corp. | 7 862 154 | 0,69 |
| 1 291 000 | JPY | Kamigumi Company Limited | 8 002 826 | 0,70 |
| Električna oprema | | | | |
| 2 331 000 | JPY | Mitsubishi Electric Corp. | 16 111 289 | 1,41 |
| 2 122 600 | JPY | Sumitomo Electric Industries Limited | 25 126 922 | 2,20 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 322 700 | JPY | Advantest Corp. | 14 006 884 | 1,23 |
| 1 337 000 | JPY | Anritsu Corp. | 5 820 304 | 0,51 |
| 92 100 | JPY | Fanuc Limited | 6 869 821 | 0,60 |
| 89 700 | JPY | Hoya Corp. | 2 648 919 | 0,23 |
| 122 700 | JPY | Kyocera Corp. | 8 761 846 | 0,77 |
| 202 400 | JPY | Ulvac Inc. | 5 242 798 | 0,46 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 880 000 | JPY | JGC Corp. | 11 453 393 | 1,00 |
| 2 447 000 | JPY | Obayashi Corp. | 12 022 906 | 1,05 |
| Stroji | | | | |
| 1 200 300 | JPY | Komatsu Limited | 18 448 673 | 1,62 |
| 378 600 | JPY | Nidec Corp. | 22 168 006 | 1,94 |
| 1 162 000 | JPY | Okuma Corp. | 10 205 714 | 0,89 |
| 79 600 | JPY | SMC Corp. / Japan | 8 551 528 | 0,75 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - JAPANESE EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------------|------------------|
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 1 382 000 | JPY | Kawasaki Heavy Industries Limited | 3 931 640 | 0,34 |
| Prevoz | | | | |
| 1 821 000 | JPY | All Nippon Airways Company Limited | 4 879 218 | 0,43 |
| 4 050 | JPY | East Japan Railway Company | 20 491 811 | 1,79 |
| Tehnologija | | | | |
| Pisarniška oprema in storitve | | | | |
| 457 850 | JPY | Canon Inc. | 19 523 434 | 1,71 |
| 278 000 | JPY | Ricoh Company Limited | 4 299 414 | 0,38 |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 3 689 000 | JPY | Fujitsu Limited | 21 928 742 | 1,92 |
| 12 325 | JPY | Niws Company Limited | 5 608 557 | 0,49 |
| 60 700 | JPY | TDK Corp. | 3 654 585 | 0,32 |
| Polprevodniki | | | | |
| 259 500 | JPY | Tokyo Electron Limited | 15 491 675 | 1,36 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 1 240 | JPY | NTT Data Corp. | 4 703 554 | 0,41 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 741 000 | JPY | Chubu Electric Power Company Inc. | 16 789 061 | 1,47 |
| 828 300 | JPY | Tokyo Electric Power Company Inc. (The) | 20 295 819 | 1,78 |
| Skupaj delnice | | | 1 073 627 151 | 94,04 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 073 627 151 | 94,04 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 073 627 151 | 94,04 |
| Neto vrednost sredstev | | | | |

Nerealizirane termenske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|-------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 1 049 | Nikkei 225 Future (SGX) | JPY | 9 055 492 500 | 17 265 | 2 968 568 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od termenskih finančnih pogodb | | | | | | 2 968 568 |

PIONEER FUNDS - PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 493 081 | HKD | Kingboard Chemical Holdings Limited | 1 468 836 | 0,14 |
| 1 598 250 | TWD | Formosa Plastics Corp. | 2 012 311 | 0,19 |
| 3 236 140 | TWD | Nan Ya Plastics Corp. | 4 089 595 | 0,38 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 812 000 | HKD | Nine Dragons Paper Holdings Limited | 1 060 974 | 0,10 |
| Metalurgija | | | | |
| 1 061 742 | AUD | BlueScope Steel Limited | 5 470 577 | 0,51 |
| 53 827 | KRW | Posco | 13 559 310 | 1,27 |
| 6 722 782 | TWD | China Steel Corp. | 5 413 502 | 0,51 |
| Rudarstvo (nežlahne rude) | | | | |
| 279 651 | AUD | Alumina Limited | 1 059 772 | 0,10 |
| 2 250 083 | AUD | BHP Billiton Limited | 34 027 179 | 3,19 |
| 2 126 347 | AUD | Oxiana Limited | 4 029 028 | 0,38 |
| 229 352 | AUD | Rio Tinto Limited | 10 185 873 | 0,95 |
| 612 000 | HKD | China Shenhua Energy Company Limited - H | 1 117 123 | 0,10 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 353 307 | AUD | News Corp. Inc. CDI - B | 5 782 193 | 0,54 |
| 80 161 | AUD | Publishing & Broadcasting Limited | 1 022 982 | 0,10 |
| Založništvo | | | | |
| 1 682 920 | AUD | John Fairfax Holdings Limited | 4 858 671 | 0,46 |
| 1 264 121 | SGD | Singapore Press Holdings Limited | 2 674 192 | 0,25 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 1 723 086 | AUD | Telstra Corp. Limited | 2 770 551 | 0,26 |
| 453 500 | HKD | Asia Satellite Telecommunications Holdings Limited | 618 199 | 0,06 |
| 3 288 631 | HKD | China Mobile Hong Kong Limited | 21 549 059 | 2,02 |
| 8 482 000 | IDR | Telekomunikasi Indonesia Tbk PT | 7 223 636 | 0,68 |
| 416 693 | INR | Bharti Televentures | 4 489 799 | 0,42 |
| 87 254 | KRW | SK Telecom Company Limited | 15 826 843 | 1,48 |
| 323 880 | PHP | Philippine Long Distance Telephone | 12 779 389 | 1,20 |
| 3 868 050 | SGD | Singapore Telecommunications Limited | 6 270 845 | 0,59 |
| 3 159 960 | TWD | Chunghwa Telecom Company Limited | 4 456 639 | 0,42 |
| 4 573 000 | TWD | Taiwan Cellular Corp. | 3 597 254 | 0,34 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 13 576 000 | HKD | Denway Motors Limited | 4 169 906 | 0,39 |
| 40 282 | KRW | Hyundai Motor Company | 2 213 349 | 0,21 |
| 100 108 | KRW | Hyundai Motor Company - Pfd | 3 239 949 | 0,30 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 98 403 | KRW | Hyundai Mobis | 6 890 971 | 0,65 |
| Veleprodaja | | | | |
| 523 000 | HKD | Esprit Holdings Limited | 4 429 099 | 0,42 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 70 772 | INR | Bajaj Auto Limited | 3 175 672 | 0,30 |
| 504 000 | TWD | Giant Manufacturing Company Limited | 627 534 | 0,06 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 2 682 000 | HKD | Cafe de Coral Holdings Limited | 3 452 046 | 0,32 |
| 59 857 | KRW | Hyundai Department Store Company Limited | 4 098 955 | 0,38 |
| 10 735 | KRW | Shinsegae Company Limited | 5 075 852 | 0,48 |
| 15 490 200 | THB | CP Seven Eleven PCL - Foreign | 2 030 985 | 0,19 |
| 1 728 556 | TWD | President Chain Store Corp. | 3 166 003 | 0,30 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kmetijstvo | | | | |
| 1 027 675 | MYR | IOI Corp. BHD | 4 064 582 | 0,38 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Pijače | | | | |
| 1 556 001 | AUD | Foster's Group Limited | 6 436 101 | 0,60 |
| Hrana | | | | |
| 1 574 000 | HKD | Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | 1 166 439 | 0,11 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 5 209 853 | AUD | Goodman Fielder Limited | 6 913 299 | 0,65 |
| 1 585 796 | AUD | Metcash Limited | 4 426 608 | 0,41 |
| 1 127 162 | AUD | Woolworths Limited | 16 102 419 | 1,51 |
| 2 883 637 | HKD | Lianhua Supermarket Holdings Company Limited - H | 2 614 974 | 0,24 |
| 953 700 | USD | Dairy Farm International Holdings Limited | 2 459 015 | 0,23 |
| Tobak | | | | |
| 1 620 549 | INR | ITC Limited | 4 885 568 | 0,46 |
| 105 357 | KRW | KT&G Corp. | 4 852 782 | 0,45 |
| Energija | | | | |
| Energija- alternativni viri | | | | |
| 12 000 000 | PHP | Pnoc Energy Development Corp. | 900 552 | 0,08 |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 586 740 | AUD | Oil Search Limited | 3 177 294 | 0,30 |
| 8 306 000 | HKD | China Petroleum & Chemical Corp. - H | 5 831 339 | 0,55 |
| 9 835 000 | HKD | Cnooc Limited | 7 087 004 | 0,66 |
| 12 831 388 | HKD | PetroChina Company Limited - H | 13 787 931 | 1,29 |
| 289 916 | INR | Oil & Natural Gas Corp. Limited | 4 321 952 | 0,40 |
| 360 644 | INR | Reliance Industries Limited | 7 849 928 | 0,74 |
| 130 156 | KRW | SK Corp. | 7 745 795 | 0,73 |
| 1 257 200 | THB | PTT PCL - Foreign | 5 538 516 | 0,52 |
| 1 303 700 | THB | Thai Oil PCL | 1 435 842 | 0,13 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 1 289 264 | HKD | Hong Kong & China Gas | 2 200 006 | 0,21 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 068 090 | AUD | Australia & New Zealand Banking Group Limited | 18 010 171 | 1,69 |
| 667 263 | AUD | Commonwealth Bank of Australia | 19 734 841 | 1,85 |
| 926 336 | AUD | National Australia Bank Limited | 22 369 527 | 2,10 |
| 1 914 060 | AUD | Westpac Banking Corp. | 27 732 885 | 2,60 |
| 11 309 000 | HKD | Bank of China Limited | 4 708 645 | 0,44 |
| 1 040 878 | HKD | Bank of East Asia Limited | 4 470 845 | 0,42 |
| 3 865 000 | HKD | BOC Hong Kong Holdings Limited | 7 951 990 | 0,75 |
| 16 033 277 | HKD | China Construction Bank | 7 738 760 | 0,73 |
| 295 600 | HKD | DAH Sing Financial | 2 030 623 | 0,19 |
| 717 392 | HKD | Hang Seng Bank Limited | 7 435 902 | 0,70 |
| 19 043 103 | HKD | Industrial & Commercial Bank of China | 8 968 684 | 0,84 |
| 1 870 895 | HKD | Liu Chong Hing Bank Limited | 3 170 612 | 0,30 |
| 575 401 | HKD | Wing Hang Bank Limited | 5 133 760 | 0,48 |
| 12 744 000 | IDR | Bank Central Asia Tbk PT | 5 587 857 | 0,52 |
| 232 602 | INR | ICICI Bank Limited | 3 548 642 | 0,33 |
| 168 485 | KRW | Kookmin Bank | 10 287 788 | 0,96 |
| 301 820 | KRW | Korea Exchange Bank | 3 161 769 | 0,30 |
| 3 689 000 | MYR | Bumiputra-Commerce Holdings BHD | 6 145 436 | 0,58 |
| 2 892 100 | MYR | EON Capital BHD | 4 102 982 | 0,38 |
| 3 128 600 | MYR | Malayan Banking BHD | 7 935 501 | 0,74 |
| 9 969 643 | PHP | Banco de Oro Universal Bank | 7 096 157 | 0,66 |
| 745 261 | SGD | DBS Group Holdings Limited | 8 324 861 | 0,78 |
| 822 000 | SGD | Oversea-Chinese Banking Corp. | 3 128 403 | 0,29 |
| 1 078 443 | SGD | United Overseas Bank Limited | 10 340 918 | 0,97 |
| 3 382 200 | THB | Bangkok Bank PCL - NVDR | 7 804 799 | 0,73 |
| 24 644 600 | THB | Krung Thai Bank PCL - NVDR | 6 152 314 | 0,58 |
| 2 107 269 | TWD | Taishin Financial Holdings Company Limited | 936 713 | 0,09 |
| 50 000 | USD | Banco de Oro Universal Bank - GDR | 711 773 | 0,07 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Druge finančne storitve | | | | |
| 131 755 | AUD | Macquarie Bank Limited | 6 216 073 | 0,58 |
| 284 086 | KRW | Hana Financial Group Inc. | 11 324 985 | 1,06 |
| 168 510 | KRW | Shinhan Financial Group Company Limited | 6 525 266 | 0,61 |
| 4 349 016 | TWD | Cathay Financial Holding Company Limited | 7 489 898 | 0,70 |
| 6 290 220 | TWD | Chinatrust Financial Holding Company | 3 989 198 | 0,37 |
| 1 386 180 | TWD | E.Sun Financial Holding Company Limited | 729 090 | 0,07 |
| 5 750 675 | TWD | First Financial Holding Company Limited | 3 312 434 | 0,31 |
| 4 667 000 | TWD | Mega Financial Holding Company Limited | 2 601 336 | 0,24 |
| 4 044 877 | TWD | Shin Kong Financial Holding Company Limited | 3 304 195 | 0,31 |
| 2 352 000 | TWD | SinoPac Financial Holdings Company Limited | 955 182 | 0,09 |
| Zavarovanje | | | | |
| 2 554 557 | AUD | AMP Limited | 15 422 112 | 1,44 |
| 1 696 797 | AUD | AXA Asia Pacific Holdings Limited | 7 393 742 | 0,69 |
| 1 318 755 | AUD | Promina Group Limited | 5 454 778 | 0,51 |
| 991 181 | AUD | QBE Insurance Group Limited | 17 092 504 | 1,60 |
| 4 740 000 | HKD | China Insurance International Holdings Company Limited | 4 529 480 | 0,42 |
| 1 754 501 | HKD | China Life Insurance Company Limited | 4 542 156 | 0,43 |
| 356 732 | HKD | Ping An Insurance Group Company of China Limited - H | 1 497 473 | 0,14 |
| 71 549 | KRW | Samsung Fire & Marine Insurance Company Limited | 9 420 089 | 0,88 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 896 000 | HKD | Li & Fung Limited | 2 114 303 | 0,20 |
| Nepremičnine | | | | |
| 544 280 | AUD | Westfield Group | 6 828 758 | 0,64 |
| 1 469 119 | HKD | Cheung Kong Holdings Limited | 13 716 384 | 1,29 |
| 4 286 000 | HKD | China Overseas Land & Investment Limited | 4 363 114 | 0,41 |
| 1 232 919 | HKD | Henderson Land Development Company Limited | 5 229 591 | 0,49 |
| 285 | HKD | Kerry Properties Limited | 1 010 | 0,00 |
| 2 355 000 | HKD | Shimao Property Holdings Limited | 3 348 053 | 0,31 |
| 957 833 | HKD | Sun Hung Kai Properties Limited | 8 345 036 | 0,78 |
| 2 439 000 | HKD | Wheelock & Company Limited | 3 515 039 | 0,33 |
| 1 000 000 | MYR | SP Setia BHD | 1 096 257 | 0,10 |
| 480 995 | SGD | CapitalLand Limited | 1 473 983 | 0,14 |
| 966 129 | SGD | City Developments Limited | 6 064 556 | 0,57 |
| 668 000 | SGD | Singapore Land Limited | 2 839 456 | 0,27 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 3 124 000 | HKD | Hengan International Group Company Limited | 5 873 026 | 0,55 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 136 343 | AUD | CSL Limited / Australia | 5 327 436 | 0,50 |
| 202 028 | INR | Cadila Healthcare Limited | 1 211 901 | 0,11 |
| 857 000 | SGD | AsiaPharm Group Limited | 302 864 | 0,03 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 1 474 817 | AUD | CSR Limited | 3 305 798 | 0,31 |
| 522 658 | AUD | Rinker Group Limited | 5 638 995 | 0,53 |
| 373 305 | INR | Associated Cement Company Limited | 6 943 481 | 0,65 |
| 3 767 040 | TWD | Asia Cement Corp. | 2 717 785 | 0,25 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 1 090 928 | AUD | Brambles Limited | 8 366 227 | 0,78 |
| 1 520 713 | HKD | Cosco Pacific Limited | 2 707 646 | 0,25 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 1 148 000 | HKD | China Resources Enterprise | 2 501 862 | 0,23 |
| 1 560 000 | HKD | Citic Pacific Limited | 4 084 254 | 0,38 |
| 2 209 497 | HKD | Hutchison Whampoa Limited | 17 030 962 | 1,60 |
| 1 514 000 | HKD | Shanghai Industrial Holdings Limited | 2 444 725 | 0,23 |
| 261 433 | HKD | Swire Pacific Limited | 2 129 858 | 0,20 |
| 710 000 | HKD | Wharf Holdings Limited | 1 990 399 | 0,19 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------------|------------------|
| Raznovidne družbe (nadaljevanje) | | | | |
| 400 000 | SGD | Keppel Corp. Limited | 3 479 628 | 0,33 |
| Električna oprema | | | | |
| 79 553 | INR | Bharat Heavy Electricals | 3 132 554 | 0,29 |
| 79 124 | INR | Suzlon Energy Limited | 1 768 341 | 0,17 |
| 46 969 | KRW | LG Electronics Inc. | 2 105 974 | 0,20 |
| 2 501 562 | TWD | Delta Electronics Inc. | 6 112 991 | 0,57 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 2 518 473 | TWD | Asustek Computer Inc. | 5 228 238 | 0,49 |
| 1 709 594 | TWD | AU Optronics Corp. | 1 802 372 | 0,17 |
| 84 242 | TWD | Chi Mei Optoelectronics Corp. | 64 699 | 0,01 |
| 2 093 948 | TWD | Hon Hai Precision Industry | 11 330 317 | 1,06 |
| 1 455 130 | TWD | Unimicron Technology Corp. | 1 522 245 | 0,14 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 91 474 | INR | Larsen & Toubro Limited | 2 266 207 | 0,21 |
| 114 201 | KRW | GS Engineering & Construction Corp. | 7 736 595 | 0,72 |
| 3 188 880 | TWD | Continental Engineering Corp. | 2 100 283 | 0,20 |
| Stroji | | | | |
| 6 813 000 | IDR | United Tractors Tbk PT | 3 762 841 | 0,35 |
| 1 | KRW | Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Company Limited | 24 | 0,00 |
| 40 774 | KRW | Hyundai Heavy Industries | 4 188 252 | 0,39 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 357 251 | AUD | Orica Limited | 5 189 035 | 0,49 |
| Prevoz | | | | |
| 1 023 000 | HKD | Orient Overseas International Limited | 4 937 700 | 0,46 |
| 1 011 000 | SGD | Goodpack Limited | 769 541 | 0,07 |
| 590 000 | SGD | Singapore Airlines Limited | 5 103 290 | 0,48 |
| 311 | TWD | Wan Hai Lines Limited | 145 | 0,00 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 3 255 585 | TWD | Acer Inc. | 5 152 181 | 0,48 |
| 55 | TWD | Compal Electronics Inc. | 37 | 0,00 |
| 1 500 000 | TWD | Lite-On Technology Corp. | 1 537 766 | 0,14 |
| 1 000 000 | TWD | Quanta Computer Inc. | 1 375 437 | 0,13 |
| Polprevodniki | | | | |
| 478 336 | HKD | ASM Pacific Technology | 2 019 598 | 0,19 |
| 79 583 | KRW | Samsung Electronics Company Limited | 39 770 377 | 3,73 |
| 3 735 000 | SGD | STATS ChipPAC Limited | 2 159 915 | 0,20 |
| 5 666 000 | SGD | United Test & Assembly Center Limited | 2 044 370 | 0,19 |
| 445 624 | TWD | MediaTek Inc. | 3 495 036 | 0,33 |
| 2 368 176 | TWD | Siliconware Precision Industries Company | 2 821 871 | 0,26 |
| 12 084 450 | TWD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 18 983 831 | 1,78 |
| 8 912 000 | TWD | United Microelectronics Corp. | 4 200 040 | 0,39 |
| Programska oprema | | | | |
| 228 090 | INR | Infosys Technologies Limited | 8 756 182 | 0,82 |
| 146 099 | INR | Tata Consultancy Services Limited | 3 050 507 | 0,29 |
| Dobrineaux collectivities | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 9 463 222 | AUD | SP AusNet | 7 579 677 | 0,71 |
| 1 318 000 | HKD | China Resources Power Holdings Company | 1 508 785 | 0,14 |
| 745 269 | HKD | CLP Holdings Limited | 4 178 542 | 0,39 |
| 1 476 000 | HKD | Datang International Power Generation Company Limited - H | 1 165 776 | 0,11 |
| 1 023 822 | HKD | HongKong Electric Holdings | 3 803 587 | 0,36 |
| 4 802 000 | HKD | Huaneng Power International Inc. - H | 3 254 249 | 0,30 |
| 142 680 | KRW | Korea Electric Power Corp. | 4 931 828 | 0,46 |
| 1 251 600 | MYR | Malakoff BHD | 2 717 248 | 0,25 |
| 2 933 200 | MYR | Tenaga Nasional BHD | 6 872 433 | 0,64 |
| Skupaj delnice | | | 1 005 799 052 | 94,22 |

PIONEER FUNDS - PACIFIC (EX. JAPAN) EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|--|----------------------|------------------|
| | | Zavarovane delnice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 1 700 | HKD | Global Bio-Chem Technology Group Company Limited - Wt 31/May/2007 | 2 | 0,00 |
| | | Skupaj zavarovane delnice | 2 | 0,00 |
| | | Skladi | | |
| | | Zaprti skladi | | |
| 2 500 000 | USD | Vietnam Enterprise Investments Limited | 2 464 642 | 0,23 |
| 1 272 540 | USD | Vietnam Enterprise Investments Limited - R | 4 439 149 | 0,41 |
| | | Nepremičninski naložbeni sklad | | |
| 4 000 000 | SGD | Macquarie MEAG Prime REIT | 2 313 162 | 0,22 |
| | | Skupaj skladi | 9 216 953 | 0,86 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 1 015 016 007 | 95,08 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Vrednostni papirji | | |
| | | Tehnologija | | |
| | | Polprevodniki | | |
| 25 | TWD | Powerchip Semiconductor Corp. | 13 | 0,00 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 13 | 0,00 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 13 | 0,00 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Delnice | | |
| | | Energija | | |
| | | Storitve v povezavi z nafto in plinom | | |
| 1 703 | HKD | Wah Sang Gas Holdings Limited | 0 | 0,00 |
| | | Skupaj Delnice | 0 | 0,00 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 0 | 0,00 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 1 015 016 020 | 95,08 |
| | | Neto vrednost sredstev | 1 067 512 598 | 100,00 |

Pioneer Funds Letno Poročilo 2006

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|------------------|---------------------|--|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 30-Jan-2007 | 1 780 | MSCI Taiwan Index Future (SGX) | USD | 56 977 800 | 320 | 1 019 148 |
| | | Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | 1 019 148 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - GREATER CHINA EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 511 256 | HKD | Kingboard Chemical Holdings Limited | 1 522 978 | 0,27 |
| 1 551 877 | TWD | Formosa Plastics Corp. | 1 953 924 | 0,34 |
| 4 265 513 | TWD | Nan Ya Plastics Corp. | 5 390 441 | 0,95 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 1 172 000 | HKD | Nine Dragons Paper Holdings Limited | 1 531 356 | 0,27 |
| Metalurgija | | | | |
| 851 715 | HKD | Angang New Steel Company - H | 946 767 | 0,17 |
| 2 000 000 | HKD | China Metal International Holdings Inc. | 532 398 | 0,09 |
| 10 379 314 | TWD | China Steel Corp. | 8 357 915 | 1,47 |
| Rudarstvo (nežlahne rude) | | | | |
| 961 500 | HKD | China Shenhua Energy Company Limited - H | 1 755 088 | 0,31 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 1 057 000 | HKD | Asia Satellite Telecommunications Holdings Limited | 1 440 874 | 0,25 |
| 4 996 500 | HKD | China Mobile Hong Kong Limited | 32 740 028 | 5,77 |
| 1 328 | HKD | China Telecom Corp. Limited - H | 552 | 0,00 |
| 669 000 | HKD | SmarTone Telecommunications Holding Limited | 525 781 | 0,09 |
| 3 548 120 | TWD | Chunghwa Telecom Company Limited | 5 004 079 | 0,88 |
| 6 384 000 | TWD | Taiwan Cellular Corp. | 5 021 839 | 0,88 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 854 000 | HKD | Li Ning Company Limited | 1 037 576 | 0,18 |
| 1 499 500 | HKD | Ports Design Limited | 2 485 646 | 0,44 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 21 822 000 | HKD | Denway Motors Limited | 6 702 688 | 1,18 |
| 223 | TWD | China Motor Corp. | 156 | 0,00 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 10 000 000 | HKD | Norstar Founders Group Limited | 2 535 229 | 0,45 |
| Veleprodaja | | | | |
| 811 500 | HKD | Esprit Holdings Limited | 6 872 302 | 1,21 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 404 000 | TWD | Giant Manufacturing Company Limited | 503 024 | 0,09 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 3 216 000 | HKD | Cafe de Coral Holdings Limited | 4 139 366 | 0,73 |
| 2 239 926 | TWD | President Chain Store Corp. | 4 102 623 | 0,72 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Hrana | | | | |
| 708 000 | HKD | Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | 524 675 | 0,09 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 4 688 862 | HKD | Lianhua Supermarket Holdings Company Limited - H | 4 252 010 | 0,75 |
| 852 300 | USD | Dairy Farm International Holdings Limited | 2 197 566 | 0,39 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 12 792 000 | HKD | China Petroleum & Chemical Corp. - H | 8 980 796 | 1,58 |
| 14 092 000 | HKD | Cnooc Limited | 10 154 556 | 1,79 |
| 17 557 320 | HKD | PetroChina Company Limited - H | 18 866 168 | 3,32 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 2 284 700 | HKD | Hong Kong & China Gas | 3 898 622 | 0,69 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 20 334 000 | HKD | Bank of China Limited | 8 466 318 | 1,49 |
| 1 482 785 | HKD | Bank of East Asia Limited | 6 368 952 | 1,12 |
| 5 027 500 | HKD | BOC Hong Kong Holdings Limited | 10 343 759 | 1,82 |
| 25 490 869 | HKD | China Construction Bank | 12 303 643 | 2,17 |

PIONEER FUNDS - GREATER CHINA EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Banke | | | | |
| 486 800 | HKD | DAH Sing Financial | 3 344 071 | 0,59 |
| 917 510 | HKD | Hang Seng Bank Limited | 9 510 163 | 1,68 |
| 27 468 968 | HKD | Industrial & Commercial Bank of China | 12 936 993 | 2,28 |
| 2 203 000 | HKD | Liu Chong Hing Bank Limited | 3 733 431 | 0,66 |
| 763 616 | HKD | Wing Hang Bank Limited | 6 813 025 | 1,20 |
| 2 734 302 | TWD | Taishin Financial Holdings Company Limited | 1 215 439 | 0,21 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 5 014 013 | TWD | Cathay Financial Holding Company Limited | 8 635 160 | 1,52 |
| 7 604 157 | TWD | Chinatrust Financial Holding Company | 4 822 484 | 0,85 |
| 1 596 037 | TWD | E.Sun Financial Holding Company Limited | 839 469 | 0,15 |
| 3 772 000 | TWD | First Financial Holding Company Limited | 2 172 702 | 0,38 |
| 6 397 000 | TWD | Mega Financial Holding Company Limited | 3 565 620 | 0,63 |
| 4 037 885 | TWD | Shin Kong Financial Holding Company Limited | 3 298 483 | 0,58 |
| 3 056 826 | TWD | SinoPac Financial Holdings Company Limited | 1 241 422 | 0,22 |
| 34 000 | TWD | Yuanta Core Pacific Securities Company | 21 404 | 0,00 |
| Zavarovanje | | | | |
| 3 928 000 | HKD | China Insurance International Holdings Company Limited | 3 753 543 | 0,66 |
| 2 740 251 | HKD | China Life Insurance Company Limited | 7 094 124 | 1,25 |
| 732 128 | HKD | Ping An Insurance Group Company of China Limited - H | 3 073 294 | 0,54 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 1 340 400 | HKD | Li & Fung Limited | 3 162 960 | 0,56 |
| Nepremičnine | | | | |
| 1 833 000 | HKD | Cheung Kong Holdings Limited | 17 113 748 | 3,02 |
| 6 850 000 | HKD | China Overseas Land & Investment Limited | 6 973 245 | 1,23 |
| 2 052 687 | HKD | Henderson Land Development Company Limited | 8 706 746 | 1,53 |
| 140 549 | HKD | Kerry Properties Limited | 498 168 | 0,09 |
| 4 110 500 | HKD | Shimao Property Holdings Limited | 5 843 810 | 1,03 |
| 1 511 004 | HKD | Sun Hung Kai Properties Limited | 13 164 490 | 2,32 |
| 2 056 000 | HKD | Wheelock & Company Limited | 2 963 067 | 0,52 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 4 048 000 | HKD | Hengan International Group Company Limited | 7 610 118 | 1,34 |
| 41 900 | USD | Mindray Medical International Limited - ADR | 767 682 | 0,14 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 1 523 000 | HKD | Tong Ren Tang Technologies Company Limited - H | 1 844 444 | 0,32 |
| 857 000 | SGD | AsiaPharm Group Limited | 302 864 | 0,05 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 5 940 240 | TWD | Asia Cement Corp. | 4 285 671 | 0,76 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 2 514 196 | HKD | Cosco Pacific Limited | 4 476 553 | 0,79 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 1 086 000 | HKD | Beijing Enterprises Holdings Limited | 1 759 968 | 0,31 |
| 1 422 000 | HKD | China Resources Enterprise | 3 098 996 | 0,55 |
| 2 135 000 | HKD | Citic Pacific Limited | 5 589 668 | 0,98 |
| 2 678 644 | HKD | Hutchison Whampoa Limited | 20 647 180 | 3,64 |
| 2 275 000 | HKD | Shanghai Industrial Holdings Limited | 3 673 547 | 0,65 |
| 738 000 | HKD | Swire Pacific Limited | 6 012 384 | 1,06 |
| 1 500 000 | HKD | Wharf Holdings Limited | 4 205 068 | 0,74 |
| Električna oprema | | | | |
| 2 618 675 | TWD | Delta Electronics Inc. | 6 399 177 | 1,13 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 3 346 783 | TWD | Asustek Computer Inc. | 6 947 773 | 1,22 |
| 2 935 637 | TWD | AU Optronics Corp. | 3 094 951 | 0,55 |
| 36 256 | TWD | Chi Mei Optoelectronics Corp. | 27 845 | 0,00 |
| 3 258 976 | TWD | Hon Hai Precision Industry | 17 634 263 | 3,11 |
| 352 | TWD | Lite-On It Corp. | 256 | 0,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - GREATER CHINA EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Elektronska oprema | | | | |
| 946 | TWD | Synnex Technology International Corp. | 907 | 0,00 |
| 1 665 390 | TWD | Unimicron Technology Corp. | 1 742 203 | 0,31 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 3 735 810 | TWD | Continental Engineering Corp. | 2 460 506 | 0,43 |
| Prevoz | | | | |
| 1 253 000 | HKD | Orient Overseas International Limited | 6 047 838 | 1,07 |
| 72 199 | TWD | Wan Hai Lines Limited | 33 606 | 0,01 |
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 4 327 809 | TWD | Acer Inc. | 6 849 048 | 1,21 |
| 47 722 | TWD | Compal Electronics Inc. | 32 264 | 0,01 |
| 2 000 000 | TWD | Lite-On Technology Corp. | 2 050 355 | 0,36 |
| 1 400 000 | TWD | Quanta Computer Inc. | 1 925 612 | 0,34 |
| Polprevodniki | | | | |
| 534 446 | HKD | ASM Pacific Technology | 2 256 501 | 0,40 |
| 651 286 | TWD | MediaTek Inc. | 5 108 046 | 0,90 |
| 2 108 003 | TWD | Siliconware Precision Industries Company | 2 511 854 | 0,44 |
| 17 232 449 | TWD | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 27 070 980 | 4,77 |
| 16 176 336 | TWD | United Microelectronics Corp. | 7 623 570 | 1,34 |
| 76 | USD | Siliconware Precision Industries Company - ADR | 456 | 0,00 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 1 610 000 | HKD | China Resources Power Holdings Company | 1 843 053 | 0,32 |
| 973 500 | HKD | CLP Holdings Limited | 5 458 178 | 0,96 |
| 2 346 000 | HKD | Datang International Power Generation Company Limited - H | 1 852 921 | 0,33 |
| 1 238 016 | HKD | HongKong Electric Holdings | 4 599 336 | 0,81 |
| 7 362 000 | HKD | Huaneng Power International Inc. - H | 4 989 126 | 0,88 |
| Skupaj delnice | | | 498 791 524 | 87,88 |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 6 000 000 | HKD | Champion REIT | 2 199 799 | 0,39 |
| Skupaj skladi | | | 2 199 799 | 0,39 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 500 991 323 | 88,27 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Delnice | | | | |
| Energija | | | | |
| Energija- alternativni viri | | | | |
| 6 613 | TWD | Motech Industries Inc. | 61 870 | 0,01 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 40 025 | TWD | Powerchip Semiconductor Corp. | 20 493 | 0,00 |
| Skupaj delnice | | | 82 363 | 0,01 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 82 363 | 0,01 |
| Drugi KNP | | | | |
| Skladi | | | | |
| Odpri skladi | | | | |
| 134 531 | HKD | IShares Asla Trust - IShares FTSE/XInhua A50 China Tracker | 1 505 942 | 0,27 |
| Skupaj skladi | | | 1 505 942 | 0,27 |
| Skupaj KNP | | | 1 505 942 | 0,27 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 502 579 628 | 88,55 |
| Neto vrednost sredstev | | | 567 586 383 | 100,00 |

PIONEER FUNDS - GREATER CHINA EQUITY (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|--------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 30-Jan-2007 | 2 373 | MSCI Taiwan Index Future (SGX) | USD | 75 959 730 | 320 | 1 358 674 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | 1 358 674 |

PIONEER FUNDS - EASTERN EUROPEAN EQUITY (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Metalurgija | | | | |
| 905 916 | TRY | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS | 4 364 998 | 0,45 |
| 114 392 | USD | TMK OAO - GDR | 3 036 226 | 0,32 |
| Rudarstvo (nežlahne rude) | | | | |
| 575 510 | PLN | KGHM Polska Miedz SA | 13 375 954 | 1,39 |
| Komunikacije | | | | |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 421 543 | USD | Check Point Software Technologies | 7 068 074 | 0,74 |
| Založništvo | | | | |
| 1 128 404 | TRY | Hurriyet Gazetecilik AS | 2 259 383 | 0,24 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 274 633 | CZK | Telefonica O2 Czech Republic AS | 4 749 295 | 0,50 |
| 110 042 | EGP | Orascom Telecom Holding SAE | 5 516 317 | 0,57 |
| 3 006 435 | PLN | Telekomunikacja Polska SA | 19 274 593 | 2,01 |
| 1 356 650 | USD | Comstar United Telesystems - GDR | 8 642 066 | 0,90 |
| 370 712 | USD | Mobile Telesystems - ADR | 14 177 383 | 1,48 |
| 358 917 | USD | Vimpel-Communications - ADR | 21 706 769 | 2,26 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oprema za dom | | | | |
| 892 625 | TRY | Arcelik | 3 990 333 | 0,42 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 441 386 | TRY | BIM Biresik Magazalar AS | 17 722 845 | 1,85 |
| 1 141 897 | TRY | Migros Turk TAS | 11 187 465 | 1,17 |
| 802 129 | USD | X 5 Retail Group NV - GDR - Reg. S | 15 815 686 | 1,65 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 373 388 | HUF | MOL Hungarian Oil & Gas PLC | 32 081 701 | 3,34 |
| 1 220 255 | PLN | Grupa Lotos SA | 15 710 117 | 1,64 |
| 1 486 878 | PLN | Polski Koncern Naftowy Orlen | 18 521 477 | 1,93 |
| 292 568 | TRY | Tupras Turkiye Petrol Rafine | 3 790 494 | 0,39 |
| 1 055 018 | USD | Lukoil - ADR | 69 926 495 | 7,29 |
| 943 267 | USD | NovaTek OAO - GDR - Reg. S | 45 423 315 | 4,74 |
| 1 840 576 | USD | OAO Gazprom - ADR - Reg. S | 64 206 951 | 6,70 |
| 758 459 | USD | Surgutneftegaz - ADR | 44 288 737 | 4,62 |
| 179 626 | USD | Tatneft - ADR | 12 668 425 | 1,32 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 295 000 | BGN | Bulgarian American Credit Bank JSCO | 7 540 080 | 0,79 |
| 39 375 | CZK | Komerčni Banka AS | 4 434 572 | 0,46 |
| 824 723 | EGP | Commercial International Bank | 6 351 486 | 0,66 |
| 428 819 | HUF | OTP Bank Rt. | 14 925 378 | 1,56 |
| 3 513 044 | ILS | Bank Hapoalim Limited | 12 543 381 | 1,31 |
| 2 076 921 | ILS | Bank Leumi Le-Israel BM | 6 410 734 | 0,67 |
| 34 593 | PLN | Bank BPH | 8 369 809 | 0,87 |
| 184 542 | PLN | Bank Zachodni WBK SA - 144A | 10 843 254 | 1,13 |
| 2 084 224 | PLN | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | 25 581 391 | 2,67 |
| 1 312 726 | TRY | Akbank TAS | 6 044 022 | 0,63 |
| 2 668 360 | TRY | Turkiye Garanti Bankasi AS | 6 685 654 | 0,70 |
| 2 060 765 | TRY | Turkiye Is Bankasi | 7 171 260 | 0,75 |
| 1 923 022 | TRY | Turkiye Vakiflar Bankasi Tao | 6 846 357 | 0,71 |
| 2 751 301 | TRY | Yapi ve Kredi Bankasi | 3 623 489 | 0,38 |
| 250 285 | USD | Kazkommertsbank - Reg. | 4 384 472 | 0,46 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EASTERN EUROPEAN EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Zavarovanje | | |
| 205 475 | EUR | Wiener Staedtische Allgemeine Versicherung AG - Pfd | 10 931 270 | 1,14 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Farmaceutski proizvodi | | |
| 107 386 | CZK | Zentiva NV | 4 954 739 | 0,52 |
| 57 990 | HUF | Richter Gedeon Nyrt | 10 020 426 | 1,04 |
| 1 083 719 | USD | Teva Pharmaceutical Industries Limited - ADR | 25 518 125 | 2,66 |
| | | Industrija | | |
| | | Gradbeni materiali | | |
| 1 238 011 | TRY | Cimsa Cimento Sanayi VE Tica | 6 031 419 | 0,63 |
| 180 000 | USD | Lecico Egypt SAE - GDR - Reg. S | 1 399 158 | 0,15 |
| | | Raznovrstne družbe | | |
| 1 | TRY | KOC Holding AS | 1 | 0,00 |
| | | Raznovrstne družbe | | |
| 683 807 | EGP | Orascom Construction Industries | 25 050 967 | 2,61 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 1 132 589 | CZK | CEZ | 39 501 447 | 4,12 |
| 692 819 | USD | Unified Energy System - GDR - Reg. S | 57 583 864 | 6,00 |
| | | Voda | | |
| 214 343 | EEK | AS Tallinna Vesi | 3 218 303 | 0,33 |
| | | Skupaj delnice | 775 470 157 | 80,87 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 775 470 157 | 80,87 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 247 444 | USD | MMC Norilsk Nickel - ADR | 29 648 619 | 3,09 |
| | | Žlahtne kovine | | |
| 129 903 | USD | Polyus Gold Company ZAO - ADR | 4 777 838 | 0,50 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 256 042 | USD | Sistema JSFC - GDR - Reg. S | 6 213 433 | 0,65 |
| | | Skupaj delnice | 40 639 890 | 4,24 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 40 639 890 | 4,24 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Delnice | | |
| | | Komunikacije | | |
| | | Programska oprema ter internetne storitve | | |
| 875 000 | USD | RBC Information Systems | 7 382 076 | 0,77 |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 1 770 233 | USD | Rostelecom | 10 269 808 | 1,07 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Proizvajalci avtomobilov | | |
| 216 870 | USD | Severstal-Avto | 5 060 070 | 0,53 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 66 753 | USD | Magnit OAO | 1 807 214 | 0,19 |
| 259 424 | USD | Seventh Continent | 5 252 812 | 0,55 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Kmetijstvo | | |
| 1 300 000 | USD | Razgulyay Group | 3 943 427 | 0,41 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 295 783 | USD | Surgutneftegaz - ADR - Pfd | 24 617 741 | 2,57 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EASTERN EUROPEAN EQUITY (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---------------------------|--------------------|------------------|
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 5 872 | USD | Transneft - Pfd | 10 219 725 | 1,06 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 21 945 | USD | Sberbank RF | 57 414 970 | 5,98 |
| Skupaj delnice | | | 125 967 843 | 13,13 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 125 967 843 | 13,13 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 942 077 890 | 98,24 |
| Neto vrednost sredstev | | | 958 920 582 | 100,00 |

PIONEER FUNDS - EURO BOND (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 36 000 000 | EUR | Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 4,000% 25/Oct/2014 | 35 883 360 | 0,31 |
| 65 000 000 | EUR | Cassa Depositi & Prestiti 3,000% 31/Jul/2009 | 63 355 500 | 0,54 |
| 50 000 000 | EUR | Cassa Depositi & Prestiti 3,000% 31/Jan/2013 | 46 907 500 | 0,40 |
| 30 000 000 | EUR | Cassa Depositi & Prestiti 3,250% 31/Jul/2010 | 29 160 000 | 0,25 |
| 12 500 000 | EUR | SLM Student Loan Trust 3,800% 17/Jun/2010 | 12 341 625 | 0,11 |
| Vlade | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 3,500% 15/Jul/2015 | 14 493 000 | 0,12 |
| 40 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 3,500% 15/Sep/2021 | 37 494 000 | 0,32 |
| 10 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 4,000% 15/Jul/2009 | 10 024 000 | 0,09 |
| 80 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 4,000% 15/Sep/2016 | 80 048 000 | 0,69 |
| 122 500 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,000% 15/Jul/2012 | 128 753 625 | 1,10 |
| 46 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,250% 4/Jan/2011 | 48 224 100 | 0,41 |
| 53 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,500% 15/Jan/2010 | 55 355 850 | 0,47 |
| 75 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 4,000% 28/Mar/2022 | 74 418 750 | 0,64 |
| 48 700 000 | EUR | Belgium (Govt of) 4,250% 28/Sep/2013 | 49 566 860 | 0,43 |
| 23 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 4,250% 28/Sep/2014 | 23 446 200 | 0,20 |
| 18 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 5,750% 28/Sep/2010 | 19 135 800 | 0,16 |
| 225 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 7,500% 29/Jul/2008 | 237 003 750 | 2,03 |
| 107 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jan/2009 | 106 208 200 | 0,91 |
| 32 500 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jul/2011 | 31 921 500 | 0,27 |
| 197 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,250% 25/Apr/2016 | 185 889 200 | 1,59 |
| 50 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,405% 25/Jul/2032 | 68 515 849 | 0,59 |
| 130 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,500% 25/Apr/2015 | 125 710 000 | 1,08 |
| 257 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,750% 25/Apr/2021 | 248 737 450 | 2,13 |
| 286 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Apr/2013 | 286 800 800 | 2,46 |
| 56 100 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Apr/2055 | 55 564 245 | 0,48 |
| 296 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,750% 25/Oct/2012 | 308 076 800 | 2,64 |
| 175 400 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,750% 25/Apr/2035 | 194 281 810 | 1,67 |
| 50 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,000% 25/Oct/2011 | 52 315 000 | 0,45 |
| 17 449 | EUR | France (Govt of) OAT 5,250% 25/Apr/2008 | 17 740 | 0,00 |
| 100 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,500% 25/Apr/2007 | 100 530 | 0,00 |
| 40 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,500% 25/Apr/2010 | 41 924 000 | 0,36 |
| 125 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,500% 25/Oct/2010 | 131 862 500 | 1,13 |
| 50 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 6,000% 25/Oct/2025 | 62 537 500 | 0,54 |
| 100 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 8,500% 25/Oct/2008 | 107 840 000 | 0,92 |
| 70 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 8,500% 25/Oct/2019 | 100 821 000 | 0,86 |
| 260 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,250% 4/Jul/2015 | 247 156 000 | 2,12 |
| 254 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jul/2013 | 251 180 600 | 2,15 |
| 5 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,000% 4/Jul/2009 | 5 011 750 | 0,04 |
| 35 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,125% 4/Jul/2008 | 35 113 750 | 0,30 |
| 46 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,250% 4/Jan/2014 | 46 814 200 | 0,40 |
| 200 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,250% 4/Jul/2014 | 203 700 000 | 1,75 |
| 525 700 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,500% 4/Jan/2013 | 541 260 720 | 4,64 |
| 35 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,000% 4/Jul/2011 | 36 496 250 | 0,31 |
| 123 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,000% 4/Jan/2012 | 128 848 650 | 1,11 |
| 15 100 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,250% 4/Jan/2011 | 15 822 535 | 0,14 |
| 2 500 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,375% 4/Jan/2010 | 2 601 875 | 0,02 |
| 386 750 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,500% 4/Jan/2031 | 467 387 375 | 4,01 |
| 19 500 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,625% 4/Jan/2028 | 23 618 400 | 0,20 |
| 29 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,250% 17/Apr/2009 | 28 598 350 | 0,25 |
| 225 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,500% 9/Oct/2009 | 222 738 750 | 1,91 |
| 332 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Inflation Linked 1,524% 15/Apr/2016 | 328 311 388 | 2,82 |
| 330 000 000 | EUR | Greece (Govt of) 3,100% 20/Apr/2010 | 321 354 000 | 2,76 |
| 14 000 000 | EUR | Greece (Govt of) 4,500% 20/May/2014 | 14 361 200 | 0,12 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO BOND (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Vlade | | | | |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Feb/2009 | 98 205 000 | 0,84 |
| 150 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 15/Jan/2010 | 145 897 500 | 1,25 |
| 120 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,750% 15/Jun/2009 | 119 502 000 | 1,03 |
| 225 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,000% 1/Feb/2037 | 209 638 125 | 1,80 |
| 10 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Nov/2009 | 10 090 000 | 0,09 |
| 240 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,500% 1/May/2009 | 243 120 000 | 2,09 |
| 200 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,750% 1/Feb/2033 | 241 410 000 | 2,07 |
| 110 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/May/2008 | 104 186 500 | 0,89 |
| 50 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 2,750% 15/Apr/2009 | 48 755 000 | 0,42 |
| 107 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,250% 15/Jul/2015 | 101 473 450 | 0,87 |
| 150 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 4,000% 15/Jul/2016 | 150 356 250 | 1,29 |
| 45 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,000% 15/Jul/2011 | 46 959 750 | 0,40 |
| 150 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,250% 15/Jul/2008 | 152 910 000 | 1,31 |
| 70 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,500% 15/Jan/2028 | 83 566 000 | 0,72 |
| 20 000 000 | EUR | Slovakia (Govt of) 4,000% 26/Mar/2021 | 19 390 000 | 0,17 |
| 140 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 2,900% 31/Oct/2008 | 137 578 000 | 1,18 |
| 34 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 4,200% 31/Jan/2037 | 34 508 300 | 0,30 |
| 16 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 4,400% 31/Jan/2015 | 16 452 000 | 0,14 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 300 000 000 | EUR | European Invest. Bank 4,000% 15/Oct/2037 | 289 425 000 | 2,48 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 8 248 534 712 | 70,74 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 7 000 000 | EUR | Telecom Italia Fin. 6,500% 24/Apr/2007 | 7 050 260 | 0,06 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 26 500 000 | EUR | AIB Mortg. Bank 3,500% 30/Apr/2009 | 26 176 700 | 0,23 |
| 48 000 000 | EUR | Banco Popular Espanol 4,000% 18/Oct/2016 | 47 179 200 | 0,41 |
| 100 000 000 | EUR | Banco Santander Central Hispano 3,750% 8/Sep/2011 | 98 395 000 | 0,84 |
| 100 000 000 | EUR | Banco Santander Central Hispano 4,125% 9/Jan/2017 | 98 872 500 | 0,85 |
| 13 950 000 | EUR | Bank of America Corp. 3,625% 3/Mar/2008 | 13 884 574 | 0,12 |
| 16 500 000 | EUR | Bank of Ireland 6,450% 10/Feb/2010 | 17 553 525 | 0,15 |
| 20 000 000 | EUR | Bank of Ireland Mortg. Bank 3,500% 22/Sep/2009 | 19 733 000 | 0,17 |
| 150 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 146 550 000 | 1,26 |
| 7 700 000 | EUR | Barclays Bank 4,875% 31/Mar/2013 | 7 961 376 | 0,07 |
| 20 300 000 | EUR | Barclays Bank 5,750% 8/Mar/2011 | 21 518 710 | 0,18 |
| 30 000 000 | EUR | Bayerische LB 3,750% 10/Nov/2008 | 29 856 600 | 0,26 |
| 7 000 000 | EUR | BES Fin. Limited 6,625% 1/Mar/2010 | 7 451 010 | 0,06 |
| 13 000 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 17/Dec/2012 | 13 711 750 | 0,12 |
| 4 500 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 23/Jan/2014 | 4 594 793 | 0,04 |
| 500 000 | EUR | BNP Paribas 5,625% 7/Aug/2008 | 512 203 | 0,00 |
| 30 000 000 | EUR | Caixa Geral de Depositos 3,875% 6/Dec/2016 | 29 228 700 | 0,25 |
| 100 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 4,250% 5/Jul/2016 | 99 971 000 | 0,86 |
| 45 000 000 | EUR | Compagnie de Fin. Foncier 3,750% 26/Feb/2010 | 44 608 500 | 0,38 |
| 45 000 000 | EUR | Compagnie de Fin. Foncier 3,875% 25/Apr/2055 | 40 980 375 | 0,35 |
| 55 000 000 | EUR | DePfa ACS Bank 3,875% 14/Nov/2016 | 53 592 275 | 0,46 |
| 100 000 000 | EUR | Dexia Municipal Agency 3,250% 12/Jul/2008 | 98 895 000 | 0,85 |
| 30 000 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank 5,000% 19/Jun/2008 | 30 409 500 | 0,26 |
| 10 000 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank 5,500% 27/Apr/2009 | 10 325 000 | 0,09 |
| 100 000 000 | EUR | Hypothenbank in Essen 3,625% 6/Oct/2010 | 98 432 000 | 0,84 |
| 75 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,500% 17/Nov/2008 | 73 132 500 | 0,63 |
| 225 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,500% 17/Apr/2009 | 222 952 500 | 1,91 |
| 25 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 4/Jul/2013 | 24 815 000 | 0,21 |
| 45 000 000 | EUR | La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 3,375% 30/Jun/2014 | 42 768 000 | 0,37 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO BOND (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|-----------------------|------------------|
| Banke | | | | |
| 8 700 000 | EUR | LCL 5,000% 15/Nov/2012 | 8 770 340 | 0,08 |
| 40 000 000 | EUR | Nederlandse Waterschapsbank 4,000% 12/Mar/2013 | 39 992 000 | 0,34 |
| 20 000 000 | EUR | Nordea Bank 4,000% 30/Sep/2016 | 19 726 000 | 0,17 |
| 17 000 000 | EUR | Nordea Bank Finland 5,750% 26/Mar/2014 | 17 538 730 | 0,15 |
| 50 000 000 | EUR | Northern Rock 3,625% 28/Mar/2013 | 48 672 500 | 0,42 |
| 9 322 000 | EUR | Ntl Westminster Bank 6,000% 21/Jan/2010 | 9 808 422 | 0,08 |
| 50 000 000 | EUR | Oesterreichische Kontrollbank 3,875% 15/Sep/2016 | 49 144 250 | 0,42 |
| 3 700 000 | EUR | RBS Cap. Trust A 6,467% 29/Dec/2049 | 4 038 217 | 0,03 |
| 20 500 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 6,000% 10/May/2013 | 22 380 055 | 0,19 |
| 14 537 000 | EUR | Sanpaolo IMI 6,375% 6/Apr/2010 | 15 470 275 | 0,13 |
| 8 500 000 | EUR | Societe Generale 5,625% 13/Feb/2012 | 9 030 655 | 0,08 |
| 30 000 000 | EUR | WestLB 3,750% 14/May/2008 | 29 899 442 | 0,26 |
| 9 400 000 | EUR | Westpac Banking Corp. 2,875% 25/Jun/2008 | 9 242 362 | 0,08 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 135 000 000 | EUR | Ayt Cedula Cajas Global 4,250% 14/Jun/2018 | 134 237 250 | 1,15 |
| 64 000 000 | EUR | Caisse de Refinancement de l'Habitat 4,000% 25/Apr/2018 | 62 674 880 | 0,54 |
| 50 000 000 | EUR | CIF Euromortgage 4,000% 25/Oct/2016 | 49 422 500 | 0,42 |
| 7 000 000 | EUR | Citibank Credit Card Issuance Trust 5,375% 11/Apr/2011 | 7 307 691 | 0,06 |
| 14 000 000 | EUR | CL Cap. Trust I 7,047% 29/Apr/2049 | 15 602 300 | 0,13 |
| 15 000 000 | EUR | GE Cap. European Fdg 4,625% 29/Oct/2013 | 15 395 700 | 0,13 |
| 2 000 000 | EUR | Goldman Sachs Grp 6,500% 6/Oct/2010 | 2 155 770 | 0,02 |
| 9 000 000 | EUR | Premiere Fdg Intl 5,500% 28/Mar/2007 | 9 034 216 | 0,08 |
| 20 000 000 | EUR | Saphir Fin. FRN 27/Sep/2016 | 20 012 000 | 0,17 |
| 22 500 000 | EUR | Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rl 3,950% 21/Dec/2008 | 22 425 768 | 0,19 |
| 40 000 000 | EUR | Swedish Covered Bond Corp. 3,875% 31/Oct/2011 | 39 637 000 | 0,34 |
| Zavarovanje | | | | |
| 17 100 000 | EUR | Fortis Fin. 5,375% 25/Jan/2012 | 18 017 501 | 0,16 |
| Industrija | | | | |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 17 000 000 | EUR | Yorkshire Building Society 4,000% 7/Nov/2011 | 16 903 525 | 0,15 |
| Skupaj obveznice | | | 2 127 650 900 | 18,25 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 10 376 185 612 | 88,99 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 64 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,000% 12/Jan/2010 | 62 368 000 | 0,54 |
| 241 500 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Sep/2008 | 239 930 250 | 2,06 |
| 85 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jul/2009 | 84 209 500 | 0,72 |
| 6 000 000 | USD | Mexico (Govt of) 0,000% 30/Jun/2007 | 60 289 | 0,00 |
| 300 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,719% 15/Jan/2015 | 226 433 207 | 1,94 |
| 300 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,947% 15/Jul/2015 | 226 231 441 | 1,94 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 839 232 687 | 7,20 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 839 232 687 | 7,20 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 11 215 418 299 | 96,19 |
| Neto vrednost sredstev | | | 11 660 178 549 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO BOND (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | (254) | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | (29 471 620) | 116 | 713 740 |
| 21-Mar-2007 | (5 294) | 10 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (568 774 125) | 107 | 3 889 252 |
| 8-Mar-2007 | 15 432 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 1 596 671 880 | 103 | (9 104 880) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od termenskih finančnih pogodb | | | | | | (4 501 888) |

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 74 581 502 | USD | 98 952 500 | (160 062) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 343 075 | USD | 100 000 000 | (189 808) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 398 860 | USD | 100 000 000 | (133 798) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 425 589 | USD | 100 000 000 | (106 962) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 672 373 | USD | 99 377 500 | 612 885 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 76 160 012 | USD | 100 000 000 | (7 234) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 76 316 117 | USD | 101 047 500 | 630 407 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 129 757 591 | NOK | 1 068 400 000 | (345 431) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 1 068 400 000 | EUR | 130 722 313 | (619 342) |
| 29-Mar-2007 | USD | 101 047 500 | EUR | 76 498 978 | (175 655) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od termenskih valutnih pogodb | | | | | (495 000) |

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|---|----------|------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 21-Feb-2007 | 20 000 | Call 10 Year Euro-Bund (EUX) | EUR | 2 600 000 | (3 596 000) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od opcijskih pogodb | | | | | (3 596 000) |

PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|--|-------------------|------------------|
| | | Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 5 500 000 | EUR | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 5 645 750 | 0,30 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 5 645 750 | 0,30 |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 5 400 000 | EUR | China (Govt of) 4,250% 28/Oct/2014 | 5 391 630 | 0,29 |
| 6 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,250% 4/Jan/2008 | 6 080 100 | 0,32 |
| 17 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 8 575 228 | 0,46 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 20 046 958 | 1,07 |
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 7 068 000 | EUR | Huntsman Intl 10,125% 1/Jul/2009 | 7 174 020 | 0,38 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 23 000 000 | EUR | Deutsche Telekom Intl Fin. 6,625% 11/Jul/2011 (1) | 25 032 165 | 1,34 |
| 31 000 000 | EUR | France Telecom 7,000% 23/Dec/2009 | 33 356 775 | 1,79 |
| 10 000 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs 8,250% 1/May/2016 | 11 021 800 | 0,59 |
| 24 365 000 | EUR | Telecom Italia Fin. 6,500% 24/Apr/2007 | 24 539 941 | 1,31 |
| 3 000 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,375% 22/Oct/2011 | 2 427 358 | 0,13 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Oblačila | | |
| 5 000 000 | EUR | Levi Strauss & Company 8,625% 1/Apr/2013 | 5 275 000 | 0,28 |
| | | Proizvajalci avtomobilov | | |
| 9 000 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 5,625% 15/Nov/2011 | 9 302 625 | 0,50 |
| 15 000 000 | EUR | Porsche Intl Fin. 3,500% 1/Feb/2011 | 14 536 500 | 0,78 |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 4 000 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 4 305 120 | 0,23 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Tobak | | |
| 13 000 000 | EUR | Imperial Tobacco Fin. 4,375% 22/Nov/2013 | 12 769 055 | 0,68 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 8 000 000 | EUR | Chesapeake Energy 6,250% 15/Jan/2017 | 8 180 000 | 0,44 |
| 1 000 000 | EUR | Pemex Project Fdg Master Trust 5,500% 24/Feb/2025 | 1 003 750 | 0,05 |
| 13 000 000 | EUR | Pemex Project Fdg Master Trust 6,375% 5/Aug/2016 | 14 469 520 | 0,78 |
| | | Storitve v povezavi z nafto in plinom | | |
| 2 500 000 | USD | Transportadora de Gas del Sur 8,000% 15/Dec/2013 | 1 930 582 | 0,10 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 5 100 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 1 854 089 | 0,10 |
| 26 000 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 9 452 217 | 0,51 |
| 27 500 000 | EUR | Allied Irish Banks 7,500% 29/Dec/2049 | 30 652 875 | 1,64 |
| 8 300 000 | EUR | Alpha Credit Grp FRN 20/Sep/2010 | 8 301 245 | 0,44 |
| 20 000 000 | EUR | Anglo Irish Cap. UK 5,219% 29/Sep/2049 | 19 973 500 | 1,07 |
| 26 000 000 | EUR | Banca Commerciale Romana 3,750% 5/Dec/2008 | 25 636 520 | 1,37 |
| 17 800 000 | EUR | Banca Intesa FRN 8/Feb/2016 | 17 776 860 | 0,95 |
| 30 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 30 081 000 | 1,61 |
| 20 000 000 | EUR | Banche Popolari Unite FRN 30/Oct/2018 | 20 000 000 | 1,07 |
| 28 000 000 | EUR | Bank of Ireland Hldgs UK 7,400% 7/Mar/2049 | 31 085 600 | 1,66 |
| 14 000 000 | EUR | Bank of Scotland 5,125% 5/Dec/2013 | 14 242 480 | 0,76 |
| 8 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel 5,000% 30/Sep/2015 | 8 332 920 | 0,45 |
| 5 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel 6,500% 19/Jul/2013 | 5 600 225 | 0,30 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Banke | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel FRN 28/Apr/2049 | 14 459 550 | 0,77 |
| 18 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 17 586 000 | 0,94 |
| 10 000 000 | EUR | Barclays Bank 4,500% 4/Mar/2019 | 10 077 350 | 0,54 |
| 25 000 000 | EUR | BCP Fin. Bank Limited 6,250% 29/Mar/2011 | 26 780 625 | 1,43 |
| 12 120 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 23/Jan/2014 | 12 375 308 | 0,66 |
| 14 500 000 | EUR | BNP Paribas Cap. Trust III 6,625% 24/Oct/2049 | 15 827 837 | 0,85 |
| 13 000 000 | EUR | Caixa Geral de Depositos Fin. / Cayman Islands FRN 29/Sep/2049 | 13 074 273 | 0,70 |
| 14 000 000 | EUR | Commerzbank 4,125% 13/Sep/2016 | 13 863 850 | 0,74 |
| 20 000 000 | EUR | Credit Suisse Grp Fin. US 3,625% 14/Sep/2020 | 18 720 200 | 1,00 |
| 15 000 000 | EUR | HBOS Tsy Services 3,750% 23/Jan/2008 | 14 971 950 | 0,80 |
| 16 000 000 | EUR | HSBC Cap. Fdg Jersey 5,369% 29/Mar/2049 | 16 612 480 | 0,89 |
| 28 000 000 | EUR | ING Bank 3,500% 16/Sep/2020 | 26 070 800 | 1,39 |
| 26 000 000 | EUR | ING Bank 5,250% 4/Jan/2013 | 27 279 200 | 1,46 |
| 17 000 000 | EUR | ING Bank 5,500% 4/Jan/2012 | 17 921 400 | 0,96 |
| 35 930 000 | EUR | IntesaBci Cap. Trust 6,988% 12/Jul/2049 | 39 446 469 | 2,11 |
| 7 000 000 | EUR | Kazkommertsbank Intl 5,125% 23/Mar/2011 | 6 921 145 | 0,37 |
| 10 000 000 | EUR | LCL 5,000% 15/Nov/2012 | 10 080 850 | 0,54 |
| 10 000 000 | EUR | Natexis Banques Populaires 4,375% 20/Jun/2013 | 10 063 700 | 0,54 |
| 19 000 000 | EUR | Nordea Bank 4,000% 30/Sep/2016 | 18 739 700 | 1,00 |
| 14 000 000 | EUR | Nordea Bank Finland 5,750% 26/Mar/2014 | 14 443 660 | 0,77 |
| 23 500 000 | EUR | Ntl Australia Bank Limited 4,500% 23/Jun/2016 | 23 702 452 | 1,27 |
| 9 000 000 | EUR | RBS Cap. Trust A 6,467% 29/Dec/2049 | 9 822 690 | 0,53 |
| 30 000 000 | EUR | Resona Bank Limited 3,750% 15/Apr/2015 | 29 406 000 | 1,57 |
| 20 000 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 4,500% 28/Jan/2016 | 20 141 800 | 1,08 |
| 10 000 000 | EUR | Royal Bank Scotland FRN 29/Jul/2049 | 10 093 298 | 0,54 |
| 19 500 000 | EUR | Sampo Bank FRN 31/May/2016 | 19 533 524 | 1,04 |
| 20 000 000 | EUR | Sanpaolo IMI 3,750% 2/Mar/2020 | 18 992 300 | 1,02 |
| 11 000 000 | EUR | Santander Central Hispano Issuances Limited 5,125% 6/Jul/2009 | 11 229 955 | 0,60 |
| 17 000 000 | EUR | Shinsei Bank Limited 3,750% 23/Feb/2016 | 16 505 045 | 0,88 |
| 34 900 000 | EUR | Societe Generale 4,875% 18/Dec/2014 | 35 541 287 | 1,90 |
| 30 000 000 | EUR | Standard Chartered Bank 3,625% 3/Feb/2017 | 28 910 400 | 1,55 |
| 10 000 000 | EUR | Standard Chartered Bank 5,375% 6/May/2009 | 10 240 950 | 0,55 |
| 29 800 000 | EUR | Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4,375% 27/Oct/2014 | 29 850 362 | 1,60 |
| 20 000 000 | EUR | Svenska Handelsbanken 4,000% 20/Apr/2016 | 19 768 800 | 1,06 |
| 20 000 000 | EUR | UBS / Jersey Branch 4,125% 25/Sep/2018 | 19 710 700 | 1,05 |
| 21 000 000 | EUR | Zagrebacka Banka DD 4,250% 13/Jul/2009 | 20 950 965 | 1,12 |
| 4 000 000 | GBP | Danske Bank 5,684% 29/Dec/2049 | 5 839 970 | 0,31 |
| 6 000 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires 5,000% 1/Jan/2014 | 4 311 796 | 0,23 |
| 1 750 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010 | 1 360 127 | 0,07 |
| 20 000 000 | USD | Emirates Bank Intl PJSC FRN 7/Dec/2016 | 15 206 600 | 0,81 |
| 11 500 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 31/Oct/2016 | 8 738 483 | 0,47 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 21 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 20 874 000 | 1,12 |
| 6 000 000 | EUR | Alfa Diversifed Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 6 000 000 | 0,32 |
| 15 000 000 | EUR | American General Fin. Corp. 3,250% 16/Jan/2013 | 14 083 050 | 0,75 |
| 20 550 000 | EUR | BTM Curacao Hldgs FRN 16/Jun/2015 | 20 760 638 | 1,11 |
| 8 000 000 | EUR | Cimpor Fin. 4,500% 27/May/2011 | 7 931 120 | 0,42 |
| 21 300 000 | EUR | Citibank Credit Card Issuance Trust 5,375% 11/Apr/2011 | 22 236 261 | 1,19 |
| 15 000 000 | EUR | Citigroup 3,625% 30/Nov/2017 | 14 429 625 | 0,77 |
| 20 000 000 | EUR | Citigroup 4,750% 10/Feb/2019 | 20 403 300 | 1,09 |
| 9 300 000 | EUR | CL Cap. Trust I 7,047% 29/Apr/2049 | 10 364 385 | 0,56 |
| 14 000 000 | EUR | Finmeccanica Fin. 5,750% 12/Dec/2018 | 15 147 160 | 0,81 |
| 5 000 000 | EUR | Glencore Fin. Europe / Luxembourg 5,375% 30/Sep/2011 | 5 070 325 | 0,27 |
| 4 500 000 | EUR | Hellas Telecom V FRN 15/Oct/2012 | 4 617 000 | 0,25 |
| 30 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. 3,375% 8/Jun/2012 | 28 838 700 | 1,54 |
| 21 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. 3,750% 4/Nov/2015 | 20 101 095 | 1,08 |
| 15 000 000 | EUR | JPMorgan Chase & Company FRN 12/Oct/2015 | 15 029 700 | 0,80 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------------|------------------|
| Druge finančne storitve | | | | |
| 35 000 000 | EUR | Lehman Brothers Hldgs 4,250% 26/Sep/2016 | 34 532 225 | 1,85 |
| 8 000 000 | EUR | Louis No.1 8,500% 1/Dec/2014 | 8 157 500 | 0,44 |
| 14 830 000 | EUR | Permanent Fin. 5,100% 11/Jun/2007 | 14 895 549 | 0,80 |
| 23 000 000 | EUR | Santander Perpetual 4,375% 29/Dec/2049 | 22 443 515 | 1,20 |
| 30 000 000 | EUR | Saphir Fin. FRN 27/Sep/2016 | 30 018 000 | 1,61 |
| 5 000 000 | EUR | Travelers Insurance Company Institutional Fdg Limited 4,500% 5/Mar/2009 | 5 027 250 | 0,27 |
| 7 000 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 5 507 527 | 0,30 |
| 5 000 000 | USD | General Electric Cap. Corp. 6,000% 2/Feb/2046 | 3 782 277 | 0,20 |
| Zavarovanje | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Aviva 5,750% 14/Nov/2021 | 15 848 775 | 0,85 |
| 20 000 000 | EUR | Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab 4,350% 29/Oct/2049 | 19 787 400 | 1,06 |
| 10 000 000 | EUR | ING Verzekeringen 3,750% 11/Feb/2009 | 9 942 200 | 0,53 |
| 10 000 000 | EUR | Old Mutual 5,000% 29/Nov/2049 | 9 795 750 | 0,52 |
| 20 000 000 | EUR | Zurich Fin. USA 4,500% 17/Sep/2014 | 20 109 500 | 1,08 |
| 5 000 000 | EUR | Zurich Fin. USA 5,750% 2/Oct/2023 | 5 340 350 | 0,29 |
| Nepremičnine | | | | |
| 12 000 000 | EUR | Meinl European Land Limited 5,375% 9/Aug/2013 (1) | 11 962 140 | 0,64 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 7 000 000 | EUR | Fresenius Fin. 5,500% 31/Jan/2016 | 7 235 165 | 0,39 |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 12 000 000 | EUR | Bristol-Myers Squibb Company 4,375% 15/Nov/2016 | 11 820 180 | 0,63 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Elektrownia Turow 9,750% 14/Mar/2011 | 3 395 055 | 0,18 |
| 16 000 000 | EUR | NGG Fin. 6,125% 23/Aug/2011 | 17 076 720 | 0,91 |
| 17 000 000 | EUR | Ntl Grid Electricity Transmission 4,125% 18/Sep/2008 | 16 980 790 | 0,91 |
| | | | 1 603 031 820 | 85,76 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 628 724 528 | 87,13 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 2 000 000 | USD | Cell C Pty Limited 11,000% 1/Jul/2015 | 1 440 868 | 0,08 |
| Energija | | | | |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 10 000 000 | USD | Southern Union Company 7,200% 1/Nov/2066 | 7 529 071 | 0,40 |
| | | | 8 969 939 | 0,48 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 8 969 939 | 0,48 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 16 000 000 | EUR | Classic 1 (Cayman) Limited FRN 2/Apr/2009 | 16 784 000 | 0,90 |
| 8 500 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 8 500 000 | 0,45 |
| 125 000 000 000IDR | | Barclays Bank 12,250% 18/Jul/2007 | 10 787 829 | 0,58 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 36 071 829 | 1,93 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 36 071 829 | 1,93 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 673 766 296 | 89,54 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 869 285 126 | 100,00 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

PIONEER FUNDS - EURO CORPORATE BOND (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena/izposojena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 4-Apr-2007 | (1 000) | 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (105 015 625) | 105 | 521 363 |
| 8-Mar-2007 | 694 | 5 Year Euro-Bobl Future (EUX) | EUR | 75 521 080 | 109 | (1 082 640) |
| 8-Mar-2007 | 1 787 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 207 345 610 | 116 | (5 003 600) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (5 564 877) |

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 5 966 474 | USD | 7 900 000 | (566) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 17 974 657 | NOK | 148 000 000 | (47 851) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 57 137 471 | USD | 75 780 000 | (101 176) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 422 400 | USD | 3 623 | (27) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 148 000 000 | EUR | 18 108 295 | (85 794) |
| 29-Mar-2007 | TRY | 860 000 | EUR | 436 548 | 7 203 |
| 29-Mar-2007 | USD | 7 900 000 | EUR | 5 980 771 | (13 733) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (241 944) |

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|--|----------|------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 21-Feb-2007 | 3 300 | Call 10 Year Euro-Bund (EUX) | EUR | 429 000 | (593 340) |
| Perte latente nette totale sur contrats d'options | | | | | (593 340) |

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|------------------------------|-------------------------------|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 20-Sep-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 1,450% | USD | 7 000 000 | (253) |
| 15-Jan-2008 | Credit Default Swap Sale | AYT Promociones Inmobiliarias | 0,400% | EUR | 70 000 000 | 736 |
| 20-Mar-2009 | Credit Default Swap Sale | Fiat SpA | 1,520% | EUR | 10 000 000 | 229 625 |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,200% | USD | 10 000 000 | (80 627) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,250% | USD | 5 000 000 | (47 802) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,250% | USD | 5 000 000 | (47 802) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Sale | Smithfield Foods | 1,450% | USD | 10 000 000 | (11 309) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Sale | Smithfield Foods | 1,440% | USD | 10 000 000 | (14 211) |
| 20-Dec-2011 | Credit Default Swap Purchase | Electrolux AB | 0,360% | EUR | 10 000 000 | (8 799) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 8 000 000 | 375 264 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 394 822 |

PIONEER FUNDS - EURO MATURITY BOND 1 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 60 000 000 | EUR | Denmark (Govt of) 4,875% 18/Apr/2007 | 60 213 900 | 11,33 |
| 25 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,500% 25/Apr/2007 | 25 132 500 | 4,73 |
| 75 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 6,000% 4/Jan/2007 | 75 003 750 | 14,11 |
| 71 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 15/Mar/2007 | 70 503 000 | 13,27 |
| 30 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 16/Apr/2007 | 29 697 000 | 5,59 |
| 53 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,750% 15/Jan/2007 | 52 985 425 | 9,97 |
| 60 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 6,750% 1/Feb/2007 | 60 153 000 | 11,32 |
| 50 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,750% 15/Feb/2007 | 50 112 500 | 9,43 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 423 801 075 | 79,75 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 423 801 075 | 79,75 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu | | | | |
| in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 60 000 000 | EUR | France (Govt of) BTF 0,000% 11/Jan/2007 | 59 946 000 | 11,28 |
| 30 000 000 | EUR | France (Govt of) BTF 0,000% 8/Feb/2007 | 29 895 000 | 5,63 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 89 841 000 | 16,91 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu | | | | |
| in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 89 841 000 | 16,91 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 513 642 075 | 96,66 |
| Neto vrednost sredstev | | | 531 373 374 | 100,00 |

PIONEER FUNDS - EURO MATURITY BOND 2 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 12 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Oct/2009 | 12 033 600 | 10,13 |
| 8 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 8 409 475 | 7,08 |
| 18 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,250% 15/Feb/2008 | 18 069 300 | 15,21 |
| 15 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,500% 17/Aug/2007 | 15 560 450 | 13,10 |
| 3 500 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 1,761% 15/Sep/2008 | 3 733 741 | 3,14 |
| 7 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Nov/2009 | 7 063 000 | 5,94 |
| 13 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/May/2008 | 13 183 300 | 11,09 |
| 5 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 4,000% 31/Jan/2010 | 5 015 750 | 4,22 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 28 500 000 | EUR | European Invest. Bank 5,000% 15/Apr/2008 | 28 871 925 | 24,30 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 111 940 541 | 94,21 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 111 940 541 | 94,21 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 111 940 541 | 94,21 |
| Neto vrednost sredstev | | | 118 822 018 | 100,00 |

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 7 000 000 | EUR | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 7 185 500 | 0,23 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 7 185 500 | 0,23 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 3 800 000 | EUR | Brazil (Govt of) 8,500% 24/Sep/2012 | 4 477 312 | 0,14 |
| 4 000 000 | EUR | Buenos Aires (Prov. of) 8,500% 15/Apr/2017 | 4 175 000 | 0,13 |
| 60 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 2,250% 12/Mar/2007 | 59 850 000 | 1,92 |
| 5 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,750% 25/Oct/2032 | 6 291 750 | 0,20 |
| 4 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,250% 4/Jul/2015 | 3 802 400 | 0,12 |
| 30 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jan/2015 | 29 580 000 | 0,95 |
| 45 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,250% 4/Jan/2014 | 45 796 500 | 1,47 |
| 29 700 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,000% 4/Jul/2012 | 31 219 155 | 1,00 |
| 25 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,000% 16/Feb/2007 | 25 011 250 | 0,80 |
| 40 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 39 702 000 | 1,28 |
| 25 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 24 748 750 | 0,80 |
| 30 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,750% 15/Jan/2007 | 29 991 750 | 0,96 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Jun/2007 | 99 720 000 | 3,20 |
| 29 700 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Aug/2014 | 30 038 580 | 0,97 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,500% 1/Mar/2007 | 100 135 000 | 3,22 |
| 28 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,500% 1/May/2009 | 28 364 000 | 0,91 |
| 29 700 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,500% 1/Nov/2010 | 31 312 710 | 1,01 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 6,750% 1/Feb/2007 | 100 255 000 | 3,22 |
| 1 000 000 | EUR | Peru (Govt of) 7,500% 14/Oct/2014 | 1 152 000 | 0,04 |
| 4 000 000 | EUR | Uruguay (Govt of) 6,875% 19/Jan/2016 | 4 333 600 | 0,14 |
| 70 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,250% 15/Mar/2011 | 8 183 405 | 0,26 |
| 24 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 12 106 204 | 0,39 |
| 16 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) FRN 18/Aug/2010 | 8 997 720 | 0,29 |
| 104 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) Tsy Bill 0,000% 4/Jul/2007 | 50 633 963 | 1,63 |
| 14 500 000 | USD | Brazil (Govt of) 7,125% 20/Jan/2037 | 11 807 056 | 0,38 |
| 7 000 000 | USD | Brazil (Govt of) 7,875% 7/Mar/2015 | 5 943 086 | 0,19 |
| 4 817 367 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 2,000% 15/May/2035 | 1 881 427 | 0,06 |
| 4 503 928 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,250% 15/Apr/2017 | 3 518 027 | 0,11 |
| 4 918 396 | USD | Dominican Republic (Govt of) 9,040% 23/Jan/2018 | 4 289 353 | 0,14 |
| 3 500 000 | USD | Ecuador (Govt of) 9,375% 15/Dec/2015 | 2 110 113 | 0,07 |
| 4 500 000 | USD | El Salvador (Govt of) 7,650% 15/Jun/2035 | 3 886 077 | 0,12 |
| 3 500 000 | USD | Jamaica (Govt of) 9,250% 17/Oct/2025 | 2 946 195 | 0,09 |
| 600 000 | USD | Uruguay (Govt of) 7,500% 15/Mar/2015 | 490 959 | 0,02 |
| 3 500 000 | USD | Uruguay (Govt of) 8,000% 18/Nov/2022 | 3 025 822 | 0,10 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 819 776 164 | 26,33 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 16 500 000 | EUR | Cognis Deutschland & Company KG FRN 15/Nov/2013 | 16 995 000 | 0,55 |
| 3 276 360 | EUR | Huntsman Intl 10,125% 1/Jul/2009 | 3 325 505 | 0,11 |
| 21 000 000 | EUR | Ineos Grp Hldgs 7,875% 15/Feb/2016 | 20 058 990 | 0,64 |
| 11 484 000 | EUR | JohnsonDiversey 9,625% 15/May/2012 | 12 029 490 | 0,39 |
| 4 100 000 | USD | Braskem 11,750% 22/Jan/2014 | 3 917 643 | 0,13 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 13 300 000 | USD | Corporacion Durango 8,500% 31/Dec/2012 | 9 965 675 | 0,32 |
| Metalurgija | | | | |
| 20 000 000 | EUR | Bulgaria Steel Fin. 12,000% 4/May/2013 | 16 800 000 | 0,54 |
| 6 000 000 | USD | CSN Islands VIII Corp. 10,500% 15/Jan/2015 | 5 326 470 | 0,17 |
| 6 000 000 | USD | CSN Islands X Corp. 9,500% 31/Jul/2049 | 4 747 469 | 0,15 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 15 500 000 | EUR | FMG Fin. Limited 9,750% 1/Sep/2013 | 16 242 966 | 0,52 |
| 2 000 000 | USD | Vale Overseas Limited 6,250% 11/Jan/2016 | 1 534 122 | 0,05 |
| 3 000 000 | USD | Vedanta Resources 6,625% 22/Feb/2010 | 2 252 303 | 0,07 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Cablecom Luxembourg 9,375% 15/Apr/2014 | 2 230 000 | 0,07 |
| 15 750 000 | EUR | Unity Media 10,125% 15/Feb/2015 | 16 380 000 | 0,53 |
| 9 250 000 | EUR | UPC Hldg 7,750% 15/Jan/2014 | 9 358 225 | 0,30 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 5 000 000 | EUR | BCM Ireland Preferred Equity Limited 10,597% 15/Feb/2017 | 4 962 500 | 0,16 |
| 4 000 000 | EUR | France Telecom 7,000% 23/Dec/2009 | 4 304 100 | 0,14 |
| 11 000 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs 8,250% 1/May/2016 | 12 123 980 | 0,39 |
| 3 500 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs FRN 1/May/2016 | 3 646 527 | 0,12 |
| 6 000 000 | EUR | Telecom Italia Fin. 5,150% 9/Feb/2009 | 6 090 000 | 0,20 |
| 5 000 000 | EUR | Vodafone Grp 4,250% 27/May/2009 | 5 007 500 | 0,16 |
| 500 000 | GBP | Global Crossing Fin. 11,750% 15/Dec/2014 | 820 024 | 0,03 |
| 6 000 000 | GBP | Global Crossing Fin. UK 11,750% 15/Dec/2014 | 9 757 028 | 0,31 |
| 5 088 000 | USD | Alestra 8,000% 30/Jun/2010 | 3 858 492 | 0,12 |
| 2 500 000 | USD | Dresdner Bank for Kyivstar GSM 7,750% 27/Apr/2012 | 1 978 776 | 0,06 |
| 1 500 000 | USD | Excelcomindo Fin. Company 8,000% 27/Jan/2009 | 1 168 809 | 0,04 |
| 14 549 000 | USD | Millicom Intl Cellular 10,000% 1/Dec/2013 | 12 026 247 | 0,39 |
| 600 000 | USD | Mobile Telesystems Fin. 8,375% 14/Oct/2010 | 480 644 | 0,02 |
| 1 055 890 | USD | Telecom Argentina 10,000% 20/Oct/2011 | 820 754 | 0,03 |
| 9 000 000 | USD | Transtel Intermedia 12,000% 1/Jun/2016 | 6 245 023 | 0,20 |
| 1 500 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,000% 11/Feb/2010 | 1 183 722 | 0,04 |
| 7 000 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 5 566 079 | 0,18 |
| 245 000 000 | ZAR | Mobile Telephone Networks Hldgs 10,010% 13/Jul/2010 | 26 816 625 | 0,86 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 12 000 000 | EUR | IT Hldg Fin. 9,875% 15/Nov/2012 | 12 044 880 | 0,39 |
| 13 500 000 | EUR | Levi Strauss & Company 8,625% 1/Apr/2013 | 14 242 500 | 0,46 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 5 000 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3,125% 10/Mar/2008 | 4 936 875 | 0,16 |
| 11 000 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 5,625% 15/Nov/2011 | 11 369 875 | 0,37 |
| 11 000 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 6,625% 15/Feb/2013 | 11 898 315 | 0,38 |

Pioneer Funds- Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 12 070 000 | EUR | Schefenacker 9,500% 11/Feb/2014 | 2 203 378 | 0,07 |
| Veleprodaja | | | | |
| 5 300 000 | EUR | Central European Distribution Corp. 8,000% 25/Jul/2012 | 5 737 250 | 0,18 |
| 17 500 000 | USD | Marfrig Overseas Limited 9,625% 16/Nov/2016 | 13 113 558 | 0,42 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 14 350 000 | EUR | Cirsa Cap. Luxembourg 7,875% 15/Jul/2012 | 13 778 870 | 0,44 |
| 1 000 000 | EUR | Cirsa Fin. Luxembourg 8,750% 15/May/2014 | 1 067 000 | 0,03 |
| 21 000 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 22 601 880 | 0,73 |
| 12 500 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 13 293 437 | 0,43 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 6 000 000 | EUR | Belvedere SA FRN 15/May/2013 | 6 188 610 | 0,20 |
| 3 000 000 | USD | Argentine Beverages Fin. Trust 7,375% 22/Mar/2012 | 2 340 435 | 0,08 |
| Hrana | | | | |
| 2 500 000 | USD | Cosan Industria e Comercio 8,250% 15/Feb/2049 | 1 844 927 | 0,06 |
| 6 000 000 | USD | JBS 9,375% 7/Feb/2011 | 4 697 987 | 0,15 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 6 400 000 | EUR | Agrokor 7,000% 23/Nov/2011 | 6 588 800 | 0,21 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 19 000 000 | EUR | Chesapeake Energy 6,250% 15/Jan/2017 | 19 427 500 | 0,62 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 3 766 399 | USD | Transportadora de Gas del Sur 6,500% 15/Dec/2010 | 2 848 623 | 0,09 |
| 9 213 600 | USD | Transportadora de Gas del Sur 8,000% 15/Dec/2013 | 7 115 046 | 0,23 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 54 450 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 19 795 125 | 0,64 |
| 152 300 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 55 368 182 | 1,78 |
| 4 000 000 | EUR | Allied Irish Banks 7,500% 29/Dec/2049 | 4 458 600 | 0,14 |
| 10 000 000 | EUR | Banca Intesa FRN 8/Feb/2016 | 9 987 000 | 0,32 |
| 7 302 000 | EUR | Banca Popolare di Bergamo Cap. Trust 8,364% 29/Dec/2049 | 8 267 069 | 0,27 |
| 11 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 11 029 700 | 0,35 |
| 5 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel 5,000% 30/Sep/2015 | 5 208 075 | 0,17 |
| 40 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 39 080 000 | 1,25 |
| 9 000 000 | EUR | Credit Suisse Grp Fin. US 3,625% 14/Sep/2020 | 8 424 090 | 0,27 |
| 19 000 000 | EUR | Resona Bank Limited 3,750% 15/Apr/2015 | 18 623 800 | 0,60 |
| 20 000 000 | EUR | Shinsei Bank Limited 3,750% 23/Feb/2016 | 19 417 700 | 0,62 |
| 5 000 000 | EUR | Zagrebacka Banka DD 4,250% 13/Jul/2009 | 4 988 325 | 0,16 |
| 6 600 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires 5,000% 1/Jan/2014 | 4 742 976 | 0,15 |
| 4 856 250 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010 | 3 774 352 | 0,12 |
| 5 000 000 | USD | Banco Hipotecario 9,750% 16/Nov/2010 | 4 043 492 | 0,13 |
| 5 000 000 | USD | Banco Hipotecario 9,750% 27/Apr/2016 | 4 028 741 | 0,13 |
| 2 000 000 | USD | Bank Caspian OJSC 7,875% 17/Oct/2008 | 1 495 182 | 0,05 |
| 13 000 000 | USD | Edel Cap. for Sinek Cap. 7,700% 3/Aug/2015 | 10 055 739 | 0,32 |
| 1 500 000 | USD | Kazkommerts Intl 7,000% 3/Nov/2009 | 1 156 637 | 0,04 |
| 2 500 000 | USD | Kuznetski Cap. for Bank of Moscow 7,500% 25/Nov/2015 | 1 955 447 | 0,06 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 9 940 000 | 0,32 |
| 35 000 000 | EUR | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 35 000 000 | 1,12 |
| 5 000 000 | EUR | American General Fin. Corp. 3,250% 16/Jan/2013 | 4 694 350 | 0,15 |
| 2 000 000 | EUR | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 2 150 000 | 0,07 |
| 11 000 000 | EUR | General Motors Acceptance Intl Fin. 4,125% 6/Feb/2007 | 10 996 040 | 0,35 |
| 13 000 000 | EUR | Hellas Telecom V FRN 15/Oct/2012 | 13 338 000 | 0,43 |
| 4 000 000 | EUR | Hellas Telecommunications Luxembourg V FRN 15/Oct/2012 | 4 112 600 | 0,13 |
| 10 000 000 | EUR | JPMorgan Chase & Company FRN 12/Oct/2015 | 10 019 800 | 0,32 |
| 18 000 000 | EUR | Louis No.1 - 10,000% 1/Dec/2016 | 18 630 000 | 0,60 |
| 18 000 000 | EUR | Louis No.1 8,500% 1/Dec/2014 | 18 354 375 | 0,59 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------|------------------|
| Druge finančne storitve (nadaljevanje) | | | | |
| 14 500 000 | EUR | Ono Fin. 8,000% 16/May/2014 | 15 018 375 | 0,48 |
| 630 500 000 | KZT | CenterCredit Intl 8,250% 30/Sep/2011 | 3 620 250 | 0,12 |
| 3 900 000 | USD | Alliance DPR Company FRN 15/Nov/2013 | 2 959 493 | 0,10 |
| 10 000 000 | USD | Blue City Company 13,750% 7/Nov/2013 | 7 640 390 | 0,25 |
| 1 000 000 | USD | C&M Fin. Co Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 786 790 | 0,03 |
| 11 500 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 9 048 079 | 0,29 |
| 5 500 000 | USD | C&M Fin. Limited FRN 1/Feb/2011 | 4 311 701 | 0,14 |
| 2 000 000 | USD | Digicel Limited 9,250% 1/Sep/2012 | 1 588 746 | 0,05 |
| 2 500 000 | USD | General Electric Cap. Corp. 6,000% 2/Feb/2046 | 1 891 139 | 0,06 |
| 13 000 000 | USD | Glencore Fin. Europe / Luxembourg 8,000% 28/Fev/2049 | 10 053 274 | 0,32 |
| 11 000 000 | USD | GT 2005 Bonds 10,250% 21/Jul/2010 | 8 185 455 | 0,26 |
| 7 185 451 | USD | IIRSA Norte Fin. Limited 8,750% 30/May/2024 | 5 452 502 | 0,18 |
| 9 000 000 | USD | Media Nusantara Citra 10,750% 12/Sep/2011 | 6 978 728 | 0,22 |
| 2 000 000 | USD | MegaFon for OJSC Megafon 8,000% 10/Dec/2009 | 1 575 111 | 0,05 |
| 3 356 809 | USD | Mendoza (Prov. of) 5,500% 4/Sep/2018 | 2 163 794 | 0,07 |
| 17 832 000 | USD | Peru Enhanced Pass-Through Fin. Limited 1,560% 31/May/2018 | 8 656 022 | 0,28 |
| 8 000 000 | USD | Ranhill Labuan Limited 12,500% 26/Oct/2011 | 6 036 477 | 0,19 |
| 3 003 000 | USD | Renaissance Sec. Trading Limited 8,750% 17/Nov/2009 | 2 293 275 | 0,07 |
| 5 094 528 | USD | Russia Intl Card Fin. for Rosbank 9,750% 24/Sep/2009 | 4 030 053 | 0,13 |
| Zavarovanje | | | | |
| 2 000 000 | EUR | ING Verzekeringen 3,750% 11/Feb/2009 | 1 988 440 | 0,06 |
| Nepremičnine | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Meinl European Land Limited 5,375% 9/Aug/2013 (1) | 14 952 675 | 0,48 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 13 500 000 | EUR | Fresenius Fin. 5,500% 31/Jan/2016 | 13 953 532 | 0,45 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 12 500 000 | EUR | Mecachrome Intl 9,000% 15/May/2014 | 12 240 217 | 0,39 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 5 500 000 | EUR | Eco-Bat Fin. 10,125% 31/Jan/2013 | 6 050 000 | 0,19 |
| Komerzialne storitve | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Avis Fin. Company FRN 31/Jul/2013 | 10 035 000 | 0,32 |
| 4 000 000 | EUR | Europcar Grpe 8,125% 15/May/2014 | 4 260 580 | 0,14 |
| 2 000 000 | USD | Ashtead Hldgs 8,625% 1/Aug/2015 | 1 577 371 | 0,05 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 8 000 000 | EUR | VAC Finanzierung 9,250% 15/Apr/2016 | 8 540 000 | 0,27 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 5 738 982 | EUR | New Reclamation Grp Limited (The) 8,125% 1/Feb/2013 | 6 022 201 | 0,19 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 7 000 000 | EUR | Bombardier 7,250% 15/Nov/2016 | 7 123 410 | 0,23 |
| 15 000 000 | EUR | Bombardier FRN 15/Nov/2013 | 15 048 750 | 0,48 |
| 8 500 000 | EUR | Polypore 8,750% 15/May/2012 | 8 436 250 | 0,27 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 5 500 000 | EUR | Mauser Beteiligungs 9,125% 15/Feb/2013 | 5 967 500 | 0,19 |
| 10 275 000 | EUR | Owens Brockway Glass Container 6,750% 1/Dec/2014 | 10 352 062 | 0,33 |
| 7 000 000 | EUR | Yioula Glassworks 9,000% 1/Dec/2015 | 7 118 300 | 0,23 |
| Prevoz | | | | |
| 6 000 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 4 421 795 | 0,14 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 11 000 000 | EUR | Sensata Technologies 9,000% 1/May/2016 | 11 041 250 | 0,35 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------------|------------------|
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 9 647 000 | EUR | Elektrownia Turow 9,750% 14/Mar/2011 | 10 917 365 | 0,35 |
| 9 000 000 | USD | AES Dominicana Energia Fin. 11,000% 13/Dec/2015 | 7 098 169 | 0,23 |
| 4 500 000 | USD | Centrais Eletricas Brasileiras 7,750% 30/Nov/2015 | 3 629 911 | 0,12 |
| 1 000 000 | USD | Chivor 9,750% 30/Dec/2014 | 864 521 | 0,03 |
| 6 800 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension 8,875% 15/Dec/2016 | 5 186 392 | 0,17 |
| 9 701 250 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension FRN 15/Dec/2015 | 7 412 133 | 0,24 |
| 5 500 000 | USD | Magma Nusantara FRN 21/Dec/2015 | 4 337 770 | 0,14 |
| Voda | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Veolia Environnement 4,000% 12/Feb/2016 | 2 842 485 | 0,09 |
| Skupaj obveznice | | | 1 082 203 564 | 34,76 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 909 165 228 | 61,32 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 40 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,000% 12/Jan/2010 | 38 980 000 | 1,25 |
| 24 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,750% 12/Jan/2007 | 24 002 400 | 0,77 |
| 80 000 000 000 | IDR | Indonesia (Govt of) 10,000% 15/Oct/2011 | 6 895 441 | 0,22 |
| 150 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,719% 15/Jan/2015 | 113 216 603 | 3,64 |
| 150 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,035% 15/Jan/2016 | 111 704 368 | 3,59 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 294 798 812 | 9,47 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 23 000 000 | EUR | MDM DPR Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 22 885 000 | 0,73 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 22 885 000 | 0,73 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 500 000 | USD | Braskem 9,375% 1/Jun/2015 | 2 161 538 | 0,07 |
| Rudarstvo (nežlahatne rjude) | | | | |
| 2 500 000 | USD | Southern Copper Corp. 6,375% 27/Jul/2015 | 1 931 180 | 0,06 |
| 8 000 000 | USD | Southern Copper Corp. 7,500% 27/Jul/2035 | 6 578 971 | 0,21 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 21 500 000 | USD | Cell C Pty Limited 11,000% 1/Jul/2015 | 15 489 326 | 0,50 |
| 9 500 000 | USD | Global Crossing Fin. UK 10,750% 15/Dec/2014 | 7 762 674 | 0,25 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 500 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 528 750 | 0,02 |
| 5 000 000 | USD | Majestic Star Casino 9,750% 15/Jan/2011 | 3 753 839 | 0,12 |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 6 500 000 | USD | Bosphorus Fin. Services Limited FRN 15/Feb/2012 | 5 015 546 | 0,16 |
| 7 000 000 | USD | BSP Fin. 10,750% 1/Nov/2011 | 5 361 544 | 0,17 |
| 3 000 000 | USD | Reachcom Public Limited for Industrial Union of Donbass 9,250% 23/Sep/2010 | 2 281 657 | 0,07 |
| Industrija | | | | |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 7 500 000 | USD | Polypore 8,750% 15/May/2012 | 5 659 197 | 0,18 |
| Prevoz | | | | |
| 2 000 000 | USD | Kansas City Southern de Mexicoa 9,375% 1/May/2012 | 1 619 080 | 0,05 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------------|--------|--|--------------------|------------------|
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 2 000 000 | USD | Chivor 9,750% 30/Dec/2014 | 1 729 041 | 0,06 |
| 980 000 | USD | Light Servicos de Eletricidade FRN 25/Jul/2013 | 743 779 | 0,03 |
| | | Skupaj obveznice | 60 616 122 | 1,95 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 378 299 934 | 12,15 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 4 000 000 | EUR | Bank Austria Creditanstalt FRN 15/Dec/2008 | 4 000 000 | 0,13 |
| 22 000 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 22 000 000 | 0,71 |
| 7 000 000 | EUR | Victor One 7,521% 21/Jul/2016 | 6 965 000 | 0,23 |
| 134 000 000 000 | IDR | Barclays Bank 12,250% 18/Jul/2007 | 11 564 553 | 0,37 |
| 174 000 000 | RUB | Reachcom Public Limited for Renaissance Capital 10,500% 27/Jul/2007 | 5 054 977 | 0,16 |
| 3 000 000 | USD | ABN Amro Bank FRN 24/Dec/2010 | 2 292 117 | 0,07 |
| 10 000 000 | USD | Deutsche Bank / London 0,000% 29/Mar/2007 | 8 569 370 | 0,28 |
| 5 000 000 | USD | ING Bank for Open Invest. OAO 9,125% 9/Nov/2007 | 3 793 463 | 0,12 |
| 9 500 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 17/Aug/2007 | 7 558 071 | 0,24 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 71 797 551 | 2,31 |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 5 500 000 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,375% 14/Sep/2018 | 4 341 941 | 0,14 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 4 341 941 | 0,14 |
| | | Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | |
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 8 000 000 | EUR | Dali Cap. FRN 25/Dec/2046 | 8 000 000 | 0,26 |
| | | Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | 8 000 000 | 0,26 |
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 2 500 000 | USD | Ineos Grp Hldgs 8,500% 15/Feb/2016 | 1 810 564 | 0,06 |
| | | Metalurgija | | |
| 3 000 000 | USD | Altos Hornos de Mexico 144A Exch. 0,000% 30/Apr/2049 (1) | 1 683 540 | 0,05 |
| 2 000 000 | USD | Altos Hornos de Mexico 0,000% 30/Apr/2049 (1) | 1 122 360 | 0,04 |
| 7 100 000 | USD | WCI Steel 0,000% 1/Dec/2049 (1) | 4 617 033 | 0,15 |
| | | Rudarstvo (nežlahadne rude) | | |
| 6 500 000 | USD | Ocean Grand Hldgs Limited 0,000% 7/Dec/2010 (1) | 963 182 | 0,03 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 3 000 000 | EUR | Carlson Wagonlit FRN 1/May/2015 | 3 133 635 | 0,10 |
| 7 500 000 | EUR | Travelport 10,875% 1/Sep/2016 | 7 443 750 | 0,24 |
| 5 500 000 | EUR | Travelport FRN 1/Sep/2014 | 5 410 680 | 0,17 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Kmetijstvo | | |
| 6 400 000 | USD | Eurofresh 11,500% 15/Jan/2013 | 4 501 574 | 0,15 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 5 000 000 | USD | East Cameron Gas Company 11,250% 9/Jul/2019 | 3 602 169 | 0,12 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 7 400 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 18/Aug/2009 | 5 980 495 | 0,19 |
| 16 000 000 | USD | UBS / Jersey Branch 13,461% 15/Jul/2007 | 13 755 645 | 0,44 |

(1) Natečene obresti so enake 0, ti instrumenti se štejejo za zapadle.

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------|--------|--|----------------------|------------------|
| Druge finančne storitve | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Hellas Telecommunications Luxembourg II FRN 15/Jan/2015 | 2 006 200 | 0,06 |
| 13 919 699 | USD | Salta Hydrocarbon 11,550% 28/Dec/2015 | 11 294 944 | 0,36 |
| | | Skupaj obveznice | 67 325 771 | 2,16 |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 400 000 | USD | GHCL Limited 1,000% 21/Mar/2011 | 1 911 045 | 0,06 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 1 911 045 | 0,06 |
| Zavarovane delnice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 9 000 | USD | Transtel Intermedia SA - Wt 1/Jun/2016 | 17 063 | 0,00 |
| | | Skupaj zavarovane delnice | 17 063 | 0,00 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 153 393 371 | 4,93 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 2 440 858 533 | 78,40 |
| | | Neto vrednost sredstev | 3 113 369 883 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 4-Apr-2007 | (3 826) | 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (401 789 781) | 105 | 2 108 094 |
| 21-Mar-2007 | (3 025) | 10 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (324 998 438) | 107 | 2 222 325 |
| 8-Mar-2007 | 1 858 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 215 583 740 | 116 | (5 202 400) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (871 981) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | SKK | 469 821 095 | EUR | 13 654 613 | 40 708 * |
| 29-Mar-2007 | EUR | 14 694 543 | GBP | 9 910 000 | 49 829 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 15 533 716 | USD | 20 500 000 | (79 859) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 29 998 245 | NOK | 247 000 000 | 580 646 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 71 691 820 | USD | 94 150 000 | (133 798) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 398 860 | USD | 100 000 000 | (133 228) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 399 428 | USD | 100 000 000 | (64 500) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 467 882 | USD | 100 000 000 | (64 385) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 467 996 | USD | 100 000 000 | (46 082) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 486 226 | USD | 100 000 000 | 9 739 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 541 824 | USD | 100 000 000 | 630 407 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 76 160 012 | USD | 100 000 000 | (143 184) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 247 000 000 | EUR | 30 221 276 | (35 937) |
| 29-Mar-2007 | USD | 72 471 123 | ZAR | 514 798 620 | 117 329 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 727 685 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|------------------------------|---|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 24-Jul-2007 | Credit Default Swap Sale | RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank | 1,400% | EUR | 15 000 000 | (24) |
| 20-Sep-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 1,450% | USD | 12 000 000 | (434) |
| 21-Oct-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 2,000% | USD | 13 000 000 | (3 524) |
| 24-Nov-2007 | Credit Default Swap Sale | Nomura Bank International PLC | 3,500% | USD | 5 500 000 | (1 899) |
| 25-Nov-2007 | Credit Default Swap Sale | Ukrsofs Finance BV | 2,850% | EUR | 10 000 000 | (3 433) |
| 15-Jan-2008 | Credit Default Swap Sale | AYT Promociones Inmobiliarias | 0,400% | EUR | 20 000 000 | 210 |
| 20-Dec-2010 | Credit Default Swap Sale | Cognis GmbH | 4,850% | EUR | 5 000 000 | 194 326 |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Sale | Smithfield Foods | 1,450% | USD | 10 000 000 | (11 307) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Sale | Smithfield Foods | 1,440% | USD | 10 000 000 | (14 209) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,200% | USD | 10 000 000 | (80 613) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,250% | USD | 5 000 000 | (47 795) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,220% | USD | 10 000 000 | (86 606) |
| 20-Jun-2011 | Credit Default Swap Purchase | Tyson Foods Inc. | 1,200% | USD | 5 000 000 | (40 308) |
| 20-Dec-2011 | Credit Default Swap Purchase | United Mexican States | 0,485% | USD | 46 000 000 | (124 177) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 7 000 000 | 328 303 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 108 510 |

Pioneer Funds - Euro Long Term Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 58 800 000 | EUR | Austria (Govt of) 3,800% 20/Oct/2013 | 58 270 800 | 4,92 |
| 116 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 3,750% 28/Sep/2015 | 113 946 800 | 9,62 |
| 116 900 00 | EUR | France (Govt of) OAT 3,500% 25/Apr/2015 | 113 042 300 | 9,55 |
| 115 400 00 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Oct/2013 | 115 688 500 | 9,77 |
| 111 100 00 | EUR | France (Govt of) OAT 4,250% 25/Apr/2019 | 113 705 295 | 9,60 |
| 111 250 00 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jul/2013 | 110 015 125 | 9,29 |
| 57 100 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jan/2015 | 56 300 600 | 4,75 |
| 35 700 000 | EUR | Greece (Govt of) 3,700% 20/Jul/2015 | 34 600 440 | 2,92 |
| 57 100 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,500% 1/Feb/2020 | 58 427 575 | 4,93 |
| 125 400 00 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,750% 15/Jul/2014 | 123 763 530 | 10,45 |
| 110 100 00 | EUR | Spain (Govt of) 4,400% 31/Jan/2015 | 113 210 325 | 9,56 |
| 114 400 00 | EUR | Spain (Govt of) 4,750% 30/Jul/2014 | 120 526 120 | 10,18 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 1 131 497 410 | 95,54 |
| Obveznice | | | | |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 9 000 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 9 571 275 | 0,81 |
| Skupaj obveznice | | | 9 571 275 | 0,81 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 141 068 685 | 96,35 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 141 068 685 | 96,35 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 184 318 233 | 100,00 |

Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 62 200 000 | EUR | Austria (Govt of) 3,900% 15/Jul/2020 | 61 257 670 | 10,19 |
| 61 500 000 | EUR | Austria (Govt of) 4,650% 15/Jan/2018 | 64 965 525 | 10,80 |
| 52 200 000 | EUR | Belgium (Govt of) 5,500% 28/Sep/2017 | 58 952 070 | 9,80 |
| 13 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,000% 25/Oct/2015 | 12 073 100 | 2,01 |
| 57 500 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,250% 25/Apr/2019 | 58 848 375 | 9,79 |
| 15 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 6,000% 25/Oct/2025 | 18 761 250 | 3,12 |
| 43 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 6,250% 4/Jan/2024 | 54 386 400 | 9,05 |
| 26 700 000 | EUR | Greece (Govt of) 5,900% 22/Oct/2022 | 31 457 940 | 5,23 |
| 63 500 000 | EUR | Ireland (Govt of) 4,500% 18/Apr/2020 | 66 379 725 | 11,04 |
| 18 500 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,250% 15/Jul/2015 | 17 544 475 | 2,92 |
| 40 500 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 7,500% 15/Jan/2023 | 56 679 750 | 9,43 |
| 51 700 000 | EUR | Spain (Govt of) 5,500% 30/Jul/2017 | 58 309 845 | 9,70 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 559 616 125 | 93,08 |
| Obveznice | | | | |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 6 000 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 6 380 850 | 1,06 |
| Skupaj obveznice | | | 6 380 850 | 1,06 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 565 996 975 | 94,14 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 565 996 975 | 94,14 |
| Neto vrednost sredstev | | | 601 220 095 | 100,00 |

Pioneer Funds - Euro Inflation Linked (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 10 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 1,018% 25/Jul/2017 | 9 299 716 | 1,57 |
| 45 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 1,673% 25/Jul/2015 | 46 363 537 | 7,84 |
| 20 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 2,400% 25/Jul/2020 | 22 433 707 | 3,79 |
| 18 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 2,681% 25/Jul/2013 | 20 006 704 | 3,38 |
| 30 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,307% 25/Jul/2012 | 35 267 553 | 5,96 |
| 30 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,390% 25/Jul/2009 | 34 813 449 | 5,89 |
| 26 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,405% 25/Jul/2032 | 35 628 241 | 6,02 |
| 2 250 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,826% 25/Jul/2029 | 3 231 570 | 0,55 |
| 45 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Inflation Linked 1,524% 15/Apr/2016 | 44 433 120 | 7,51 |
| 1 600 000 | EUR | Greece (Govt of) 3,135% 25/Jul/2025 | 1 948 463 | 0,33 |
| 40 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 0,993% 15/Sep/2010 | 40 543 696 | 6,85 |
| 50 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 1,761% 15/Sep/2008 | 53 339 162 | 9,02 |
| 19 500 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,134% 15/Sep/2017 | 19 980 576 | 3,38 |
| 45 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,294% 15/Sep/2014 | 48 766 319 | 8,24 |
| 40 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,456% 15/Sep/2035 | 43 925 996 | 7,43 |
| 75 000 000 | PLN | Poland (Govt of) 3,101% 24/Aug/2016 | 20 424 882 | 3,45 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 480 406 691 | 81,21 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 480 406 691 | 81,21 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 11 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 1,282% 25/Jul/2010 | 11 114 868 | 1,88 |
| 100 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,035% 15/Jan/2016 | 74 469 579 | 12,59 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 85 584 447 | 14,47 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 85 584 447 | 14,47 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 565 991 138 | 95,68 |
| Neto vrednost sredstev | | | 591 536 631 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|---|---------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 89 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 10 326 670 | 116 | (249 200) |
| 8-Mar-2007 | 600 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 62 079 000 | 103 | (354 000) |
| 21-Mar-2007 | (1 600) | 10 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (171 900 000) | 107 | 1 242 524 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | | 639 324 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 829 794 | NOK | 23 300 000 | (7 533) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 20 554 393 | PLN | 78 600 000 | 45 373 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 75 158 177 | USD | 99 770 000 | (201 026) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 23 300 000 | EUR | 2 850 833 | (13 507) |
| 29-Mar-2007 | USD | 3 600 000 | NZD | 5 189 563 | (29 289) |
| 29-Mar-2007 | USD | 14 092 135 | CAD | 16 252 600 | 67 137 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (138 845) |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Inflation Linked (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

**Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)**

| Datum zapadlosti | Pogodba | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 10-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 6,360% | AUD | 70 000 000 | (110 830) |
| 13-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 5,122% | USD | 53 000 000 | 54 823 |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 5,112% | USD | 61 000 000 | 59 289 |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 7,393% | NZD | 100 000 000 | (233 463) |
| 14-Nov-2016 | Interest Rate Swap | 5,080% | PLN | 65 000 000 | 3 766 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od menjalnih pogodb | | | | | (226 415) |

Pioneer Funds - Euro High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti, | | | | |
| Nadnacionalke | | | | |
| Vlade | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Buenos Aires (Prov. of) 8,500% 15/Apr/2017 | 2 087 500 | 1,38 |
| 2 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 1 979 900 | 1,31 |
| 800 000 | TRY | Turkey (Govt of) FRN 18/Aug/2010 | 449 886 | 0,30 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 4 517 286 | 2,99 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Cognis 9,500% 15/May/2014 | 2 184 000 | 1,44 |
| 2 000 000 | EUR | Cognis Deutschland & Company KG FRN 15/Nov/2013 | 2 060 000 | 1,36 |
| 547 200 | EUR | Huntsman Intl 10,125% 1/Jul/2009 | 555 408 | 0,37 |
| 3 500 000 | EUR | Ineos Grp Hldgs 7,875% 15/Feb/2016 | 3 343 165 | 2,21 |
| 2 085 000 | EUR | JohnsonDiversey 9,625% 15/May/2012 | 2 184 037 | 1,45 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 2 000 000 | USD | Corporacion Durango 8,500% 31/Dec/2012 | 1 498 598 | 0,99 |
| Metalurgija | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Bulgaria Steel Fin. 12,000% 4/May/2013 | 1 680 000 | 1,11 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 2 000 000 | EUR | FMG Fin. Limited 9,750% 1/Sep/2013 | 2 095 867 | 1,39 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Ono Fin. FRN 15/May/2014 | 1 041 800 | 0,69 |
| 1 500 000 | EUR | Unity Media 10,125% 15/Feb/2015 | 1 560 000 | 1,03 |
| 2 250 000 | EUR | UPC Hldg 7,750% 15/Jan/2014 | 2 276 325 | 1,51 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 2 000 000 | EUR | BCM Ireland Preferred Equity Limited 10,597% 15/Feb/2017 | 1 985 000 | 1,31 |
| 1 500 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs FRN 1/May/2016 | 1 562 798 | 1,03 |
| 2 000 000 | GBP | Global Crossing Fin. UK 11,750% 15/Dec/2014 | 3 252 343 | 2,15 |
| 2 000 000 | USD | Millicom Intl Cellular 10,000% 1/Dec/2013 | 1 653 206 | 1,09 |
| 1 500 000 | USD | Transtel Intermedia 12,000% 1/Jun/2016 | 1 040 837 | 0,69 |
| 2 000 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 1 590 308 | 1,05 |
| 15 000 000 | ZAR | Mobile Telephone Networks Hldgs 10,010% 13/Jul/2010 | 1 641 834 | 1,09 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 1 700 000 | EUR | IT Hldg Fin. 9,875% 15/Nov/2012 | 1 706 358 | 1,13 |
| 1 500 000 | EUR | Levi Strauss & Company 8,625% 1/Apr/2013 | 1 582 500 | 1,05 |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 5,625% 15/Nov/2011 | 1 033 625 | 0,68 |
| 1 500 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 6,625% 15/Feb/2013 | 1 622 497 | 1,07 |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 1 500 000 | EUR | Schefenacker 9,500% 11/Feb/2014 | 273 825 | 0,18 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Cirsa Cap. Luxembourg 7,875% 15/Jul/2012 | 960 200 | 0,64 |
| 2 200 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 2 367 816 | 1,57 |
| 2 000 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 2 126 950 | 1,41 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Belvedere SA FRN 15/May/2013 | 2 062 870 | 1,36 |
| Hrana | | | | |
| 500 000 | USD | JBS 9,375% 7/Feb/2011 | 391 499 | 0,26 |
| 500 000 | USD | JBS 10,500% 4/Aug/2016 | 403 822 | 0,27 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Prehrabene storitve | | | | |
| 2 050 000 | EUR | Agrokor 7,000% 23/Nov/2011 | 2 110 475 | 1,40 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Chesapeake Energy 6,250% 15/Jan/2017 | 3 067 500 | 2,03 |
| 7 000 000 | EUR | Gaz Cap. for Gazprom 7,800% 27/Sep/2010 | 7 745 500 | 5,12 |
| 2 000 000 | EUR | Petrol AD 8,375% 26/Oct/2011 | 2 057 250 | 1,36 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 719 960 | USD | Transportadora de Gas del Sur 6,500% 15/Dec/2010 | 544 524 | 0,36 |
| 1 500 000 | USD | Transportadora de Gas del Sur 8,000% 15/Dec/2013 | 1 158 349 | 0,77 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 350 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 127 241 | 0,08 |
| 2 000 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 727 094 | 0,48 |
| 570 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 556 890 | 0,37 |
| 3 500 000 | EUR | Sibacadem?nance 8,300% 16/Nov/2011 | 3 597 930 | 2,38 |
| 2 000 000 | USD | ALB Fin. 9,250% 25/Sep/2013 | 1 504 706 | 1,00 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 3 000 000 | 1,99 |
| 2 000 000 | EUR | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 2 150 000 | 1,42 |
| 5 000 000 | EUR | FCE Bank 5,000% 16/Jul/2007 | 5 002 700 | 3,31 |
| 2 000 000 | EUR | General Motors Acceptance Intl Fin. 4,125% 6/Feb/2007 | 1 999 280 | 1,32 |
| 2 000 000 | EUR | Hellas Telecom V FRN 15/Oct/2012 | 2 052 000 | 1,36 |
| 1 000 000 | EUR | Louis No.1 - 8,500% 1/Dec/2014 | 1 019 687 | 0,67 |
| 1 000 000 | EUR | Louis No.1 - 10,000% 1/Dec/2016 | 1 035 000 | 0,68 |
| 1 200 000 | EUR | Ono Fin. 8,000% 16/May/2014 | 1 242 900 | 0,82 |
| 1 000 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 786 790 | 0,52 |
| 3 133 000 | USD | Peru Enhanced Pass-Through Fin. Limited 1,560% 31/May/2018 | 1 520 823 | 1,01 |
| Nepremičnine | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Meinl European Land Limited 5,375% 9/Aug/2013 (1) | 1 993 690 | 1,32 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 1 500 000 | EUR | Fresenius Fin. 5,500% 31/Jan/2016 | 1 550 392 | 1,03 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Mecachrome Intl 9,000% 15/May/2014 | 1 958 435 | 1,30 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Avis Fin. Company FRN 31/Jul/2013 | 1 003 500 | 0,66 |
| 1 600 000 | EUR | Europcar Grpe FRN 15/May/2013 | 1 644 000 | 1,09 |
| 500 000 | EUR | FS Fdg FRN 15/May/2016 | 511 625 | 0,34 |
| 500 000 | EUR | Savcio Hldgs Limited 8,000% 15/Feb/2013 | 525 950 | 0,35 |
| Električna oprema | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Ray Acquisition 9,375% 16/Mar/2015 | 1 142 335 | 0,76 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 2 000 000 | EUR | VAC Finanzierung 9,250% 15/Apr/2016 | 2 135 000 | 1,41 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 1 147 796 | EUR | New Reclamation Grp Limited (The) 8,125% 1/Feb/2013 | 1 204 440 | 0,80 |
| Stroji | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Alstom RGPT FRN 13/Mar/2009 | 1 035 000 | 0,68 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Bombardier FRN 15/Nov/2013 | 2 006 500 | 1,33 |
| 1 315 000 | EUR | Polypore 8,750% 15/May/2012 | 1 305 137 | 0,86 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 1 500 000 | EUR | Mauser Beteiligungs 9,125% 15/Feb/2013 | 1 627 500 | 1,08 |
| 1 500 000 | EUR | Owens Brockway Glass Container 6,750% 1/Dec/2014 | 1 511 250 | 1,00 |
| 1 500 000 | EUR | Yioula Glassworks 9,000% 1/Dec/2015 | 1 525 350 | 1,01 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Pioneer Funds - Euro High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Prevoz | | |
| 1 000 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 736 966 | 0,49 |
| | | Tehnologija | | |
| | | Polprevodniki | | |
| 2 000 000 | EUR | Sensata Technologies 9,000% 1/May/2016 | 2 007 500 | 1,33 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 500 000 | EUR | Elektrownia Turów 9,750% 14/Mar/2011 | 565 843 | 0,37 |
| 500 000 | USD | AES Dominicana Energia Fin. 11,000% 13/Dec/2015 | 394 343 | 0,26 |
| 1 200 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension 8,875% 15/Dec/2016 | 915 246 | 0,61 |
| 975 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension FRN 15/Dec/2015 | 744 938 | 0,49 |
| 400 000 | USD | Magma Nusantara FRN 21/Dec/2015 | 315 474 | 0,21 |
| | | Skupaj obveznice | 119 104 541 | 78,81 |
| | | Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 123 621 827 | 81,80 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | |
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 2 000 000 | EUR | MDM DPR Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 1 990 000 | 1,32 |
| | | Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | 1 990 000 | 1,32 |
| | | Obveznice | | |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 1 000 000 | USD | Majestic Star Casino 9,750% 15/Jan/2011 | 750 768 | 0,50 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 980 000 | USD | Light Servicos de Eletricidade FRN 25/Jul/2013 | 743 779 | 0,49 |
| | | Skupaj obveznice | 1 494 547 | 0,99 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 3 484 547 | 2,31 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 2 000 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 2 000 000 | 1,33 |
| 500 000 | USD | ABN Amro Bank FRN 24/Dec/2010 | 382 019 | 0,25 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 2 382 019 | 1,58 |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 1 000 000 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,375% 14/Sep/2018 | 789 444 | 0,52 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 789 444 | 0,52 |
| | | Obveznice | | |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 2 000 000 | EUR | Carlson Wagonlit FRN 1/May/2015 | 2 089 090 | 1,38 |
| 1 000 000 | EUR | Travelport 10,875% 1/Sep/2016 | 992 500 | 0,66 |
| 1 000 000 | EUR | Travelport FRN 1/Sep/2014 | 983 760 | 0,65 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Kmetijstvo | | |
| 1 000 000 | USD | Eurofresh 11,500% 15/Jan/2013 | 703 371 | 0,47 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|--------------------|------------------|
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 2 000 000 | USD | Tristan Oil Limited 10,500% 1/Jan/2012 | 1 516 703 | 1,00 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 800 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 18/Aug/2009 | 646 540 | 0,43 |
| 800 000 | USD | UBS / Jersey Branch 13,461% 15/Jul/2007 | 687 782 | 0,46 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Hellas Telecommunications Luxembourg II FRN 15/Jan/2015 | 1 003 100 | 0,66 |
| Skupaj obveznice | | | 8 622 846 | 5,71 |
| Zavarovane delnice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 500 | USD | Transtel Intermedia SA - Wt 1/Jun/2016 | 2 844 | 0,00 |
| Skupaj zavarovane delnice | | | 2 844 | 0,00 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 11 797 153 | 7,81 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 138 903 527 | 91,92 |
| Neto vrednost sredstev | | | 151 119 620 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 134 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 15 548 020 | 116 | (375 200) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (375 200) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 1 401 246 | GBP | 945 000 | 3 882 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 16 957 107 | USD | 22 510 000 | (45 355) |
| 29-Mar-2007 | MXN | 9 000 000 | USD | 825 120 | 2 150 |
| 29-Mar-2007 | USD | 2 111 635 | ZAR | 15 000 000 | 3 418 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (35 905) |

Pioneer Funds - Euro High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------------|---|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 20-Mar-2007 | Credit Default Swap Sale | General Motors Acceptance Corp. | 4,110% | USD | 1 500 000 | 8 133 |
| 24-Jul-2007 | Credit Default Swap Sale | RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank | 1,400% | EUR | 2 000 000 | (3) |
| 21-Oct-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 2,000% | USD | 2 000 000 | (542) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 2 000 000 | 93 798 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 101 386 |

Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti, | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 88 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 4,000% 15/Jul/2009 | 88 211 200 | 4,52 |
| 115 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jan/2009 | 114 149 000 | 5,85 |
| 97 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Apr/2009 | 97 194 000 | 4,98 |
| 115 000 00 | EUR | France (Govt of) OAT 8,500% 25/Oct/2008 | 124 016 000 | 6,35 |
| 50 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jan/2009 | 49 882 500 | 2,55 |
| 100 000 00 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 98 935 000 | 5,07 |
| 50 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,500% 12/Sep/2008 | 49 667 500 | 2,54 |
| 46 000 000 | EUR | Greece (Govt of) 3,500% 20/Apr/2009 | 45 513 780 | 2,33 |
| 165 000 000 | EUR | Italy (Govt of) 2,750% 1/Feb/2008 | 163 094 250 | 8,35 |
| 120 000 00 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Feb/2009 | 117 846 000 | 6,03 |
| 190 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,750% 15/Jun/2009 | 189 211 500 | 9,69 |
| 39 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/May/2008 | 39 549 900 | 2,03 |
| 110 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/May/2008 | 104 186 500 | 5,34 |
| 250 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 2,750% 15/Apr/2009 | 243 775 000 | 12,48 |
| 108 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,750% 15/Jul/2009 | 107 622 000 | 5,51 |
| 119 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 2,900% 31/Oct/2008 | 116 941 300 | 5,99 |
| 160 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 3,600% 31/Jan/2009 | 159 080 000 | 8,15 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 1 908 875 430 | 97,76 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 1 908 875 430 | 97,76 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 1 908 875 430 | 97,76 |
| | | Neto vrednost sredstev | 1 952 570 049 | 100,00 |

Nerealizirane termske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|---|---------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 1 304 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 134 918 360 | 103 | (769 360) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminkih finančnih pogodb | | | | | | (769 360) |

Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 72 500 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,250% 4/Jan/2011 | 76 005 375 | 7,10 |
| 125 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 3,000% 28/Mar/2010 | 121 675 000 | 11,36 |
| 110 500 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jul/2011 | 108 533 100 | 10,14 |
| 30 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,000% 4/Jul/2009 | 30 070 500 | 2,81 |
| 148 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,250% 4/Jan/2011 | 155 081 800 | 14,49 |
| 110 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 2,500% 8/Oct/2010 | 104 670 500 | 9,78 |
| 120 000 000 | EUR | Greece (Govt of) 3,100% 20/Apr/2010 | 116 856 000 | 10,91 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Nov/2009 | 100 900 000 | 9,42 |
| 93 500 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,500% 1/Nov/2010 | 98 577 050 | 9,21 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 912 369 325 | 85,22 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 912 369 325 | 85,22 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti, | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 132 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,000% 12/Jan/2011 | 127 525 200 | 11,91 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 127 525 200 | 11,91 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| | | | 127 525 200 | 11,91 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 039 894 525 | 97,13 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 070 645 450 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 1 614 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 166 992 510 | 103 | (952 260) |
| 8-Mar-2007 | 184 | 5 Year Euro-Bobl Future (EUX) | EUR | 20 022 880 | 109 | (287 040) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (1 239 300) |

Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 105 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 3,800% 20/Oct/2013 | 104 055 000 | 9,55 |
| 53 500 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,000% 15/Jul/2012 | 56 231 175 | 5,16 |
| 80 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 5,000% 28/Sep/2012 | 84 312 000 | 7,73 |
| 8 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 8,000% 24/Dec/2012 | 9 690 400 | 0,89 |
| 44 000 000 | EUR | Finland (Govt of) 5,375% 4/Jul/2013 | 47 553 000 | 4,36 |
| 31 500 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jul/2011 | 30 939 300 | 2,84 |
| 203 000 00 | EUR | France (Govt of) OAT 4,000% 25/Oct/2013 | 203 507 500 | 18,67 |
| 74 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,750% 25/Oct/2012 | 77 019 200 | 7,07 |
| 20 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,000% 25/Oct/2011 | 20 926 000 | 1,92 |
| 7 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,000% 4/Jan/2012 | 7 332 850 | 0,67 |
| 101 000 00 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Aug/2013 | 102 282 700 | 9,38 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,750% 1/Feb/2013 | 103 860 000 | 9,53 |
| 60 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/Feb/2012 | 62 721 000 | 5,75 |
| 35 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 4,250% 15/Jul/2013 | 35 607 250 | 3,27 |
| 76 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,000% 15/Jul/2012 | 79 921 600 | 7,33 |
| 9 500 000 | EUR | Spain (Govt of) 5,350% 31/Oct/2011 | 10 074 275 | 0,92 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 1 036 033 250 | 95,04 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 036 033 250 | 95,04 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 036 033 250 | 95,04 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 090 132 279 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 702 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 72 632 430 | 103 | (414 180) |
| 8-Mar-2007 | 181 | 5 Year Euro-Bobl Future (EUX) | EUR | 19 696 420 | 109 | (282 360) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (696 540) |

Pioneer Funds - International Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 8 750 000 | EUR | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 8 981 875 | 1,13 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 8 981 875 | 1,13 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 39 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 3,550% 15/Mar/2009 | 25 118 888 | 3,15 |
| 15 350 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 3,700% 15/Sep/2008 | 9 933 551 | 1,25 |
| 41 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,750% 15/Mar/2007 | 26 749 301 | 3,35 |
| 1 000 000 000 | JPY | Japan Bank for Intl Cooperation 0,350% 19/Mar/2008 | 6 355 150 | 0,80 |
| 86 000 000 | JPY | Japan Fin. Corp. for Municipal Enterprises 1,550% 21/Feb/2012 | 555 227 | 0,07 |
| 9 000 000 | USD | Fannie Mae 6,625% 15/Nov/2030 | 8 151 974 | 1,02 |
| 5 200 000 | USD | Tennessee Valley Authority 5,375% 13/Nov/2008 | 3 965 917 | 0,50 |
| Vlade | | | | |
| 10 000 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 6,000% 14/Jul/2009 | 5 927 445 | 0,74 |
| 63 730 000 | DKK | Denmark (Govt of) 7,000% 15/Nov/2007 | 8 765 621 | 1,10 |
| 3 600 000 | EUR | China (Govt of) 4,250% 28/Oct/2014 | 3 594 420 | 0,45 |
| 12 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,250% 25/Apr/2016 | 11 323 200 | 1,42 |
| 15 600 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,750% 25/Oct/2032 | 19 630 260 | 2,46 |
| 19 500 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,750% 4/Jul/2034 | 21 570 900 | 2,70 |
| 10 950 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,500% 4/Jan/2031 | 13 233 075 | 1,66 |
| 12 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 5,625% 4/Jan/2028 | 14 534 400 | 1,82 |
| 900 000 | EUR | Germany (Govt of) 6,250% 4/Jan/2030 | 1 181 790 | 0,15 |
| 19 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,250% 17/Apr/2009 | 18 736 850 | 2,35 |
| 20 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/Aug/2034 | 21 943 000 | 2,75 |
| 8 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,500% 15/Jan/2028 | 9 550 400 | 1,20 |
| 3 175 000 | EUR | South Africa (Govt of) 5,250% 16/May/2013 | 3 281 775 | 0,41 |
| 8 000 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,250% 7/Jun/2032 | 11 819 631 | 1,48 |
| 1 150 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Sep/2014 | 1 724 077 | 0,22 |
| 8 500 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,750% 7/Dec/2009 | 12 822 658 | 1,61 |
| 8 000 000 | GBP | United Kingdom Gilt 7,250% 7/Dec/2007 | 12 085 007 | 1,52 |
| 2 000 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Ten Year Bond 1,800% 21/Jun/2010 | 13 069 954 | 1,64 |
| 2 500 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Ten Year Bond 1,900% 21/Dec/2009 | 16 358 126 | 2,05 |
| 4 900 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Thirty Year Bond 2,300% 20/Mar/2035 | 31 265 759 | 3,92 |
| 13 000 000 | NOK | Norway (Govt of) 5,500% 15/May/2009 | 1 623 028 | 0,20 |
| 210 500 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 25 666 532 | 3,22 |
| 47 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 4,500% 12/Aug/2015 | 5 470 873 | 0,69 |
| 1 750 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,250% 15/Mar/2011 | 204 585 | 0,03 |
| 174 700 000 | SEK | Sweden (Govt of) 6,500% 5/May/2008 | 20 070 110 | 2,52 |
| 103 750 000 | SEK | Sweden (Govt of) 8,000% 15/Aug/2007 | 11 816 236 | 1,48 |
| 3 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 1 513 275 | 0,19 |
| 8 000 000 | USD | Italy (Govt of) 3,750% 14/Dec/2007 | 5 987 639 | 0,75 |
| 7 400 000 | USD | Mexico (Govt of) FRN 13/Jan/2009 | 5 656 750 | 0,71 |
| 5 760 000 | USD | Peru (Govt of) 5,000% 7/Mar/2017 | 4 346 263 | 0,54 |
| 1 350 000 | USD | Russia (Govt of) 5,000% 31/Mar/2030 | 1 155 636 | 0,14 |
| 39 000 000 | ZAR | South Africa (Govt of) 13,000% 31/Aug/2010 | 4 828 567 | 0,61 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 8 900 000 | AUD | European Invest. Bank 5,750% 15/Sep/2009 | 5 237 894 | 0,66 |
| 5 950 000 | GBP | European Invest. Bank 6,250% 7/Dec/2008 | 8 973 211 | 1,13 |
| 5 880 000 | GBP | European Invest. Bank 7,625% 7/Dec/2007 | 8 907 789 | 1,12 |
| 2 300 000 000 | JPY | European Invest. Bank 2,125% 20/Sep/2007 | 14 853 691 | 1,86 |
| 2 000 000 000 | JPY | IBRD 2,000% 18/Feb/2008 | 12 955 394 | 1,62 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - International Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|--------------------|------------------|
| Nadnacionalne banke (nadaljevanje) | | | | |
| 90 000 000 | JPY | Inter-American Development Bank 1,900% 8/Jul/2009 | 588 463 | 0,07 |
| 500 000 | USD | Asian Development Bank / Pasig 4,875% 5/Feb/2007 | 379 024 | 0,05 |
| 8 500 000 | USD | European Invest. Bank 4,875% 15/Feb/2036 | 6 130 778 | 0,77 |
| 1 000 000 | USD | Intl Fin. Corp. 4,750% 30/Apr/2007 | 757 252 | 0,09 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 480 371 346 | 60,24 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 3 500 000 | USD | Taganka Car Loan Fin. FRN 14/Nov/2013 | 2 654 230 | 0,33 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 654 230 | 0,33 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Ineos Grp Hldgs 7,875% 15/Feb/2016 | 2 865 570 | 0,36 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 4 000 000 | USD | Telefonos de Mexico 4,500% 19/Nov/2008 | 2 982 175 | 0,37 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 4 900 000 | USD | Hyundai Motor Manufacturing Alabama 5,300% 19/Dec/2008 | 3 686 194 | 0,46 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Hrana | | | | |
| 1 500 000 | USD | UBS Luxembourg for Wimm-Bill-Dann Foods OJSC 8,500% 21/May/2008 | 1 152 963 | 0,15 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 7 400 000 | USD | Pemex Project Fdg Master Trust FRN 15/Jun/2010 | 5 768 930 | 0,72 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 30 000 | EUR | Gaz de France 4,750% 19/Feb/2013 | 30 870 | 0,00 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 4 550 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 1 654 138 | 0,21 |
| 28 500 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 10 361 085 | 1,30 |
| 50 000 | EUR | Bank of America Corp. 3,625% 3/Mar/2008 | 49 765 | 0,01 |
| 1 400 000 | EUR | Bank of Ireland Mortg. Bank 3,500% 22/Sep/2009 | 1 381 310 | 0,17 |
| 3 200 000 | EUR | Bank of Scotland 5,125% 5/Dec/2013 | 3 255 424 | 0,41 |
| 2 170 000 | EUR | Bank of Scotland 5,500% 27/Jul/2009 | 2 243 346 | 0,28 |
| 10 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 9 770 000 | 1,23 |
| 1 550 000 | EUR | Barclays Bank 4,875% 31/Mar/2013 | 1 602 615 | 0,20 |
| 780 000 | EUR | BES Fin. Limited 6,625% 1/Mar/2010 | 830 255 | 0,10 |
| 2 000 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 17/Dec/2012 | 2 109 500 | 0,27 |
| 100 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 23/Jan/2014 | 102 107 | 0,01 |
| 820 000 | EUR | BNP Paribas 5,625% 7/Aug/2008 | 840 012 | 0,11 |
| 450 000 | EUR | ING Bank 5,500% 4/Jan/2012 | 474 390 | 0,06 |
| 1 450 000 | EUR | Ntl Australia Bank Limited 4,500% 23/Jun/2016 | 1 462 492 | 0,18 |
| 100 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 4,875% 22/Apr/2015 | 104 149 | 0,01 |
| 1 500 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 6,000% 10/May/2013 | 1 637 565 | 0,21 |
| 2 560 000 | EUR | Societe Generale 5,625% 13/Feb/2012 | 2 719 821 | 0,34 |
| 100 000 | EUR | Westpac Banking Corp. 2,875% 25/Jun/2008 | 98 323 | 0,01 |
| 4 700 000 | GBP | Eurohypo Europaische Hypothekenbank der Deutschen Bank 6,375% 4/Feb/2008 | 7 037 753 | 0,88 |
| 1 200 000 | GBP | Royal Bank of Canada 5,177% 8/Apr/2010 | 1 780 685 | 0,22 |
| 670 000 000 | JPY | Alliance & Leicester FRN 7/Aug/2009 | 4 262 194 | 0,54 |
| 2 525 000 000 | JPY | Bank Nederlandse Gemeenten 0,800% 22/Sep/2008 | 16 103 080 | 2,02 |
| 1 600 000 000 | JPY | Bank of Ireland FRN 15/Sep/2009 | 10 182 039 | 1,28 |
| 550 000 000 | JPY | Bayerische LB 1,400% 22/Apr/2013 | 3 500 076 | 0,44 |
| 550 000 000 | JPY | DePfa ACS Bank 0,750% 22/Sep/2008 | 3 503 751 | 0,44 |
| 1 600 000 000 | JPY | Landwirtschaftliche Rentenbank 0,650% 30/Sep/2008 | 10 178 933 | 1,28 |
| 91 000 000 | JPY | Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken 1,600% 15/Feb/2011 | 588 718 | 0,07 |
| 1 000 000 | USD | Bank Caspian OJSC 7,875% 17/Oct/2008 | 747 591 | 0,09 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - International Bond (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Banke (nadaljevanje) | | | | |
| 3 500 000 | USD | Bayerische LB / NY 6,625% 25/Jun/2007 | 2 669 936 | 0,34 |
| 2 000 000 | USD | Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8,750% 14/Apr/2007 | 1 521 875 | 0,19 |
| 5 500 000 | USD | Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7,800% 28/Sep/2007 | 4 185 927 | 0,53 |
| 6 000 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 31/Oct/2016 | 4 559 208 | 0,57 |
| 2 500 000 | USD | Oesterreichische Postsparkasse 6,000% 16/Apr/2008 | 1 915 024 | 0,24 |
| 3 000 000 | USD | Svensk Exportkredit 2,875% 26/Jan/2007 | 2 271 607 | 0,29 |
| 2 000 000 | USD | TuranAlem Fin. 10,000% 29/May/2007 | 1 541 379 | 0,19 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 2 982 000 | 0,37 |
| 350 000 000 | JPY | General Electric Cap. Corp. 0,750% 5/Feb/2009 | 2 217 074 | 0,28 |
| 200 000 000 | JPY | John Hancock Global Fdg II 2,050% 8/Jun/2010 | 1 305 595 | 0,16 |
| 1 000 000 000 | JPY | Toyota Motor Credit Corp. 0,750% 9/Jun/2008 | 6 373 321 | 0,80 |
| 4 000 000 | USD | Alliance DPR Company FRN 15/Nov/2013 | 3 035 377 | 0,38 |
| 6 000 000 | USD | C&M Fin. Limited FRN 1/Feb/2011 | 4 703 674 | 0,59 |
| 2 700 000 | USD | Citigroup 6,200% 15/Mar/2009 | 2 090 102 | 0,26 |
| 6 000 000 | USD | General Electric Cap. Corp. 3,250% 31/Dec/2007 | 4 461 904 | 0,56 |
| Zavarovanje | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Fortis Fin. 5,375% 25/Jan/2012 | 1 053 655 | 0,13 |
| 1 000 000 000 | JPY | ASIF II 1,200% 20/Mar/2008 | 6 399 797 | 0,80 |
| Dobrine | | | | |
| Voda | | | | |
| 100 000 | EUR | Veolia Environnement 5,375% 28/May/2018 | 104 255 | 0,01 |
| Skupaj obveznice | | | 168 459 529 | 21,12 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 660 466 980 | 82,82 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 1 200 000 000 | JPY | Croatia (Govt of) 3,000% 11/Jul/2007 | 7 720 539 | 0,97 |
| 2 500 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,502% 10/Dec/2014 | 15 225 698 | 1,91 |
| 2 400 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,506% 10/Jun/2015 | 14 629 802 | 1,83 |
| 500 000 | USD | Mexico (Govt of) 0,000% 30/Jun/2007 | 5 024 | 0,00 |
| 10 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,186% 15/Jan/2014 | 8 045 826 | 1,01 |
| 7 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 4,531% 15/Jan/2008 | 6 706 917 | 0,84 |
| 16 000 000 | USD | United States Tsy N/B 5,375% 15/Feb/2031 | 12 979 183 | 1,63 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 65 312 989 | 8,19 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 318 180 | USD | Maxcom Telecomunicaciones 10,000% 1/Mar/2007 | 240 086 | 0,03 |
| Skupaj obveznice | | | 240 086 | 0,03 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 65 553 075 | 8,22 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 4 000 000 | EUR | Classic 1 (Cayman) Limited FRN 2/Apr/2009 | 4 196 000 | 0,52 |
| 5 000 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 5 000 000 | 0,63 |
| 75 000 000 000 | IDR | Barclays Bank 12,250% 18/Jul/2007 | 6 472 697 | 0,81 |
| 500 000 | USD | ING Bank for Open Invest. OAO 9,125% 9/Nov/2007 | 379 346 | 0,05 |
| 5 000 000 | USD | Leinster Cap. FRN 17/Jun/2007 | 3 747 204 | 0,47 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - International Bond (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-------------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 19 795 247 | 2,48 |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 300 000 000 | JPY | Croatia (Govt of) 3,000% 11/Jul/2007 | 1 930 135 | 0,24 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 1 930 135 | 0,24 |
| | | Obveznice | | |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 51 000 | USD | Maxcom Telecom 0,000% 1/Jan/2049 | 0 | 0,00 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 5 000 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 18/Aug/2009 | 4 040 875 | 0,51 |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 300 000 | USD | Goldman Sachs Grp 7,200% 1/Mar/2007 | 228 179 | 0,03 |
| | | Skupaj obveznice | 4 269 054 | 0,54 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 25 994 436 | 3,26 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 752 014 491 | 94,30 |
| | | Neto vrednost sredstev | 797 511 544 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|------------------|---------------------|--|------------------|------------------------------|--|---|
| 4-Apr-2007 | (545) | 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (57 233 516) | 105 | 300 290 |
| 8-Mar-2007 | 722 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 83 773 660 | 116 | (2 021 600) |
| | | Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | (1 721 310) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|------------------|--------|---|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 4 989 914 | ZAR | 47 000 000 | 2 971 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 9 190 436 | USD | 12 200 000 | (24 582) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 10 078 810 | NOK | 82 360 000 | 49 543 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 19 790 925 | GBP | 13 347 000 | 54 826 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 23 152 633 | SEK | 208 420 000 | 23 387 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 43 262 880 | CAD | 65 500 000 | 636 942 |
| 29-Mar-2007 | JPY | 6 865 000 000 | EUR | 44 526 745 | (490 173) |
| 29-Mar-2007 | USD | 14 972 300 | AUD | 19 124 398 | (48 417) |
| 29-Mar-2007 | USD | 15 355 802 | CAD | 17 710 000 | 73 157 |
| 29-Mar-2007 | USD | 21 277 995 | NZD | 30 673 194 | (173 114) |
| | | Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | 104 540 |

Pioneer Funds - International Bond (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------------|-----------------------|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 21-Oct-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 2,000% | USD | 5 000 000 | (1 355) |
| 1-Sep-2008 | Interest Rate Swap | | 5,185% | GBP | 41 500 000 | (281 304) |
| 10-Nov-2008 | Interest Rate Swap | | 6,360% | AUD | 107 000 000 | (162 853) |
| 13-Nov-2008 | Interest Rate Swap | | 5,122% | USD | 80 000 000 | 88 621 |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | | 5,112% | USD | 44 000 000 | 46 050 |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | | 7,393% | NZD | 69 000 000 | (160 444) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 3 000 000 | 140 699 |
| 1-Sep-2016 | Interest Rate Swap | | 4,960% | GBP | 10 000 000 | 180 698 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od menjalnih pogodb | | | | | | (149 888) |

Pioneer Funds - International Curve 1-3year (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 4 200 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,400% 15/Mar/2008 | 2 745 783 | 1,15 |
| 2 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,750% 15/Mar/2007 | 1 304 844 | 0,55 |
| 8 000 000 | EUR | Freddie Mac 3,500% 15/Feb/2008 | 7 958 000 | 3,33 |
| 14 000 000 | USD | Freddie Mac 5,250% 21/May/2009 | 10 701 801 | 4,48 |
| Vlade | | | | |
| 1 580 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 8,000% 14/Sep/2007 | 954 773 | 0,40 |
| 33 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,250% 25/Apr/2008 | 33 551 100 | 14,03 |
| 28 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,250% 13/Jun/2008 | 27 749 400 | 11,61 |
| 11 500 000 | EUR | Italy (Govt of) 2,750% 1/Feb/2008 | 11 367 175 | 4,75 |
| 7 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,250% 1/Nov/2009 | 7 063 000 | 2,95 |
| 4 300 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2008 | 6 368 688 | 2,66 |
| 2 900 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,750% 7/Dec/2009 | 4 374 789 | 1,83 |
| 2 000 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Five Year Bond 0,300% 20/Mar/2008 | 12 676 251 | 5,30 |
| 1 000 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Two Year Bond 0,200% 20/Sep/2007 | 6 351 427 | 2,66 |
| 4 525 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Two Year Bond 0,300% 15/Nov/2007 | 28 735 600 | 12,02 |
| 3 300 000 | NOK | Norway (Govt of) 5,500% 15/May/2009 | 412 000 | 0,17 |
| 42 500 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 5 182 079 | 2,17 |
| 40 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,000% 28/Jan/2009 | 4 544 132 | 1,90 |
| 26 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 6,500% 5/May/2008 | 2 986 966 | 1,25 |
| 2 600 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 1 311 505 | 0,55 |
| 10 000 000 | USD | Italy (Govt of) 3,250% 15/May/2009 | 7 304 516 | 3,06 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 183 643 829 | 76,82 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 308 885 | EUR | SCIP - Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2025 | 2 308 654 | 0,97 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 308 654 | 0,97 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 650 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 236 305 | 0,10 |
| 4 300 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 1 563 251 | 0,65 |
| 3 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 2 931 000 | 1,23 |
| 365 000 000 | JPY | Alliance & Leicester FRN 7/Aug/2009 | 2 321 941 | 0,97 |
| 700 000 000 | JPY | Bank of Ireland FRN 15/Sep/2009 | 4 454 642 | 1,86 |
| 1 500 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 31/Oct/2016 | 1 139 802 | 0,48 |
| Skupaj obveznice | | | 12 646 941 | 5,29 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 198 599 424 | 83,08 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 22 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 4,531% 15/Jan/2008 | 21 078 881 | 8,82 |
| 14 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,375% 15/Feb/2008 | 10 432 782 | 4,36 |

Pioneer Funds - International Curve 1-3year (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 31 511 663 | 13,18 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 31 511 663 | 13,18 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 230 111 087 | 96,26 |
| | | Neto vrednost sredstev | 239 048 649 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena / (prodana) količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 98 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 11 370 940 | 116 | (274 400) |
| 4-Apr-2007 | (89) | 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (9 346 391) | 105 | 49 038 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (225 362) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 1 732 277 | SEK | 15 670 000 | (6 678) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 3 026 267 | GBP | 2 045 000 | 2 320 |
| 29-Mar-2007 | JPY | 190 000 000 | EUR | 1 224 779 | (5 996) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 900 000 000 | USD | 7 774 706 | (99 615) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 2 375 000 000 | EUR | 15 461 736 | (226 942) |
| 29-Mar-2007 | USD | 1 160 877 | AUD | 1 485 637 | (5 444) |
| 29-Mar-2007 | USD | 1 508 152 | TRY | 2 220 000 | (6 596) |
| 29-Mar-2007 | USD | 1 600 000 | EUR | 1 212 121 | (3 607) |
| 29-Mar-2007 | USD | 4 719 780 | CAD | 5 370 000 | 70 298 |
| 29-Mar-2007 | USD | 5 960 000 | EUR | 4 531 596 | (29 881) |
| 29-Mar-2007 | USD | 7 426 268 | NZD | 10 828 542 | (126 317) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (438 458) |

Pioneer Funds - International Long Term Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|-------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 3 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,750% 15/Mar/2007 | 1 957 266 | 2,38 |
| Vlade | | | | |
| 900 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 6,000% 14/Jul/2009 | 533 470 | 0,65 |
| 12 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,500% 25/Apr/2015 | 11 604 000 | 14,11 |
| 6 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,250% 4/Jul/2015 | 5 703 600 | 6,93 |
| 2 800 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,250% 4/Jan/2014 | 2 849 560 | 3,46 |
| 700 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,750% 4/Jul/2034 | 774 340 | 0,94 |
| 3 000 000 | EUR | Italy (Govt of) 2,750% 1/Feb/2008 | 2 965 350 | 3,60 |
| 12 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,500% 15/Jan/2008 | 11 959 800 | 14,54 |
| 3 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/Aug/2034 | 3 291 450 | 4,00 |
| 2 000 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,750% 7/Sep/2015 | 2 960 696 | 3,60 |
| 1,200,000,000 | JPY | Japan (Govt of) Ten Year Bond 0,800% 20/Mar/2013 | 7 376 250 | 8,97 |
| 925 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Thirty Year Bond 2,300% 20/Mar/2035 | 5 902 209 | 7,18 |
| 1 200 000 | NOK | Norway (Govt of) 5,500% 15/May/2009 | 149 818 | 0,18 |
| 17 000 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 2 072 832 | 2,52 |
| 35 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 4,500% 12/Aug/2015 | 4 074 054 | 4,95 |
| 900 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 453 983 | 0,55 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 64 628 678 | 78,56 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 250 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 90 887 | 0,11 |
| 1 700 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 618 030 | 0,75 |
| 1 100 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 1 074 700 | 1,31 |
| 95 000 000 | JPY | Alliance & Leicester FRN 7/Aug/2009 | 604 341 | 0,74 |
| 150 000 000 | JPY | Bank of Ireland FRN 15/Sep/2009 | 954 566 | 1,16 |
| 1 000 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 31/Oct/2016 | 759 868 | 0,92 |
| Skupaj obveznice | | | 4 102 392 | 4,99 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 68 731 070 | 83,55 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 1,000,000,000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,506% 10/Jun/2015 | 6 095 751 | 7,41 |
| 4 500 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,719% 15/Jan/2015 | 3 396 498 | 4,13 |
| 1 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,750% 31/Mar/2007 | 755 863 | 0,92 |
| 1 500 000 | USD | United States Tsy N/B 5,375% 15/Feb/2031 | 1 216 798 | 1,48 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 11 464 910 | 13,94 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 11 464 910 | |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 80 195 980 | 13,94 |
| Neto vrednost sredstev | | | 82 257 843 | 100,00 |

Pioneer Funds - International Long Term Bond (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena / (prodana) količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 50 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 5 801 500 | 116 | (140 000) |
| 21-Mar-2007 | 45 | 10 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | 4 834 688 | 107 | (33 059) |
| 4-Apr-2007 | (74) | 5 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | (7 771 156) | 105 | 40 773 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (132 286) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 188 837 | SEK | 19 800 000 | (8 438) |
| 29-Mar-2007 | GBP | 425 000 | EUR | 631 173 | (2 722) |
| 29-Mar-2007 | GBP | 560 000 | EUR | 832 466 | (4 390) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 4 000 000 | USD | 34 554 | (443) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 80 000 000 | EUR | 518 219 | (5 047) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 1 500 000 000 | EUR | 9 765 307 | (143 332) |
| 29-Mar-2007 | USD | 529 891 | TRY | 780 000 | (2 317) |
| 29-Mar-2007 | USD | 664 819 | AUD | 850 805 | (3 118) |
| 29-Mar-2007 | USD | 1 792 989 | CAD | 2 040 000 | 26 705 |
| 29-Mar-2007 | USD | 2 592 173 | NZD | 3 779 752 | (44 091) |
| 29-Mar-2007 | USD | 4 830 000 | EUR | 3 672 417 | (24 216) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (211 409) |

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 34 193 | ARS | Argentina (Govt of) 0,649% 15/Dec/2035 | 1 006 | 0,00 |
| 1 000 000 | EUR | Peru (Govt of) 7,500% 14/Oct/2014 | 1 152 000 | 0,33 |
| 8 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 4 035 401 | 1,17 |
| 8 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) FRN 18/Aug/2010 | 4 498 860 | 1,30 |
| 14 845 300 | TRY | Turkey (Govt of) Tsy Bill 0,000% 4/Jul/2007 | 7 227 657 | 2,09 |
| 408 343 | USD | Argentina (Govt of) 0,006% 15/Dec/2035 | 42 192 | 0,01 |
| 408 343 | USD | Argentina (Govt of) 1,330% 31/Dec/2038 | 167 916 | 0,05 |
| 2 000 000 | USD | Brazil (Govt of) 7,125% 20/Jan/2037 | 1 628 560 | 0,47 |
| 2 831 000 | USD | Brazil (Govt of) 8,875% 15/Apr/2024 | 2 685 870 | 0,78 |
| 3 000 000 | USD | Brazil (Govt of) 10,125% 15/May/2027 | 3 199 750 | 0,93 |
| 1 300 000 | USD | Brazil (Govt of) 10,500% 14/Jul/2014 | 1 257 214 | 0,36 |
| 140 000 | USD | Brazil (Govt of) 11,000% 11/Jan/2012 | 130 933 | 0,04 |
| 30 000 | USD | Brazil (Govt of) 12,750% 15/Jan/2020 | 35 638 | 0,01 |
| 2 449 864 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 2,000% 15/May/2035 | 956 797 | 0,28 |
| 2 344 162 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,250% 15/Apr/2017 | 1 831 029 | 0,53 |
| 3 500 000 | USD | Colombia (Govt of) 8,125% 21/May/2024 | 3 055 018 | 0,88 |
| 80 000 | USD | Colombia (Govt of) 9,750% 23/Apr/2009 | 66 250 | 0,02 |
| 45 398 | USD | Colombia (Govt of) 9,750% 9/Apr/2011 | 37 759 | 0,01 |
| 2 500 000 | USD | Colombia (Govt of) 10,000% 23/Jan/2012 | 2 237 573 | 0,65 |
| 900 000 | USD | Colombia (Govt of) 10,375% 28/Jan/2033 | 974 640 | 0,28 |
| 1 575 000 | USD | Colombia (Govt of) 11,750% 25/Feb/2020 | 1 738 466 | 0,50 |
| 4 153 312 | USD | Dominican Republic (Govt of) 9,040% 23/Jan/2018 | 3 622 120 | 1,05 |
| 3 233 000 | USD | Ecuador (Govt of) 10,000% 15/Aug/2030 | 1 851 071 | 0,54 |
| 2 500 000 | USD | El Salvador (Govt of) 7,650% 15/Jun/2035 | 2 158 931 | 0,62 |
| 2 500 000 | USD | Jamaica (Govt of) 9,250% 17/Oct/2025 | 2 104 425 | 0,61 |
| 150 000 | USD | Malaysia (Govt of) 8,750% 1/Jun/2009 | 122 683 | 0,04 |
| 1 298 000 | USD | Mexico (Govt of) 6,375% 16/Jan/2013 | 1 035 038 | 0,30 |
| 4 130 000 | USD | Panama (Govt of) 6,700% 26/Jan/2036 | 3 272 931 | 0,95 |
| 450 000 | USD | Panama (Govt of) 8,875% 30/Sep/2027 | 435 957 | 0,13 |
| 40 000 | USD | Panama (Govt of) 9,375% 1/Apr/2029 | 40 660 | 0,01 |
| 988 000 | USD | Panama (Govt of) 9,625% 8/Feb/2011 | 861 171 | 0,25 |
| 3 619 200 | USD | Peru (Govt of) 5,000% 7/Mar/2017 | 2 730 902 | 0,79 |
| 500 000 | USD | Peru (Govt of) 9,125% 21/Feb/2012 | 439 559 | 0,13 |
| 1 850 000 | USD | Peru (Govt of) 9,875% 6/Feb/2015 | 1 787 330 | 0,52 |
| 1 250 000 | USD | Philippine (Govt of) 7,750% 14/Jan/2031 | 1 073 110 | 0,31 |
| 3 900 000 | USD | Philippine (Govt of) 8,000% 15/Jan/2016 | 3 364 236 | 0,97 |
| 250 000 | USD | Philippine (Govt of) 8,375% 12/Mar/2009 | 201 674 | 0,06 |
| 2 000 000 | USD | Philippine (Govt of) 8,375% 15/Feb/2011 | 1 660 334 | 0,48 |
| 75 000 | USD | Philippine (Govt of) 8,875% 15/Apr/2008 | 59 385 | 0,02 |
| 1 500 000 | USD | Philippine (Govt of) 9,000% 15/Feb/2013 | 1 311 000 | 0,38 |
| 75 000 | USD | Philippine (Govt of) 9,500% 21/Oct/2024 | 74 281 | 0,02 |
| 50 000 | USD | Philippine (Govt of) 9,875% 16/Mar/2010 | 42 714 | 0,01 |
| 60 000 | USD | Poland (Govt of) 4,000% 27/Oct/2024 | 41 190 | 0,01 |
| 4 080 000 | USD | Russia (Govt of) 5,000% 31/Mar/2030 | 3 492 590 | 1,01 |
| 760 000 | USD | South Africa (Govt of) 7,375% 25/Apr/2012 | 623 406 | 0,18 |
| 1 000 000 | USD | Turkey (Govt of) 7,250% 15/Mar/2015 | 788 003 | 0,23 |
| 900 000 | USD | Turkey (Govt of) 9,000% 30/Jun/2011 | 760 187 | 0,22 |
| 2 300 000 | USD | Turkey (Govt of) 9,500% 15/Jan/2014 | 2 031 218 | 0,59 |
| 900 000 | USD | Uruguay (Govt of) 7,250% 15/Feb/2011 | 718 870 | 0,21 |
| 3 000 000 | USD | Uruguay (Govt of) 7,500% 15/Mar/2015 | 2 454 795 | 0,71 |
| 2 500 000 | USD | Uruguay (Govt of) 8,000% 18/Nov/2022 | 2 161 301 | 0,63 |
| 1 500 000 | USD | Venezuela (Govt of) 5,375% 7/Aug/2010 | 1 122 756 | 0,33 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|-------------------|------------------|
| Vlade (nadaljevanje) | | | | |
| 1 420 000 | USD | Venezuela (Govt of) 8,500% 8/Oct/2014 | 1 225 724 | 0,35 |
| 2 800 000 | USD | Venezuela (Govt of) 9,250% 15/Sep/2027 | 2 708 376 | 0,78 |
| 4 100 000 | USD | Venezuela (Govt of) 10,750% 19/Sep/2013 | 3 878 778 | 1,12 |
| 30 000 | USD | Venezuela (Govt of) 13,625% 15/Aug/2018 | 35 104 | 0,01 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 87 252 339 | 25,26 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 400 000 | USD | Braskem 11,750% 22/Jan/2014 | 382 209 | 0,11 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 4 590 000 | USD | Corporacion Durango 8,500% 31/Dec/2012 | 3 439 282 | 1,00 |
| Metalurgija | | | | |
| 4 000 000 | EUR | Bulgaria Steel Fin. 12,000% 4/May/2013 | 3 360 000 | 0,97 |
| 1 200 000 | USD | Cosipa Commercial Limited 8,250% 14/Jun/2016 | 1 014 961 | 0,29 |
| 1 500 000 | USD | CSN Islands VIII Corp. 10,500% 15/Jan/2015 | 1 331 617 | 0,39 |
| 3 500 000 | USD | CSN Islands X Corp. 9,500% 31/Jul/2049 | 2 769 357 | 0,80 |
| Rudarstvo (nezlathne rude) | | | | |
| 3 000 000 | USD | FMG Fin. Pty Limited 10,625% 1/Sep/2016 | 2 445 683 | 0,71 |
| 2 000 000 | USD | Vale Overseas Limited 6,250% 11/Jan/2016 | 1 534 122 | 0,44 |
| 1 500 000 | USD | Vedanta Resources 6,625% 22/Feb/2010 | 1 126 152 | 0,33 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Unity Media 10,125% 15/Feb/2015 | 2 600 000 | 0,75 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 3 072 000 | USD | Alestra 8,000% 30/Jun/2010 | 2 329 655 | 0,67 |
| 3 000 000 | USD | Millicom Intl Cellular 10,000% 1/Dec/2013 | 2 479 809 | 0,72 |
| 2 500 000 | USD | Mobile Telesystems Fin. 8,375% 14/Oct/2010 | 2 002 683 | 0,58 |
| 1 935 000 | USD | Philippine Long Distance Telephone 11,375% 15/May/2012 | 1 819 753 | 0,53 |
| 385 188 | USD | Telecom Argentina 10,000% 20/Oct/2011 | 299 411 | 0,09 |
| 3 000 000 | USD | Transtel Intermedia 12,000% 1/Jun/2016 | 2 081 674 | 0,60 |
| 3 000 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,000% 11/Feb/2010 | 2 367 444 | 0,69 |
| 4 000 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 3 180 617 | 0,92 |
| 30 000 000 | ZAR | Mobile Telephone Networks Hldgs 10,010% 13/Jul/2010 | 3 283 668 | 0,95 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 1 000 000 | EUR | IT Hldg Fin. 9,875% 15/Nov/2012 | 1 003 740 | 0,29 |
| 1 000 000 | EUR | Levi Strauss & Company 8,625% 1/Apr/2013 | 1 055 000 | 0,31 |
| Veleprodaja | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Central European Distribution Corp. 8,000% 25/Jul/2012 | 2 706 250 | 0,78 |
| 3 000 000 | USD | Marfrig Overseas Limited 9,625% 16/Nov/2016 | 2 248 038 | 0,65 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 1 500 000 | USD | Petrol Ofisi Intl Oil Trading Limited 9,750% 22/Jul/2009 | 1 200 036 | 0,35 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pljače | | | | |
| 2 500 000 | USD | Argentine Beverages Fin. Trust 7,375% 22/Mar/2012 | 1 950 362 | 0,56 |
| Hrana | | | | |
| 2 500 000 | USD | Cosan Industria e Comercio 8,250% 15/Feb/2049 | 1 844 927 | 0,53 |
| 1 000 000 | USD | JBS 9,375% 7/Feb/2011 | 782 998 | 0,23 |
| 2 500 000 | USD | JBS 10,500% 4/Aug/2016 | 2 019 110 | 0,58 |
| 2 750 000 | USD | UBS Luxembourg for Wimm-Bill-Dann Foods OJSC 8,500% 21/May/2008 | 2 113 766 | 0,61 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Agrokor 7,000% 23/Nov/2011 | 2 573 750 | 0,74 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 350 000 | EUR | Petrol AD 8,375% 26/Oct/2011 | 1 388 644 | 0,40 |
| 100 000 | USD | Petronas Cap. Limited 7,000% 22/May/2012 | 81 986 | 0,02 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 1 066 549 | USD | Transportadora de Gas del Sur 6,500% 15/Dec/2010 | 806 658 | 0,23 |
| 2 307 780 | USD | Transportadora de Gas del Sur 8,000% 15/Dec/2013 | 1 782 144 | 0,52 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 6 700 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 2 435 764 | 0,70 |
| 35 750 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 12 996 799 | 3,76 |
| 4 000 000 | USD | ALB Fin. 9,250% 25/Sep/2013 | 3 009 412 | 0,87 |
| 800 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires 5,000% 1/Jan/2014 | 574 906 | 0,17 |
| 2 668 750 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010 | 2 074 193 | 0,60 |
| 2 500 000 | USD | Banco Hipotecario 9,750% 16/Nov/2010 | 2 021 746 | 0,59 |
| 3 000 000 | USD | Banco Hipotecario 9,750% 27/Apr/2016 | 2 417 245 | 0,70 |
| 1 000 000 | USD | Banco Industrial e Comercial 9,750% 3/Mar/2016 | 786 789 | 0,23 |
| 4 500 000 | USD | Bank Caspian OJSC 7,875% 17/Oct/2008 | 3 364 160 | 0,97 |
| 890 000 | USD | Banque Centrale de Tunisie 7,375% 25/Apr/2012 | 729 079 | 0,21 |
| 2 000 000 | USD | Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8,750% 14/Apr/2007 | 1 521 875 | 0,44 |
| 2 500 000 | USD | Edel Cap. for Sinek Cap. 7,700% 3/Aug/2015 | 1 933 796 | 0,56 |
| 3 000 000 | USD | Kuznetski Cap. for Bank of Moscow 7,500% 25/Nov/2015 | 2 346 536 | 0,68 |
| 1 500 000 | USD | MB Cap for Moscow Bank for Reconstruction & Development 8,875% 10/Mar/2016 | 1 124 821 | 0,33 |
| 2 300 000 | USD | TuranAlem Fin. 7,875% 2/Jun/2010 | 1 812 507 | 0,52 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Ono Fin. 8,000% 16/May/2014 | 1 035 750 | 0,30 |
| 378,300,000 | KZT | CenterCredit Intl 8,250% 30/Sep/2011 | 2 172 150 | 0,63 |
| 2 700 000 | USD | AES El Salvador Trust 6,750% 1/Feb/2016 | 2 021 049 | 0,59 |
| 2 000 000 | USD | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 1 626 664 | 0,47 |
| 1 000 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 786 790 | 0,23 |
| 1 000 000 | USD | C&M Fin. Limited FRN 1/Feb/2011 | 783 946 | 0,23 |
| 2 000 000 | USD | Glencore Fin. Europe / Luxembourg 8,000% 28/Fev/2049 | 1 546 658 | 0,45 |
| 3 500 000 | USD | GT 2005 Bonds 10,250% 21/Jul/2010 | 2 604 463 | 0,75 |
| 3 079 479 | USD | IIRSA Norte Fin. Limited 8,750% 30/May/2024 | 2 336 787 | 0,68 |
| 2 500 000 | USD | Majapahit Hldg 7,750% 17/Oct/2016 | 2 012 001 | 0,58 |
| 3 000 000 | USD | Media Nusantara Citra 10,750% 12/Sep/2011 | 2 326 243 | 0,67 |
| 1 500 000 | USD | MegaFon for OJSC Megafon 8,000% 10/Dec/2009 | 1 181 333 | 0,34 |
| 3 729 368 | USD | Mendoza (Prov. of) 5,500% 4/Sep/2018 | 2 403 945 | 0,70 |
| 4 699 000 | USD | Peru Enhanced Pass-Through Fin. Limited 1,560% 31/May/2018 | 2 280 992 | 0,66 |
| 3 000 000 | USD | Ranhill Labuan Limited 12,500% 26/Oct/2011 | 2 263 679 | 0,66 |
| 2 002 000 | USD | Renaissance Sec. Trading Limited 8,750% 17/Nov/2009 | 1 528 850 | 0,44 |
| 3 493 390 | USD | Russia Intl Card Fin. for Rosbank 9,750% 24/Sep/2009 | 2 763 465 | 0,80 |
| 4 500 000 | USD | Sidetur Fin. 10,000% 20/Apr/2016 | 3 480 833 | 1,01 |
| 3 000 000 | USD | Trust Cap. for Trust Invest. Bank 9,250% 5/Oct/2009 | 2 272 207 | 0,66 |
| Nepremičnine | | | | |
| 3 000 000 | USD | Greentown China Hldgs Limited 9,000% 8/Nov/2013 | 2 352 280 | 0,68 |
| Industrija | | | | |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 1 530 395 | EUR | New Reclamation Grp Limited (The) 8,125% 1/Feb/2013 | 1 605 920 | 0,46 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 2 300 000 | EUR | Yioula Glassworks 9,000% 1/Dec/2015 | 2 338 870 | 0,68 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 5 623 000 | EUR | Elektrownia Turow 9,750% 14/Mar/2011 | 6 363 465 | 1,84 |
| 3 500 000 | USD | AES Dominicana Energia Fin. 11,000% 13/Dec/2015 | 2 760 399 | 0,80 |
| 3 500 000 | USD | Centrais Eletricas Brasileiras 7,750% 30/Nov/2015 | 2 823 264 | 0,82 |
| 3 000 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension 8,875% 15/Dec/2016 | 2 288 114 | 0,66 |
| 3 900 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension FRN 15/Dec/2015 | 2 979 752 | 0,86 |
| 3 000 000 | USD | Magma Nusantara FRN 21/Dec/2015 | 2 366 056 | 0,68 |
| Skupaj obveznice | | | 165 861 059 | 48,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|----------------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Papir in lesna industrija | | |
| 266 106 | MXN | Corporacion Durango SA de CV - B | 204 470 | 0,06 |
| | | Skupaj delnice | 204 470 | 0,06 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 253 317 868 | 73,32 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 3 480 000 | USD | Mexico (Govt of) 0,000% 30/Jun/2007 | 34 968 | 0,01 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 34 968 | 0,01 |
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 1 500 000 | USD | Southern Copper Corp. 6,375% 27/Jul/2015 | 1 158 708 | 0,34 |
| 2 000 000 | USD | Southern Copper Corp. 7,500% 27/Jul/2035 | 1 644 743 | 0,48 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Oddajanje, radio in televizija | | |
| 4 000 000 | USD | Renaissance Sec. Trading Limited for PM Invest. Company Limited 10,750% 15/Dec/2008 | 3 040 989 | 0,88 |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 2 250 000 | USD | Global Crossing Fin. UK 10,750% 15/Dec/2014 | 1 838 528 | 0,53 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 3 000 000 | USD | BSP Fin. 10,750% 1/Nov/2011 | 2 297 805 | 0,66 |
| 500 000 | USD | Reachcom Public Limited for Industrial Union of Donbass 9,250% 23/Sep/2010 | 380 276 | 0,11 |
| | | Industrija | | |
| | | Prevoz | | |
| 1 000 000 | USD | Kansas City Southern de Mexicoa 9,375% 1/May/2012 | 809 540 | 0,23 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 1 500 000 | USD | Empresa Ncl de Electricidad / Chile 8,350% 1/Aug/2013 | 1 292 350 | 0,37 |
| 980 000 | USD | Light Servicios de Eletricidade FRN 25/Jul/2013 | 743 779 | 0,22 |
| | | Skupaj obveznice | 13 206 718 | 3,82 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 13 241 686 | 3,83 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 3 000 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 3 000 000 | 0,87 |
| 30 000 000 000 | IDR | Barclays Bank 12,250% 18/Jul/2007 | 2 589 079 | 0,75 |
| 1 500 000 | USD | ABN Amro Bank FRN 24/Dec/2010 | 1 146 058 | 0,33 |
| 3 000 000 | USD | Deutsche Bank / London 0,000% 29/Mar/2007 | 2 570 811 | 0,74 |
| 1 700 000 | USD | ING Bank for Open Invest. OAO 9,125% 9/Nov/2007 | 1 289 777 | 0,37 |
| 2 500 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 17/Aug/2007 | 1 988 966 | 0,58 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 12 584 691 | 3,64 |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | |
| | | Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | |
| | | Vlade | | |
| 1 500 000 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,375% 14/Sep/2018 | 1 184 166 | 0,34 |
| 4 000 000 | USD | Ivory Coast (Govt of) 0,000% 29/Mar/2018 | 724 984 | 0,21 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 1 909 150 | 0,55 |
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 2 500 000 | USD | Ineos Grp Hldgs 8,500% 15/Feb/2016 | 1 810 564 | 0,52 |
| | | Metalurgija | | |
| 1 000 000 | USD | Altos Hornos de Mexico 144A Exch. 0,000% 30/Apr/2049 ⁽¹⁾ | 561 180 | 0,16 |
| 1 500 000 | USD | Altos Hornos de Mexico 0,000% 30/Apr/2049 ⁽¹⁾ | 841 770 | 0,24 |
| | | Rudarstvo (nežlahne rude) | | |
| 3 000 000 | USD | Ocean Grand Hldgs Limited 0,000% 7/Dec/2010 ⁽¹⁾ | 444 546 | 0,13 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 4 960 000 | USD | Grupo Iusacell 0,000% 1/Dec/2006 ⁽¹⁾ | 1 880 711 | 0,55 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 3 000 000 | USD | Tristan Oil Limited 10,500% 1/Jan/2012 | 2 275 054 | 0,66 |
| | | Storitve v povezavi z nafto in plinom | | |
| 500 000 | USD | Transportadora de Gas del Norte 0,000% 26/Jun/2049 ⁽¹⁾ | 364 009 | 0,11 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 1 000 000 | USD | UBS / Jersey Branch 13,461% 15/Jul/2007 | 859 728 | 0,25 |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 2 647 551 | USD | Salta Hydrocarbon 11,550% 28/Dec/2015 | 2 148 318 | 0,62 |
| | | Skupaj obveznice | 11 185 880 | 3,24 |
| | | Zavarovane delnice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 500 | USD | Central Bank of Nigeria 0,000% 15/Nov/2020 | 0 | 0,00 |
| 3 000 | USD | Transtel Intermedia SA - Wt 1/Jun/2016 | 5 688 | 0,00 |
| | | Skupaj zavarovane delnice | 5 688 | 0,00 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 25 685 409 | 7,43 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 292 244 963 | 84,58 |
| | | Neto vrednost sredstev | 345 517 940 | 100,00 |

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|------------------|--------|---|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | USD | 4 223 270 | ZAR | 30 000 000 | 6 837 |
| 29-Mar-2007 | USD | 27 960 000 | EUR | 21 057 626 | 61 156 |
| | | Skupaj neto nerealiziran dobiček od termenskih valutnih pogodb | | | 67 993 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

(1) Natečene obresti so enake 0, ti instrumenti se štejejo za zapadle.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds Letno Poročilo 2006 285

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|------------------------------|---|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 24-Jul-2007 | Credit Default Swap Sale | RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank | 1,400% | EUR | 3 000 000 | (5) |
| 20-Sep-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 1,450% | USD | 3 000 000 | (108) |
| 24-Nov-2007 | Credit Default Swap Sale | Nomura Bank International PLC | 3,500% | USD | 3 500 000 | (1 208) |
| 25-Nov-2007 | Credit Default Swap Sale | Ukrsots Finance BV | 2,850% | EUR | 5 000 000 | (1 730) |
| 20-Dec-2011 | Credit Default Swap Purchase | United Mexican States | 0,485% | USD | 4 000 000 | (10 798) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 3 000 000 | 140 695 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 126 846 |

Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|-------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Obveznice | | | | |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 1 000 000 | USD | Host Marriott 6,750% 1/Jun/2016 | 759 299 | 0,43 |
| Industrija | | | | |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 2 900 000 | USD | Crown Cork & Seal Company 7,375% 15/Dec/2026 | 2 056 270 | 1,18 |
| | | | 2 815 569 | 1,61 |
| Skupaj obveznice | | | | |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 24 600 | USD | Air Products & Chemicals Inc. | 1 317 074 | 0,75 |
| 2 700 | USD | Arch Chemicals Inc. | 69 453 | 0,04 |
| 143 600 | USD | RPM International Inc. | 2 295 596 | 1,31 |
| Žlahne kovine | | | | |
| 23 200 | USD | Barrick Gold Corp. | 536 609 | 0,31 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 21 340 | USD | Pogo Producing Company | 789 417 | 0,45 |
| 8 200 | USD | Tesoro Petroleum Corp. | 410 420 | 0,23 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 13 800 | USD | Questar Corp. | 864 953 | 0,49 |
| 13 900 | USD | Southern Union Company | 293 464 | 0,17 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 45 200 | USD | Bio-Rad Laboratories Inc. - A | 2 864 226 | 1,64 |
| 54 000 | USD | PDL BioPharma Inc. | 831 305 | 0,47 |
| 122 000 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 3 460 205 | 1,98 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 12 400 | USD | Beckman Coulter Inc. | 567 034 | 0,32 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 116 660 | USD | Lennox International Inc. | 2 730 162 | 1,56 |
| 85 097 | USD | Texas Industries Inc. | 4 195 963 | 2,40 |
| Električna oprema | | | | |
| 2 300 | USD | General Cable Corp. | 78 106 | 0,04 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 5 000 | USD | FEI Company | 101 885 | 0,06 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 33 000 | USD | KBR Inc. | 663 429 | 0,38 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 2 600 | USD | Cooper Industries Limited - A | 179 663 | 0,10 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 71 200 | USD | NRG Energy Inc. | 3 020 999 | 1,73 |
| 12 900 | USD | Public Service Enterprise Group Inc. | 651 530 | 0,37 |
| | | | 25 921 493 | 14,80 |
| Skupaj delnice | | | | |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 11 100 | USD | Equity Office Properties Trust | 405 228 | 0,23 |
| 23 400 | USD | General Growth Properties Inc. | 931 635 | 0,53 |
| 10 000 | USD | Liberty Property Trust | 373 488 | 0,21 |
| 56 500 | USD | Mack-Cali Realty Corp. | 2 199 329 | 1,26 |
| 37 800 | USD | Saul Centers Inc. | 1 613 304 | 0,92 |

Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|--|-------------------|------------------|
| | | Skupaj Skladi | 5 522 984 | 3,15 |
| | | Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | 34 260 046 | 19,56 |
| | | Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | |
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 1 500 000 | USD | Arco Chemical Company 9,800% 1/Feb/2020 | 1 313 844 | 0,75 |
| 3 250 000 | USD | Georgia Gulf Corp. 9,500% 15/Oct/2014 | 2 403 026 | 1,37 |
| 5 150 000 | USD | Millennium America 7,625% 15/Nov/2026 | 3 563 777 | 2,03 |
| 1 000 000 | USD | Millennium America 9,250% 15/Jun/2008 | 782 998 | 0,45 |
| 4 000 000 | USD | Nova Chemicals Limited 7,250% 15/Aug/2028 | 3 067 531 | 1,75 |
| 7 000 000 | USD | Nova Chemicals Limited 7,875% 15/Sep/2025 | 4 830 698 | 2,76 |
| | | Papir in lesna industrija | | |
| 1 000 000 | USD | Abitibi-Consolidated 8,500% 1/Aug/2029 | 614 265 | 0,35 |
| 1 600 000 | USD | Abitibi-Consolidated 8,850% 1/Aug/2030 | 994 957 | 0,57 |
| 3 400 000 | USD | Bowater 6,500% 15/Jun/2013 | 2 352 785 | 1,34 |
| 2 000 000 | USD | Bowater 9,375% 15/Dec/2021 | 1 516 703 | 0,87 |
| 2 385 000 | USD | Bowater Canada Fin. 7,950% 15/Nov/2011 | 1 772 495 | 1,01 |
| 300 000 | USD | Smurfit Cap. Fdg 7,500% 20/Nov/2025 | 217 268 | 0,12 |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 2 500 000 | USD | Massey Energy Company 6,875% 15/Dec/2013 | 1 782 126 | 1,02 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Veleprodaja | | |
| 10 000 000 | USD | Wesco Distribution 7,500% 15/Oct/2017 | 7 621 431 | 4,35 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 2 840 000 | USD | Brown Shoe Company 8,750% 1/May/2012 | 2 272 172 | 1,30 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Proizvodi za gospodinjstvo | | |
| 3 000 000 | USD | Scotts Company (The) 6,625% 15/Nov/2013 | 2 383 119 | 1,36 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 1 500 000 | USD | Pogo Producing Company 6,625% 15/Mar/2015 | 1 086 338 | 0,62 |
| 1 500 000 | USD | Tesoro Corp. 6,250% 1/Nov/2012 | 1 131 839 | 0,65 |
| 8 000 000 | USD | Tesoro Corp. 6,625% 1/Nov/2015 | 6 021 310 | 3,44 |
| | | Storitve v povezavi z nafto in plinom | | |
| 5 213 000 | USD | Holly Energy Partners 6,250% 1/Mar/2015 | 3 755 621 | 2,14 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Nepremičnine | | |
| 9 660 000 | USD | BF Saul REIT 7,500% 1/Mar/2014 | 7 444 716 | 4,25 |
| 500 000 | USD | Forest City Enterprises 6,500% 1/Feb/2017 | 371 592 | 0,21 |
| 11 000 000 | USD | Forest City Enterprises 7,625% 1/Jun/2015 | 8 508 702 | 4,86 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Dobave in oprema za zdravstvo | | |
| 2 050 000 | USD | Inverness Medical Innovations 8,750% 15/Feb/2012 | 1 616 805 | 0,92 |
| | | Industrija | | |
| | | Aeronavtika in obramba | | |
| 6 752 000 | USD | DRS Technologies 6,875% 1/Nov/2013 | 5 158 791 | 2,94 |
| 4 000 000 | USD | Esterline Technologies Corp. 7,750% 15/Jun/2013 | 3 094 073 | 1,77 |
| | | Gradbeni materiali | | |
| 3 722 000 | USD | Texas Industries 7,250% 15/Jul/2013 | 2 864 922 | 1,64 |
| | | Električna oprema | | |
| 6 805 000 | USD | General Cable Corp. 9,500% 15/Nov/2010 | 5 470 216 | 3,12 |
| | | Elektronska oprema | | |
| 1 000 000 | USD | Arrow Electronics 7,500% 15/Jan/2027 | 824 684 | 0,47 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Stroji | | |
| 2 750 000 | USD | Gardner Denver 8,000% 1/May/2013 | 2 168 885 | 1,24 |
| 2 880 000 | USD | Manitowoc Company 7,125% 1/Nov/2013 | 2 205 892 | 1,26 |
| | | Proizvodnja kovin | | |
| 8 249 000 | USD | Mueller Industries 6,000% 1/Nov/2014 | 5 825 565 | 3,32 |
| | | Prevoz | | |
| 2 000 000 | USD | Greenbrier Companies 8,375% 15/May/2015 | 1 543 245 | 0,88 |
| | | Tehnologija | | |
| | | Telekomunikacijska oprema | | |
| 2 600 000 | USD | Anixter Intl 5,950% 1/Mar/2015 | 1 823 835 | 1,04 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 3 850 000 | USD | Allegheny Energy 7,800% 15/Mar/2011 | 3 131 327 | 1,79 |
| 2 540 000 | USD | Allegheny Generating Company 6,875% 1/Sep/2023 | 1 878 057 | 1,07 |
| 1 475 000 | USD | CMS Energy Corp. 6,875% 15/Dec/2015 | 1 154 922 | 0,66 |
| 9 568 000 | USD | CMS Energy Corp. 7,500% 15/Jan/2009 | 7 482 653 | 4,27 |
| 6 833 000 | USD | NRG Energy 7,375% 15/Jan/2017 | 5 194 769 | 2,97 |
| | | Skupaj obveznice | 117 247 954 | 66,93 |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 6 000 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold 0,000% 31/Dec/2049 | 5 983 392 | 3,42 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Oglaševanje | | |
| 2 400 000 | USD | Interpublic Grp of Companies 4,250% 15/Mar/2023 | 2 215 903 | 1,26 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 20 000 | USD | Sovereign Cap. Trust 0,000% 1/Mar/2034 | 756 455 | 0,43 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 8 955 750 | 5,11 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 126 203 704 | 72,04 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 4 000 000 | USD | Novelis 7,250% 15/Feb/2015 | 2 934 820 | 1,68 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 2 700 000 | USD | Allegheny Energy 8,250% 15/Apr/2012 | 2 247 185 | 1,28 |
| | | Skupaj delnice | 5 182 005 | 2,96 |
| | | Strukturirane obveznice | | |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Proizvajalci avtomobilov | | |
| 3 900 000 | USD | Wabash Ntl Corp. 3,250% 1/Aug/2008 | 2 968 661 | 1,70 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Dobave in oprema za zdravstvo | | |
| 3 400 000 | USD | EPIX Pharmaceuticals 3,000% 15/Jun/2024 | 2 056 270 | 1,17 |
| | | Skupaj strukturirane obveznice | 5 024 931 | 2,87 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 10 206 936 | 5,83 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 170 670 686 | 97,43 |
| | | Neto vrednost sredstev | 175 175 896 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 31-Jan-2007 | EUR | 510 040 | USD | 671 986 | 1,285* |
| 31-Jan-2007 | EUR | 3 326 688 | USD | 4 382 962 | 8,378* |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 9 663 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 3 350 000 | AUD | Fannie Mae 6,375% 15/Aug/2007 | 2 000 280 | 0,25 |
| 3,270,000,000 | ITL | Banco Ncl de Desenvolvimento Economico e Social 8,000% 28/Apr/2010 | 1 865 295 | 0,23 |
| Vlade | | | | |
| 3 763 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 6,000% 14/Aug/2013 | 2 230 497 | 0,28 |
| 3 335 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,750% 7/Jun/2010 | 4 893 402 | 0,61 |
| 6 850 000 | NOK | Norway (Govt of) 5,500% 15/May/2009 | 855 211 | 0,11 |
| 17 467 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,000% 16/May/2011 | 2 263 270 | 0,28 |
| 23 002 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 2 804 663 | 0,35 |
| 32 865 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,250% 15/Mar/2011 | 3 842 109 | 0,48 |
| 11 740 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,500% 8/Oct/2012 | 1 411 570 | 0,18 |
| 16 465 000 | SEK | Sweden (Govt of) 8,000% 15/Aug/2007 | 1 875 222 | 0,24 |
| 2 979 244 | USD | Colombia (Govt of) 9,750% 9/Apr/2011 | 2 477 925 | 0,31 |
| 12 480 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 3,369% 15/Jul/2012 | 10 936 723 | 1,38 |
| 18 250 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 3,838% 15/Jan/2012 | 16 425 729 | 2,07 |
| 880 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 4,061% 15/Jan/2011 | 805 750 | 0,10 |
| 15 785 000 | USD | United States Tsy N/B 5,250% 15/Nov/2028 | 12 537 308 | 1,58 |
| 11 550 000 | USD | United States Tsy N/B 5,500% 15/Aug/2028 | 9 451 463 | 1,19 |
| 13 110 000 | USD | United States Tsy N/B 6,250% 15/Aug/2023 | 11 427 070 | 1,44 |
| 19 110 000 | USD | United States Tsy N/B 7,250% 15/May/2016 | 17 222 948 | 2,17 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 105 326 435 | 13,25 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 3 709 552 | USD | Taganka Car Loan Fin. FRN 14/Nov/2013 | 2 830 726 | 0,36 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 830 726 | 0,36 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 810 000 | EUR | Ineos Grp Hldgs 7,875% 15/Feb/2016 | 771 525 | 0,10 |
| 1 720 000 | EUR | Kronos Intl 6,500% 15/Apr/2013 | 1 659 800 | 0,21 |
| Metalurgija | | | | |
| 1 575 000 | USD | CSN Islands VIII Corp. 10,500% 15/Jan/2015 | 1 398 198 | 0,18 |
| 150 000 | USD | CSN Islands X Corp. 9,500% 14/Jul/2010 | 118 303 | 0,01 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 630 000 | USD | Vale Overseas Limited 6,250% 11/Jan/2016 | 483 248 | 0,06 |
| 3 140 000 | USD | Vedanta Resources 6,625% 22/Feb/2010 | 2 351 458 | 0,29 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 310 000 | USD | Mobile Telesystems Fin. 8,375% 14/Oct/2010 | 248 333 | 0,03 |
| 500 000 | USD | Mobile Telesystems Fin. 9,750% 30/Jan/2008 | 393 598 | 0,05 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 880 000 | USD | Companhia Brasileira de Bebidas 8,750% 15/Sep/2013 | 777 462 | 0,10 |
| 450 000 | USD | Companhia Brasileira de Bebidas 10,500% 15/Dec/2011 | 412 922 | 0,05 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1,000,000,000 | ITL | Petroleos Mexicanos 7,375% 13/Aug/2007 | 526 270 | 0,07 |
| 3 630 000 | USD | DDI Hldg 9,300% 19/Jan/2012 | 2 890 456 | 0,36 |
| 1 060 000 | USD | DDI Hldg 9,300% 26/Apr/2012 | 845 050 | 0,11 |
| 500 000 | USD | DDI Hldg FRN 15/Mar/2012 | 398 134 | 0,05 |

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|--------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 000 000 | EUR | SibacademFinance 8,300% 16/Nov/2011 | 1 027 980 | 0,13 |
| 2 000 000 | USD | ALB Fin. 9,250% 25/Sep/2013 | 1 503 432 | 0,19 |
| 1 920 000 | USD | ATF Bank 9,250% 12/Apr/2012 | 1 495 348 | 0,19 |
| 850 000 | USD | Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7,800% 28/Sep/2007 | 646 916 | 0,08 |
| 1 690 000 | USD | Kazkommerts Intl 8,000% 3/Nov/2015 | 1 325 189 | 0,17 |
| 770 000 | USD | Russian Standard Fin. for Russian Standard Bank 7,500% 7/Oct/2010 | 562 763 | 0,07 |
| 1 950 000 | USD | SibacademFinance 9,000% 12/May/2009 | 1 489 654 | 0,19 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 3 025 000 | EUR | Louis No.1 - 8,500% 1/Dec/2014 | 3 084 562 | 0,39 |
| 5 090 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 4 004 759 | 0,50 |
| 1 400 000 | USD | C10 Cap. SPV Limited 6,722% 31/Dec/2049 | 1 070 716 | 0,13 |
| Zavarovanje | | | | |
| 2 840 000 | USD | Hanover Insurance Grp (The) 7,625% 15/Oct/2025 | 2 308 355 | 0,29 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 400 000 | USD | Sistema Fin. 10,125% 14/Apr/2008 | 317 400 | 0,04 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 4 250 000 | USD | Asia Aluminum Hldgs Limited 8,000% 23/Dec/2011 | 3 214 936 | 0,40 |
| Prevoz | | | | |
| 960 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 707 487 | 0,09 |
| Skupaj obveznice | | | 36 034 254 | 4,53 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 144 191 415 | 18,14 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 1 000 000 | USD | Fannie Mae 5,375% 13/Mar/2009 | 758 116 | 0,10 |
| Vlade | | | | |
| 11 100 000 | USD | United States Tsy 0,000% 15/Nov/2013 | 6 121 443 | 0,77 |
| 30 265 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,947% 15/Jul/2015 | 22 822 982 | 2,87 |
| 250 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,035% 15/Jan/2016 | 186 174 | 0,02 |
| 6 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,500% 15/Jul/2016 | 4 582 515 | 0,58 |
| 4 080 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 31/Aug/2007 | 3 073 285 | 0,39 |
| 1 500 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 15/Feb/2014 | 1 088 649 | 0,14 |
| 6 545 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 15/Feb/2015 | 4 727 648 | 0,59 |
| 2 000 000 | USD | United States Tsy N/B 4,125% 15/May/2015 | 1 456 035 | 0,18 |
| 15 600 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 15/Jan/2011 | 11 634 342 | 1,46 |
| 1 575 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 15/Nov/2014 | 1 158 571 | 0,15 |
| 2 500 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 15/Aug/2015 | 1 836 480 | 0,23 |
| 5 800 000 | USD | United States Tsy N/B 4,500% 28/Feb/2011 | 4 368 880 | 0,55 |
| 3 160 000 | USD | United States Tsy N/B 4,875% 15/Feb/2012 | 2 418 482 | 0,30 |
| 3 000 000 | USD | United States Tsy N/B 5,000% 15/Feb/2011 | 2 305 358 | 0,29 |
| 1 000 000 | USD | United States Tsy N/B 5,750% 15/Aug/2010 | 784 657 | 0,10 |
| 5 000 000 | USD | United States Tsy Strip Principal 0,000% 15/Aug/2010 | 3 205 930 | 0,40 |
| Lokalni organi | | | | |
| 535 000 | USD | Golden State Tobacco Securitization Corp. / CA 6,750% 1/Jun/2039 | 464 657 | 0,06 |
| 1 075 000 | USD | New Jersey Economic Development Authority 6,250% 15/Sep/2029 | 841 307 | 0,11 |
| 650 000 | USD | New Jersey Economic Development Authority 7,000% 15/Nov/2030 | 527 497 | 0,07 |
| 1 050 000 | USD | Tobacco Settlement Authority of Washington / WA 6,625% 1/Jun/2032 | 891 184 | 0,11 |
| 325 000 | USD | Tobacco Settlement Fin. Corp. / NJ 7,000% 1/Jun/2041 | 285 879 | 0,04 |
| 700 000 | USD | Wayne Charter County MI 0,000% 1/Dec/2015 | 427 214 | 0,05 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|---|-------------------|------------------|
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 75 967 285 | 9,56 |
| | | Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | |
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 3 000 000 | USD | Banc of America Commercial Mortg. 5,181% 10/Sep/2047 | 2 261 335 | 0,28 |
| 541 068 | USD | Fannie Mae 6,000% 1/Jul/2017 | 416 536 | 0,05 |
| 244 496 | USD | Fannie Mae 6,000% 1/Apr/2033 | 187 001 | 0,02 |
| 327 974 | USD | Fannie Mae Pool No.254229 - 6,500% 1/Feb/2022 | 255 216 | 0,03 |
| 534 639 | USD | Fannie Mae Pool No.254448 - 6,500% 1/Sep/2032 | 414 619 | 0,05 |
| 299 905 | USD | Fannie Mae Pool No.254984 - 6,000% 1/Nov/2033 | 229 380 | 0,03 |
| 392 178 | USD | Fannie Mae Pool No.255070 - 6,000% 1/Jan/2034 | 299 954 | 0,04 |
| 4 674 057 | USD | Fannie Mae Pool No.255842 - 5,000% 1/Sep/2035 | 3 425 515 | 0,43 |
| 371 193 | USD | Fannie Mae Pool No.357134 - 6,000% 1/Jun/2016 | 285 805 | 0,04 |
| 4 449 640 | USD | Fannie Mae Pool No.357781 - 5,000% 1/Jul/2035 | 3 261 044 | 0,41 |
| 296 961 | USD | Fannie Mae Pool No.694346 - 5,500% 1/Mar/2018 | 225 708 | 0,03 |
| 691 537 | USD | Fannie Mae Pool No.721255 - 5,500% 1/Jul/2033 | 519 462 | 0,07 |
| 340 951 | USD | Fannie Mae Pool No.725351 - 5,500% 1/Apr/2019 | 259 258 | 0,03 |
| 3 162 154 | USD | Fannie Mae Pool No.735896 - 6,000% 1/Sep/2035 | 2 414 977 | 0,30 |
| 734 276 | USD | Fannie Mae Pool No.745134 - 5,500% 1/Oct/2035 | 550 847 | 0,07 |
| 14 125 209 | USD | Fannie Mae Pool No.745275 - 5,000% 1/Feb/2036 | 10 352 060 | 1,30 |
| 1 892 608 | USD | Fannie Mae Pool No.745749 - 5,500% 1/Mar/2021 | 1 434 364 | 0,18 |
| 459 645 | USD | Fannie Mae Pool No.754080 - 5,500% 1/Dec/2018 | 349 357 | 0,04 |
| 589 546 | USD | Fannie Mae Pool No.771028 - 5,500% 1/Apr/2034 | 442 616 | 0,06 |
| 787 172 | USD | Fannie Mae Pool No.809999 - 4,500% 1/Mar/2035 | 560 150 | 0,07 |
| 4 316 290 | USD | Fannie Mae Pool No.811513 - 5,000% 1/Oct/2020 | 3 219 124 | 0,40 |
| 979 136 | USD | Fannie Mae Pool No.817602 - 5,000% 1/Nov/2035 | 717 587 | 0,09 |
| 500 522 | USD | Fannie Mae Pool No.825905 - 5,000% 1/Oct/2020 | 373 293 | 0,05 |
| 1 317 860 | USD | Fannie Mae Pool No.829096 - 5,000% 1/Oct/2020 | 982 871 | 0,12 |
| 2 352 549 | USD | Fannie Mae Pool No.829270 - 5,000% 1/Sep/2035 | 1 724 132 | 0,22 |
| 1 543 734 | USD | Fannie Mae Pool No.829881 - 5,500% 1/Apr/2034 | 1 159 606 | 0,15 |
| 1 783 919 | USD | Fannie Mae Pool No.831124 - 5,000% 1/Nov/2020 | 1 330 461 | 0,17 |
| 9 799 390 | USD | Fannie Mae Pool No.831832 - 6,000% 1/Sep/2036 | 7 482 471 | 0,94 |
| 144 716 | USD | Fannie Mae Pool No.832612 - 5,000% 1/Sep/2035 | 106 059 | 0,01 |
| 2 663 634 | USD | Fannie Mae Pool No.835465 - 4,500% 1/Sep/2020 | 1 949 554 | 0,25 |
| 5 642 283 | USD | Fannie Mae Pool No.838736 - 4,500% 1/Sep/2035 | 4 015 043 | 0,50 |
| 957 214 | USD | Fannie Mae Pool No.844401 - 5,000% 1/Nov/2035 | 700 725 | 0,09 |
| 4 821 230 | USD | Fannie Mae Pool No.844797 - 4,500% 1/Oct/2035 | 3 430 782 | 0,43 |
| 885 916 | USD | Fannie Mae Pool No.845618 - 5,000% 1/Oct/2035 | 649 269 | 0,08 |
| 7 052 255 | USD | Fannie Mae Pool No.850968 - 6,000% 1/Dec/2035 | 5 385 898 | 0,68 |
| 4 952 902 | USD | Fannie Mae Pool No.851122 - 6,000% 1/Apr/2036 | 3 781 769 | 0,48 |
| 979 848 | USD | Fannie Mae Pool No.851636 - 5,500% 1/Apr/2036 | 734 821 | 0,09 |
| 791 722 | USD | Fannie Mae Pool No.868571 - 5,000% 1/Apr/2036 | 580 038 | 0,07 |
| 437 241 | USD | Fannie Mae Pool No.868733 - 5,000% 1/Apr/2036 | 320 335 | 0,04 |
| 4 875 175 | USD | Fannie Mae Pool No.868810 - 5,500% 1/Apr/2036 | 3 656 057 | 0,46 |
| 4 546 728 | USD | Fannie Mae Pool No.869748 - 6,000% 1/Mar/2036 | 3 471 636 | 0,44 |
| 27 360 | USD | Fannie Mae Pool No.869819 - 5,000% 1/Apr/2036 | 20 045 | 0,00 |
| 1 938 494 | USD | Fannie Mae Pool No.869821 - 5,500% 1/Apr/2036 | 1 453 742 | 0,18 |
| 79 263 | USD | Fannie Mae Pool No.870156 - 5,000% 1/Mar/2036 | 58 070 | 0,01 |
| 5 930 668 | USD | Fannie Mae Pool No.870747 - 6,000% 1/Jul/2036 | 4 528 338 | 0,57 |
| 1 281 916 | USD | Fannie Mae Pool No.872774 - 5,500% 1/Jun/2036 | 961 352 | 0,12 |
| 80 953 | USD | Fannie Mae Pool No.879364 - 5,000% 1/Mar/2036 | 59 328 | 0,01 |
| 8 947 879 | USD | Fannie Mae Pool No.885603 - 6,000% 1/Sep/2036 | 6 832 118 | 0,86 |
| 957 637 | USD | Fannie Mae Pool No.891805 - 6,000% 1/Jun/2036 | 730 764 | 0,09 |
| 13 654 790 | USD | Fannie Mae Pool No.896498 - 6,500% 1/Aug/2036 | 10 547 526 | 1,33 |
| 1 997 471 | USD | Fannie Mae Pool No.905057 - 5,500% 1/Nov/2036 | 1 497 980 | 0,19 |
| 2 000 000 | USD | Fannie Mae Pool No.908050 - 5,000% 1/Dec/2021 | 1 491 345 | 0,19 |
| 2 863 507 | USD | Freddie Mac 6,000% 1/Aug/2034 | 2 189 503 | 0,27 |
| 254 383 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A14289 - 6,500% 1/Oct/2033 | 197 719 | 0,02 |
| 365 365 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A15484 - 6,000% 1/Nov/2033 | 279 624 | 0,04 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------|------------------|
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji (nadaljevanje) | | | | |
| 876 866 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A17171 - 6,000% 1/Jan/2034 | 670 472 | 0,08 |
| 989 394 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A22766 - 5,500% 1/Nov/2034 | 743 090 | 0,09 |
| 2 221 117 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A28575 - 5,500% 1/Nov/2034 | 1 668 924 | 0,21 |
| 1 239 650 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A30207 - 5,000% 1/Dec/2034 | 908 682 | 0,11 |
| 825 398 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A32812 - 6,000% 1/Apr/2035 | 630 768 | 0,08 |
| 937 813 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A35525 - 6,000% 1/Jun/2035 | 716 675 | 0,09 |
| 2 628 585 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A49701 - 5,000% 1/Jun/2036 | 1 924 539 | 0,24 |
| 980 664 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A52326 - 6,000% 1/Sep/2036 | 749 251 | 0,09 |
| 9 869 539 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A53042 - 6,000% 1/Oct/2036 | 7 540 562 | 0,95 |
| 323 711 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.B11279 - 5,500% 1/Dec/2018 | 246 412 | 0,03 |
| 1 534 484 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.C01755 - 6,000% 1/Jan/2034 | 1 174 384 | 0,15 |
| 235 359 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.C71521 - 6,000% 1/Oct/2032 | 180 250 | 0,02 |
| 244 453 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.C77285 - 6,000% 1/Mar/2033 | 187 215 | 0,02 |
| 2 965 630 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.D96827 - 5,500% 1/Sep/2025 | 2 237 385 | 0,28 |
| 3 334 879 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G01805 - 4,500% 1/Apr/2035 | 2 383 314 | 0,30 |
| 5 621 671 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02168 - 6,000% 1/Apr/2036 | 4 295 091 | 0,54 |
| 2 916 584 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02379 - 6,000% 1/Oct/2036 | 2 226 311 | 0,28 |
| 9 938 836 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02418 - 5,500% 1/Oct/2036 | 7 455 804 | 0,94 |
| 408 923 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G08020 - 5,000% 1/Nov/2034 | 299 747 | 0,04 |
| 1 792 796 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G08036 - 5,500% 1/Jan/2035 | 1 346 490 | 0,17 |
| 5 000 000 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G11812 - 5,000% 1/Dec/2020 | 3 723 031 | 0,47 |
| 2 475 603 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G18047 - 4,500% 1/Apr/2020 | 1 810 202 | 0,23 |
| 404 165 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G18052 - 4,500% 1/Nov/2018 | 296 204 | 0,04 |
| 5 689 629 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G18052 - 4,500% 1/Jul/2020 | 4 160 572 | 0,52 |
| 2 500 000 | USD | GE Cap. Commercial Mortg. Corp. 5,333% 10/Nov/2045 | 1 904 865 | 0,24 |
| 470 333 | USD | Ginnie Mae I 5,000% 15/May/2018 | 352 804 | 0,04 |
| 18 279 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Dec/2008 | 13 913 | 0,00 |
| 425 377 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Jun/2017 | 328 133 | 0,04 |
| 352 370 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Oct/2018 | 271 608 | 0,03 |
| 398 994 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Jun/2033 | 307 107 | 0,04 |
| 960 813 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Jul/2033 | 739 541 | 0,09 |
| 193 899 | USD | Ginnie Mae I 6,000% 15/Sep/2033 | 149 245 | 0,02 |
| 14 238 | USD | Ginnie Mae I Pool No.345574 - 6,000% 15/Apr/2011 | 10 969 | 0,00 |
| 3 710 | USD | Ginnie Mae I Pool No.345913 - 6,000% 15/Jan/2009 | 2 835 | 0,00 |
| 3 086 | USD | Ginnie Mae I Pool No.374528 - 6,000% 15/Nov/2008 | 2 349 | 0,00 |
| 1 364 | USD | Ginnie Mae I Pool No.382499 - 6,000% 15/Feb/2009 | 1 042 | 0,00 |
| 155 444 | USD | Ginnie Mae I Pool No.429732 - 5,000% 15/Nov/2018 | 116 578 | 0,01 |
| 4 151 | USD | Ginnie Mae I Pool No.498323 - 6,000% 15/Feb/2014 | 3 204 | 0,00 |
| 430 422 | USD | Ginnie Mae I Pool No.509969 - 4,500% 15/Apr/2035 | 308 687 | 0,04 |
| 752 255 | USD | Ginnie Mae I Pool No.510766 - 4,500% 15/Feb/2035 | 539 496 | 0,07 |
| 2 203 149 | USD | Ginnie Mae I Pool No.520429 - 4,500% 15/Feb/2020 | 1 619 235 | 0,20 |
| 821 612 | USD | Ginnie Mae I Pool No.520974 - 4,500% 15/Apr/2035 | 589 238 | 0,07 |
| 979 593 | USD | Ginnie Mae I Pool No.523277 - 6,000% 15/Jul/2016 | 755 906 | 0,10 |
| 328 622 | USD | Ginnie Mae I Pool No.550728 - 5,500% 15/Nov/2035 | 248 159 | 0,03 |
| 258 376 | USD | Ginnie Mae I Pool No.553125 - 6,000% 15/Mar/2033 | 198 873 | 0,02 |
| 181 700 | USD | Ginnie Mae I Pool No.567837 - 6,500% 15/Sep/2032 | 141 530 | 0,02 |
| 33 839 | USD | Ginnie Mae I Pool No.570790 - 6,500% 15/Feb/2032 | 26 358 | 0,00 |
| 817 924 | USD | Ginnie Mae I Pool No.572189 - 5,000% 15/Sep/2033 | 604 389 | 0,08 |
| 317 500 | USD | Ginnie Mae I Pool No.572199 - 6,000% 15/Oct/2033 | 244 381 | 0,03 |
| 311 723 | USD | Ginnie Mae I Pool No.572579 - 6,000% 15/Oct/2016 | 240 542 | 0,03 |
| 477 561 | USD | Ginnie Mae I Pool No.574645 - 5,500% 15/Sep/2034 | 360 769 | 0,05 |
| 341 390 | USD | Ginnie Mae I Pool No.580797 - 4,500% 15/Apr/2035 | 244 836 | 0,03 |
| 95 301 | USD | Ginnie Mae I Pool No.583095 - 4,500% 15/Apr/2035 | 68 347 | 0,01 |
| 564 946 | USD | Ginnie Mae I Pool No.583125 - 4,500% 15/Aug/2035 | 405 164 | 0,05 |
| 236 171 | USD | Ginnie Mae I Pool No.584253 - 6,000% 15/May/2017 | 182 181 | 0,02 |
| 260 030 | USD | Ginnie Mae I Pool No.587415 - 6,000% 15/Nov/2032 | 200 227 | 0,03 |
| 61 651 | USD | Ginnie Mae I Pool No.591009 - 6,500% 15/Aug/2032 | 48 021 | 0,01 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji (nadaljevanje) | | | | |
| 898 781 | USD | Ginnie Mae I Pool No.592746 - 5,500% 15/Apr/2033 | 679 335 | 0,09 |
| 1 209 660 | USD | Ginnie Mae I Pool No.594052 - 5,500% 15/Jul/2033 | 914 311 | 0,12 |
| 178 141 | USD | Ginnie Mae I Pool No.594078 - 4,500% 15/Aug/2033 | 127 969 | 0,02 |
| 22 319 | USD | Ginnie Mae I Pool No.596689 - 6,500% 15/Nov/2032 | 17 385 | 0,00 |
| 108 765 | USD | Ginnie Mae I Pool No.596884 - 6,500% 15/Jan/2033 | 84 651 | 0,01 |
| 58 231 | USD | Ginnie Mae I Pool No.598491 - 6,500% 15/Oct/2032 | 45 357 | 0,01 |
| 261 989 | USD | Ginnie Mae I Pool No.599403 - 6,000% 15/Jun/2033 | 201 654 | 0,03 |
| 7 936 761 | USD | Ginnie Mae I Pool No.602588 - 4,500% 15/Apr/2036 | 5 691 067 | 0,72 |
| 981 873 | USD | Ginnie Mae I Pool No.602589 - 4,500% 15/Mar/2036 | 704 054 | 0,09 |
| 468 538 | USD | Ginnie Mae I Pool No.603869 - 6,000% 15/Jan/2033 | 360 636 | 0,05 |
| 904 192 | USD | Ginnie Mae I Pool No.604946 - 5,500% 15/Jan/2034 | 683 063 | 0,09 |
| 192 214 | USD | Ginnie Mae I Pool No.605429 - 4,500% 15/May/2034 | 137 926 | 0,02 |
| 135 005 | USD | Ginnie Mae I Pool No.605460 - 4,500% 15/Jun/2034 | 96 875 | 0,01 |
| 870 091 | USD | Ginnie Mae I Pool No.605614 - 4,500% 15/Apr/2035 | 624 006 | 0,08 |
| 935 763 | USD | Ginnie Mae I Pool No.605706 - 5,500% 15/Oct/2019 | 712 547 | 0,09 |
| 1 454 818 | USD | Ginnie Mae I Pool No.608950 - 4,500% 15/Jun/2036 | 1 043 180 | 0,13 |
| 56 270 | USD | Ginnie Mae I Pool No.615335 - 4,500% 15/Jul/2034 | 40 377 | 0,01 |
| 109 551 | USD | Ginnie Mae I Pool No.615383 - 6,000% 15/Jul/2033 | 84 322 | 0,01 |
| 6 000 000 | USD | Ginnie Mae I Pool No.616629 - 6,000% 15/Sep/2034 | 4 616 494 | 0,58 |
| 1 247 656 | USD | Ginnie Mae I Pool No.616694 - 5,500% 15/Oct/2034 | 942 529 | 0,12 |
| 3 893 365 | USD | Ginnie Mae I Pool No.617023 - 6,000% 15/Mar/2036 | 2 991 752 | 0,38 |
| 2 097 812 | USD | Ginnie Mae I Pool No.618698 - 5,500% 15/Nov/2036 | 1 583 172 | 0,20 |
| 506 210 | USD | Ginnie Mae I Pool No.619059 - 6,000% 15/Aug/2034 | 389 486 | 0,05 |
| 910 852 | USD | Ginnie Mae I Pool No.629559 - 5,000% 15/Jul/2019 | 682 747 | 0,09 |
| 190 972 | USD | Ginnie Mae I Pool No.630830 - 5,000% 15/Sep/2019 | 143 146 | 0,02 |
| 727 763 | USD | Ginnie Mae I Pool No.633255 - 5,500% 15/Oct/2034 | 549 781 | 0,07 |
| 669 335 | USD | Ginnie Mae I Pool No.636290 - 4,500% 15/Apr/2035 | 480 029 | 0,06 |
| 796 981 | USD | Ginnie Mae I Pool No.641288 - 4,500% 15/Apr/2035 | 571 573 | 0,07 |
| 2 922 035 | USD | Ginnie Mae I Pool No.642060 - 6,000% 15/Jul/2036 | 2 246 745 | 0,28 |
| 893 494 | USD | Ginnie Mae I Pool No.643377 - 5,500% 15/Oct/2035 | 674 723 | 0,08 |
| 995 071 | USD | Ginnie Mae I Pool No.645896 - 5,500% 15/Mar/2036 | 750 959 | 0,09 |
| 4 686 865 | USD | Ginnie Mae I Pool No.650482 - 5,500% 15/Dec/2035 | 3 539 291 | 0,44 |
| 1 980 262 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651246 - 5,500% 15/Feb/2036 | 1 495 036 | 0,19 |
| 964 908 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651782 - 6,000% 15/Apr/2036 | 741 969 | 0,09 |
| 452 231 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651790 - 4,500% 15/Mar/2036 | 324 273 | 0,04 |
| 6 882 566 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651814 - 5,500% 15/May/2036 | 5 194 121 | 0,65 |
| 9 891 310 | USD | Ginnie Mae I Pool No.652004 - 5,500% 15/Jun/2036 | 7 464 755 | 0,94 |
| 1 954 619 | USD | Ginnie Mae I Pool No.652216 - 5,500% 15/Mar/2036 | 1 475 108 | 0,19 |
| 2 964 121 | USD | Ginnie Mae I Pool No.652518 - 6,000% 15/Apr/2036 | 2 277 700 | 0,29 |
| 4 130 972 | USD | Ginnie Mae I Pool No.653696 - 6,000% 15/Feb/2036 | 3 176 524 | 0,40 |
| 1 949 920 | USD | Ginnie Mae I Pool No.654940 - 6,000% 15/Aug/2036 | 1 498 364 | 0,19 |
| 2 535 487 | USD | Ginnie Mae I Pool No.656667 - 6,000% 15/Jun/2036 | 1 948 327 | 0,25 |
| 995 070 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658569 - 5,500% 15/Aug/2036 | 750 957 | 0,09 |
| 2 065 351 | USD | Ginnie Mae I Pool No.659819 - 6,500% 15/Oct/2036 | 1 606 624 | 0,20 |
| 10 000 000 | USD | Ginnie Mae I Pool No.661542 - 5,500% 15/Dec/2036 | 7 549 151 | 0,95 |
| 5 266 695 | USD | Ginnie Mae I Pool No.662591 - 6,500% 15/Nov/2036 | 4 096 931 | 0,52 |
| 239 169 | USD | Ginnie Mae I Pool No.780985 - 6,000% 15/Dec/2008 | 181 982 | 0,02 |
| 1 109 685 | USD | Ginnie Mae I Pool No.781485 - 6,000% 15/Aug/2032 | 854 844 | 0,11 |
| 201 150 | USD | Ginnie Mae I Pool No.781661 - 6,500% 15/Nov/2032 | 156 716 | 0,02 |
| 527 558 | USD | Ginnie Mae I Pool No.781782 - 6,000% 15/Aug/2019 | 407 020 | 0,05 |
| 1 240 002 | USD | Ginnie Mae II 4,500% 20/Dec/2034 | 882 732 | 0,11 |
| 840 666 | USD | Ginnie Mae II 4,500% 20/Jan/2035 | 598 122 | 0,08 |
| 1 235 718 | USD | Ginnie Mae II 4,500% 20/Mar/2035 | 879 195 | 0,11 |
| 504 942 | USD | Ginnie Mae II 5,500% 20/Apr/2034 | 380 496 | 0,05 |
| 4 000 000 | USD | Merrill Lynch Mortg. Trust 5,291% 12/Jan/2044 | 3 022 623 | 0,38 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 242 944 808 | 30,57 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 451 000 | EUR | Rhodia 9,250% 1/Jun/2011 | 477 221 | 0,06 |
| 1 050 000 | USD | Arco Chemical Company 9,800% 1/Feb/2020 | 919 691 | 0,12 |
| 835 000 | USD | Chemtura Corp. 6,875% 1/Jun/2016 | 609 478 | 0,08 |
| 4 220 000 | USD | Georgia Gulf Corp. 9,500% 15/Oct/2014 | 3 120 237 | 0,39 |
| 2 850 000 | USD | LPG Intl 7,250% 20/Dec/2015 | 2 177 511 | 0,27 |
| 100 000 | USD | Nova Chemicals Corp. FRN 15/Nov/2013 | 76 025 | 0,01 |
| 500 000 | USD | Nova Chemicals Limited 7,250% 15/Aug/2028 | 383 441 | 0,05 |
| | | Papir in lesna industrija | | |
| 900 000 | USD | Abitibi-Consolidated 6,000% 20/Jun/2013 | 546 013 | 0,07 |
| 1 130 000 | USD | Bowater 6,500% 15/Jun/2013 | 781 955 | 0,10 |
| 750 000 | USD | Bowater 9,375% 15/Dec/2021 | 568 764 | 0,07 |
| | | Rudarstvo (nežlahtne rude) | | |
| 3 100 000 | USD | Adaro Fin. 8,500% 8/Dec/2010 | 2 397 907 | 0,30 |
| 2 100 000 | USD | FMG Fin. Pty Limited 10,625% 1/Sep/2016 | 1 707 997 | 0,21 |
| 2 265 000 | USD | Massey Energy Company 6,875% 15/Dec/2013 | 1 614 606 | 0,20 |
| 2 450 000 | USD | Vale Overseas Limited 8,250% 17/Jan/2034 | 2 201 108 | 0,28 |
| | | Zlahtne kovine | | |
| 325 000 | USD | Alrosa Fin. 8,875% 17/Nov/2014 | 285 590 | 0,04 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Oddajanje, radio in televizija | | |
| 335 000 | USD | Charter Communications Hldgs II 10,250% 15/Sep/2010 | 265 162 | 0,03 |
| 3 850 000 | USD | Corporacion Interamericana de Entretenimiento 8,875% 14/Jun/2015 | 2 897 755 | 0,36 |
| 2 590 000 | USD | Kabel Deutschland 10,625% 1/Jul/2014 | 2 177 729 | 0,27 |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 1 000 000 | USD | Crickit Communications 9,375% 1/Nov/2014 | 800 061 | 0,10 |
| 1 925 000 | USD | Eschelon Operating Company 8,375% 15/Mar/2010 | 1 410 557 | 0,18 |
| 3 760 000 | USD | Intelsat Intermediate Hldg Company Limited 0,000% 1/Feb/2015 | 2 167 065 | 0,27 |
| 1 000 000 | USD | Mobile Telesystems Fin. 8,375% 14/Oct/2010 | 801 957 | 0,10 |
| 1 675 000 | USD | Stratos Global Corp. 9,875% 15/Feb/2013 | 1 225 780 | 0,15 |
| 323 000 | USD | Tele Norte Leste Participacoes 8,000% 18/Dec/2013 | 260 257 | 0,03 |
| 4 395 000 | USD | True Move Company Limited 10,750% 16/Dec/2013 | 3 257 963 | 0,41 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Avtomobilski deli in oprema | | |
| 2 605 000 | USD | Commercial Vehicle Grp 8,000% 1/Jul/2013 | 1 931 056 | 0,24 |
| 945 000 | USD | Titan Intl 8,000% 15/Jan/2012 | 721 121 | 0,09 |
| | | Stanovanjska gradnja | | |
| 1 125 000 | USD | Desarrolladora Homex 7,500% 28/Sep/2015 | 875 540 | 0,11 |
| 1 675 000 | USD | Urbi Desarrollos Urbanos 8,500% 19/Apr/2016 | 1 365 506 | 0,17 |
| 640 000 | USD | WCI Communities 6,625% 15/Mar/2015 | 419 823 | 0,05 |
| 980 000 | USD | WCI Communities 7,875% 1/Oct/2013 | 667 008 | 0,08 |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 1 720 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 1 829 177 | 0,23 |
| 2 865 000 | USD | Station Casinos 6,625% 15/Mar/2018 | 1 863 070 | 0,23 |
| 3 150 000 | USD | Trump Entertainment Resorts 8,500% 1/Jun/2015 | 2 379 849 | 0,30 |
| | | Prodaja na drobno | | |
| 1 865 000 | USD | Autonation 7,000% 15/Apr/2014 | 1 424 933 | 0,18 |
| 2 060 000 | USD | Brown Shoe Company 8,750% 1/May/2012 | 1 648 125 | 0,21 |
| 600 000 | USD | Inergy 8,250% 1/Mar/2016 | 477 761 | 0,06 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Kmetijstvo | | |
| 960 000 | USD | American Rock Salt Company 9,500% 15/Mar/2014 | 749 858 | 0,09 |
| | | Pijače | | |
| 1 830 000 | USD | Argentine Beverages Fin. Trust 7,375% 22/Mar/2012 | 1 422 478 | 0,18 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 1 500 000 | USD | Central Garden & Pet Company 9,125% 1/Feb/2013 | 1 183 028 | 0,15 |
| Energija | | | | |
| Energija- alternativni viri | | | | |
| 1 145 000 | USD | VeraSun Energy Corp. 9,875% 15/Dec/2012 | 920 411 | 0,12 |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 2 350 000 | USD | Baytex Energy Limited 9,625% 15/Jul/2010 | 1 857 866 | 0,23 |
| 2 750 000 | USD | Clayton Williams Energy 7,750% 1/Aug/2013 | 1 923 843 | 0,24 |
| 2 580 000 | USD | Compton Petroleum Fin. Corp. 7,625% 1/Dec/2013 | 1 888 067 | 0,24 |
| 2 840 000 | USD | Gazprom Intl 7,201% 1/Feb/2020 | 2 265 711 | 0,29 |
| 970 000 | USD | Petroquest Energy 10,375% 15/May/2012 | 774 220 | 0,10 |
| 2 100 000 | USD | Quicksilver Resources 7,125% 1/Apr/2016 | 1 552 724 | 0,20 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 3 180 000 | USD | Complete Production Services 8,000% 15/Dec/2016 | 2 471 846 | 0,31 |
| 1 900 000 | USD | Copano Energy 8,125% 1/Mar/2016 | 1 491 298 | 0,19 |
| 2 790 000 | USD | Southern Union Company 7,200% 1/Nov/2066 | 2 100 611 | 0,26 |
| 2 450 000 | USD | Williams Partners Williams Partners Fin. Corp. 7,250% 1/Feb/2017 | 1 895 120 | 0,24 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 325 000 | USD | TuranAlem Fin. 8,500% 10/Feb/2015 | 1 036 216 | 0,13 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 945 000 | EUR | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 1 013 513 | 0,13 |
| 4 700 000 | USD | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 3 564 251 | 0,45 |
| 4 540 000 | USD | Crystal US Hldgs 0,000% 1/Oct/2014 | 2 960 907 | 0,37 |
| 3 695 000 | USD | Digicel Limited 9,250% 1/Sep/2012 | 2 984 245 | 0,38 |
| 3 075 000 | USD | Ford Motor Credit Company 5,700% 15/Jan/2010 | 2 238 128 | 0,28 |
| 2 240 000 | USD | Glencore Fdg 6,000% 15/Apr/2014 | 1 657 157 | 0,21 |
| 1 395 000 | USD | Harvest Operations Corp. 7,875% 15/Oct/2011 | 1 002 360 | 0,13 |
| 2 000 000 | USD | Hexion US Fin. Corp. 9,750% 15/Nov/2014 | 1 537 557 | 0,19 |
| 1 190 000 | USD | K&F Acquisition 7,750% 15/Nov/2014 | 929 511 | 0,12 |
| 514 418 | USD | PF Export Receivables Master Trust 6,436% 1/Jun/2015 | 397 167 | 0,05 |
| 300 643 | USD | Power Receivable Fin. 6,290% 1/Jan/2012 | 229 190 | 0,03 |
| 1 610 000 | USD | Sally Hldgs 9,250% 15/Nov/2014 | 1 245 365 | 0,16 |
| 1 600 000 | USD | SLM Corp. FRN 25/Jul/2014 | 1 104 584 | 0,14 |
| 385 000 | USD | Southern Star Central Corp. 6,750% 1/Mar/2016 | 291 235 | 0,04 |
| 5 000 000 | USD | Wimar Opco 9,625% 15/Dec/2014 | 3 744 360 | 0,47 |
| Zavarovanje | | | | |
| 2 525 000 | USD | Kingsway America 7,500% 1/Feb/2014 | 1 942 928 | 0,24 |
| 1 750 000 | USD | Ohio Casualty Corp. 7,300% 15/Jun/2014 | 1 418 049 | 0,18 |
| 2 835 000 | USD | Platinum Underwriters Fin. 7,500% 1/Jun/2017 | 2 270 580 | 0,29 |
| 4 630 000 | USD | Presidential Life Corp. 7,875% 15/Feb/2009 | 3 353 164 | 0,42 |
| Nepremičnine | | | | |
| 570 000 | USD | BF Saul REIT 7,500% 1/Mar/2014 | 439 285 | 0,06 |
| 440 000 | USD | Crescent Real Estate Equities 9,250% 15/Apr/2009 | 342 434 | 0,04 |
| 750 000 | USD | Forest City Enterprises 7,625% 1/Jun/2015 | 580 139 | 0,07 |
| 3 075 000 | USD | Truststreet Properties 7,500% 1/Apr/2015 | 2 518 485 | 0,32 |
| 1 720 000 | USD | Ventas Realty Ventas Cap. Corp. 7,125% 1/Jun/2015 | 1 371 213 | 0,17 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 1 735 000 | USD | HCA 9,625% 15/Nov/2016 | 1 409 486 | 0,18 |
| 525 000 | USD | Service Corp. Intl 7,625% 1/Oct/2018 | 422 023 | 0,05 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 3 435 000 | USD | Angiotech Pharmaceuticals 7,750% 1/Apr/2014 | 2 266 295 | 0,29 |
| 1 671 000 | USD | Warner Chilcott Corp. 8,750% 1/Feb/2015 | 1 298 885 | 0,16 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 500 000 | USD | L-3 Communications Corp. 6,125% 15/Jan/2014 | 370 644 | 0,05 |
| 605 000 | USD | L-3 Communications Corp. 6,375% 15/Oct/2015 | 454 215 | 0,06 |

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|--------------------|------------------|
| Gradbeni materiali | | | | |
| 660 000 | USD | Ainsworth Lumber Company Limited 6,750% 15/Mar/2014 | 380 389 | 0,05 |
| 5 190 000 | USD | Builders FirstSource FRN 15/Feb/2012 | 3 871 886 | 0,49 |
| 2 855 000 | USD | US Concrete 8,375% 1/Apr/2014 | 2 116 378 | 0,27 |
| Komercialne storitve | | | | |
| 3 505 000 | USD | FTI Consulting 7,625% 15/Jun/2013 | 2 744 407 | 0,35 |
| 300 000 | USD | FTI Consulting 7,750% 1/Oct/2016 | 236 037 | 0,03 |
| 7 250 000 | USD | NCO Grp FRN 15/Nov/2013 | 5 456 812 | 0,69 |
| 1 625 000 | USD | Rural / Metro Corp. 9,875% 15/Mar/2015 | 1 281 614 | 0,16 |
| 1 350 000 | USD | Sheridan Acquisition Corp. 10,250% 15/Aug/2011 | 1 064 725 | 0,13 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 5 625 000 | USD | Noble Grp Limited 6,625% 17/Mar/2015 | 3 908 740 | 0,49 |
| 5 180 000 | USD | Stena 7,000% 1/Dec/2016 | 3 731 847 | 0,47 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 640 000 | USD | NXP 7,875% 15/Oct/2014 | 496 317 | 0,06 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 3 900 000 | USD | Dycom Industries 8,125% 15/Oct/2015 | 3 061 085 | 0,39 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 2 010 000 | USD | Aleris Intl 9,000% 15/Dec/2014 | 1 531 908 | 0,19 |
| 982 000 | USD | Clean Harbors 11,250% 15/Jul/2012 | 829 217 | 0,10 |
| Stroji | | | | |
| 800 000 | USD | Gardner Denver 8,000% 1/May/2013 | 630 948 | 0,08 |
| 4 274 423 | USD | Ormat Fdg Corp. 8,250% 30/Dec/2020 | 3 306 345 | 0,42 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 3 050 000 | USD | Park-Ohio Industries 8,375% 15/Nov/2014 | 2 156 846 | 0,27 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 4 555 000 | USD | AEP Industries 7,875% 15/Mar/2013 | 3 488 833 | 0,44 |
| 1 540 000 | USD | Graham Packaging Company 9,875% 15/Oct/2014 | 1 179 540 | 0,15 |
| Prevoz | | | | |
| 560 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 414 060 | 0,05 |
| 934 397 | USD | Continental Airlines 8,499% 1/May/2011 | 721 002 | 0,09 |
| 4 085 000 | USD | Greenbrier Companies 8,375% 15/May/2015 | 3 152 078 | 0,40 |
| 505 000 | USD | Kansas City Southern de Mexicoa 9,375% 1/May/2012 | 408 818 | 0,05 |
| 100 000 | USD | Trailer Bridge 9,250% 15/Nov/2011 | 78 205 | 0,01 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 1 110 000 | USD | Chartered Semiconductor Manufacturing Limited 6,375% 3/Aug/2015 | 845 188 | 0,11 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 4 453 000 | USD | Anixter Intl 5,950% 1/Mar/2015 | 3 123 668 | 0,39 |
| 300 000 | USD | Corning 8,875% 15/Mar/2016 | 268 952 | 0,03 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 900 000 | USD | MSW Energy Hldgs II 7,375% 1/Sep/2010 | 696 167 | 0,09 |
| 2 240 000 | USD | NRG Energy 7,375% 15/Jan/2017 | 1 702 954 | 0,21 |
| Skupaj obveznice | | | 170 510 417 | 21,46 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 489 422 510 | 61,59 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 535 000 | USD | Dunkin Securities 8,285% 20/Jun/2031 | 412 899 | 0,05 |
| 1 470 000 | USD | Global Signal Trust 6,376% 15/Dec/2014 | 1 078 546 | 0,14 |
| 635 000 | USD | Global Signal Trust 7,036% 15/Feb/2036 | 490 187 | 0,06 |
| 1 450 000 | USD | SBA CMBS Trust 6,904% 15/Nov/2036 | 1 103 518 | 0,14 |
| 4 740 000 | USD | Timberstar Trust 7,530% 15/Oct/2036 | 3 659 878 | 0,46 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 6 745 028 | 0,85 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|--|--------------------|------------------|
| | | Delnice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 2 210 000 | USD | Montell Fin. Company 8,100% 15/Mar/2027 | 1 592 159 | 0,20 |
| 1 460 000 | USD | Phibro Animal Health Corp. 10,000% 1/Aug/2013 | 1 145 945 | 0,14 |
| | | Rudarstvo (nežlahne rude) | | |
| 800 000 | USD | Novelis 7,250% 15/Feb/2015 | 586 964 | 0,07 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Stanovanjska gradnja | | |
| 2 438 000 | USD | Meritage Homes Corp. 6,250% 15/Mar/2015 | 1 756 418 | 0,22 |
| | | Tekstil | | |
| 3 480 000 | USD | Invista 9,250% 1/May/2012 | 2 830 395 | 0,36 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 1 165 000 | USD | PetroProd Limited FRN 12/Jan/2012 | 883 479 | 0,11 |
| | | Storitve v povezavi z nafto in plinom | | |
| 10 500 000 | NOK | Petromena 9,750% 24/May/2012 | 1 337 955 | 0,17 |
| 2 928 609 | USD | Caithness Companieso Fdg Corp. 6,263% 15/Jun/2014 | 2 165 347 | 0,27 |
| 1 615 000 | USD | Nakilat 6,067% 31/Dec/2033 | 1 212 857 | 0,15 |
| 1 965 000 | USD | Nakilat 6,267% 31/Dec/2033 | 1 474 782 | 0,19 |
| 1 025 000 | USD | SemGroup 8,750% 15/Nov/2015 | 781 197 | 0,10 |
| 580 000 | USD | Targa Resources 8,500% 1/Nov/2013 | 443 143 | 0,06 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 1 400 000 | USD | Bombardier Cap. 7,090% 30/Mar/2007 | 1 061 692 | 0,13 |
| 514 418 | USD | PF Export Receivables Master Trust 6,436% 1/Jun/2015 | 397 912 | 0,05 |
| 1 413 019 | USD | Power Receivable Fin. 6,290% 1/Jan/2012 | 1 077 191 | 0,14 |
| 2 080 000 | USD | TNK-BP Fin. 7,500% 18/Jul/2016 | 1 676 745 | 0,21 |
| | | Industrija | | |
| | | Komercialne storitve | | |
| 1 655 000 | USD | Hydrochem Industrial Services 9,250% 15/Feb/2013 | 1 261 347 | 0,16 |
| | | Gradnja in inženiring | | |
| 1 280 000 | USD | Esco Corp. FRN 15/Dec/2013 | 985 250 | 0,12 |
| | | Oprema in stroji za industrijo | | |
| 775 000 | USD | Nutro Products FRN 15/Oct/2013 | 608 293 | 0,08 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 165 200 | USD | FPL Energy American Wind 6,639% 20/Jun/2023 | 128 904 | 0,02 |
| 2 621 520 | USD | FPL Energy Wind Fdg 6,876% 27/Jun/2017 | 2 005 429 | 0,25 |
| 1 544 132 | USD | Juniper Generation 6,790% 31/Dec/2014 | 1 133 019 | 0,14 |
| 1 260 000 | USD | Kiowa Power Partners 5,737% 30/Mar/2021 | 925 051 | 0,12 |
| 4 000 000 | USD | Power Contract Fin. III 5/Feb/2010 | 2 411 557 | 0,30 |
| 525 000 | USD | San Antonio FRN 1/Feb/2019 | 536 040 | 0,07 |
| 823 819 | USD | Tenaska Alabama Partners 7,000% 30/Jun/2021 | 621 096 | 0,08 |
| | | Skupaj obveznice | 31 040 167 | 3,91 |
| | | Zavarovane delnice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 1 140 | USD | Atlantic Express Transportation Corp. - Wt 15/Apr/2008 | 0 | 0,00 |
| | | Skupaj zavarovane delnice | 0 | 0,00 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 37 785 195 | 4,76 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 671 399 120 | 84,49 |
| | | Neto vrednost sredstev | 794 660 365 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Strategic Income (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 8-Jan-2007 | USD | 2 345 603 | EUR | 1 760 000 | 2 079 |
| 16-Jan-2007 | USD | 6 517 903 | GBP | 3 334 000 | 1 264 |
| 31-Jan-2007 | EUR | 469 702 | USD | 617 658 | 2 218 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 501 857 | USD | 661 204 | 7 651 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 604 848 | USD | 795 980 | 77 353 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 1 671 426 | USD | 2 197 591 | 168 115 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 30 714 255 | USD | 40 466 492 | 513 889 * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 66 752 393 | USD | 87 947 279 | (245 293) * |
| 31-Jan-2007 | EUR | 204 046 728 | USD | 268 834 625 | (306) * |
| 31-Jan-2007 | USD | 114 792 | EUR | 87 215 | (155) * |
| 31-Jan-2007 | USD | 132 531 | EUR | 100 494 | (345) * |
| 31-Jan-2007 | USD | 295 584 | EUR | 224 131 | (823) * |
| 31-Jan-2007 | USD | 308 527 | EUR | 234 407 | (18 403) * |
| 6-Feb-2007 | USD | 1 235 488 | AUD | 1 600 000 | 17 946 |
| 13-Feb-2007 | JPY | 2 280 656 840 | USD | 19 581 345 | (6 093) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih valutnih pogodb | | | | | 519 097 |

* Pogodbe so uporabljene v zvezi z zavarovanim Razredom enot

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 450 000 000 | ITL | Banco Ncl de Desenvolvimento Economico e Social 8,000% 28/Apr/2010 | 256 692 | 0,25 |
| Vlade | | | | |
| 1 150 000 | BRL | Brazil (Govt of) 12,500% 5/Jan/2016 | 464 441 | 0,45 |
| 250 000 000 | COP | Colombia (Govt of) 11,750% 1/Mar/2010 | 91 283 | 0,09 |
| 233 000 000 | COP | Colombia (Govt of) 12,000% 22/Oct/2015 | 93 464 | 0,09 |
| 145 000 | USD | Ecuador (Govt of) 10,000% 15/Aug/2030 | 83 021 | 0,08 |
| 500 000 | USD | Panama (Govt of) 7,250% 15/Mar/2015 | 413 065 | 0,40 |
| 125 000 | USD | Peru (Govt of) 8,375% 3/May/2016 | 113 160 | 0,11 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 1 515 126 | 1,47 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 415 000 | USD | Taganka Car Loan Fin. FRN 14/Nov/2013 | 325 070 | 0,32 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 325 070 | 0,32 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 815 000 | EUR | Ineos Grp Hldgs 7,875% 15/Feb/2016 | 776 288 | 0,75 |
| 500 000 | EUR | Kronos Intl 6,500% 15/Apr/2013 | 482 500 | 0,47 |
| 1 200 000 | USD | Braskem 11,750% 22/Jan/2014 | 1 146 627 | 1,12 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 385 000 | USD | Sino-Forest Corp. 9,125% 17/Aug/2011 | 315 322 | 0,31 |
| Metalurgija | | | | |
| 700 000 | EUR | Bulgaria Steel Fin. 12,000% 4/May/2013 | 588 000 | 0,57 |
| 290 000 | USD | CSN Islands VIII Corp. 10,500% 15/Jan/2015 | 257 446 | 0,25 |
| 50 000 | USD | CSN Islands X Corp. 9,500% 14/Jul/2010 | 39 434 | 0,04 |
| Rudarstvo (nežlathne rude) | | | | |
| 805 000 | USD | Vedanta Resources 6,625% 22/Feb/2010 | 602 842 | 0,59 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 500 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs FRN 1/May/2016 | 520 933 | 0,51 |
| 850 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 676 829 | 0,66 |
| 150 000 | USD | UBS Luxembourg SA for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 119 273 | 0,12 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 275 000 | EUR | General Motors Corp. 7,250% 3/Jul/2013 | 271 338 | 0,26 |
| Veleprodaja | | | | |
| 575 000 | USD | Marfrig Overseas Limited 9,625% 16/Nov/2016 | 431 692 | 0,42 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 234 300 | EUR | Belvedere 7,692% 11/Apr/2014 | 222 819 | 0,22 |
| Hrana | | | | |
| 1 505 000 | USD | Cosan Industria e Comercio 8,250% 28/Feb/2049 | 1 115 639 | 1,09 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 650 000 | EUR | Chesapeake Energy 6,250% 15/Jan/2017 | 664 625 | 0,65 |
| 2 500 000 | NOK | PA Resources 8,750% 10/Mar/2010 | 305 254 | 0,30 |
| 600 000 | USD | DDI Hldg 9,300% 19/Jan/2012 | 477 761 | 0,46 |
| 145 000 | USD | DDI Hldg 9,300% 26/Apr/2012 | 115 596 | 0,11 |
| 500 000 | USD | DDI Hldg FRN 15/Mar/2012 | 398 134 | 0,39 |
| 850 000 | USD | Norse Energy Corp. 6,500% 14/Jul/2011 | 518 902 | 0,50 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 5 500 000 | NOK | Sevan Marine 9,000% 31/Mar/2008 | 693 331 | 0,67 |
| 500 000 | USD | Sevan Marine 9,250% 20/Dec/2011 | 383 441 | 0,37 |
| 500 000 | USD | Sevan Marine 9,750% 31/Jan/2011 | 390 551 | 0,38 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|-------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 500 000 | EUR | Kazkommertsbank Intl 5,125% 23/Mar/2011 | 494 368 | 0,48 |
| 500 000 | EUR | Sibacademfinance 8,300% 16/Nov/2011 | 513 990 | 0,50 |
| 620 000 | USD | ALB Fin. 9,250% 25/Sep/2013 | 466 064 | 0,45 |
| 640 000 | USD | ATF Bank 9,000% 11/May/2016 | 472 682 | 0,46 |
| 250 000 | USD | ATF Cap. FRN 29/Nov/2049 | 187 518 | 0,18 |
| 500 000 | USD | BTA Fin. Luxembourg 8,250% 29/Jan/2049 | 362 189 | 0,35 |
| 300 000 | USD | Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7,800% 28/Sep/2007 | 228 323 | 0,22 |
| 250 000 | USD | Kazkommerts Fin. 2 - 9,200% 29/Nov/2049 | 199 390 | 0,19 |
| 350 000 | USD | Kazkommerts Intl 8,000% 3/Nov/2015 | 274 447 | 0,27 |
| 160 000 | USD | Russian Standard Fin. for Russian Standard Bank 7,500% 7/Oct/2010 | 116 938 | 0,11 |
| 500 000 | USD | Russian Standard Fin. for Russian Standard Bank 8,125% 21/Apr/2008 | 380 253 | 0,37 |
| 800 000 | USD | Sibacademfinance 9,000% 12/May/2009 | 611 140 | 0,59 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 630 000 | EUR | Louis No.1 - 10,000% 1/Dec/2016 | 640 238 | 0,62 |
| 250 000 | GBP | Altra Industrial Motion 11,250% 15/Feb/2013 | 371 052 | 0,36 |
| 1 000 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 786 790 | 0,77 |
| 185 000 | USD | C10 Cap. SPV Limited 6,722% 31/Dec/2049 | 141 488 | 0,14 |
| 770 000 | USD | Ford Motor Credit Company 7,375% 28/Oct/2009 | 587 131 | 0,57 |
| 675 000 | USD | Galaxy Entertainment Fin. Company Limited 9,875% 15/Dec/2012 | 548 359 | 0,53 |
| 330 000 | USD | General Motors Acceptance Corp. 6,750% 1/Dec/2014 | 257 348 | 0,25 |
| 600 000 | USD | Glencore Fin. Europe / Luxembourg 8,000% 28/Fev/2049 | 463 997 | 0,45 |
| 150 000 | USD | Mandra Forestry Fin. Limited 12,000% 15/May/2013 | 91 002 | 0,09 |
| Zavarovanje | | | | |
| 300 000 | USD | Hanover Insurance Grp (The) 7,625% 15/Oct/2025 | 243 840 | 0,24 |
| Investicijske družbe | | | | |
| 1 400 000 | USD | Sistema Fin. 10,125% 14/Apr/2008 | 1 110 901 | 1,08 |
| Nepremičnine | | | | |
| 250 000 | USD | Greentown China Hldg 9,000% 8/Nov/2013 | 195 275 | 0,19 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 1 315 000 | USD | Asia Aluminum Hldgs Limited 8,000% 23/Dec/2011 | 994 739 | 0,97 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 350 000 | EUR | VAC Finanzierung 9,250% 15/Apr/2016 | 372 750 | 0,36 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 200 000 | USD | Hawk Corp. 8,750% 1/Nov/2014 | 151 291 | 0,15 |
| Prevoz | | | | |
| 645 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 475 343 | 0,46 |
| | | | 23 253 423 | 22,61 |
| Zavarovane delnice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 850 000 | NOK | Norse Energy Corp. ASA - Wt 14/Jul/2011 | 144 939 | 0,14 |
| 7 000 | NOK | Thule Drilling ASA - Wt 10/May/2007 | 1 827 | 0,00 |
| | | | 146 766 | 0,14 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 25 240 385 | 24,54 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 70 000 | USD | Braskem 11,750% 22/Jan/2014 | 66 887 | 0,07 |
| 250 000 | USD | Chemtura Corp. 6,875% 1/Jun/2016 | 182 478 | 0,18 |
| 490 000 | USD | Georgia Gulf Corp. 9,500% 15/Oct/2014 | 362 302 | 0,35 |
| 640 000 | USD | Georgia Gulf Corp. 10,750% 15/Oct/2016 | 465 931 | 0,45 |
| 750 000 | USD | LPG Intl 7,250% 20/Dec/2015 | 573 029 | 0,56 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Kemikalije | | | | |
| 750 000 | USD | Tronox Worldwide 9,500% 1/Dec/2012 | 598 624 | 0,58 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 1 555 000 | USD | Exopack Hldg Corp. 11,250% 1/Feb/2014 | 1 241 146 | 1,21 |
| 500 000 | USD | Glatfelter 7,125% 1/May/2016 | 381 072 | 0,37 |
| Metalurgija | | | | |
| 355 000 | USD | Edgen Acquisition Corp. 9,875% 1/Feb/2011 | 274 599 | 0,27 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 750 000 | USD | Adaro Fin. 8,500% 8/Dec/2010 | 580 139 | 0,56 |
| 1 000 000 | USD | FMG Fin. Pty Limited 10,625% 1/Sep/2016 | 813 332 | 0,79 |
| 650 000 | USD | Freeport-McMoRan Copper & Gold 6,875% 1/Feb/2014 | 504 635 | 0,49 |
| 950 000 | USD | Massey Energy Company 6,875% 15/Dec/2013 | 677 208 | 0,66 |
| 300 000 | USD | Vale Overseas Limited 8,250% 17/Jan/2034 | 269 523 | 0,26 |
| Žlahtne kovine | | | | |
| 350 000 | USD | Alrosa Fin. 8,875% 17/Nov/2014 | 307 559 | 0,30 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 800 000 | USD | Charter Communications Hldgs II 10,250% 15/Sep/2010 | 633 223 | 0,62 |
| 930 000 | USD | Corporacion Interamericana de Entretenimiento 8,875% 14/Jun/2015 | 699 977 | 0,68 |
| 400 000 | USD | Kabel Deutschland 10,625% 1/Jul/2014 | 336 329 | 0,33 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 600 000 | EUR | Cell C Pty Limited 8,625% 1/Jul/2012 | 604 500 | 0,59 |
| 520 000 | USD | Broadview Networks Hldgs 11,375% 1/Sep/2012 | 410 116 | 0,40 |
| 1 400 000 | USD | Cricket Communications 9,375% 1/Nov/2014 | 1 120 085 | 1,09 |
| 1 320 000 | USD | Eschelon Operating Company 8,375% 15/Mar/2010 | 967 239 | 0,94 |
| 60 000 | USD | GCI 7,250% 15/Feb/2014 | 44 932 | 0,04 |
| 400 000 | USD | Horizon PCS 11,375% 15/Jul/2012 | 338 225 | 0,33 |
| 900 000 | USD | Inmarsat Fin. 0,000% 15/Nov/2012 | 628 768 | 0,61 |
| 1 350 000 | USD | Intelsat Intermediate Hldg Company Limited 0,000% 1/Feb/2015 | 778 068 | 0,76 |
| 500 000 | USD | Stratos Global Corp. 9,875% 15/Feb/2013 | 365 905 | 0,36 |
| 880 000 | USD | Tele Norte Leste Participacoes 8,000% 18/Dec/2013 | 709 059 | 0,69 |
| 920 000 | USD | True Move Company Limited 10,750% 16/Dec/2013 | 681 985 | 0,66 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 750 000 | USD | Accuride Corp. 8,500% 1/Feb/2015 | 547 435 | 0,53 |
| 915 000 | USD | Commercial Vehicle Grp 8,000% 1/Jul/2013 | 678 279 | 0,66 |
| 700 000 | USD | Cooper-Standard Automotive 8,375% 15/Dec/2014 | 422 023 | 0,41 |
| 400 000 | USD | Stanadyne Corp. 0,000% 15/Feb/2015 | 206 272 | 0,20 |
| 160 000 | USD | Stanadyne Corp. 10,000% 15/Aug/2014 | 124 673 | 0,12 |
| 605 000 | USD | Titan Intl 8,000% 15/Jan/2012 | 461 670 | 0,45 |
| Veleprodaja | | | | |
| 605 000 | USD | Intcomex 11,750% 15/Jan/2011 | 454 215 | 0,44 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 535 000 | USD | Desarrolladora Homex 7,500% 28/Sep/2015 | 416 368 | 0,40 |
| 750 000 | USD | Urbi Desarrollos Urbanos 8,500% 19/Apr/2016 | 611 421 | 0,59 |
| 310 000 | USD | WCI Communities 6,625% 15/Mar/2015 | 203 352 | 0,20 |
| 205 000 | USD | WCI Communities 7,875% 1/Oct/2013 | 139 527 | 0,14 |
| 830 000 | USD | William Lyon Homes 7,500% 15/Feb/2014 | 528 723 | 0,51 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 500 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 528 750 | 0,51 |
| 600 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 638 085 | 0,62 |
| 500 000 | EUR | TUI FRN 10/Dec/2010 | 490 000 | 0,48 |
| 1 450 000 | USD | Station Casinos 6,625% 15/Mar/2018 | 942 915 | 0,92 |
| 1 025 000 | USD | Trump Entertainment Resorts 8,500% 1/Jun/2015 | 774 395 | 0,75 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 225 000 | USD | Duane Reade 9,750% 1/Aug/2011 | 158 258 | 0,15 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kmetijstvo | | | | |
| 100 000 | USD | American Rock Salt Company 9,500% 15/Mar/2014 | 78 110 | 0,08 |
| Pijače | | | | |
| 1 250 000 | USD | Argentine Beverages Fin. Trust 7,375% 22/Mar/2012 | 971 638 | 0,94 |
| Hrana | | | | |
| 265 000 | USD | JBS 10,500% 4/Aug/2016 | 213 724 | 0,21 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 300 000 | USD | Wornick Company (The) 10,875% 15/Jul/2011 | 203 617 | 0,20 |
| Energija | | | | |
| Energija- alternativni viri | | | | |
| 700 000 | USD | VeraSun Energy Corp. 9,875% 15/Dec/2012 | 562 697 | 0,55 |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 695 000 | USD | Baytex Energy Limited 9,625% 15/Jul/2010 | 549 454 | 0,53 |
| 145 000 | USD | Berry Petroleum Company 8,250% 1/Nov/2016 | 110 098 | 0,11 |
| 790 000 | USD | Chesapeake Energy Corp. 7,625% 15/Jul/2013 | 631 299 | 0,61 |
| 1 030 000 | USD | Clayton Williams Energy 7,750% 1/Aug/2013 | 720 567 | 0,70 |
| 860 000 | USD | Compton Petroleum Fin. Corp. 7,625% 1/Dec/2013 | 629 356 | 0,61 |
| 1 000 000 | USD | Enterprise Products Operating 8,375% 1/Aug/2066 | 822 349 | 0,80 |
| 450 000 | USD | Petroquest Energy 10,375% 15/May/2012 | 359 174 | 0,35 |
| 1 000 000 | USD | Quicksilver Resources 7,125% 1/Apr/2016 | 739 393 | 0,72 |
| 705 000 | USD | Range Resources Corp. 7,500% 15/May/2016 | 550 677 | 0,54 |
| 960 000 | USD | Stone Energy Corp. 6,750% 15/Dec/2014 | 695 257 | 0,68 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 435 000 | USD | Complete Production Services 8,000% 15/Dec/2016 | 338 130 | 0,33 |
| 350 000 | USD | Copano Energy 8,125% 1/Mar/2016 | 274 713 | 0,27 |
| 965 000 | USD | Southern Union Company 7,200% 1/Nov/2066 | 726 555 | 0,71 |
| 400 000 | USD | Williams Partners Williams Partners Fin. Corp. 7,250% 1/Feb/2017 | 309 407 | 0,30 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 340 000 | USD | Banco Macro 9,750% 18/Dec/2036 | 262 996 | 0,26 |
| 330 000 | USD | TuranAlem Fin. 8,500% 10/Feb/2015 | 258 076 | 0,25 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 200 000 | EUR | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 214 500 | 0,21 |
| 1 000 000 | USD | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 758 351 | 0,74 |
| 180 000 | USD | Altra Industrial Motion 9,000% 1/Dec/2011 | 139 233 | 0,14 |
| 80 000 | USD | AMR Holdco 10,000% 15/Feb/2015 | 65 673 | 0,06 |
| 1 055 000 | USD | Crystal US Hldgs 0,000% 1/Oct/2014 | 688 052 | 0,67 |
| 725 000 | USD | Da-Lite Screen Company 9,500% 15/May/2011 | 571 797 | 0,56 |
| 965 000 | USD | Digicel Limited 9,250% 1/Sep/2012 | 779 377 | 0,76 |
| 550 000 | USD | Empire Cap. Resources Pte Limited 9,375% 15/Dec/2011 | 423 871 | 0,41 |
| 330 000 | USD | Ford Motor Credit Company 8,000% 15/Dec/2016 | 248 253 | 0,24 |
| 350 000 | USD | Glencore Fdg 6,000% 15/Apr/2014 | 258 931 | 0,25 |
| 600 000 | USD | Harvest Operations Corp. 7,875% 15/Oct/2011 | 431 123 | 0,42 |
| 750 000 | USD | Hexion US Fin. Corp. 9,750% 15/Nov/2014 | 576 584 | 0,56 |
| 580 000 | USD | Hipotecaria Su Casita 8,500% 4/Oct/2016 | 465 135 | 0,45 |
| 1 100 000 | USD | Hughes Network Systems 9,500% 15/Apr/2014 | 865 468 | 0,84 |
| 1 010 000 | USD | K&F Acquisition 7,750% 15/Nov/2014 | 788 913 | 0,77 |
| 1 230 000 | USD | Sally Hldgs 10,500% 15/Nov/2016 | 951 428 | 0,92 |
| 1 500 000 | USD | Wimar Opco 9,625% 15/Dec/2014 | 1 123 308 | 1,09 |
| Zavarovanje | | | | |
| 575 000 | USD | Platinum Underwriters Fin. 7,500% 1/Jun/2017 | 460 523 | 0,45 |
| 400 000 | USD | Presidential Life Corp. 7,875% 15/Feb/2009 | 289 690 | 0,28 |
| Nepremičnine | | | | |
| 385 000 | USD | Trustreet Properties 7,500% 1/Apr/2015 | 315 322 | 0,31 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 605 000 | USD | HCA 9,625% 15/Nov/2016 | 491 492 | 0,48 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------|------------------|
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 500 000 | USD | Psychiatric Solutions 7,750% 15/Jul/2015 | 378 228 | 0,37 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 625 000 | USD | Accellent 10,500% 1/Dec/2013 | 491 743 | 0,48 |
| 840 000 | USD | Hanger Orthopedic Grp 10,250% 1/Jun/2014 | 657 718 | 0,64 |
| 180 000 | USD | Medical Services Company FRN 15/Oct/2011 | 129 337 | 0,13 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 1 385 000 | USD | Angiotech Pharmaceuticals 7,750% 1/Apr/2014 | 913 775 | 0,89 |
| 250 000 | USD | Warner Chilcott Corp. 8,750% 1/Feb/2015 | 194 328 | 0,19 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 500 000 | USD | L-3 Communications Corp. 6,375% 15/Oct/2015 | 375 384 | 0,36 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 300 000 | USD | Ainsworth Lumber Company Limited 6,750% 15/Mar/2014 | 169 492 | 0,16 |
| 300 000 | USD | Ainsworth Lumber Company Limited SNR 6,750% 15/Mar/2014 | 172 904 | 0,17 |
| 1 400 000 | USD | Builders FirstSource FRN 15/Feb/2012 | 1 044 439 | 1,02 |
| 610 000 | USD | Interline Brands 8,125% 15/Jun/2014 | 475 316 | 0,46 |
| 775 000 | USD | Loma Negra Compania Industrial Argentina 7,250% 15/Mar/2013 | 584 196 | 0,57 |
| 20 000 | USD | Texas Industries 7,250% 15/Jul/2013 | 15 395 | 0,01 |
| 750 000 | USD | US Concrete 8,375% 1/Apr/2014 | 555 966 | 0,54 |
| Komerzialne storitve | | | | |
| 675 000 | USD | FTI Consulting 7,625% 15/Jun/2013 | 528 523 | 0,51 |
| 1 800 000 | USD | NCO Grp 11,875% 15/Nov/2014 | 1 382 095 | 1,34 |
| 670 000 | USD | Rural / Metro Corp. 9,875% 15/Mar/2015 | 528 419 | 0,51 |
| 405 000 | USD | Sheridan Acquisition Corp. 10,250% 15/Aug/2011 | 319 418 | 0,31 |
| 700 000 | USD | United Rentals North America 7,750% 15/Nov/2013 | 532 837 | 0,52 |
| Raznovrstne družbe | | | | |
| 1 190 000 | USD | Noble Grp Limited 6,625% 17/Mar/2015 | 826 916 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | Stena 7,000% 1/Dec/2016 | 720 434 | 0,70 |
| 500 000 | USD | Stena 7,500% 1/Nov/2013 | 374 436 | 0,36 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 665 000 | USD | NXP 7,875% 15/Oct/2014 | 515 704 | 0,50 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 700 000 | USD | Dycom Industries 8,125% 15/Oct/2015 | 549 426 | 0,53 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 612 158 | EUR | New Reclamation Grp Limited (The) 8,125% 1/Feb/2013 | 639 705 | 0,62 |
| Okoljevarstvene storitve (nadaljevanje) | | | | |
| 1 000 000 | USD | Aleris Intl 9,000% 15/Dec/2014 | 762 143 | 0,74 |
| 625 000 | USD | Aleris Intl 10,000% 15/Dec/2016 | 475 155 | 0,46 |
| 380 000 | USD | Clean Harbors 11,250% 15/Jul/2012 | 320 878 | 0,31 |
| 150 000 | USD | Waste Services 9,500% 15/Apr/2014 | 118 587 | 0,12 |
| Stroji | | | | |
| 1 128 579 | USD | Ormat Fdg Corp. 8,250% 30/Dec/2020 | 872 977 | 0,85 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 550 000 | USD | Indalex Hldg Corp. 11,500% 1/Feb/2014 | 435 862 | 0,42 |
| 400 000 | USD | Park-Ohio Industries 8,375% 15/Nov/2014 | 282 865 | 0,27 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 1 075 000 | USD | AEP Industries 7,875% 15/Mar/2013 | 823 380 | 0,80 |
| 1 100 000 | USD | Graham Packaging Company 9,875% 15/Oct/2014 | 842 528 | 0,82 |
| 1 053 000 | USD | Graphic Packaging Intl Corp. 9,500% 15/Aug/2013 | 838 471 | 0,82 |
| Prevoz | | | | |
| 158 919 | USD | American Airlines 7,377% 23/May/2019 | 117 805 | 0,11 |
| 440 186 | USD | American Airlines 7,379% 23/May/2016 | 323 801 | 0,31 |
| 500 000 | USD | CMA CGM 7,250% 1/Feb/2013 | 369 696 | 0,36 |
| 134 975 | USD | Continental Airlines 8,312% 2/Apr/2011 | 102 870 | 0,10 |
| 350 000 | USD | Greenbrier Companies 8,375% 15/May/2015 | 270 068 | 0,26 |
| 300 000 | USD | Kansas City Southern de Mexicoa 9,375% 1/May/2012 | 242 862 | 0,24 |
| 50 000 | USD | Trailer Bridge 9,250% 15/Nov/2011 | 39 102 | 0,04 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-----------|--------|---|-------------------|------------------|
| | | Tehnologija | | |
| | | Pisarniška oprema in storitve | | |
| 100 000 | USD | Xerox Cap. Trust I 8,000% 1/Feb/2027 | 77 447 | 0,08 |
| | | Polprevodniki | | |
| 215 000 | USD | Chartered Semiconductor Manufacturing Limited 6,375% 3/Aug/2015 | 163 708 | 0,16 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 600 000 | USD | Chivor 9,750% 30/Dec/2014 | 518 712 | 0,50 |
| 760 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension 8,875% 15/Dec/2016 | 577 788 | 0,56 |
| 60 000 | USD | MSW Energy Hldgs II 7,375% 1/Sep/2010 | 46 411 | 0,05 |
| | | Skupaj obveznice | 66 556 797 | 64,71 |
| | | Zamenljive obveznice | | |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 300 000 | USD | Macrovision Corp. 2,625% 15/Aug/2011 | 274 713 | 0,27 |
| | | Zdravstvena nega | | |
| | | Farmaceutski proizvodi | | |
| 410 000 | USD | Par Pharmaceutical Companies 2,875% 30/Sep/2010 | 286 827 | 0,28 |
| | | Industrija | | |
| | | Elektronska oprema | | |
| 225 000 | USD | Magma Design Automation 0,000% 15/May/2008 | 154 846 | 0,15 |
| | | Skupaj zamenljive obveznice | 716 386 | 0,70 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 67 273 183 | 65,41 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | |
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 105 000 | USD | Dunkin Securities 8,285% 20/Jun/2031 | 81 036 | 0,08 |
| | | Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | 81 036 | 0,08 |
| | | Obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 500 000 | USD | Montell Fin. Company 8,100% 15/Mar/2027 | 360 217 | 0,35 |
| 475 000 | USD | Phibro Animal Health Corp. 10,000% 1/Aug/2013 | 372 824 | 0,36 |
| 215 000 | USD | Phibro Animal Health Corp. 13,000% 1/Aug/2014 | 165 084 | 0,16 |
| | | Komunikacije | | |
| | | Oddajanje, radio in televizija | | |
| 600 000 | USD | Cablemas 9,375% 15/Nov/2015 | 500 512 | 0,49 |
| 220 000 | USD | Cleveland Unlimited FRN 15/Dec/2010 | 180 184 | 0,17 |
| | | Telekomunikacijske storitve | | |
| 920 000 | USD | Cell C Limited 11,000% 1/Jul/2015 | 654 078 | 0,64 |
| | | Potrošnja, ciklična | | |
| | | Prosti čas in zabava | | |
| 575 000 | USD | Little Traverse Bay Bands of Odawa Indians 10,250% 15/Feb/2014 | 438 232 | 0,43 |
| | | Tekstil | | |
| 670 000 | USD | Invista 9,250% 1/May/2012 | 544 932 | 0,53 |
| | | Potrošnja, neciklična | | |
| | | Hrana | | |
| 535 000 | USD | Bertin Limitada 10,250% 5/Oct/2016 | 428 032 | 0,42 |
| | | Proizvodi za gospodinjstvo | | |
| 190 000 | USD | Vitro Envases Norteamerica 10,750% 23/Jul/2011 | 157 775 | 0,15 |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 1 500 000 | NOK | Sevan Drilling FRN 7/Dec/2012 | 184 751 | 0,18 |
| 2 000 000 | NOK | Thule Drilling 10,000% 10/May/2007 | 248 467 | 0,24 |
| 250 000 | USD | Tristan Oil Limited 10,500% 1/Jan/2012 | 189 588 | 0,18 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 6 500 000 | NOK | Petromena 9,750% 24/May/2012 | 828 258 | 0,80 |
| 585 000 | USD | Targa Resources 8,500% 1/Nov/2013 | 446 963 | 0,43 |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 500 000 | USD | Mirant JPSCcompany Fin. Limited 11,000% 6/Jul/2016 | 388 655 | 0,38 |
| 100 000 | USD | Pipe Acquisition Fin. FRN 15/Dec/2010 | 77 541 | 0,08 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Zdravstvene storitve | | | | |
| 500 000 | USD | Multiplan Inc. 10,375% 15/Apr/2016 | 377 280 | 0,37 |
| Industrija | | | | |
| Komerzialne storitve | | | | |
| 800 000 | USD | ACE Cash Express 10,250% 1/Oct/2014 | 614 265 | 0,60 |
| 250 000 | USD | Hydrochem Industrial Services 9,250% 15/Feb/2013 | 190 536 | 0,18 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 505 000 | USD | Nutro Products 10,750% 15/Apr/2014 | 418 392 | 0,41 |
| Embalaža in kontejnerji | | | | |
| 825 000 | EUR | Impress Hldgs 9,250% 15/Sep/2014 | 845 625 | 0,82 |
| Prevoz | | | | |
| 59 560 | USD | American Airlines 9,710% 30/Jan/2007 | 45 168 | 0,04 |
| 750 000 | USD | Gol Fin. 8,750% 29/Apr/2049 | 553 123 | 0,54 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 350 000 | USD | San Antonio FRN 1/Feb/2019 | 357 360 | 0,35 |
| Skupaj obveznice | | | 9 567 842 | 9,30 |
| Zavarovane delnice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 155 | USD | Atlantic Express Transportation Corp. - Wt 15/Apr/2008 | 0 | 0,00 |
| 100 | USD | Mandra Forestry Finance Limited - Wt 15/May/2013 | 0 | 0,00 |
| Skupaj zavarovane delnice | | | 0 | 0,00 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 9 648 878 | 9,38 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 102 162 446 | 99,33 |
| Neto vrednost sredstev | | | 102 855 887 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Global High Yield (v EUR) Portefeuille-titres au 31 décembre Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006
(v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 2-Jan-2007 | USD | 1 000 496 | EUR | 750 000 | 7 879 |
| 12-Jan-2007 | USD | 2 261 723 | EUR | 1 700 000 | 8 607 |
| 31-Jan-2007 | EUR | 1 522 058 | USD | 2 000 000 | 14 003 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od termenskih valutnih pogodb | | | | | 30 489 |

Pioneer Funds - U.S. Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|-------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 6 000 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 3,838% 15/Jan/2012 | 5 400 240 | 1,23 |
| 2 420 000 | USD | United States Tsy N/B 5,250% 15/Nov/2028 | 1 922 096 | 0,44 |
| 2 600 000 | USD | United States Tsy N/B 5,250% 15/Feb/2029 | 2 065 370 | 0,47 |
| 7 130 000 | USD | United States Tsy N/B 5,500% 15/Aug/2028 | 5 834 540 | 1,33 |
| 5 690 000 | USD | United States Tsy N/B 6,250% 15/Aug/2023 | 4 959 575 | 1,13 |
| 20 000 000 | USD | United States Tsy N/B 7,500% 15/Nov/2016 | 18 424 087 | 4,21 |
| 330 000 | USD | United States Tsy Strip Coupon 0,000% 15/Feb/2013 | 188 742 | 0,04 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 38 794 650 | 8,85 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 509 779 | USD | Taganka Car Loan Fin. FRN 14/Nov/2013 | 389 008 | 0,09 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 389 008 | 0,09 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 805 000 | USD | C10 Cap. SPV Limited 6,722% 31/Dec/2049 | 615 662 | 0,14 |
| 500 000 | USD | TNK-BP Fin. 7,500% 18/Jul/2016 | 403 955 | 0,09 |
| Skupaj obveznice | | | 1 019 617 | 0,23 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 40 203 275 | 9,17 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 7 525 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 1,947% 15/Jul/2015 | 5 674 639 | 1,29 |
| 8 750 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 2,035% 15/Jan/2016 | 6 516 088 | 1,49 |
| 2 125 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 2,416% 15/Apr/2011 | 1 632 603 | 0,37 |
| 7 600 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 2,500% 15/Jul/2016 | 5 804 518 | 1,32 |
| 11 500 000 | USD | United States Tsy N/B 3,500% 15/Feb/2010 | 8 414 441 | 1,92 |
| 7 000 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 15/Apr/2010 | 5 193 996 | 1,19 |
| 1 200 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 15/Nov/2012 | 878 597 | 0,20 |
| 10 600 000 | USD | United States Tsy N/B 4,000% 15/Feb/2015 | 7 656 694 | 1,75 |
| 11 200 000 | USD | United States Tsy N/B 4,500% 30/Sep/2011 | 8 419 217 | 1,92 |
| 11 000 000 | USD | United States Tsy N/B 4,500% 15/Feb/2016 | 8 206 309 | 1,87 |
| 1 300 000 | USD | United States Tsy N/B 4,500% 15/Feb/2036 | 935 794 | 0,21 |
| 6 060 000 | USD | United States Tsy N/B 4,625% 29/Feb/2008 | 4 576 221 | 1,04 |
| 500 000 | USD | United States Tsy N/B 4,625% 31/Mar/2008 | 377 576 | 0,09 |
| 7 750 000 | USD | United States Tsy N/B 4,625% 30/Sep/2008 | 5 854 265 | 1,34 |
| 2 800 000 | USD | United States Tsy N/B 4,750% 31/Mar/2011 | 2 127 033 | 0,49 |
| 250 000 | USD | United States Tsy N/B 4,875% 30/Apr/2008 | 189 380 | 0,04 |
| 800 000 | USD | United States Tsy N/B 4,875% 30/Apr/2011 | 610 662 | 0,14 |
| 2 300 000 | USD | United States Tsy N/B 4,875% 15/Aug/2016 | 1 764 376 | 0,40 |
| 27 840 000 | USD | United States Tsy N/B 5,125% 15/May/2016 | 21 739 279 | 4,96 |
| 490 000 | USD | United States Tsy N/B 5,375% 15/Feb/2031 | 397 487 | 0,09 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 96 969 175 | 22,12 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 000 000 | USD | Banc of America Commercial Mortg. 5,181% 10/Sep/2047 | 1 507 557 | 0,34 |
| 5 354 750 | USD | Fannie Mae Pool No.357721 - 5,000% 1/Mar/2020 | 3 997 840 | 0,91 |
| 15 194 871 | USD | Fannie Mae Pool No.745275 - 5,000% 1/Feb/2036 | 11 135 992 | 2,54 |
| 1 283 277 | USD | Fannie Mae Pool No.745290 - 6,000% 1/Feb/2036 | 979 257 | 0,22 |
| 4 675 864 | USD | Fannie Mae Pool No.745432 - 5,500% 1/Apr/2036 | 3 507 793 | 0,80 |
| 3 861 096 | USD | Fannie Mae Pool No.745511 - 5,000% 1/Apr/2036 | 2 828 748 | 0,65 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------|------------------|
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 4 800 590 | USD | Fannie Mae Pool No.745515 - 5,000% 1/May/2036 | 3 518 248 | 0,80 |
| 4 935 532 | USD | Fannie Mae Pool No.745516 - 5,500% 1/May/2036 | 3 702 594 | 0,85 |
| 2 838 911 | USD | Fannie Mae Pool No.745749 - 5,500% 1/Mar/2021 | 2 151 547 | 0,49 |
| 166 841 | USD | Fannie Mae Pool No.811513 - 5,000% 1/Oct/2020 | 124 431 | 0,03 |
| 7 491 215 | USD | Fannie Mae Pool No.814882 - 5,000% 1/Apr/2020 | 5 587 010 | 1,27 |
| 6 139 245 | USD | Fannie Mae Pool No.815433 - 4,500% 1/Feb/2020 | 4 493 407 | 1,02 |
| 2 937 493 | USD | Fannie Mae Pool No.831105 - 5,500% 1/Nov/2035 | 2 203 682 | 0,50 |
| 3 567 838 | USD | Fannie Mae Pool No.831124 - 5,000% 1/Nov/2020 | 2 660 923 | 0,61 |
| 2 688 075 | USD | Fannie Mae Pool No.831603 - 6,000% 1/Jun/2036 | 2 051 246 | 0,47 |
| 337 669 | USD | Fannie Mae Pool No.832612 - 5,000% 1/Sep/2035 | 247 470 | 0,06 |
| 66 367 | USD | Fannie Mae Pool No.844098 - 5,000% 1/Nov/2035 | 48 639 | 0,01 |
| 1 891 434 | USD | Fannie Mae Pool No.844401 - 5,000% 1/Nov/2035 | 1 384 617 | 0,32 |
| 145 537 | USD | Fannie Mae Pool No.852278 - 5,500% 1/Apr/2036 | 109 144 | 0,02 |
| 47 913 | USD | Fannie Mae Pool No.852528 - 5,500% 1/May/2036 | 35 932 | 0,01 |
| 2 789 479 | USD | Fannie Mae Pool No.866829 - 5,500% 1/Jan/2036 | 2 090 285 | 0,48 |
| 2 993 583 | USD | Fannie Mae Pool No.870823 - 6,000% 1/Sep/2036 | 2 285 739 | 0,52 |
| 5 000 000 | USD | Fannie Mae Pool No.870996 - 6,000% 1/Dec/2036 | 3 817 730 | 0,87 |
| 1 985 155 | USD | Fannie Mae Pool No.880626 - 5,500% 1/Apr/2036 | 1 488 735 | 0,34 |
| 396 898 | USD | Fannie Mae Pool No.885121 - 5,500% 1/Jun/2036 | 297 750 | 0,07 |
| 1 993 714 | USD | Fannie Mae Pool No.885599 - 5,500% 1/Sep/2036 | 1 493 981 | 0,34 |
| 4 965 492 | USD | Fannie Mae Pool No.885603 - 6,000% 1/Sep/2036 | 3 791 382 | 0,86 |
| 939 254 | USD | Fannie Mae Pool No.886090 - 6,500% 1/Jul/2036 | 725 417 | 0,17 |
| 14 583 093 | USD | Fannie Mae Pool No.887582 - 5,500% 1/Jul/2036 | 10 927 782 | 2,49 |
| 1 915 274 | USD | Fannie Mae Pool No.891805 - 6,000% 1/Jun/2036 | 1 461 529 | 0,33 |
| 4 879 797 | USD | Fannie Mae Pool No.893258 - 5,500% 1/Aug/2036 | 3 693 866 | 0,84 |
| 996 719 | USD | Fannie Mae Pool No.893871 - 5,500% 1/Oct/2036 | 747 473 | 0,17 |
| 487 671 | USD | Fannie Mae Pool No.896498 - 6,500% 1/Aug/2036 | 376 697 | 0,09 |
| 9 969 750 | USD | Fannie Mae Pool No.902354 - 5,500% 1/Nov/2036 | 7 470 792 | 1,70 |
| 2 996 207 | USD | Fannie Mae Pool No.905057 - 5,500% 1/Nov/2036 | 2 246 970 | 0,51 |
| 4 500 000 | USD | Fannie Mae Pool No.908050 - 5,000% 1/Dec/2021 | 3 355 527 | 0,77 |
| 2 068 701 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A39688 - 5,000% 1/Nov/2035 | 1 513 404 | 0,35 |
| 981 913 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A40879 - 5,000% 1/Dec/2035 | 719 228 | 0,16 |
| 506 132 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A41641 - 5,000% 1/Jan/2036 | 370 730 | 0,09 |
| 9 451 931 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A42755 - 5,500% 1/Feb/2036 | 7 087 246 | 1,62 |
| 425 803 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A46535 - 5,000% 1/Aug/2035 | 311 891 | 0,07 |
| 423 592 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A50224 - 5,000% 1/Jun/2036 | 310 136 | 0,07 |
| 2 439 398 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A50653 - 6,000% 1/Jul/2036 | 1 862 061 | 0,43 |
| 995 920 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A51485 - 6,000% 1/Aug/2036 | 760 214 | 0,17 |
| 986 057 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A51601 - 5,000% 1/Aug/2036 | 722 264 | 0,16 |
| 1 961 328 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A52326 - 6,000% 1/Sep/2036 | 1 498 501 | 0,34 |
| 6 900 000 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A52967 - 6,000% 1/Oct/2036 | 5 271 764 | 1,20 |
| 3 000 000 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.A55155 - 6,000% 1/Nov/2036 | 2 292 071 | 0,52 |
| 1 339 707 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.B11930 - 5,000% 1/Jan/2021 | 997 554 | 0,23 |
| 5 966 396 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.B18471 - 5,500% 1/May/2020 | 4 521 185 | 1,03 |
| 6 831 137 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02195 - 5,000% 1/May/2036 | 5 001 471 | 1,14 |
| 538 192 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02215 - 5,000% 1/Jun/2036 | 393 726 | 0,09 |
| 9 806 797 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02347 - 6,000% 1/Sep/2036 | 7 492 626 | 1,71 |
| 4 860 974 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02379 - 6,000% 1/Oct/2036 | 3 710 518 | 0,85 |
| 24 461 763 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G02390 - 6,000% 1/Sep/2036 | 18 672 349 | 4,26 |
| 4 708 838 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G08111 - 5,500% 1/Feb/2036 | 3 532 423 | 0,81 |
| 1 965 327 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G08151 - 6,000% 1/Sep/2036 | 1 501 556 | 0,34 |
| 2 425 225 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G08152 - 6,500% 1/Sep/2036 | 1 872 775 | 0,43 |
| 2 748 051 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G12046 - 4,000% 1/Dec/2020 | 1 960 366 | 0,45 |
| 6 000 000 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.G18156 - 5,000% 1/Dec/2021 | 4 486 122 | 1,02 |
| 2 098 513 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.J03648 - 5,500% 1/Oct/2021 | 1 590 248 | 0,36 |
| 5 000 000 | USD | Freddie Mac Remics 5,000% 15/Dec/2034 | 3 698 025 | 0,84 |
| 6 300 000 | USD | Freddie Mac Remics 5,500% 15/Feb/2033 | 4 751 098 | 1,08 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 000 000 | USD | GE Cap. Commercial Mortg. Corp. 5,333% 10/Nov/2045 | 1 523 892 | 0,35 |
| 311 382 | USD | Ginnie Mae I Pool No.520826 - 5,500% 15/Mar/2035 | 234 994 | 0,05 |
| 786 479 | USD | Ginnie Mae I Pool No.521296 - 5,000% 15/Dec/2035 | 580 503 | 0,13 |
| 12 104 339 | USD | Ginnie Mae I Pool No.550764 - 5,500% 15/Dec/2035 | 9 140 605 | 2,08 |
| 13 313 660 | USD | Ginnie Mae I Pool No.605615 - 5,000% 15/Apr/2035 | 9 826 858 | 2,24 |
| 7 000 001 | USD | Ginnie Mae I Pool No.616629 - 6,000% 15/Sep/2034 | 5 385 910 | 1,23 |
| 24 334 | USD | Ginnie Mae I Pool No.617023 - 6,000% 15/Mar/2036 | 18 699 | 0,00 |
| 389 605 | USD | Ginnie Mae I Pool No.642060 - 6,000% 15/Jul/2036 | 299 566 | 0,07 |
| 239 174 | USD | Ginnie Mae I Pool No.646792 - 5,500% 15/Jul/2035 | 180 613 | 0,04 |
| 295 627 | USD | Ginnie Mae I Pool No.648137 - 6,000% 15/Aug/2036 | 227 323 | 0,05 |
| 241 227 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651782 - 6,000% 15/Apr/2036 | 185 492 | 0,04 |
| 492 330 | USD | Ginnie Mae I Pool No.651823 - 5,000% 15/May/2036 | 363 267 | 0,08 |
| 1 969 867 | USD | Ginnie Mae I Pool No.654872 - 6,000% 15/Jul/2036 | 1 514 736 | 0,35 |
| 1 842 587 | USD | Ginnie Mae I Pool No.654938 - 6,000% 15/Aug/2036 | 1 415 886 | 0,32 |
| 974 960 | USD | Ginnie Mae I Pool No.654940 - 6,000% 15/Aug/2036 | 749 182 | 0,17 |
| 1 934 706 | USD | Ginnie Mae I Pool No.655565 - 6,000% 15/Jul/2036 | 1 487 698 | 0,34 |
| 11 976 510 | USD | Ginnie Mae I Pool No.656305 - 6,000% 15/Oct/2036 | 9 209 375 | 2,10 |
| 93 907 | USD | Ginnie Mae I Pool No.656667 - 6,000% 15/Jun/2036 | 72 160 | 0,02 |
| 1 688 618 | USD | Ginnie Mae I Pool No.657907 - 6,000% 15/Aug/2036 | 1 298 468 | 0,30 |
| 497 284 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658017 - 5,500% 15/Jul/2036 | 375 407 | 0,09 |
| 1 990 281 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658046 - 5,500% 15/Aug/2036 | 1 502 600 | 0,34 |
| 9 961 376 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658131 - 5,500% 15/Oct/2036 | 7 520 531 | 1,72 |
| 4 942 248 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658559 - 6,000% 15/Aug/2036 | 3 800 357 | 0,87 |
| 995 070 | USD | Ginnie Mae I Pool No.658569 - 5,500% 15/Aug/2036 | 750 957 | 0,17 |
| 499 583 | USD | Ginnie Mae I Pool No.662591 - 6,500% 15/Nov/2036 | 388 623 | 0,09 |
| 2 000 000 | USD | Merrill Lynch Mortg. Trust 5,291% 12/Jan/2044 | 1 511 311 | 0,35 |
| 1 266 824 | USD | Residential Accredit Loans 5,717% 25/Sep/2035 | 958 821 | 0,22 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 245 973 118 | 56,10 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 165 000 | USD | Nova Chemicals Corp. 6,500% 15/Jan/2012 | 118 246 | 0,03 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 100 000 | USD | Comcast Corp. 5,850% 15/Nov/2015 | 76 043 | 0,02 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 330 000 | USD | Station Casinos 6,625% 15/Mar/2018 | 214 594 | 0,05 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 350 000 | USD | Gazprom Intl 7,201% 1/Feb/2020 | 279 225 | 0,06 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 50 000 | USD | Semco Energy 7,125% 15/May/2008 | 37 884 | 0,01 |
| 815 000 | USD | Southern Union Company 7,200% 1/Nov/2066 | 613 619 | 0,14 |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 740 000 | USD | GATX Fin. Corp. 5,500% 15/Feb/2012 | 558 032 | 0,13 |
| 700 000 | USD | Glencore Fdg 6,000% 15/Apr/2014 | 517 861 | 0,12 |
| 100 000 | USD | Southern Star Central Corp. 6,750% 1/Mar/2016 | 75 646 | 0,02 |
| Zavarovanje | | | | |
| 615 000 | USD | Kingsway America 7,500% 1/Feb/2014 | 473 228 | 0,11 |
| 484 000 | USD | Ohio Casualty Corp. 7,300% 15/Jun/2014 | 392 192 | 0,09 |
| 105 000 | USD | Platinum Underwriters Fin. 7,500% 1/Jun/2017 | 84 096 | 0,02 |
| 65 000 | USD | Presidential Life Corp. 7,875% 15/Feb/2009 | 47 075 | 0,01 |
| Nepremičnine | | | | |
| 120 000 | USD | Forest City Enterprises 7,625% 1/Jun/2015 | 92 822 | 0,02 |
| 100 000 | USD | Health Care REIT 6,000% 15/Nov/2013 | 75 721 | 0,02 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Bond (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|--------------------|------------------|
| Nepremičnine | | | | |
| 700 000 | USD | Health Care REIT 6,200% 1/Jun/2016 | 534 142 | 0,12 |
| 325 000 | USD | Truststreet Properties 7,500% 1/Apr/2015 | 266 181 | 0,06 |
| 250 000 | USD | Ventas Realty Ventas Cap. Corp. 6,750% 1/Apr/2017 | 195 275 | 0,04 |
| 110 000 | USD | Ventas Realty Ventas Cap. Corp. 7,125% 1/Jun/2015 | 87 694 | 0,02 |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 100 000 | USD | Hospitality Properties Trust 5,125% 15/Feb/2015 | 72 138 | 0,01 |
| Industrija | | | | |
| Komercialne storitve | | | | |
| 50 000 | USD | President & Fellows of Harvard College 6,300% 1/Oct/2037 | 39 014 | 0,01 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 185 000 | USD | Chartered Semiconductor Manufacturing Limited 6,375% 3/Aug/2015 | 140 865 | 0,03 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 100 000 | USD | Entergy Gulf States 5,700% 1/Jun/2015 | 74 136 | 0,01 |
| 500 000 | USD | MSW Energy Hldgs II 7,375% 1/Sep/2010 | 386 759 | 0,09 |
| | | | 5 452 488 | 1,24 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 348 394 781 | 79,46 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 515 000 | USD | SBA CMBS Trust 6,709% 15/Nov/2036 | 391 314 | 0,09 |
| 225 000 | USD | Timberstar Trust 5,747% 15/Oct/2036 | 173 462 | 0,04 |
| 360 000 | USD | Timberstar Trust 7,530% 15/Oct/2036 | 277 965 | 0,06 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 842 741 | 0,19 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 50 000 | USD | Novelis 7,250% 15/Feb/2015 | 36 685 | 0,01 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 475 950 | USD | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Company Limited 3,437% 15/Sep/2009 | 351 647 | 0,08 |
| 145 000 | USD | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Company Limited 5,832% 30/Sep/2016 | 110 219 | 0,02 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 705 689 | USD | Caithness Companieso Fdg Corp. 6,263% 15/Jun/2014 | 521 770 | 0,12 |
| 900 000 | USD | Nakilat 6,067% 31/Dec/2033 | 675 896 | 0,15 |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 68 589 | USD | PF Export Receivables Master Trust 6,436% 1/Jun/2015 | 53 055 | 0,01 |
| 150 321 | USD | Power Receivable Fin. 6,290% 1/Jan/2012 | 114 595 | 0,03 |
| 250 000 | USD | TNK-BP Fin. 7,500% 18/Jul/2016 | 201 532 | 0,05 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 372 240 | USD | FPL Energy Wind Fdg 6,876% 27/Jun/2017 | 284 759 | 0,06 |
| 120 000 | USD | Kiowa Power Partners 5,737% 30/Mar/2021 | 88 100 | 0,02 |
| 387 682 | USD | Tenaska Alabama Partners 7,000% 30/Jun/2021 | 292 282 | 0,07 |
| Skupaj obveznice | | | 2 730 540 | 0,62 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 3 573 281 | 0,81 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 392 171 337 | 89,44 |
| Neto vrednost sredstev | | | 438 475 793 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 750 000 | EUR | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 769 875 | 0,01 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 769 875 | 0,01 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 200 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,500% 20/Oct/2007 | 202 465 000 | 2,34 |
| 75 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 6,250% 28/Mar/2007 | 75 427 500 | 0,87 |
| 120 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 7,500% 29/Jul/2008 | 126 402 000 | 1,46 |
| 210 000 000 | EUR | Finland (Govt of) 5,000% 4/Jul/2007 | 211 176 000 | 2,44 |
| 100 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 2,250% 12/Mar/2007 | 99 750 000 | 1,15 |
| 50 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Jan/2008 | 49 820 000 | 0,57 |
| 70 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 8,500% 25/Oct/2008 | 75 488 000 | 0,87 |
| 148 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 6,000% 4/Jan/2007 | 148 007 400 | 1,71 |
| 450 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,000% 16/Feb/2007 | 450 202 500 | 5,19 |
| 100 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,500% 17/Aug/2007 | 100 390 000 | 1,16 |
| 250 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 248 137 500 | 2,86 |
| 100 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 98 995 000 | 1,14 |
| 230 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,250% 13/Jun/2008 | 227 941 500 | 2,63 |
| 150 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,500% 12/Sep/2008 | 149 002 500 | 1,72 |
| 200 000 000 | EUR | Italy (Govt of) 2,750% 1/Feb/2008 | 197 690 000 | 2,28 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 15/Feb/2007 | 99 580 000 | 1,15 |
| 220 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 15/Mar/2007 | 218 460 000 | 2,52 |
| 200 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 15/May/2007 | 197 380 000 | 2,28 |
| 83 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 15/Nov/2007 | 80 348 150 | 0,93 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 0,000% 14/Dec/2007 | 96 610 000 | 1,11 |
| 50 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BOT 6,750% 1/Jul/2007 | 50 723 750 | 0,59 |
| 290 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,500% 15/Jun/2008 | 284 461 000 | 3,28 |
| 29 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,750% 15/Jan/2007 | 28 992 025 | 0,33 |
| 188 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Jun/2007 | 187 473 600 | 2,16 |
| 35 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Feb/2009 | 34 371 750 | 0,40 |
| 15 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,750% 15/Jun/2009 | 14 937 750 | 0,17 |
| 300 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 15/Oct/2007 | 302 625 000 | 3,49 |
| 150 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 1/May/2008 | 152 115 000 | 1,76 |
| 240 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 6,000% 1/Nov/2007 | 244 152 000 | 2,82 |
| 10 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 6,750% 1/Feb/2007 | 10 025 500 | 0,12 |
| 150 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/Apr/2007 | 148 267 500 | 1,71 |
| 80 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 28/Sep/2007 | 77 810 000 | 0,90 |
| 150 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/May/2008 | 142 072 500 | 1,64 |
| 200 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,000% 15/Jul/2007 | 199 160 000 | 2,30 |
| 180 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 5,750% 15/Feb/2007 | 180 405 000 | 2,08 |
| 150 000 000 | EUR | Spain (Govt of) 2,900% 31/Oct/2008 | 147 405 000 | 1,70 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 5 358 270 425 | 61,83 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 7 566 250 | EUR | Cars Alliance Fdg FRN 8/Jan/2021 | 7 573 211 | 0,09 |
| 17 440 495 | EUR | IntesaBci Sec 2 FRN 28/Aug/2023 | 17 506 769 | 0,20 |
| 57 100 000 | EUR | Lambda Fin. FRN 15/Nov/2029 | 57 255 312 | 0,67 |
| 6 899 111 | EUR | Orio Fin. FRN 15/Aug/2040 | 6 913 875 | 0,08 |
| 1 950 549 | EUR | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2011 | 1 951 018 | 0,02 |
| 15 777 382 | EUR | SCIP - Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2025 | 15 775 805 | 0,18 |
| 19 228 680 | EUR | Siena Mortg. FRN 16/Dec/2038 | 19 294 057 | 0,22 |
| 500 000 | EUR | Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rl FRN 21/Dec/2015 | 501 775 | 0,01 |
| 4 325 294 | EUR | TDA CAM FRN 26/Apr/2043 | 4 324 429 | 0,05 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|----------------------|------------------|
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 8 745 827 | EUR | TDA Ibercaja Fondo de Titulizacion de Activos FRN 26/Oct/2042 | 8 737 081 | 0,10 |
| 12 369 688 | EUR | Vela Home FRN 24/Oct/2027 | 12 401 850 | 0,14 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 152 235 182 | 1,76 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 15 000 000 | EUR | France Telecom 6,000% 28/Sep/2007 | 15 210 300 | 0,18 |
| 17 000 000 | EUR | France Telecom FRN 23/Jan/2007 | 17 005 100 | 0,20 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 45 000 000 | EUR | ABN Amro Bank FRN 16/Sep/2011 | 45 054 000 | 0,52 |
| 50 000 000 | EUR | AIB Mortg. Bank 3,750% 29/Jan/2010 | 49 557 500 | 0,57 |
| 18 000 000 | EUR | Allied Irish Banks FRN 23/Mar/2015 | 18 054 000 | 0,21 |
| 15 000 000 | EUR | Banca Intesa FRN 23/Apr/2008 | 15 047 250 | 0,17 |
| 20 000 000 | EUR | Banca Monte dei Paschi di Siena FRN 18/Dec/2008 | 20 032 600 | 0,23 |
| 20 000 000 | EUR | Banca Nazionale del Lavoro FRN 23/Dec/2008 | 20 058 800 | 0,23 |
| 18 750 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 18 800 625 | 0,22 |
| 50 000 000 | EUR | Bank of England Euro Note 3,000% 27/Jan/2009 | 49 075 000 | 0,57 |
| 53 100 000 | EUR | Bank of Ireland FRN 19/Dec/2013 | 53 283 195 | 0,62 |
| 20 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel FRN 3/Mar/2011 | 20 029 600 | 0,23 |
| 50 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 48 850 000 | 0,56 |
| 60 000 000 | EUR | Bayerische LB 3,750% 10/Nov/2008 | 59 713 200 | 0,69 |
| 20 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 3/Oct/2008 | 20 008 800 | 0,23 |
| 35 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 24/May/2010 | 34 972 350 | 0,40 |
| 100 000 000 | EUR | Compagnie de Fin. Foncier 2,375% 29/Jan/2009 | 97 010 000 | 1,12 |
| 50 000 000 | EUR | Deutsche Hypothekenbank FRN 26/Mar/2007 | 50 001 250 | 0,58 |
| 25 000 000 | EUR | HBOS FRN 1/Sep/2016 | 25 135 000 | 0,29 |
| 40 000 000 | EUR | HBOS Tsy Services FRN 23/Jun/2009 | 40 026 000 | 0,46 |
| 50 000 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank 4,500% 12/Feb/2007 | 50 020 000 | 0,58 |
| 50 000 000 | EUR | Kfw 5,625% 1/Sep/2008 | 51 530 000 | 0,60 |
| 50 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,000% 15/Feb/2008 | 49 487 500 | 0,57 |
| 15 000 000 | EUR | LCL 5,000% 15/Nov/2012 | 15 121 275 | 0,17 |
| 20 000 000 | EUR | Natexis Banques Populaires FRN 4/Nov/2016 | 20 048 000 | 0,23 |
| 50 000 000 | EUR | Oesterreichische Kontrollbank 3,750% 28/Nov/2008 | 49 825 000 | 0,58 |
| 23 000 000 | EUR | Royal Bank of Scotland FRN 7/Oct/2013 | 23 115 000 | 0,27 |
| 50 000 000 | EUR | Svenska Handelsbanken 4,000% 20/Apr/2016 | 49 422 000 | 0,57 |
| 46 300 000 | EUR | WestLB Covered Bond Bank 2,750% 5/Nov/2007 | 45 853 205 | 0,53 |
| Autres services financiers | | | | |
| 23 000 000 | EUR | GE Cap. European Fdg FRN 29/Oct/2008 | 23 063 250 | 0,27 |
| 30 350 000 | EUR | Goldman Sachs Grp FRN 21/Oct/2008 | 30 509 337 | 0,35 |
| 26 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. FRN 5/Apr/2013 | 26 058 370 | 0,30 |
| 20 000 000 | EUR | JPMorgan Chase & Company FRN 12/Oct/2015 | 20 039 600 | 0,23 |
| 13 000 000 | EUR | Lehman Brothers Hldgs FRN 5/Apr/2011 | 13 065 000 | 0,15 |
| 18 500 000 | EUR | Societa di Cartolarizzazione dei Crediti INPS FRN 31/Jul/2008 | 18 524 050 | 0,21 |
| 42 000 000 | EUR | Societa di Cartolarizzazione dei Crediti INPS FRN 31/Jul/2009 | 41 987 400 | 0,48 |
| 70 000 000 | EUR | Swedish Covered Bond Corp. 3,750% 20/Nov/2008 | 69 669 250 | 0,80 |
| Skupaj obveznice | | | 1 314 262 807 | 15,17 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 6 825 538 289 | 78,77 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 100 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) BTB 0,000% 11/Jan/2007 | 99 925 000 | 1,15 |
| 230 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 3,500% 12/Sep/2008 | 228 505 000 | 2,64 |
| 200 000 000 | EUR | France (Govt of) BTF 0,000% 22/Nov/2007 | 193 360 000 | 2,23 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 521 790 000 | 6,02 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 22 424 625 | EUR | TDA CAM FRN 28/Apr/2044 | 22 420 140 | 0,26 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 22 420 140 | 0,26 |
| Komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | | |
| 100 000 000 | EUR | Alliance & Leicester CP 0,000% 15/Mar/2007 | 99 240 054 | 1,15 |
| 100 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel CP 0,000% 13/Feb/2007 | 99 548 585 | 1,15 |
| 100 000 000 | EUR | IIB Cap. CP 0,000% 22/Mar/2007 | 99 158 159 | 1,14 |
| 100 000 000 | EUR | Irish Life & Permanent CP 0,000% 5/Mar/2007 | 99 342 350 | 1,15 |
| 27 000 000 | EUR | Morgan Stanley CP 0,000% 21/Feb/2007 | 26 855 927 | 0,31 |
| Skupaj komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | 424 145 075 | 4,90 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 968 355 215 | 11,18 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 25 000 000 | EUR | Fondi Immobili Pubblici Fdg FRN 10/Jan/2023 | 25 021 250 | 0,29 |
| 300 000 | EUR | Locat Securitisation Vehicle FRN 12/Jun/2017 | 300 225 | 0,00 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 25 321 475 | 0,29 |
| Komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | | |
| 21 000 000 | EUR | Amefco CP 0,000% 16/Jan/2007 | 20 963 844 | 0,24 |
| 50 000 000 | EUR | Amstel Euro Fdg Corp. CP 0,000% 10/Jan/2007 | 49 942 838 | 0,58 |
| 100 000 000 | EUR | Ebury Fin. CP 0,000% 19/Mar/2007 | 99 190 088 | 1,14 |
| 23 000 000 | EUR | Grampian Fdg CP 0,000% 21/Feb/2007 | 22 877 102 | 0,26 |
| 77 000 000 | EUR | Grampian Fdg CP 0,000% 15/Mar/2007 | 76 408 846 | 0,88 |
| 50 000 000 | EUR | Morgan Stanley Intl Fin. CP 0,000% 19/Mar/2007 | 49 597 020 | 0,57 |
| 50 000 000 | EUR | Ormond Quai Fdg CP 0,000% 12/Jan/2007 | 49 933 403 | 0,58 |
| 50 000 000 | EUR | Ormond Quai Fdg CP 0,000% 18/Jan/2007 | 49 904 262 | 0,58 |
| Skupaj komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | 418 817 403 | 4,83 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 444 138 878 | 5,12 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 8 238 032 382 | 95,07 |
| Neto vrednost sredstev | | | 8 665 364 271 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 11 470 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 1 186 743 550 | 103 | (6 767 300) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (6 767 300) |

Pioneer Funds - Multi Currency Strategy (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 24 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,750% 15/Mar/2007 | 15 658 127 | 4,22 |
| 13 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No1 FRN 15/Sep/2010 | 8 491 546 | 2,29 |
| Vlade | | | | |
| 40 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,000% 16/Feb/2007 | 40 018 000 | 10,79 |
| 55 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 54 590 250 | 14,71 |
| 30 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,500% 23/Mar/2007 | 29 929 500 | 8,07 |
| 12 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,750% 15/Jan/2007 | 11 996 700 | 3,23 |
| 20 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Jun/2007 | 19 944 000 | 5,38 |
| 4 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CCT FRN 1/Oct/2009 | 4 020 800 | 1,08 |
| 23 000 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,500% 7/Mar/2007 | 34 099 210 | 9,19 |
| 3,000,000,000 | JPY | Japan (Govt of) Two Year Bond 0,100% 20/Feb/2007 | 19 089 413 | 5,14 |
| 5 500 000 | USD | Italy (Govt of) 3,750% 14/Dec/2007 | 4 116 502 | 1,11 |
| 1 500 000 | USD | Mexico (Govt of) FRN 13/Jan/2009 | 1 146 639 | 0,31 |
| 3 000 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 4,302% 15/Jan/2007 | 2 894 753 | 0,78 |
| 24 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,000% 31/Dec/2006 | 18 196 167 | 4,90 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 264 191 607 | 71,20 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 600 733 | EUR | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2011 | 2 601 357 | 0,70 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 601 357 | 0,70 |
| Obveznice | | | | |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 500 000 | USD | Pemex Project Fdg Master Trust FRN 15/Jun/2010 | 1 169 378 | 0,31 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 12 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 11 724 000 | 3,16 |
| 1 000 000 | EUR | Royal Bank of Scotland FRN 7/Oct/2013 | 1 005 000 | 0,27 |
| 1 000 000 | GBP | Australia & New Zealand Banking Grp Limited FRN 27/Feb/2007 | 1 484 430 | 0,40 |
| 7 100 000 | GBP | Royal Bank of Canada 5,177% 8/Apr/2010 | 10 535 720 | 2,84 |
| 3 000 000 | USD | Barclays Bank FRN 25/May/2015 | 2 278 530 | 0,61 |
| 3 500 000 | USD | HBOS Tsy Services FRN 4/Jun/2008 | 2 656 376 | 0,72 |
| 1 300 000 | USD | ING Bank FRN 14/Oct/2014 | 989 159 | 0,27 |
| 3 000 000 | USD | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau FRN 5/Feb/2007 | 2 274 804 | 0,61 |
| 4 000 000 | USD | Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014 | 3 047 480 | 0,82 |
| 1 000 000 | USD | TuranAlem Fin. 10,000% 29/May/2007 | 770 690 | 0,21 |
| Skupaj obveznice | | | 37 935 567 | 10,22 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 304 728 531 | 82,12 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 5 000 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 4,531% 15/Jan/2008 | 4 790 655 | 1,29 |
| 20 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,500% 31/May/2007 | 15 074 603 | 4,06 |
| 31 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,750% 31/Mar/2007 | 23 431 753 | 6,32 |
| 8 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,875% 31/Jul/2007 | 6 026 997 | 1,62 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 49 324 008 | 13,29 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 7 000 000 | USD | Bayerische LB / NY FRN 17/Dec/2008 | 5 314 883 | 1,44 |
| Skupaj obveznice | | | 5 314 883 | 1,44 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Multi Currency Strategy (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|----------------|------------------|
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 54 638 891 | 14,73 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 359 367 422 | 96,85 |
| | | Neto vrednost sredstev | 371 060 664 | 100,00 |

Pioneer Funds - Multi Currency Strategy (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | AUD | 8 278 335 | NZD | 9 375 297 | (49 139) |
| 29-Mar-2007 | AUD | 18 621 680 | EUR | 11 000 000 | 58 458 |
| 29-Mar-2007 | CHF | 1 524 712 | USD | 1 256 562 | 1 912 |
| 29-Mar-2007 | CHF | 28 475 507 | EUR | 17 871 470 | (110 378) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 668 251 | NOK | 22 000 000 | (10 771) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 3 594 312 | CHF | 5 750 000 | 7 820 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 7 207 361 | AUD | 12 170 350 | (20 114) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 7 808 458 | HUF | 1 999 668 000 | (63 505) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 13 000 000 | JPY | 2 006 576 000 | 127 513 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 14 700 000 | CHF | 23 450 469 | 72 894 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 16 646 186 | SEK | 149 848 970 | 16 815 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 21 400 000 | NOK | 175 229 620 | 61 664 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 25 746 564 | CAD | 38 980 298 | 379 056 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 37 466 258 | USD | 49 597 083 | 4 546 |
| 29-Mar-2007 | GBP | 7 857 760 | EUR | 11 651 483 | (32 158) |
| 29-Mar-2007 | HUF | 1 776 698 000 | EUR | 6 950 000 | 43 616 |
| 29-Mar-2007 | JPY | 392 667 750 | USD | 3 367 648 | (24 930) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 2 914 150 000 | USD | 25 000 000 | (190 544) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 12 277 668 900 | EUR | 79 633 596 | (876 647) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 200 308 949 | EUR | 24 508 470 | (116 117) |
| 29-Mar-2007 | NZD | 7 470 050 | EUR | 3 889 031 | 66 778 |
| 29-Mar-2007 | NZD | 19 423 299 | USD | 13 600 000 | 13 404 |
| 29-Mar-2007 | SEK | 133 376 490 | EUR | 14 800 000 | 1 330 |
| 29-Mar-2007 | USD | 2 896 602 | CAD | 3 340 680 | 13 800 |
| 29-Mar-2007 | USD | 8 998 252 | CAD | 10 400 000 | 28 385 |
| 29-Mar-2007 | USD | 9 631 372 | GBP | 4 884 063 | 52 875 |
| 29-Mar-2007 | USD | 12 852 755 | AUD | 16 417 064 | (41 563) |
| 29-Mar-2007 | USD | 14 857 168 | NZD | 21 417 281 | (120 875) |
| 29-Mar-2007 | USD | 17 500 000 | GBP | 8 946 464 | (11 123) |
| 29-Mar-2007 | USD | 20 000 000 | EUR | 15 100 893 | 5 532 |
| 29-Mar-2007 | USD | 20 000 000 | JPY | 2 334 100 000 | 132 944 |
| 29-Mar-2007 | USD | 20 800 000 | JPY | 2 438 384 000 | 68 762 |
| 29-Mar-2007 | USD | 22 458 870 | EUR | 17 000 000 | (36 339) |
| 29-Mar-2007 | USD | 32 822 500 | EUR | 25 000 000 | (208 469) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (754 568) |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|-------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 4 000 000 | EUR | Aries Vermoögensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 4 106 000 | 2,18 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 4 106 000 | 2,18 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 1 000 000 | USD | Fannie Mae 3,625% 15/Mar/2007 | 755 925 | 0,40 |
| 2 000 000 | USD | Fannie Mae 4,250% 15/Sep/2007 | 1 506 010 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | Freddie Mac 4,250% 28/Feb/2007 | 757 108 | 0,40 |
| 5 000 000 | USD | Freddie Mac 4,875% 15/Mar/2007 | 3 788 723 | 2,01 |
| 2 000 000 | USD | Freddie Mac 5,125% 18/Apr/2008 | 1 517 158 | 0,80 |
| Vlade | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CCT FRN 1/Feb/2010 | 3 015 900 | 1,60 |
| 1 500 000 | USD | Chile (Govt of) FRN 28/Jan/2008 | 1 142 173 | 0,61 |
| 15 000 000 | USD | Italy (Govt of) 3,750% 14/Dec/2007 | 11 226 823 | 5,96 |
| 5 000 000 | USD | Italy (Govt of) 6,000% 29/May/2008 | 3 833 656 | 2,03 |
| 1 500 000 | USD | United States Tsy In?ation Indexed Bonds 4,302% 15/Jan/2007 | 1 447 377 | 0,77 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 28 990 853 | 15,38 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 2 000 000 | USD | British Telecommunications 7,000% 23/May/2007 | 1 524 195 | 0,81 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 3 000 000 | USD | Barclays Bank FRN 11/Sep/2013 | 2 288 591 | 1,21 |
| 3 000 000 | USD | Barclays Bank FRN 25/May/2015 | 2 278 531 | 1,21 |
| 5 500 000 | USD | Dexia Credit Local FRN 30/Sep/2013 | 4 185 254 | 2,22 |
| 2 500 000 | USD | Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7,800% 28/Sep/2007 | 1 902 694 | 1,01 |
| 10 000 000 | USD | Europäische Hypothekenbank Luxembourg 4,250% 22/Dec/2008 | 7 456 907 | 3,95 |
| 2 500 000 | USD | HBOS Tsy Services FRN 1/Oct/2007 | 1 897 205 | 1,01 |
| 2 500 000 | USD | HBOS Tsy Services FRN 4/Jun/2008 | 1 897 412 | 1,01 |
| 2 700 000 | USD | ING Bank FRN 14/Oct/2014 | 2 054 408 | 1,09 |
| 25 000 000 | USD | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,500% 14/Mar/2008 | 18 611 174 | 9,86 |
| 5 000 000 | USD | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau FRN 5/Feb/2007 | 3 791 340 | 2,01 |
| 3 000 000 | USD | LB Schleswig-Holstein Girozentrale FRN 11/Feb/2008 | 2 278 046 | 1,21 |
| 2 000 000 | USD | Royal Bank of Scotland 5,654% 14/Oct/2016 | 1 523 328 | 0,81 |
| 1 487 000 | USD | TuranAlem Fin. 10,000% 29/May/2007 | 1 146 016 | 0,61 |
| 3 000 000 | USD | Westpac Banking Corp. FRN 1/Oct/2007 | 2 277 285 | 1,21 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | USD | General Electric Cap. Corp. 3,250% 31/Dec/2007 | 743 651 | 0,39 |
| 6 000 000 | USD | Morgan Stanley FRN 14/May/2008 | 4 577 295 | 2,43 |
| Skupaj obveznice | | | 60 433 332 | 32,05 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 93 530 185 | 49,61 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 2 000 000 | USD | Fannie Mae 2,710% 30/Jan/2007 | 1 513 745 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | Fannie Mae 3,310% 26/Jan/2008 | 757 350 | 0,40 |
| 1 500 000 | USD | Fannie Mae 4,080% 6/Jun/2008 | 1 120 817 | 0,60 |
| 2 000 000 | USD | Fannie Mae 4,750% 1/Feb/2008 | 1 508 649 | 0,80 |
| 1 500 000 | USD | Fannie Mae 4,900% 28/Nov/2007 | 1 133 978 | 0,60 |
| 3 000 000 | USD | Fannie Mae 5,250% 18/Jun/2008 | 2 272 440 | 1,21 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|-------------------|------------------|
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 1 000 000 | USD | Fannie Mae 5,550% 4/May/2009 | 758 116 | 0,40 |
| 3 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 2,850% 6/Aug/2007 | 2 243 265 | 1,19 |
| 1 250 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 4,500% 12/Oct/2007 | 942 612 | 0,50 |
| 1 500 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 4,875% 15/May/2007 | 1 135 821 | 0,60 |
| 3 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,000% 9/Feb/2007 | 2 273 643 | 1,21 |
| 1 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,000% 20/Mar/2007 | 758 116 | 0,40 |
| 2 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,000% 23/Nov/2007 | 1 512 441 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,080% 22/Feb/2007 | 758 116 | 0,40 |
| 3 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,300% 5/Dec/2007 | 2 274 212 | 1,21 |
| 2 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,300% 15/May/2008 | 1 516 944 | 0,81 |
| 2 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,300% 16/Nov/2009 | 1 513 866 | 0,80 |
| 3 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,350% 28/Dec/2007 | 2 274 770 | 1,21 |
| 1 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System 5,500% 2/Oct/2007 | 758 351 | 0,40 |
| 2 000 000 | USD | Federal Home Loan Bank System FRN 17/Oct/2007 | 1 507 602 | 0,80 |
| 1 035 000 | USD | Freddie Mac 4,500% 17/May/2007 | 783 104 | 0,42 |
| 2 000 000 | USD | Freddie Mac 4,500% 22/Aug/2007 | 1 508 588 | 0,80 |
| 500 000 | USD | Freddie Mac 5,000% 27/Dec/2007 | 378 338 | 0,20 |
| 2 000 000 | USD | Freddie Mac 5,125% 28/Sep/2007 | 1 514 458 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | Freddie Mac 5,125% 27/Feb/2008 | 756 440 | 0,40 |
| 2 200 000 | USD | Freddie Mac 5,350% 19/Dec/2007 | 1 665 870 | 0,88 |
| 1 000 000 | USD | Freddie Mac 5,500% 13/Jun/2008 | 757 403 | 0,40 |
| 2 000 000 | USD | Freddie Mac 5,600% 22/May/2009 | 1 518 159 | 0,81 |
| Vlade | | | | |
| 1 000 000 | USD | United States Tsy N/B 2,250% 15/Feb/2007 | 755 863 | 0,40 |
| 5 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,625% 30/Apr/2007 | 3 775 168 | 2,00 |
| 2 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,625% 30/Jun/2007 | 1 506 749 | 0,80 |
| 1 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,750% 31/Mar/2007 | 755 863 | 0,40 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 44 210 857 | 23,45 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 500 000 | USD | Asset Securitization Corp. 7,307% 13/Nov/2029 | 1 924 070 | 1,02 |
| 250 000 | USD | Capital One Auto Fin. Trust 5,530% 15/May/2009 | 189 743 | 0,10 |
| 190 682 | USD | CNH Equipment Trust 5,393% 5/Oct/2007 | 144 626 | 0,08 |
| 364 046 | USD | Daimler Chrysler Auto Trust 2,880% 8/Oct/2009 | 275 449 | 0,15 |
| 975 833 | USD | Fannie Mae Benchmark Remics 5,500% 25/May/2014 | 739 706 | 0,39 |
| 126 608 | USD | Fannie Mae Pool No.297344 FRN 1/Nov/2024 | 97 490 | 0,05 |
| 99 233 | USD | Fannie Mae Pool No.316585 FRN 1/Jan/2025 | 76 330 | 0,04 |
| 24 689 | USD | Fannie Mae Pool No.321772 FRN 1/Jun/2025 | 18 863 | 0,01 |
| 6 864 | USD | Fannie Mae Pool No.323642 FRN 1/Apr/2029 | 5 268 | 0,00 |
| 15 371 | USD | Fannie Mae Pool No.344313 FRN 1/Nov/2025 | 11 850 | 0,01 |
| 36 553 | USD | Fannie Mae Pool No.370882 FRN 1/Feb/2027 | 28 264 | 0,01 |
| 4 604 | USD | Fannie Mae Pool No.409871 FRN 1/Apr/2028 | 3 585 | 0,00 |
| 11 481 | USD | Fannie Mae Pool No.675481 FRN 1/Feb/2033 | 8 956 | 0,00 |
| 1 591 358 | USD | Fannie Mae Remics 5,000% 25/Jan/2025 | 1 199 157 | 0,64 |
| 803 771 | USD | Freddie Mac 5,000% 15/Apr/2024 | 606 548 | 0,32 |
| 4 633 | USD | Freddie Mac FRN 1/Apr/2029 | 3 555 | 0,00 |
| 2 770 241 | USD | Freddie Mac Gold Pool No.M90903 - 4,000% 1/Mar/2009 | 2 060 795 | 1,09 |
| 11 465 | USD | Freddie Mac Non Gold Pool No.610216 FRN 1/May/2025 | 8 860 | 0,00 |
| 14 577 | USD | Freddie Mac Non Gold Pool No.786223 FRN 1/Jan/2028 | 11 253 | 0,01 |
| 24 562 | USD | Freddie Mac Non Gold Pool No.788825 FRN 1/Nov/2031 | 18 791 | 0,01 |
| 136 526 | USD | Freddie Mac Non Gold Pool No.846098 FRN 1/Apr/2025 | 104 902 | 0,06 |
| 1 996 812 | USD | Freddie Mac Remics 5,000% 15/Aug/2015 | 1 504 063 | 0,80 |
| 1 855 340 | USD | Freddie Mac Remics 5,000% 15/Jan/2016 | 1 399 078 | 0,74 |
| 1 000 000 | USD | Freddie Mac Remics 5,000% 15/Dec/2024 | 754 059 | 0,40 |
| 140 944 | USD | John Deere Owner Trust 5,364% 13/Jul/2007 | 106 914 | 0,06 |
| 489 066 | USD | Lehman XS Trust FRN 25/Aug/2036 | 370 768 | 0,20 |
| 870 936 | USD | Onyx Acceptance Grantor Trust 3,200% 15/Mar/2010 | 652 426 | 0,35 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 275 000 | USD | Residential Asset Mortg. Products FRN 25/May/2035 | 208 601 | 0,11 |
| | | Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | 12 533 970 | 6,65 |
| | | Obveznice | | |
| | | Energija | | |
| | | Proizvodnja nafte in plina | | |
| 2 000 000 | USD | Pemex Project Fdg Master Trust FRN 15/Oct/2009 | 1 575 096 | 0,83 |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 10 000 000 | USD | Bayerische LB / NY FRN 17/Dec/2008 | 7 592 689 | 4,03 |
| 3 000 000 | USD | UBS /Stamford Branch 5,400% 14/Dec/2007 | 2 274 336 | 1,21 |
| | | Druge finančne storitve | | |
| 1 000 000 | USD | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 758 351 | 0,40 |
| 500 000 | USD | Ford Motor Credit Company FRN 13/Jan/2012 | 370 170 | 0,20 |
| 500 000 | USD | SLM Corp. FRN 1/Feb/2010 | 359 341 | 0,19 |
| 1 375 000 | USD | SLM Corp. FRN 25/Jul/2014 | 949 252 | 0,50 |
| | | Zavarovanje | | |
| 995 000 | USD | St Paul Travelers Companies (The) 5,750% 15/Mar/2007 | 755 322 | 0,40 |
| | | Industrija | | |
| | | Gradbeni materiali | | |
| 1 500 000 | USD | Builders FirstSource FRN 15/Feb/2012 | 1 119 042 | 0,59 |
| | | Skupaj obveznice | 15 753 599 | 8,35 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 72 498 426 | 38,45 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | |
| | | Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | |
| 966 209 | USD | Lehman Brothers Floating Rate Commercial Mortg. Trust FRN 15/Sep/2021 | 733 012 | 0,39 |
| | | Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | 733 012 | 0,39 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 733 012 | 0,39 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 166 761 623 | 88,45 |
| | | Neto vrednost sredstev | 188 544 899 | 100,00 |

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term (v EUR)

Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|-------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Aries Vermoegensverwaltungs FRN 25/Oct/2007 | 15 397 500 | 0,52 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 15 397 500 | 0,52 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 25 000 000 | EUR | Bayer FRN 25/May/2009 | 25 049 000 | 0,85 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 14 500 000 | EUR | Deutsche Telekom Intl Fin. FRN 8/Dec/2009 | 14 530 450 | 0,49 |
| 17 000 000 | EUR | France Telecom 6,750% 14/Mar/2008 (1) | 17 500 905 | 0,59 |
| 22 500 000 | EUR | France Telecom FRN 9/Jun/2010 | 22 529 250 | 0,76 |
| 25 000 000 | EUR | OTE FRN 21/Nov/2009 | 25 030 000 | 0,85 |
| 10 000 000 | EUR | SFR FRN 26/Oct/2007 | 9 981 600 | 0,34 |
| 20 000 000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU FRN 25/Jan/2010 | 20 021 300 | 0,68 |
| 15 000 000 | EUR | Telenor FRN 28/Sep/2011 | 15 035 625 | 0,51 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 6 500 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3,125% 10/Mar/2008 | 6 417 937 | 0,22 |
| 9 000 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4,125% 8/Sep/2009 | 8 926 425 | 0,30 |
| 10 000 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4,125% 18/Nov/2009 | 9 914 650 | 0,33 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 5 000 000 | EUR | Coca-Cola HBC Fin. / London FRN 24/Mar/2009 | 5 002 975 | 0,17 |
| Energija | | | | |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 719 960 | USD | Transportadora de Gas del Sur 6,500% 15/Dec/2010 | 544 524 | 0,02 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 21 857 000 | EUR | ABN Amro Bank FRN 8/Jun/2015 | 21 906 178 | 0,74 |
| 14 500 000 | EUR | Allied Irish Banks FRN 23/Mar/2015 | 14 543 500 | 0,49 |
| 20 000 000 | EUR | Alpha Credit Grp FRN 16/Oct/2008 | 19 994 600 | 0,68 |
| 22 500 000 | EUR | Alpha Credit Grp FRN 21/Jun/2010 | 22 503 375 | 0,76 |
| 20 000 000 | EUR | Alpha Credit Grp FRN 20/Sep/2010 | 20 003 000 | 0,68 |
| 27 000 000 | EUR | Anglo Irish Bank Corp. FRN 25/Jun/2014 | 27 166 455 | 0,92 |
| 4 000 000 | EUR | Banca Comerciala Romana 3,750% 5/Dec/2008 | 3 944 080 | 0,13 |
| 20 000 000 | EUR | Banca delle Marche FRN 11/Feb/2009 | 19 994 000 | 0,68 |
| 35 000 000 | EUR | Banca Intesa FRN 8/Feb/2016 | 34 954 500 | 1,18 |
| 27 500 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 27 574 250 | 0,93 |
| 13 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 18/Apr/2008 | 13 018 200 | 0,44 |
| 25 000 000 | EUR | Banche Popolari Unite FRN 29/Jun/2009 | 24 990 433 | 0,84 |
| 9 600 000 | EUR | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN 17/Jul/2013 | 9 634 080 | 0,33 |
| 4 000 000 | EUR | Banco BPI / Cayman Islands FRN 9/Mar/2009 | 3 996 840 | 0,13 |
| 12 000 000 | EUR | Banco BPI / Cayman Islands FRN 16/Oct/2013 | 12 074 766 | 0,41 |
| 20 000 000 | EUR | Banco Popolare di Verona e Novara FRN 4/Dec/2008 | 20 001 000 | 0,68 |
| 40 000 000 | EUR | Banco Sabadell FRN 25/May/2016 | 39 962 000 | 1,35 |
| 26 500 000 | EUR | Bank of Ireland FRN 19/Dec/2013 | 26 591 425 | 0,90 |
| 12 000 000 | EUR | Bank of Nova Scotia FRN 24/Apr/2009 | 11 996 400 | 0,40 |
| 20 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel FRN 19/Dec/2016 | 19 992 432 | 0,67 |
| 4 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 3 908 000 | 0,13 |
| 45 000 000 | EUR | BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 4/Jul/2008 | 45 074 250 | 1,52 |
| 15 000 000 | EUR | BBVA Subordinated Cap. Unipersonal FRN 24/Oct/2016 | 15 007 500 | 0,51 |
| 20 000 000 | EUR | BCP Fin. Bank Limited FRN 20/Oct/2009 | 19 983 600 | 0,67 |
| 16 500 000 | EUR | BCP Fin. Bank Limited FRN 15/Jun/2015 | 16 565 175 | 0,56 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--------------------------------|--------|--|----------------|------------------|
| Banke | | | | |
| 20 000 000 | EUR | BCP Fin. Bank Limited FRN 21/Dec/2016 | 19 980 100 | 0,67 |
| 5 000 000 | EUR | BES Fin. Limited FRN 12/Feb/2009 | 5 004 250 | 0,17 |
| 10 000 000 | EUR | BES Fin. Limited FRN 14/Apr/2009 | 9 994 930 | 0,34 |
| 23 500 000 | EUR | Bilbao Bizkaia Kutxa FRN 28/Sep/2015 | 23 460 050 | 0,79 |
| 30 000 000 | EUR | BNP Paribas FRN 17/Oct/2016 | 30 068 400 | 1,02 |
| 15 000 000 | EUR | Caja de Ahorros de Galicia FRN 8/May/2009 | 14 997 750 | 0,51 |
| 25 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 29/Jun/2009 | 25 008 250 | 0,84 |
| 15 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 24/May/2010 | 14 988 150 | 0,51 |
| 40 000 000 | EUR | CAM Global Fin. Sociedad Unipersonal FRN 29/May/2009 | 39 968 000 | 1,35 |
| 10 000 000 | EUR | Capitalia FRN 22/Sep/2009 | 9 990 250 | 0,34 |
| 40 000 000 | EUR | Capitalia FRN 7/Jul/2010 | 39 927 656 | 1,35 |
| 13 900 000 | EUR | Capitalia FRN 11/Aug/2014 | 14 022 459 | 0,47 |
| 20 000 000 | EUR | Capitalia FRN 7/Apr/2016 | 19 990 000 | 0,67 |
| 26 500 000 | EUR | Deutsche Bank FRN 20/Sep/2016 | 26 611 300 | 0,90 |
| 16 500 000 | EUR | Deutsche Postbank FRN 4/Nov/2015 | 16 471 125 | 0,56 |
| 15 000 000 | EUR | DnB NORBank FRN 27/Sep/2010 | 14 979 450 | 0,51 |
| 30 000 000 | EUR | DnB NORBank FRN 30/May/2017 | 29 934 000 | 1,01 |
| 4 000 000 | EUR | EFG Hellas FRN 28/Sep/2009 | 4 012 120 | 0,14 |
| 30 000 000 | EUR | Emirates Bank Intl PJSC FRN 15/Jun/2011 | 29 982 900 | 1,01 |
| 20 000 000 | EUR | HBOS FRN 29/Mar/2016 | 20 014 200 | 0,68 |
| 5 000 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank FRN 14/May/2007 | 5 001 600 | 0,17 |
| 35 000 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank Intl FRN 24/May/2011 | 35 035 000 | 1,18 |
| 20 000 000 | EUR | HypoVereinsbank Luxembourg FRN 7/Jun/2011 | 20 636 567 | 0,70 |
| 7 000 000 | EUR | Korea Development Bank FRN 9/Mar/2011 | 7 002 765 | 0,24 |
| 42 500 000 | EUR | La Banque Postale FRN 12/Dec/2016 | 42 499 363 | 1,43 |
| 10 000 000 | EUR | Lansforsakringar Bank FRN 7/Apr/2008 | 9 995 000 | 0,34 |
| 20 000 000 | EUR | Marfin Popular Bank Public Company Ltd FRN 26/May/2016 | 19 940 000 | 0,67 |
| 25 000 000 | EUR | Natexis Banques Populaires FRN 26/Jan/2017 | 24 986 875 | 0,84 |
| 17 000 000 | EUR | Nordea Bank Sweden FRN 25/Mar/2014 | 17 063 580 | 0,58 |
| 14 500 000 | EUR | Ntl Australia Bank Limited FRN 23/Sep/2014 | 14 547 125 | 0,49 |
| 16 000 000 | EUR | Nykredit Realkredit FRN 20/Sep/2013 | 15 965 200 | 0,54 |
| 15 000 000 | EUR | Piraeus Grp Fin. FRN 26/Oct/2011 | 14 958 000 | 0,50 |
| 15 000 000 | EUR | Piraeus Grp Fin. FRN 20/Jul/2016 | 15 075 000 | 0,51 |
| 50 000 000 | EUR | Sampo Bank FRN 31/May/2016 | 50 085 960 | 1,69 |
| 12 000 000 | EUR | Santander Intl Debt FRN 23/Jan/2009 | 11 997 600 | 0,40 |
| 20 000 000 | EUR | Sella Holding Banca FRN 25/Jul/2011 | 19 984 000 | 0,67 |
| 12 000 000 | EUR | Skandinaviska Enskilda Banken FRN 6/Oct/2014 | 12 015 600 | 0,41 |
| 6 500 000 | EUR | Societe Generale FRN 15/Mar/2016 | 6 546 150 | 0,22 |
| 12 000 000 | EUR | Sparebanken Midt-Norge FRN 20/Feb/2012 | 11 976 300 | 0,40 |
| 30 000 000 | EUR | St George Bank Limited FRN 9/Jun/2011 | 29 982 600 | 1,01 |
| 30 000 000 | EUR | Standard Chartered Bank FRN 28/Mar/2018 | 29 940 150 | 1,01 |
| 15 000 000 | EUR | Suntrust Bank FRN 20/Dec/2011 | 15 000 450 | 0,51 |
| 10 500 000 | EUR | Svenska Handelsbanken FRN 16/Mar/2015 | 10 504 620 | 0,35 |
| 45 000 000 | EUR | Swedbank FRN 18/Dec/2009 | 44 976 451 | 1,52 |
| 17 500 000 | EUR | UniCredito Italiano FRN 15/Jun/2015 (1) | 17 539 550 | 0,59 |
| 37 000 000 | EUR | Westpac Banking Corp. FRN 22/Dec/2009 | 36 993 858 | 1,25 |
| 875 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010 | 680 063 | 0,02 |
| 500 000 | USD | Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8,750% 14/Apr/2007 | 380 469 | 0,01 |
| 1 000 000 | USD | Dresdner Bank for CJSC Russian Standard Bank 7,800% 28/Sep/2007 | 761 078 | 0,03 |
| 20 000 000 | USD | Emirates Bank Intl PJSC FRN 7/Dec/2016 | 15 206 600 | 0,51 |
| 5 000 000 | USD | Ntl Bank of Abu Dhabi FRN 14/Dec/2010 | 3 790 976 | 0,13 |
| 5 000 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 6/Dec/2010 | 3 798 809 | 0,13 |
| 20 000 000 | USD | Ntl Bank of Dubai FRN 31/Oct/2016 | 15 197 361 | 0,51 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 5 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 4 970 000 | 0,17 |
| 10 000 000 | EUR | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 10 000 000 | 0,34 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------------|------------------|
| Druge finančne storitve | | | | |
| 12 000 000 | EUR | American General Fin. Corp. FRN 22/Dec/2008 | 12 060 525 | 0,41 |
| 20 000 000 | EUR | Banca Italease FRN 23/Nov/2010 | 19 988 000 | 0,67 |
| 7 500 000 | EUR | Banque PSA Fin. FRN 24/Mar/2008 | 7 496 325 | 0,25 |
| 23 000 000 | EUR | British American Tobacco Hldgs The Netherlands FRN 16/May/2010 | 23 105 800 | 0,78 |
| 22 500 000 | EUR | BTM Curacao Hldgs FRN 16/Jun/2015 | 22 730 625 | 0,77 |
| 25 000 000 | EUR | Centro Leasing FRN 9/Nov/2009 | 24 953 750 | 0,84 |
| 11 000 000 | EUR | Emporiki Grp Fin. FRN 1/Nov/2007 | 11 021 945 | 0,37 |
| 10 000 000 | EUR | Fidis Retail Fin. Services Ireland FRN 11/May/2009 | 10 112 500 | 0,34 |
| 5 000 000 | EUR | Hellas Telecom V FRN 15/Oct/2012 | 5 130 000 | 0,17 |
| 16 500 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. FRN 14/Sep/2010 | 16 541 250 | 0,56 |
| 5 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. FRN 5/Apr/2013 | 5 011 225 | 0,17 |
| 25 000 000 | EUR | Irish Nationwide Building Society FRN 18/May/2009 | 24 990 000 | 0,84 |
| 20 000 000 | EUR | Irish Nationwide Building Society FRN 22/Sep/2010 | 19 975 000 | 0,67 |
| 50 000 000 | EUR | KBC Intl Financieringsmaatschappij FRN 8/Jan/2010 | 49 924 834 | 1,68 |
| 30 000 000 | EUR | KBC Intl Financieringsmaatschappij FRN 14/Dec/2015 | 29 959 050 | 1,01 |
| 7 000 000 | EUR | Lehman Brothers Hldgs FRN 4/May/2011 | 6 989 500 | 0,24 |
| 10 000 000 | EUR | Lehman Brothers Hldgs FRN 12/Jun/2013 | 9 997 500 | 0,34 |
| 17 500 000 | EUR | Meliorbanca FRN 24/Apr/2008 | 17 517 500 | 0,59 |
| 10 000 000 | EUR | Mediobanca FRN 20/Apr/2009 | 9 994 500 | 0,34 |
| 16 500 000 | EUR | Merrill Lynch Luxembourg FRN 29/Sep/2010 | 16 528 875 | 0,56 |
| 30 000 000 | EUR | Nationwide Building Society FRN 22/Dec/2016 | 29 972 400 | 1,01 |
| 12 500 000 | EUR | Nomura Europe Fin. FRN 27/Feb/2009 | 12 493 438 | 0,42 |
| 10 000 000 | EUR | RCI Banque FRN 26/May/2009 | 10 032 500 | 0,34 |
| 20 000 000 | EUR | Volkswagen Bank FRN 7/Jul/2010 | 20 001 400 | 0,68 |
| 9 000 000 | EUR | Volkswagen Leasing FRN 24/Mar/2009 | 9 059 090 | 0,31 |
| Zavarovanje | | | | |
| 10 000 000 | EUR | American Intl Grp FRN 26/Apr/2011 | 10 005 000 | 0,34 |
| 12 500 000 | EUR | ING Verzekering FRN 20/Oct/2010 | 12 490 000 | 0,42 |
| Industrija | | | | |
| Električna oprema | | | | |
| 25 000 000 | EUR | Schneider Electric FRN 18/Jul/2011 | 24 925 000 | 0,84 |
| Gradnja in inženiring | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Britannia Building Society FRN 14/Dec/2009 | 9 995 222 | 0,34 |
| 35 000 000 | EUR | Britannia Building Society FRN 18/May/2016 | 34 960 520 | 1,18 |
| Stroji | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Alstom RGPT FRN 13/Mar/2009 | 10 350 000 | 0,35 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 35 000 000 | EUR | EDP Fin. FRN 14/Jun/2010 | 34 965 000 | 1,18 |
| 26 500 000 | EUR | Endesa Cap. FRN 11/Sep/2008 | 26 487 868 | 0,89 |
| 20 000 000 | EUR | Endesa Cap. FRN 22/Nov/2011 | 19 985 100 | 0,67 |
| 15 000 000 | EUR | Iberdrola Finanzas FRN 17/Aug/2009 | 14 988 888 | 0,51 |
| 25 000 000 | EUR | Iberdrola Finanzas FRN 28/Jun/2010 | 24 976 475 | 0,84 |
| 4 000 000 | EUR | Ntl Grid Electricity Transmission 4,125% 18/Sep/2008 | 3 995 480 | 0,13 |
| 40 000 000 | EUR | Ntl Grid FRN 28/Jun/2010 | 39 930 000 | 1,35 |
| Voda | | | | |
| 5 000 000 | EUR | Veolia Environnement FRN 15/Feb/2008 | 4 997 194 | 0,17 |
| Skupaj obveznice | | | 2 378 944 019 | 80,32 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 2 394 341 519 | 80,84 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 1 484 710 | EUR | FCC Minotaure FRN 22/Dec/2026 | 1 499 557 | 0,05 |
| 7 000 000 | EUR | MDM DPR Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 6 965 000 | 0,23 |
| 4 132 652 | EUR | TDA CAM FRN 28/Jul/2012 | 4 132 239 | 0,14 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|----------------------|------------------|
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 12 596 796 | 0,42 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | USD | Bosphorus Fin. Services Limited FRN 15/Feb/2012 | 771 622 | 0,03 |
| Skupaj obveznice | | | 771 622 | 0,03 |
| Komerčni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | | |
| 100 000 000 | EUR | Banque Federative du Credit Mutuel CP 0,000% 15/Mar/2007 | 99 234 339 | 3,35 |
| 100 000 000 | EUR | Depfa Bank CP 0,000% 15/Mar/2007 | 99 236 412 | 3,35 |
| 50 000 000 | EUR | IIB Cap. CP 0,000% 21/Mar/2007 | 49 584 706 | 1,67 |
| 100 000 000 | EUR | Irish Life & Permanent CP 0,000% 14/Mar/2007 | 99 241 342 | 3,35 |
| 50 000 000 | EUR | Nord LB Luxembourg CP 0,000% 19/Mar/2007 | 49 595 929 | 1,67 |
| Skupaj komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | 396 892 728 | 13,39 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 410 261 146 | 13,84 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 15 000 000 | EUR | Classic 1 (Cayman) Limited FRN 2/Apr/2009 | 15 735 000 | 0,53 |
| 5 000 000 | USD | ING Bank for Open Invest. OAO 9,125% 9/Nov/2007 | 3 793 463 | 0,13 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 19 528 463 | 0,66 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 5 000 000 | EUR | Dali Cap. FRN 25/Dec/2046 | 5 000 000 | 0,17 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 5 000 000 | 0,17 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 25 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 27/Dec/2012 | 24 822 875 | 0,84 |
| Skupaj obveznice | | | 24 822 875 | 0,84 |
| Billets de trésorerie et autres instruments à court terme | | | | |
| 20 000 000 | EUR | Alfa Debt Market CP 0,000% 12/Apr/2007 | 19 699 977 | 0,67 |
| 100 000 000 | EUR | Poseidon Fdg Limited CP 0,000% 14/Mar/2007 | 99 235 208 | 3,35 |
| Skupaj komercialni zapisi in drugi kratkoročni instrumenti | | | 118 935 185 | 4,02 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 168 286 523 | 5,69 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 2 972 889 188 | 100,37 |
| Neto vrednost sredstev | | | 2 961 936 288 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 3 598 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 372 267 070 | 103 | (2 122 820) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (2 122 820) |

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 7 422 219 | USD | 9 827 500 | (704) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 10 444 733 | NOK | 86 000 000 | (27 805) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 58 833 575 | USD | 78 029 500 | (104 179) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 86 000 000 | EUR | 10 522 388 | (49 853) |
| 29-Mar-2007 | USD | 9 827 500 | EUR | 7 440 003 | (17 084) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od termenskih valutnih pogodb | | | | | (199 625) |

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------------|---|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 7-Feb-2007 | Credit Default Swap Sale | Bank of Moscow | 1,250% | EUR | 7 500 000 | (61) |
| 20-Mar-2007 | Credit Default Swap Sale | Fiat SpA | 0,650% | EUR | 7 000 000 | 7 193 |
| 24-Jul-2007 | Credit Default Swap Sale | RSHB Capital SA for OJSC Russian Agricultural Bank | 1,400% | EUR | 10 000 000 | (16) |
| 20-Sep-2007 | Credit Default Swap Sale | Basell AF SCA | 0,800% | EUR | 10 000 000 | 215 |
| 20-Sep-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 1,450% | USD | 5 000 000 | (181) |
| 20-Dec-2007 | Credit Default Swap Sale | Telefonica Emisiones SAU | 0,100% | EUR | 30 000 000 | (6 169) |
| 15-Jan-2008 | Credit Default Swap Sale | AYT Promociones Inmobiliarias | 0,400% | EUR | 5 000 000 | 53 |
| 20-Jun-2008 | Credit Default Swap Sale | Alstom | 0,580% | EUR | 10 000 000 | 18 827 |
| 20-Jun-2008 | Credit Default Swap Sale | Fiat SpA | 0,600% | EUR | 10 000 000 | 50 458 |
| 20-Jun-2008 | Credit Default Swap Sale | Fresenius Finance BV | 0,450% | EUR | 10 000 000 | 120 |
| 20-Jun-2008 | Credit Default Swap Sale | Rhodia SA | 0,950% | EUR | 10 000 000 | 253 |
| 20-Dec-2008 | Credit Default Swap Sale | France Telecom SA | 0,100% | EUR | 30 000 000 | (14 044) |
| 20-Sep-2009 | Credit Default Swap Sale | Renault SA | 0,285% | EUR | 10 000 000 | 31 682 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 50 000 000 | 100 819 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 100 000 000 | 201 638 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 50 000 000 | 100 819 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 50 000 000 | 100 819 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 100 000 000 | 201 638 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 100 000 000 | 201 638 |
| 20-Dec-2009 | Credit Default Swap Sale | Itraxx Europe | 0,200% | EUR | 100 000 000 | 201 639 |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 3 000 000 | 140 706 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 1 338 046 |

Pioneer Funds- Pioneer Mix 2 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 3 000 000 | CAD | Canada Housing Trust No.1 - 4,750% 15/Mar/2007 | 1 957 266 | 0,35 |
| 250 000 | EUR | Freddie Mac 5,125% 15/Jan/2012 | 261 815 | 0,05 |
| Vlade | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 4,250% 28/Sep/2013 | 2 035 600 | 0,36 |
| 16 630 000 | EUR | Finland (Govt of) 5,375% 4/Jul/2013 | 17 972 872 | 3,22 |
| 3 500 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,000% 25/Oct/2015 | 3 250 450 | 0,58 |
| 11 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,500% 25/Apr/2015 | 10 637 000 | 1,90 |
| 17 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,250% 25/Apr/2019 | 17 398 650 | 3,11 |
| 5 800 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,000% 25/Oct/2016 | 6 265 160 | 1,12 |
| 20 900 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,750% 25/Oct/2032 | 26 299 515 | 4,71 |
| 8 030 000 | EUR | Germany (Govt of) 3,750% 4/Jul/2013 | 7 940 867 | 1,42 |
| 16 250 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 16 076 937 | 2,88 |
| 18 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,000% 16/Feb/2007 | 18 008 100 | 3,22 |
| 28 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 28 287 675 | 5,06 |
| 24 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,250% 14/Sep/2007 | 23 746 800 | 4,25 |
| 35 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 34 648 250 | 6,20 |
| 10 000 000 | EUR | Ireland (Govt of) 4,000% 18/Apr/2010 | 10 032 700 | 1,80 |
| 7 000 000 | EUR | Ireland (Govt of) 5,000% 18/Apr/2013 | 7 408 450 | 1,33 |
| 8 300 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Jun/2007 | 8 276 760 | 1,48 |
| 5 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,500% 15/Jan/2008 | 4 983 250 | 0,89 |
| 14 700 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,500% 1/Mar/2007 | 14 719 845 | 2,64 |
| 57 400 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 15/Oct/2007 | 57 902 250 | 10,37 |
| 10 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CCT FRN 1/Feb/2010 | 10 053 000 | 1,80 |
| 5 700 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,500% 7/Mar/2007 | 8 450 674 | 1,51 |
| 400 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2012 | 594 455 | 0,11 |
| 45 000 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 5 486 907 | 0,98 |
| 14 500 000 | SEK | Sweden (Govt of) 8,000% 15/Aug/2007 | 1 651 426 | 0,30 |
| 32 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,000% 31/Dec/2006 | 24 261 555 | 4,34 |
| 50 000 | USD | United States Tsy N/B 5,625% 15/May/2008 | 38 267 | 0,01 |
| 85 000 | USD | United States Tsy N/B 6,375% 15/Aug/2027 | 76 596 | 0,01 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 368 723 092 | 66,00 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 385 848 | EUR | SCIP - Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2025 | 2 385 609 | 0,43 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 385 609 | 0,43 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Telecom Italia Fin. 6,500% 24/Apr/2007 | 2 014 360 | 0,36 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 2 500 000 000 | ITL | Petroleos Mexicanos 7,375% 13/Aug/2007 | 1 315 674 | 0,24 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 2 400 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 872 512 | 0,16 |
| 15 000 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 5 453 202 | 0,98 |
| 2 000 000 | EUR | Banca Lombarda 6,875% 23/Feb/2010 | 2 130 400 | 0,38 |
| 2 400 000 | EUR | Bank of Ireland Mortg. Bank 3,500% 22/Sep/2009 | 2 367 960 | 0,42 |
| 3 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 2 931 000 | 0,52 |
| 1 500 000 | EUR | BES Fin. Limited 6,625% 1/Mar/2010 | 1 596 645 | 0,29 |
| 9 300 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank 5,000% 19/Jun/2008 | 9 426 945 | 1,68 |
| 2 800 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,500% 17/Apr/2009 | 2 774 520 | 0,50 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|-------------------|------------------|
| Banke | | | | |
| 3 200 000 | EUR | RBS Cap. Trust A 6,467% 29/Dec/2049 | 3 492 512 | 0,63 |
| 4 000 000 | USD | HBOS Tsy Services FRN 4/Jun/2008 | 3 035 859 | 0,54 |
| 3 200 000 | USD | Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014 | 2 437 984 | 0,44 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 500 000 | EUR | CL Cap. Trust I 7,047% 29/Apr/2049 | 557 225 | 0,10 |
| 2 000 000 | EUR | Premiere Fdg Intl 5,500% 28/Mar/2007 | 2 007 604 | 0,36 |
| Zavarovanje | | | | |
| 1 750 000 | EUR | Aviva 5,750% 14/Nov/2021 | 1 849 024 | 0,33 |
| 5 000 000 | EUR | Fortis Fin. 5,375% 25/Jan/2012 | 5 268 275 | 0,94 |
| 750 000 000 | JPY | ASIF II 1,200% 20/Mar/2008 | 4 799 847 | 0,86 |
| Skupaj obveznice | | | 54 331 548 | 9,73 |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 13 919 | EUR | BASF AG | 1 027 918 | 0,18 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 76 715 | GBP | BHP Billiton PLC | 1 064 030 | 0,19 |
| 44 206 | GBP | Rio Tinto PLC | 1 783 303 | 0,32 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 45 178 | EUR | Vivendi Universal SA | 1 337 721 | 0,24 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 39 971 | EUR | Fastweb | 1 731 544 | 0,31 |
| 145 518 | EUR | Telekom Austria AG | 2 954 015 | 0,53 |
| 316 585 | GBP | Inmarsat PLC | 1 794 933 | 0,32 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 15 513 | EUR | Adidas-Salomon AG | 586 857 | 0,11 |
| Construction de maisons individuelles | | | | |
| 76 596 | GBP | Persimmon PLC | 1 734 823 | 0,31 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 24 327 | EUR | OPAP SA | 712 295 | 0,13 |
| 309 473 | EUR | Piaggio & C SpA | 973 293 | 0,17 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 5 000 | EUR | PPR SA | 566 000 | 0,10 |
| 33 161 | GBP | Enterprise Inns PLC | 665 917 | 0,12 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 113 921 | GBP | SABMiller PLC | 1 986 718 | 0,36 |
| Prehrabene storitve | | | | |
| 10 610 | CHF | Nestle SA - Reg. | 2 854 071 | 0,51 |
| 159 959 | GBP | Tesco PLC | 960 333 | 0,17 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 21 411 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 741 707 | 0,13 |
| Tobak | | | | |
| 49 563 | GBP | British American Tobacco PLC | 1 051 197 | 0,19 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 172 514 | EUR | ENI SpA | 4 395 657 | 0,79 |
| 96 267 | EUR | Royal Dutch Shell PLC - A | 2 572 254 | 0,46 |
| 56 704 | EUR | Total SA | 3 098 874 | 0,55 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 34 806 | EUR | ABN Amro Holding NV | 847 526 | 0,15 |
| 237 579 | EUR | Banca Intesa SpA | 1 389 837 | 0,25 |
| 404 675 | EUR | Banca Intesa SpA - RNC | 2 237 853 | 0,40 |
| 27 958 | EUR | BNP Paribas | 2 310 729 | 0,41 |
| 29 935 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 3 033 613 | 0,54 |
| 17 411 | EUR | Societe Generale | 2 239 055 | 0,40 |
| 249 256 | GBP | Barclays PLC | 2 700 617 | 0,48 |
| 181 975 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 5 382 865 | 0,98 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 76 309 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 4 041 398 | 0,72 |
| Zavarovanje | | | | |
| 11 160 | CHF | Zurich Financial Services AG | 2 274 047 | 0,41 |
| 78 171 | EUR | AXA SA | 2 397 505 | 0,43 |
| 47 607 | EUR | ING Groep NV | 1 599 119 | 0,29 |
| 124 941 | GBP | Aviva PLC | 1 524 303 | 0,27 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Farmaceutski proizvodi | | | | |
| 25 416 | CHF | Roche Holding AG | 3 450 008 | 0,62 |
| 67 682 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 1 063 809 | 0,19 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 349 495 | GBP | BAE Systems PLC | 2 208 463 | 0,40 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 31 362 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 2 176 298 | 0,39 |
| 40 446 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 2 574 388 | 0,46 |
| Električna oprema | | | | |
| 7 822 | EUR | Schneider Electric SA | 657 830 | 0,12 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 130 956 | SEK | SKF AB - B | 1 835 864 | 0,33 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 36 003 | EUR | Siemens AG - Reg. | 2 705 265 | 0,48 |
| Prevoz | | | | |
| 8 890 | CHF | Panalpina Welttransport Holding AG - Reg. | 917 898 | 0,16 |
| 27 024 | EUR | TNT NV | 880 442 | 0,16 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 91 682 | EUR | ASML Holding NV | 1 727 289 | 0,31 |
| Programska oprema | | | | |
| 48 542 | EUR | TomTom | 1 588 294 | 0,28 |
| 113 626 | GBP | Sage Group PLC | 457 027 | 0,08 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 1 002 618 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 3 072 241 | 0,55 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 15 970 | EUR | RWE AG | 1 333 495 | 0,24 |
| Skupaj delnice | | | 93 220 538 | 16,69 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 518 660 787 | 92,85 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 1 740 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,506% 10/Jun/2015 | 10 606 606 | 1,90 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|------------|--------|---|--------------------|------------------|
| | | Vlade (nadaljevanje) | | |
| 28 500 000 | USD | United States Tsy N/B 3,500% 31/May/2007 | 21 481 309 | 3,85 |
| 390 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 15/Aug/2013 | 288 271 | 0,05 |
| | | Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | 32 376 186 | 5,80 |
| | | Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | 32 376 186 | 5,80 |
| | | Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | |
| | | Obveznice | | |
| | | Finančne storitve | | |
| | | Banke | | |
| 8 200 000 | USD | ING Bank 0,000% 4/Dec/2007 | 5 882 683 | 1,05 |
| | | Dobrine | | |
| | | Elektrika | | |
| 600 000 | USD | Tenaga Nsl 7,500% 1/Nov/2025 | 541 529 | 0,10 |
| | | Skupaj obveznice | 6 424 212 | 1,15 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 6 424 212 | 1,15 |
| | | Drugi KNP | | |
| | | Skladi | | |
| | | Odprti skladi | | |
| 21 959 | USD | Materials Select Sector SPDR Fund | 581 343 | 0,10 |
| | | Skupaj Skladi | 581 343 | 0,10 |
| | | Skupaj drugi KNP | 581 343 | 0,10 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 558 042 528 | 99,90 |
| | | Neto vrednost sredstev | 558 582 143 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 16-Mar-2007 | 395 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 16 420 150 | 4 157 | 294 775 |
| 30-Mar-2007 | 34 | 2 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | 6 936 000 | 102 | (16 518) |
| 16-Mar-2007 | 15 | S&P / Milan Index Future | EUR | 3 132 750 | 41 770 | 42 375 |
| 28-Mar-2007 | 20 | 10 Year Long Gilt Future (LIF) | GBP | 2 162 600 | 108 | (41 558) |
| 16-Mar-2007 | 140 | FTSE 100 Index Future (LIF) | GBP | 8 702 400 | 6 216 | 84 155 |
| 8-Mar-2007 | 113 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 11 691 545 | 103 | (66 670) |
| 21-Mar-2007 | 83 | 20 Year US Long Bond Future (CBT) | USD | 9 233 750 | 111 | (118 510) |
| 8-Mar-2007 | 93 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 10 790 790 | 116 | (236 220) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | (58 171) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 14 607 118 | USD | 19 205 000 | 101 579 |
| 29-Mar-2007 | JPY | 2 368 000 000 | EUR | 15 416 165 | (226 274) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (124 695) |

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 300 000 | EUR | Freddie Mac 5,125% 15/Jan/2012 | 314 178 | 0,07 |
| 10 000 000 | JPY | Fannie Mae 2,125% 9/Oct/2007 | 64 529 | 0,01 |
| Vlade | | | | |
| 1 000 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 6,000% 14/Jul/2009 | 594 068 | 0,13 |
| 750 000 | DKK | Denmark (Govt of) 5,000% 15/Nov/2013 | 107 110 | 0,02 |
| 11 100 000 | EUR | Finland (Govt of) 5,375% 4/Jul/2013 | 11 996 325 | 2,55 |
| 300 000 | EUR | France (Govt of) OAT 4,250% 25/Apr/2019 | 307 035 | 0,07 |
| 6 110 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,750% 25/Oct/2032 | 7 688 519 | 1,63 |
| 28 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 27 701 800 | 5,88 |
| 24 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 23 821 200 | 5,06 |
| 26 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,250% 14/Sep/2007 | 25 725 700 | 5,46 |
| 12 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 11 879 400 | 2,52 |
| 2 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,500% 12/Sep/2008 | 2 483 375 | 0,53 |
| 200 000 | EUR | Greece (Govt of) 5,250% 18/May/2012 | 211 450 | 0,05 |
| 17 500 000 | EUR | Ireland (Govt of) 4,250% 18/Oct/2007 | 17 547 250 | 3,72 |
| 7 500 000 | EUR | Ireland (Govt of) 5,000% 18/Apr/2013 | 7 937 625 | 1,68 |
| 3 500 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,000% 1/Jun/2007 | 3 490 200 | 0,74 |
| 1 900 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,500% 15/Sep/2008 | 1 890 405 | 0,40 |
| 200 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 4,750% 1/Feb/2013 | 207 720 | 0,04 |
| 100 000 | EUR | Italy (Govt of) CCT FRN 1/Apr/2009 | 100 450 | 0,02 |
| 30 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 7,500% 15/Jan/2023 | 41 985 | 0,01 |
| 11 000 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,000% 7/Mar/2009 | 15 932 814 | 3,38 |
| 7 100 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,500% 7/Mar/2007 | 10 526 278 | 2,23 |
| 6 500 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2012 | 9 659 887 | 2,05 |
| 36 000 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 4 389 526 | 0,93 |
| 17 500 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,250% 15/Mar/2011 | 2 045 851 | 0,43 |
| 5 000 000 | SEK | Sweden (Govt of) 5,500% 8/Oct/2012 | 601 180 | 0,13 |
| 26 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,000% 31/Dec/2006 | 19 712 514 | 4,18 |
| 410 000 | USD | United States Tsy N/B 6,375% 15/Aug/2027 | 369 465 | 0,08 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 1 500 000 000 | ITL | IBRD 0,000% 7/Nov/2016 | 519 024 | 0,11 |
| 6 000 000 | USD | European Invest. Bank 4,875% 15/Feb/2036 | 4 327 608 | 0,92 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 212 194 471 | 45,03 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 2 385 848 | EUR | SCIP - Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2025 | 2 385 609 | 0,51 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 2 385 609 | 0,51 |
| Obveznice | | | | |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 2 500 000 000 | ITL | Petroleos Mexicanos 7,375% 13/Aug/2007 | 1 315 674 | 0,28 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 2 400 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 872 512 | 0,18 |
| 14 750 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 5 362 316 | 1,14 |
| 3 000 000 | EUR | Banca Lombarda 6,875% 23/Feb/2010 | 3 195 600 | 0,68 |
| 3 500 000 | EUR | Bank of Ireland 6,450% 10/Feb/2010 | 3 723 475 | 0,79 |
| 2 200 000 | EUR | Bank of Ireland Mortg. Bank 3,500% 22/Sep/2009 | 2 170 630 | 0,46 |
| 3 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 2 931 000 | 0,62 |
| 2 000 000 | EUR | Deutsche Bank Fin. 5,375% 27/Mar/2012 | 2 006 660 | 0,43 |
| 13 700 000 | EUR | Hypo Real Estate Bank 5,000% 19/Jun/2008 | 13 887 005 | 2,95 |
| 11 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,500% 17/Apr/2009 | 10 899 900 | 2,31 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|-------------------|------------------|
| Banke (nadaljevanje) | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 6,000% 10/May/2013 | 3 275 130 | 0,69 |
| 5 500 000 000 | ITL | Intesa Bank Overseas Limited FRN 10/Jun/2008 | 2 859 686 | 0,61 |
| 2 500 000 | USD | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,375% 23/Jan/2008 | 1 862 803 | 0,40 |
| 1 000 000 | USD | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Intl Fin. 4,750% 24/Jan/2007 | 758 059 | 0,16 |
| Zavarovanje | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Fortis Fin. 5,375% 25/Jan/2012 | 3 160 965 | 0,67 |
| 15 000 000 | JPY | ASIF II 1,200% 20/Mar/2008 | 95 997 | 0,02 |
| Total des obligations | | | 58 377 412 | 12,39 |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 23 706 | EUR | BASF AG | 1 750 688 | 0,37 |
| 286 000 | JPY | Sumitomo Chemical Company Limited | 1 680 064 | 0,36 |
| Rudarstvo (nežlahatne rude) | | | | |
| 52 522 | GBP | Rio Tinto PLC | 2 118 777 | 0,45 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 66 681 | EUR | Vivendi Universal SA | 1 974 424 | 0,42 |
| 57 201 | USD | McGraw-Hill Companies Inc. (The) | 2 962 749 | 0,63 |
| 68 889 | USD | Walt Disney Company | 1 801 306 | 0,38 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 1 | USD | Liberty Media Holding Corp. - Interactive | 8 | 0,00 |
| 61 732 | USD | Symantec Corp. | 976 551 | 0,21 |
| 175 164 | USD | Tibco Software Inc. | 1 259 284 | 0,27 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 22 452 | EUR | Fastweb | 972 621 | 0,21 |
| 76 882 | EUR | Telekom Austria AG | 1 560 705 | 0,33 |
| 119 404 | GBP | Inmarsat PLC | 676 981 | 0,14 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 32 602 | USD | Toll Brothers Inc. | 802 286 | 0,17 |
| Loisirs | | | | |
| 543 746 | EUR | Piaggio & C SpA | 1 710 081 | 0,36 |
| Distribution | | | | |
| 57 655 | GBP | Enterprise Inns PLC | 1 157 789 | 0,25 |
| 42 864 | USD | McDonald's Corp. | 1 449 766 | 0,31 |
| 13 941 | USD | Sears Holdings Corp. | 1 778 240 | 0,38 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 116 721 | GBP | SABMiller PLC | 2 035 548 | 0,43 |
| 28 222 | USD | Pepsico Inc. | 1 346 412 | 0,29 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 20 329 | CHF | Nestle SA - Reg. | 5 468 464 | 1,16 |
| 183 868 | GBP | Tesco PLC | 1 103 873 | 0,23 |
| 67 532 | USD | HJ Heinz Company | 2 310 218 | 0,49 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 99 261 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 3 438 539 | 0,73 |
| Tobak | | | | |
| 50 403 | USD | Altria Group Inc. | 3 284 136 | 0,70 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 192 463 | EUR | ENI SpA | 4 903 957 | 1,04 |
| 76 010 | EUR | Total SA | 4 153 947 | 0,88 |
| 2 862 000 | HKD | PetroChina Company Limited - H (1) | 3 075 354 | 0,65 |
| 9 500 | JPY | Idemitsu Kosan Company Limited | 724 334 | 0,15 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Proizvodnja nafte in plina (nadaljevanje) | | | | |
| 20 864 | USD | Lukoil - ADR | 1 382 864 | 0,29 |
| 9 372 | USD | Noble Corp. | 542 853 | 0,12 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 83 052 | USD | Halliburton Company | 1 959 389 | 0,42 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 39 238 | EUR | ABN Amro Holding NV | 955 445 | 0,20 |
| 366 948 | EUR | Banca Intesa SpA | 2 146 646 | 0,46 |
| 208 756 | EUR | Banca Intesa SpA - RNC | 1 154 421 | 0,24 |
| 40 574 | EUR | BNP Paribas | 3 353 441 | 0,71 |
| 19 946 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 2 021 328 | 0,43 |
| 140 504 | EUR | Fortis | 4 539 684 | 0,96 |
| 185 973 | GBP | Barclays PLC | 2 014 964 | 0,43 |
| 88 090 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 2 605 724 | 0,55 |
| 94 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 729 871 | 0,15 |
| 126 000 | SGD | DBS Group Holdings Limited | 1 407 470 | 0,30 |
| 136 000 | SGD | United Overseas Bank Limited | 1 304 070 | 0,28 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 46 455 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 2 460 301 | 0,52 |
| 57 356 | CHF | UBS AG - Reg. | 2 638 550 | 0,56 |
| 29 917 | USD | Citigroup Inc. | 1 267 783 | 0,27 |
| 33 286 | USD | JPMorgan Chase & Company | 1 225 775 | 0,26 |
| Zavarovanje | | | | |
| 7 204 | CHF | Zurich Financial Services AG | 1 467 942 | 0,31 |
| 8 095 | EUR | Allianz AG - Reg. | 1 252 782 | 0,27 |
| 100 740 | EUR | AXA SA | 3 089 696 | 0,66 |
| 128 358 | EUR | ING Groep NV | 4 311 545 | 0,92 |
| 120 462 | GBP | Aviva PLC | 1 469 658 | 0,31 |
| 17 522 | USD | American International Group Inc. | 952 870 | 0,20 |
| Nepremičnine | | | | |
| 40 000 | JPY | Mitsubishi Estate Company Limited | 784 095 | 0,17 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 23 771 | USD | Johnson & Johnson | 1 190 488 | 0,25 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 39 772 | CHF | Roche Holding AG | 5 398 714 | 1,15 |
| 77 810 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 1 222 998 | 0,26 |
| 33 300 | JPY | Takeda Pharmaceutical Company Limited | 1 731 508 | 0,37 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 366 705 | GBP | BAE Systems PLC | 2 317 213 | 0,49 |
| 25 904 | USD | Boeing Company | 1 756 007 | 0,37 |
| 52 550 | USD | United Technologies Corp. | 2 499 876 | 0,53 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 18 868 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 1 309 304 | 0,28 |
| 68 911 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 4 386 185 | 0,93 |
| Električna oprema | | | | |
| 20 981 | EUR | Schneider Electric SA | 1 764 502 | 0,37 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 76 833 | SEK | SKF AB - B | 1 077 117 | 0,23 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 549 000 | JPY | Kawasaki Heavy Industries Limited | 1 561 845 | 0,33 |
| 16 646 | USD | 3M Company | 987 538 | 0,21 |
| Prevoz | | | | |
| 30 380 | EUR | TNT NV | 989 780 | 0,21 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 82 417 | EUR | ASML Holding NV | 1 552 736 | 0,33 |
| Programska oprema | | | | |
| 37 813 | EUR | TomTom | 1 237 241 | 0,26 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 322 | JPY | NTT Data Corp. | 1 221 407 | 0,26 |
| 783 187 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 2 399 857 | 0,51 |
| 63 189 | USD | Cisco Systems Inc. | 1 321 619 | 0,28 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 7 543 | USD | Entergy Corp. | 529 466 | 0,11 |
| Skupaj delnice | | | 139 971 670 | 29,71 |
| Skladi | | | | |
| Nepremičninski naložbeni sklad | | | | |
| 307 | JPY | Nippon Commercial Investment Corp. | 951 537 | 0,20 |
| Skupaj Skladi | | | 951 537 | 0,20 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 413 880 699 | 87,84 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 10 500 000 | CAD | Canada (Govt of) 6,000% 1/Jun/2008 | 7 021 837 | 1,49 |
| 1 400 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,506% 10/Jun/2015 | 8 534 051 | 1,81 |
| 3 000 000 | USD | United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,062% 15/Jul/2013 | 2 415 822 | 0,51 |
| 900 000 | USD | United States Tsy N/B 3,000% 15/Nov/2007 | 670 785 | 0,14 |
| 23 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,500% 31/May/2007 | 17 335 793 | 3,69 |
| 7 400 000 | USD | United States Tsy N/B 3,875% 31/Jul/2007 | 5 574 973 | 1,18 |
| 700 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 15/Aug/2013 | 517 409 | 0,11 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 42 070 670 | 8,93 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 42 070 670 | 8,93 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 8 100 000 | USD | ING Bank 0,000% 4/Dec/2007 | 5 810 943 | 1,23 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 1 000 000 | USD | Tenaga Nsl 7,500% 1/Nov/2025 | 902 548 | 0,19 |
| Skupaj obveznice | | | 6 713 491 | 1,42 |
| Zamenljive obveznice | | | | |
| Industrija | | | | |
| Prevoz | | | | |
| 10 000 000 | JPY | Sankyu 0,000% 31/Mar/2009 | 112 571 | 0,02 |
| Skupaj zamenljive obveznice | | | 112 571 | 0,02 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 6 826 062 | 1,44 |
| Drugi KNP | | | | |
| Skladi | | | | |
| Odpri skladi | | | | |
| 24 752 | USD | Energy Select Sector SPDR Fund | 1 104 281 | 0,24 |
| 24 464 | USD | IShares MSCI Brazil Index Fund | 865 651 | 0,18 |
| 51 425 | USD | Materials Select Sector SPDR Fund | 1 361 428 | 0,29 |
| 6 890 | USD | Oil Service Holdrs Trust | 731 140 | 0,16 |
| 35 737 | USD | Pharmaceutical Holders Trust | 2 087 335 | 0,44 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|-------------------------------------|--------|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Odprti skladi (nadaljevanje) | | | | |
| 59 000 | USD | Semiconductor Holders Trust | 1 514 989 | 0,32 |
| | | Skupaj skladi | 7 664 824 | 1,63 |
| | | Skupaj drugi KNP | 7 664 824 | 1,63 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 470 442 255 | 99,84 |
| | | Neto vrednost sredstev | 471 180 995 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 28-Mar-2007 | 66 | 10 Year Long Gilt Future (LIF) | GBP | 7 136 580 | 108 | (137 141) |
| 8-Mar-2007 | 101 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 10 449 965 | 103 | (59 590) |
| 8-Mar-2007 | 84 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 9 746 520 | 116 | (213 360) |
| 16-Mar-2007 | 8 | S&P / Milan Index Future | EUR | 1 670 800 | 41 770 | 22 600 |
| 16-Mar-2007 | 166 | FTSE 100 Index Future (LIF) | GBP | 10 318 560 | 6 216 | 99 783 |
| 8-Mar-2007 | 102 | Nikkei 225 Future (SGX) | JPY | 880 515 000 | 17 265 | 290 217 |
| 30-Mar-2007 | 59 | 2 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | 12 036 000 | 102 | (28 663) |
| 15-Mar-2007 | 51 | S&P 500 Index Future (CME) | USD | 18 286 050 | 1 434 | 71 067 |
| 16-Mar-2007 | 616 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 25 607 120 | 4 157 | 459 701 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | 504 614 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | JPY | 1 670 000 000 | USD | 14 426 399 | (184 841) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 2 041 000 000 | EUR | 13 287 328 | (195 027) |
| 29-Mar-2007 | USD | 5 640 000 | EUR | 4 288 289 | (28 277) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (408 145) |

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 1 480 000 | EUR | Freddie Mac 5,125% 15/Jan/2012 | 1 549 945 | 0,43 |
| 85 000 000 | JPY | Development Bank of Japan 1,750% 21/Jun/2010 | 554 472 | 0,16 |
| 10 000 000 | JPY | Fannie Mae 2,125% 9/Oct/2007 | 64 529 | 0,02 |
| Vlade | | | | |
| 2 000 000 | AUD | Queensland Tsy Corp. 6,000% 14/Jul/2009 | 1 188 137 | 0,33 |
| 1 500 000 | DKK | Denmark (Govt of) 5,000% 15/Nov/2013 | 214 221 | 0,06 |
| 7 200 000 | EUR | France (Govt of) OAT 3,500% 25/Apr/2015 | 6 962 400 | 1,95 |
| 720 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,000% 25/Oct/2016 | 777 744 | 0,22 |
| 1 110 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,750% 4/Jul/2028 | 1 211 343 | 0,34 |
| 10 450 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 10 338 708 | 2,89 |
| 8 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,000% 15/Jun/2007 | 7 940 400 | 2,22 |
| 39 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,250% 14/Sep/2007 | 38 588 550 | 10,79 |
| 6 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,750% 14/Dec/2007 | 5 939 700 | 1,66 |
| 4 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 3,500% 12/Sep/2008 | 3 973 400 | 1,11 |
| 500 000 | EUR | Germany (Govt of) Principal Strips 0,000% 4/Jan/2024 | 253 050 | 0,07 |
| 7 500 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,000% 7/Mar/2009 | 10 863 282 | 3,04 |
| 8 600 000 | GBP | United Kingdom Gilt 4,500% 7/Mar/2007 | 12 750 140 | 3,57 |
| 700 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2008 | 1 036 763 | 0,29 |
| 4 700 000 | GBP | United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2012 | 6 984 841 | 1,95 |
| 14 500 000 | NOK | Norway (Govt of) 6,750% 15/Jan/2007 | 1 768 003 | 0,50 |
| 160 000 | USD | Russia (Govt of) 5,000% 31/Mar/2030 | 136 964 | 0,04 |
| 18 000 000 | USD | United States Tsy N/B 3,000% 31/Dec/2006 | 13 647 125 | 3,82 |
| 300 000 | USD | United States Tsy N/B 5,625% 15/May/2008 | 229 603 | 0,06 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 283 000 | EUR | European Invest. Bank 5,000% 15/Apr/2008 | 286 693 | 0,08 |
| 2 000 000 | USD | European Invest. Bank 4,875% 15/Feb/2036 | 1 442 536 | 0,40 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 128 702 549 | 36,00 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 750 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 636 207 | 0,18 |
| 10 950 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 3 980 838 | 1,11 |
| 800 000 | EUR | Bank of Ireland Mortg. Bank 3,500% 22/Sep/2009 | 789 320 | 0,22 |
| 30 000 | EUR | Bank of Scotland 5,500% 27/Jul/2009 | 31 014 | 0,01 |
| 2 000 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 1 954 000 | 0,55 |
| 1 020 000 | EUR | BES Fin. Limited 6,625% 1/Mar/2010 | 1 085 719 | 0,30 |
| 1 500 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 17/Dec/2012 | 1 582 125 | 0,44 |
| 1 000 000 | EUR | BNP Paribas 5,250% 23/Jan/2014 | 1 021 065 | 0,29 |
| 20 000 | EUR | BNP Paribas 5,625% 7/Aug/2008 | 20 488 | 0,01 |
| 2 000 000 | EUR | Deutsche Bank Fin. 5,375% 27/Mar/2012 | 2 006 660 | 0,56 |
| 200 000 | EUR | Royal Bank of Scotland 6,000% 10/May/2013 | 218 342 | 0,06 |
| 3 500 000 000 | ITL | Intesa Bank Overseas Limited FRN 10/Jun/2008 | 1 819 800 | 0,51 |
| 12 000 000 | JPY | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,850% 20/Sep/2010 | 78 679 | 0,02 |
| 4 000 000 | USD | HBOS Tsy Services FRN 4/Jun/2008 | 3 035 859 | 0,85 |
| 2 500 000 | USD | Royal Bank of Scotland FRN 24/Jul/2014 | 1 904 675 | 0,53 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | USD | Citigroup 6,200% 15/Mar/2009 | 774 112 | 0,22 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|-------------------|------------------|
| Zavarovanje | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Aviva 5,750% 14/Nov/2021 | 1 056 585 | 0,30 |
| 1 000 000 | EUR | Fortis Fin. 5,375% 25/Jan/2012 | 1 053 655 | 0,29 |
| 130 000 000 | JPY | ASIF II 1,200% 20/Mar/2008 | 831 974 | 0,23 |
| Skupaj obveznice | | | 23 881 117 | 6,68 |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 26 025 | EUR | BASF AG | 1 921 946 | 0,54 |
| 417 000 | JPY | Sumitomo Chemical Company Limited | 2 449 604 | 0,69 |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 68 564 | GBP | Rio Tinto PLC | 2 765 923 | 0,77 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 61 655 | EUR | Vivendi Universal SA | 1 825 605 | 0,51 |
| 43 769 | USD | McGraw-Hill Companies Inc. (The) | 2 267 033 | 0,63 |
| 96 546 | USD | Walt Disney Company | 2 524 480 | 0,71 |
| Programska oprema ter internetne storitve | | | | |
| 1 | USD | Liberty Media Holding Corp. - Interactive | 8 | 0,00 |
| 92 230 | USD | Symantec Corp. | 1 459 006 | 0,41 |
| 180 400 | USD | Tibco Software Inc. | 1 296 926 | 0,36 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 25 686 | EUR | Fastweb | 1 112 718 | 0,31 |
| 74 740 | EUR | Telekom Austria AG | 1 517 222 | 0,42 |
| 172 529 | GBP | Inmarsat PLC | 978 183 | 0,27 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 52 909 | USD | Toll Brothers Inc. | 1 302 011 | 0,36 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 380 617 | EUR | Piaggio & C SpA | 1 197 040 | 0,34 |
| Prodaja na drobno | | | | |
| 85 709 | GBP | Enterprise Inns PLC | 1 721 150 | 0,48 |
| 50 600 | JPY | Aeon Company Limited | 829 251 | 0,23 |
| 53 046 | USD | McDonald's Corp. | 1 794 147 | 0,50 |
| 11 154 | USD | Sears Holdings Corp. | 1 422 745 | 0,40 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Pijače | | | | |
| 106 864 | GBP | SABMiller PLC | 1 863 647 | 0,52 |
| 27 505 | USD | Pepsico Inc. | 1 312 205 | 0,37 |
| Prehrambene storitve | | | | |
| 17 386 | CHF | Nestle SA - Reg. | 4 676 803 | 1,31 |
| 202 326 | GBP | Tesco PLC | 1 214 688 | 0,34 |
| 61 282 | USD | HJ Heinz Company | 2 096 410 | 0,59 |
| Proizvodi za gospodinjstvo | | | | |
| 108 507 | GBP | Reckitt Benckiser PLC | 3 758 833 | 1,05 |
| Tobak | | | | |
| 44 133 | USD | Altria Group Inc. | 2 875 598 | 0,81 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 201 570 | EUR | ENI SpA | 5 136 004 | 1,44 |
| 90 089 | EUR | Total SA | 4 923 364 | 1,38 |
| 3 440 000 | HKD | PetroChina Company Limited - H (1) | 3 696 442 | 1,03 |
| 9 300 | JPY | Idemitsu Kosan Company Limited | 709 084 | 0,20 |
| 22 954 | USD | Lukoil - ADR | 1 521 389 | 0,43 |
| 17 349 | USD | Noble Corp. | 1 004 904 | 0,28 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so potrjene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|----------------|------------------|
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 86 921 | USD | Halliburton Company | 2 050 667 | 0,57 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 44 488 | EUR | ABN Amro Holding NV | 1 083 283 | 0,30 |
| 367 087 | EUR | Banca Intesa SpA | 2 147 459 | 0,60 |
| 149 255 | EUR | Banca Intesa SpA - RNC | 825 380 | 0,23 |
| 41 056 | EUR | BNP Paribas | 3 393 278 | 0,95 |
| 26 034 | EUR | Deutsche Bank AG - Reg. | 2 638 286 | 0,74 |
| 98 458 | EUR | Fortis | 3 181 178 | 0,89 |
| 182 076 | GBP | Barclays PLC | 1 972 741 | 0,55 |
| 79 162 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 2 341 631 | 0,65 |
| 117 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 908 456 | 0,25 |
| 147 000 | SGD | DBS Group Holdings Limited | 1 642 048 | 0,46 |
| 164 000 | SGD | United Overseas Bank Limited | 1 572 555 | 0,44 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 66 244 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 3 508 346 | 0,98 |
| 66 422 | CHF | UBS AG - Reg. | 3 055 614 | 0,85 |
| 45 078 | USD | Citigroup Inc. | 1 910 256 | 0,53 |
| 25 364 | USD | JPMorgan Chase & Company | 934 043 | 0,26 |
| Zavarovanje | | | | |
| 10 929 | CHF | Zurich Financial Services AG | 2 226 977 | 0,62 |
| 9 717 | EUR | Allianz AG - Reg. | 1 503 803 | 0,42 |
| 124 633 | EUR | AXA SA | 3 822 494 | 1,07 |
| 103 711 | EUR | ING Groep NV | 3 483 653 | 0,98 |
| 144 609 | GBP | Aviva PLC | 1 764 256 | 0,49 |
| 23 186 | USD | American International Group Inc. | 1 260 887 | 0,35 |
| Nepremičnine | | | | |
| 71 000 | JPY | Mitsubishi Estate Company Limited | 1 391 769 | 0,39 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 35 500 | JPY | Sysmex Corp. | 1 052 864 | 0,30 |
| 17 953 | USD | Johnson & Johnson | 899 114 | 0,25 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 39 296 | CHF | Roche Holding AG | 5 334 101 | 1,49 |
| 85 110 | GBP | Shire Pharmaceuticals PLC | 1 337 738 | 0,38 |
| 33 100 | JPY | Takeda Pharmaceutical Company Limited | 1 721 108 | 0,48 |
| Industrija | | | | |
| Aeronavtika in obramba | | | | |
| 385 562 | GBP | BAE Systems PLC | 2 436 371 | 0,68 |
| 26 525 | USD | Boeing Company | 1 798 104 | 0,50 |
| 48 648 | USD | United Technologies Corp. | 2 314 252 | 0,65 |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 19 649 | CHF | Holcim Limited - Reg. | 1 363 500 | 0,38 |
| 52 611 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 3 348 690 | 0,94 |
| Električna oprema | | | | |
| 20 942 | EUR | Schneider Electric SA | 1 761 222 | 0,49 |
| Stroji | | | | |
| 115 400 | JPY | Komatsu Limited | 1 773 704 | 0,50 |
| Proizvodnja kovin | | | | |
| 113 797 | SEK | SKF AB - B | 1 595 314 | 0,45 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 817 000 | JPY | Kawasaki Heavy Industries Limited | 2 324 276 | 0,65 |
| 20 609 | USD | 3M Company | 1 222 646 | 0,34 |
| Prevoz | | | | |
| 33 999 | EUR | TNT NV | 1 107 687 | 0,31 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|--------------------|------------------|
| Tehnologija | | | | |
| Računalniki in pritikline | | | | |
| 20 400 | JPY | Itochu Techno-Science Corp. | 821 849 | 0,23 |
| Polprevodniki | | | | |
| 79 639 | EUR | ASML Holding NV | 1 500 399 | 0,42 |
| Programska oprema | | | | |
| 43 114 | EUR | TomTom | 1 410 690 | 0,40 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 345 | JPY | NTT Data Corp. | 1 308 650 | 0,37 |
| 783 735 | SEK | Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B | 2 401 536 | 0,67 |
| 67 864 | USD | Cisco Systems Inc. | 1 419 398 | 0,40 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 18 803 | USD | Entergy Corp. | 1 319 839 | 0,37 |
| Total des actions | | | 153 366 481 | 42,90 |
| Fonds | | | | |
| Sociétés d'investissement immobilier | | | | |
| 332 | JPY | Nippon Commercial Investment Corp. | 1 029 023 | 0,29 |
| Skupaj delnice | | | 1 029 023 | 0,29 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 306 979 170 | 85,87 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 6 400 000 | CAD | Canada (Govt of) 6,000% 1/Jun/2008 | 4 279 977 | 1,20 |
| 1 000 000 000 | JPY | Japan (Govt of) Linked Bond 0,506% 10/Jun/2015 | 6 095 751 | 1,71 |
| 15 500 000 | USD | United States Tsy N/B 3,500% 31/May/2007 | 11 682 817 | 3,26 |
| 2 000 000 | USD | United States Tsy N/B 4,250% 30/Nov/2007 | 1 506 275 | 0,42 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 23 564 820 | 6,59 |
| Skupaj vrednostni _ in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 23 564 820 | 6,59 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 6 000 000 | USD | ING Bank 0,000% 4/Dec/2007 | 4 304 402 | 1,20 |
| Skupaj obveznice | | | 4 304 402 | 1,20 |
| Zamenljive obveznice | | | | |
| Industrija | | | | |
| Prevoz | | | | |
| 10 000 000 | JPY | Sankyu 0,000% 31/Mar/2009 | 112 571 | 0,03 |
| Skupaj zamenljive obveznice | | | 112 571 | 0,03 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 4 416 973 | 1,23 |
| Drugi KNP | | | | |
| Skladi | | | | |
| Odpri skladi | | | | |
| 28 525 | USD | Energy Select Sector SPDR Fund | 1 272 609 | 0,36 |
| 35 666 | USD | IShares MSCI Brazil Index Fund | 1 262 030 | 0,35 |
| 31 430 | USD | IShares MSCI Sweden Index Fund | 769 393 | 0,22 |
| 52 920 | USD | Materials Select Sector SPDR Fund | 1 401 006 | 0,39 |
| 168 506 | USD | Nasdaq-100 Trust Series 1 | 5 565 113 | 1,56 |
| 10 265 | USD | Oil Service Holdrs Trust | 1 089 282 | 0,30 |
| 56 445 | USD | Pharmaceutical Holders Trust | 3 296 852 | 0,92 |
| 57 300 | USD | Semiconductor Holders Trust | 1 471 337 | 0,41 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|---------------------------|----------------|------------------|
| | | Skupaj skladi | 16 127 622 | 4,51 |
| | | Skupaj drugi KNP | 16 127 622 | 4,51 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 351 088 585 | 98,20 |
| | | Neto vrednost sredstev | 357 519 006 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|--|
| 8-Mar-2007 | 70 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 7 242 550 | 103 | (41 300) |
| 16-Mar-2007 | 851 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 35 376 070 | 4 157 | 635 073 |
| 16-Mar-2007 | 11 | DAX Index Future (EUX) | EUR | 1 829 438 | 6 653 | 33 550 |
| 28-Mar-2007 | 44 | 10 Year Long Gilt Future (LIF) | GBP | 4 757 720 | 108 | (91 427) |
| 16-Mar-2007 | 177 | FTSE 100 Index Future (LIF) | GBP | 11 002 320 | 6 216 | 106 396 |
| 8-Mar-2007 | 95 | Nikkei 225 Future (SGX) | JPY | 820 087 500 | 17 265 | 270 567 |
| 30-Mar-2007 | 21 | 2 Year US Treasury Note Future (CBT) | USD | 4 284 000 | 102 | (10 202) |
| 15-Mar-2007 | 45 | S&P 500 Index Future (CME) | USD | 16 134 750 | 1 434 | 62 706 |
| 8-Mar-2007 | 109 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 12 647 270 | 116 | (297 400) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | | | 667 963 |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 1 034 401 | USD | 1 360 000 | 7 193 |
| 29-Mar-2007 | JPY | 849 000 000 | USD | 7 334 140 | (93 970) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 965 000 000 | EUR | 6 282 348 | (92 210) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | | | (178 987) |

Pioneer Funds - Total Return Defensive (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|---|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 28 000 000 | EUR | Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale 3,125% 5/Jul/2010 | 27 210 820 | 2,12 |
| Vlade | | | | |
| 40 000 000 | EUR | Austria (Govt of) 5,500% 20/Oct/2007 | 40 493 000 | 3,16 |
| 90 000 000 | EUR | Belgium (Govt of) 5,750% 28/Mar/2008 | 91 966 500 | 7,17 |
| 80 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,000% 11/Apr/2008 | 79 148 000 | 6,17 |
| 100 000 000 | EUR | Italy (Govt of) 2,750% 1/Feb/2008 | 98 845 000 | 7,71 |
| 90 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 2,500% 15/Jun/2008 | 88 281 000 | 6,89 |
| 50 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 5,000% 15/Oct/2007 | 50 438 | 0,00 |
| 89 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/May/2008 | 84 296 350 | 6,58 |
| 5 000 000 | EUR | Netherlands (Govt of) 3,000% 15/Jul/2007 | 4 979 000 | 0,39 |
| 20 000 000 | EUR | Slovakia (Govt of) 4,000% 26/Mar/2021 | 19 390 000 | 1,51 |
| Nadnacionalne banke | | | | |
| 6 000 000 | EUR | European Invest. Bank 4,000% 15/Jan/2007 | 5 998 500 | 0,47 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 540 658 608 | 42,17 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 640 587 | EUR | BBVA Hipotecario Fondo de Titulizacion de Activos FRN 21/Nov/2038 | 640 446 | 0,05 |
| 16 000 000 | EUR | Lambda Fin. FRN 15/Nov/2029 | 16 043 520 | 1,25 |
| 10 000 000 | EUR | Nitro Intl Securitisation FRN 12/May/2012 | 10 008 000 | 0,78 |
| 8 452 381 | EUR | SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos / Explorer 2004-1 FRN 25/Mar/2011 | 8 454 410 | 0,66 |
| 23 088 852 | EUR | SCIP - Societa Cartolarizzazione Immobili Pubblici FRN 26/Apr/2025 | 23 086 543 | 1,80 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 58 232 919 | 4,54 |
| Obveznice | | | | |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 10 000 000 | EUR | France Telecom FRN 9/Jun/2010 | 10 013 000 | 0,78 |
| 10 000 000 | EUR | OTE FRN 21/Nov/2009 | 10 012 000 | 0,78 |
| 20 000 000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU FRN 25/Jan/2010 | 20 021 300 | 1,56 |
| 10 000 000 | EUR | Telenor FRN 28/Sep/2011 | 10 023 750 | 0,78 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 14 000 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 4,125% 8/Sep/2009 | 13 885 550 | 1,08 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 20 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 20 054 000 | 1,56 |
| 10 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 18/Nov/2007 | 10 014 375 | 0,78 |
| 11 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 18/Apr/2008 | 11 015 400 | 0,86 |
| 7 000 000 | EUR | Bank of America Corp. 3,625% 3/Mar/2008 | 6 967 170 | 0,54 |
| 41 700 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 40 740 900 | 3,18 |
| 17 000 000 | EUR | BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 29/Jun/2012 | 17 000 000 | 1,33 |
| 15 000 000 | EUR | BBVA Subordinated Cap. Unipersonal FRN 24/Oct/2016 | 15 007 500 | 1,17 |
| 18 000 000 | EUR | Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante FRN 6/Jun/2012 | 17 962 380 | 1,40 |
| 25 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 29/Jun/2009 | 25 008 250 | 1,95 |
| 20 000 000 | EUR | Capitalia FRN 7/Jul/2010 | 19 963 828 | 1,56 |
| 20 000 000 | EUR | Capitalia FRN 7/Apr/2016 | 19 990 000 | 1,56 |
| 20 000 000 | EUR | Emirates Bank Intl PJSC FRN 15/Jun/2011 | 19 988 600 | 1,56 |
| 25 000 000 | EUR | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,000% 15/Nov/2007 | 24 811 000 | 1,93 |
| 8 050 000 | EUR | Nordea Bank Finland 5,750% 26/Mar/2014 | 8 305 105 | 0,65 |
| 18 000 000 | EUR | Santander Intl Debt FRN 6/May/2009 | 17 998 200 | 1,40 |
| 20 000 000 | EUR | St George Bank Limited FRN 9/Jun/2011 | 19 988 400 | 1,56 |
| 16 000 000 | EUR | UniCredito Italiano FRN 20/Sep/2016 | 15 995 600 | 1,25 |
| 2 500 000 | EUR | Westpac Banking Corp. 2,875% 25/Jun/2008 | 2 458 075 | 0,19 |
| 2 000 000 | USD | Ntl Bank of Abu Dhabi FRN 14/Dec/2010 | 1 516 390 | 0,12 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Defensive (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|----------------------|------------------|
| Druge finančne storitve | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 9 940 000 | 0,77 |
| 6 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. FRN 5/Apr/2013 | 6 013 470 | 0,47 |
| 20 000 000 | EUR | Irish Nationwide Building Society FRN 22/Sep/2010 | 19 975 000 | 1,56 |
| 10 000 000 | EUR | Lehman Brothers Hldgs FRN 12/Jun/2013 | 9 997 500 | 0,78 |
| 4 000 000 | EUR | Premiere Fdg Intl 5,500% 28/Mar/2007 | 4 015 207 | 0,31 |
| 5 650 000 | EUR | Societa di Cartolarizzazione Italiana Crediti a rl 3,950% 21/Dec/2008 | 5 631 360 | 0,44 |
| 20 000 000 | EUR | Volkswagen Bank FRN 7/Jul/2010 | 20 001 400 | 1,56 |
| Industrija | | | | |
| Električna oprema | | | | |
| 20 000 000 | EUR | Schneider Electric FRN 18/Jul/2011 | 19 940 000 | 1,56 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 25 000 000 | EUR | EDP Fin. FRN 14/Jun/2010 | 24 975 000 | 1,95 |
| 300 000 | EUR | Elektrownia Turow 9,750% 14/Mar/2011 | 339 505 | 0,03 |
| 10 000 000 | EUR | Endesa Cap. FRN 22/Nov/2011 | 9 992 550 | 0,78 |
| 30 000 000 | EUR | Ntl Grid FRN 28/Jun/2010 | 29 947 500 | 2,34 |
| 10 000 000 | EUR | Ntl Grid FRN 18/Jan/2012 | 9 994 750 | 0,78 |
| Skupaj obveznice | | | 549 504 015 | 42,86 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 1 148 395 542 | 89,57 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 84 000 000 | EUR | France (Govt of) BTAN 2,750% 12/Mar/2008 | 82 916 400 | 6,47 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 82 916 400 | 6,47 |
| Obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 2 500 000 | USD | Bosphorus Fin. Services Limited FRN 15/Feb/2012 | 1 929 056 | 0,15 |
| Skupaj obveznice | | | 1 929 056 | 0,15 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 84 845 456 | 6,62 |
| Drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 5 000 000 | EUR | Fondi Immobili Pubblici Fdg FRN 10/Jan/2023 | 5 004 250 | 0,39 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 5 004 250 | 0,39 |
| Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | | | 5 004 250 | 0,39 |
| Skupaj vrednostni papirji | | | 1 238 245 248 | 96,58 |
| Neto vrednost sredstev | | | 1 282 075 435 | 100,00 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Defensive (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane termenske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|--|---------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 2 866 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 296 530 690 | 103 | (1 690 940) |
| 8-Mar-2007 | 741 | 10 Year Euro-Bund Future (EUX) | EUR | 85 978 230 | 116 | (1 311 496) |
| 16-Mar-2007 | 1 225 | DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX) | EUR | 50 923 250 | 4 157 | 215 040 |
| 20-Dec-2007 | 2 500 | 90 Day Sterling Future (LIF) | GBP | 295 375 000 | 95 | (510 196) |
| 21-Mar-2007 | (2 500) | 90 Day Sterling Future (LIF) | GBP | (295 468 750) | 95 | (46 382) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od termenskih finančnih pogodb | | | | | | (3 343 974) |

Nerealizirane termenske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|---|--------|---------------------|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 4 293 892 | USD | 5 700 000 | (11 485) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 6 457 387 | USD | 8 550 000 | (612) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 13 189 512 | NOK | 108 600 000 | (35 112) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 510 500 | USD | 4 378 | (32) |
| 29-Mar-2007 | JPY | 15 000 000 | EUR | 97 291 | (1 071) |
| 29-Mar-2007 | NOK | 108 600 000 | EUR | 13 287 573 | (62 955) |
| 29-Mar-2007 | NZD | 407 475 | AUD | 359 798 | 2 129 |
| 29-Mar-2007 | USD | 8 550 000 | EUR | 6 472 859 | (14 863) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od termenskih valutnih pogodb | | | | | (124 001) |

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|---|----------|------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 21-Feb-2007 | 2 100 | Call 10 Year Euro-Bund (EUX) | EUR | 273 000 | (377 580) |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od opcijskih pogodb | | | | | (377 580) |

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 10-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 6,360% | AUD | 160 000 000 | (253 327) |
| 13-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 5,122% | USD | 122 000 000 | 127 440 |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 7,393% | NZD | 224 000 000 | (522 956) |
| 16-Nov-2008 | Interest Rate Swap | 5,112% | USD | 143 000 000 | 141 019 |
| 4-Aug-2016 | Interest Rate Swap | 4,170% | EUR | 60 000 000 | 18 606 |
| 4-Aug-2016 | Interest Rate Swap | 4,750% | NOK | 470 000 000 | (978 824) |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | (1 468 042) |

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|--------------------|------------------|
| Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 8 000 000 | EUR | Chess II Limited FRN 24/Aug/2016 | 8 002 400 | 0,94 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 8 002 400 | 0,94 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vladne garantirane obveznice | | | | |
| 109 404 563 | ISK | Byggingarsjodur Verkamanna 4,235% 15/Feb/2024 | 1 203 668 | 0,14 |
| Vlade | | | | |
| 21 000 000 | EUR | France (Govt of) OAT 5,500% 25/Apr/2007 | 21 111 300 | 2,49 |
| 75 000 000 | EUR | Germany (Govt of) 4,000% 4/Jul/2009 | 75 176 250 | 8,86 |
| 40 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 3,500% 8/Apr/2011 | 39 342 000 | 4,64 |
| 22 200 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesobligation 4,000% 16/Feb/2007 | 22 209 990 | 2,62 |
| 48 000 000 | EUR | Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 2,500% 23/Mar/2007 | 47 887 200 | 5,65 |
| 70 000 000 | EUR | Italy (Govt of) BPT 3,750% 15/Jun/2009 | 69 709 500 | 8,22 |
| 10 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 28/Sep/2007 | 9 726 250 | 1,15 |
| 80 000 000 | EUR | Italy (Govt of) CTZ 0,000% 30/May/2008 | 75 772 000 | 8,93 |
| 35 700 000 | SEK | Sweden (Govt of) 8,000% 15/Aug/2007 | 4 065 924 | 0,48 |
| 1 000 000 | TRY | Turkey (Govt of) 0,000% 9/May/2007 | 504 425 | 0,06 |
| 800 000 | TRY | Turkey (Govt of) FRN 18/Aug/2010 | 449 886 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Brazil (Govt of) 7,125% 20/Jan/2037 | 407 140 | 0,05 |
| 163 608 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 2,000% 15/May/2035 | 63 897 | 0,01 |
| 177 219 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,250% 15/Apr/2017 | 138 426 | 0,02 |
| 1 400 000 | ZAR | South Africa (Govt of) 13,000% 31/Aug/2010 | 173 333 | 0,02 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 367 941 189 | 43,39 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 2 980 000 | EUR | JohnsonDiversey 9,625% 15/May/2012 | 3 121 550 | 0,37 |
| Papir in lesna industrija | | | | |
| 2 000 000 | USD | Corporacion Durango 8,500% 31/Dec/2012 | 1 498 598 | 0,18 |
| Metalurgija | | | | |
| 3 000 000 | EUR | Bulgaria Steel Fin. 12,000% 4/May/2013 | 2 520 000 | 0,30 |
| 500 000 | USD | CSN Islands X Corp. 9,500% 31/Jul/2049 | 395 622 | 0,05 |
| Rudarstvo (nežlahodne rude) | | | | |
| 2 500 000 | EUR | FMG Fin. Limited 9,750% 1/Sep/2013 | 2 619 833 | 0,31 |
| 1 000 000 | USD | Vale Overseas Limited 6,250% 11/Jan/2016 | 767 061 | 0,09 |
| Komunikacije | | | | |
| Oddajanje, radio in televizija | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Unity Media 10,125% 15/Feb/2015 | 2 080 000 | 0,24 |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 4 000 000 | EUR | France Telecom 6,750% 14/Mar/2008 ⁽²⁾ | 4 117 860 | 0,48 |
| 2 000 000 | EUR | Nordic Telephone Company Hldgs FRN 1/May/2016 | 2 083 730 | 0,25 |
| 10 000 000 | EUR | OTE FRN 21/Nov/2009 | 10 012 000 | 1,18 |
| 15 000 000 | EUR | Telefonica Emisiones SAU FRN 25/Jan/2010 | 15 015 975 | 1,77 |
| 1 000 000 | USD | Millicom Intl Cellular 10,000% 1/Dec/2013 | 826 603 | 0,10 |
| 1 500 000 | USD | UBS Luxembourg for OJSC Vimpel Communications 8,250% 23/May/2016 | 1 192 731 | 0,14 |
| 45 000 000 | ZAR | Mobile Telephone Networks Hldgs 10,010% 13/Jul/2010 | 4 925 503 | 0,58 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Proizvajalci avtomobilov | | | | |
| 3 000 000 | EUR | DaimlerChrysler NA Hldg Corp. 3,125% 10/Mar/2008 | 2 962 125 | 0,35 |
| 3 000 000 | EUR | Fiat Fin. & Trade Limited 5,625% 15/Nov/2011 | 3 100 875 | 0,36 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovjši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo. Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|--|--------|--|----------------|------------------|
| Avtomobilski deli in oprema | | | | |
| 2 700 000 | EUR | Schefenacker 9,500% 11/Feb/2014 | 492 885 | 0,06 |
| Veleprodaja | | | | |
| 700 000 | EUR | Central European Distribution Corp. 8,000% 25/Jul/2012 | 757 750 | 0,09 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Cirsa Cap. Luxembourg 7,875% 15/Jul/2012 | 1 920 400 | 0,23 |
| 2 500 000 | EUR | Codere Fin. / Luxembourg 8,250% 15/Jun/2015 | 2 690 700 | 0,32 |
| 2 000 000 | EUR | Lottomatica 8,250% 31/Mar/2066 | 2 126 950 | 0,25 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Hrana | | | | |
| 500 000 | USD | JBS 9,375% 7/Feb/2011 | 391 499 | 0,05 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 6 000 000 | EUR | Chesapeake Energy 6,250% 15/Jan/2017 | 6 135 000 | 0,72 |
| Storitve v povezavi z nafto in plinom | | | | |
| 1 100 000 | USD | Transportadora de Gas del Sur 8,000% 15/Dec/2013 | 849 456 | 0,10 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 1 300 000 | BRL | Banco ABN Amro Real / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 472 611 | 0,06 |
| 8 100 000 | BRL | Banco ABN Amro Real Hldg / Cayman Island 15,861% 13/Dec/2007 | 2 944 729 | 0,35 |
| 1 200 000 | EUR | Alpha Credit Grp FRN 20/Sep/2010 | 1 200 180 | 0,14 |
| 4 000 000 | EUR | Banca Popolare Italiana FRN 30/Jul/2007 | 4 010 800 | 0,47 |
| 500 000 | EUR | Banco BPI / Cayman Islands FRN 9/Mar/2009 | 499 605 | 0,06 |
| 4 000 000 | EUR | Bank of Ireland FRN 19/Dec/2013 | 4 013 800 | 0,47 |
| 11 900 000 | EUR | Barclays Bank 0,000% 18/Sep/2007 | 11 626 300 | 1,37 |
| 10 000 000 | EUR | BBVA Subordinated Cap. Unipersonal FRN 24/Oct/2016 | 10 005 000 | 1,18 |
| 3 000 000 | EUR | BCP Fin. Bank Limited FRN 27/Mar/2009 | 2 998 673 | 0,35 |
| 15 000 000 | EUR | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid FRN 29/Jun/2009 | 15 004 950 | 1,77 |
| 4 000 000 | EUR | Capitalia FRN 7/Apr/2016 | 3 998 000 | 0,47 |
| 3 500 000 | EUR | HBOS FRN 29/Mar/2016 | 3 502 485 | 0,41 |
| 1 000 000 | EUR | Kazkommertsbank Intl 5,125% 23/Mar/2011 | 988 735 | 0,12 |
| 1 200 000 | EUR | Korea Development Bank FRN 9/Mar/2011 | 1 200 474 | 0,14 |
| 1 500 000 | EUR | UniCredito Italiano FRN 23/Jul/2014 | 1 503 300 | 0,18 |
| 8 000 000 | EUR | UniCredito Italiano FRN 20/Sep/2016 | 7 997 800 | 0,94 |
| 1 500 000 | USD | ALB Fin. 9,250% 25/Sep/2013 | 1 128 530 | 0,13 |
| 1 000 000 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires 5,000% 1/Jan/2014 | 718 633 | 0,08 |
| 612 500 | USD | Banco de Galicia y Buenos Aires FRN 1/Jan/2010 | 476 044 | 0,06 |
| 500 000 | USD | Banco Hipotecario 9,750% 16/Nov/2010 | 404 349 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Citigroup Global Markets for CJSC Russian Standard Bank 8,750% 14/Apr/2007 | 380 469 | 0,04 |
| 500 000 | USD | Kuznetski Cap. for Bank of Moscow 7,500% 25/Nov/2015 | 391 089 | 0,05 |
| 3 000 000 | USD | Ntl Bank of Abu Dhabi FRN 14/Dec/2010 | 2 274 585 | 0,27 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Alexandria Cap. 0,000% 25/Mar/2009 | 994 000 | 0,12 |
| 6 000 000 | EUR | Alfa Diversified Payment Rights Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 6 000 000 | 0,71 |
| 1 000 000 | EUR | Basell AF 8,375% 15/Aug/2015 | 1 075 000 | 0,13 |
| 1 500 000 | EUR | Goldman Sachs Grp FRN 4/Oct/2012 | 1 503 750 | 0,18 |
| 3 000 000 | EUR | HSBC Fin. Corp. FRN 5/Apr/2013 | 3 006 735 | 0,35 |
| 10 000 000 | EUR | Irish Nationwide Building Society FRN 22/Sep/2010 | 9 987 500 | 1,18 |
| 8 000 000 | EUR | Louis No.1 8,500% 1/Dec/2014 | 8 157 500 | 0,96 |
| 1 200 000 | EUR | Ono Fin. 8,000% 16/May/2014 | 1 242 900 | 0,15 |
| 2 000 000 | USD | Alliance DPR Company FRN 15/Nov/2013 | 1 517 689 | 0,18 |
| 500 000 | USD | C&M Fin. Limited 8,100% 1/Feb/2016 | 393 395 | 0,05 |
| 500 000 | USD | C&M Fin. Limited FRN 1/Feb/2011 | 391 973 | 0,05 |
| 500 000 | USD | Digicel Limited 9,250% 1/Sep/2012 | 397 187 | 0,05 |
| 500 000 | USD | GT 2005 Bonds 10,250% 21/Jul/2010 | 372 066 | 0,04 |
| 2 000 000 | USD | Ranhill Labuan Limited 12,500% 26/Oct/2011 | 1 509 119 | 0,18 |
| 473 063 | USD | Russia Intl Card Fin. for Rosbank 9,750% 24/Sep/2009 | 374 219 | 0,04 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------------------------------------|--------|--|--------------------|------------------|
| Nepremičnine | | | | |
| 6 000 000 | EUR | Meinl European Land Limited 5,375% 9/Aug/2013 (1) | 5 981 070 | 0,70 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Fresenius Fin. 5,500% 31/Jan/2016 | 1 033 595 | 0,12 |
| Industrija | | | | |
| Komercialne storitve | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Avis Fin. Company FRN 31/Jul/2013 | 2 508 750 | 0,30 |
| 500 000 | USD | Ashtead Hldgs 8,625% 1/Aug/2015 | 394 343 | 0,05 |
| Električna oprema | | | | |
| 10 000 000 | EUR | Schneider Electric FRN 18/Jul/2011 | 9 970 000 | 1,17 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 1 500 000 | EUR | VAC Finanzierung 9,250% 15/Apr/2016 | 1 601 250 | 0,19 |
| Okoljevarstvene storitve | | | | |
| 765 198 | EUR | New Reclamation Grp Limited (The) 8,125% 1/Feb/2013 | 802 960 | 0,09 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 5 500 000 | EUR | Bombardier FRN 15/Nov/2013 | 5 517 875 | 0,65 |
| Embalaza in kontejnerji | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Owens Brockway Glass Container 6,750% 1/Dec/2014 | 1 007 500 | 0,12 |
| 700 000 | EUR | Yioula Glassworks 9,000% 1/Dec/2015 | 711 830 | 0,08 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Sensata Technologies 9,000% 1/May/2016 | 2 007 500 | 0,24 |
| Dobrine | | | | |
| Elektrika | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Elektrownia Turow 9,750% 14/Mar/2011 | 2 263 370 | 0,27 |
| 15 000 000 | EUR | Ntl Grid FRN 28/Jun/2010 | 14 973 750 | 1,76 |
| 1 000 000 | USD | AES Dominicana Energia Fin. 11,000% 13/Dec/2015 | 788 685 | 0,09 |
| 500 000 | USD | Centrais Eletricas Brasileiras 7,750% 30/Nov/2015 | 403 324 | 0,05 |
| 2 000 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension 8,875% 15/Dec/2016 | 1 525 409 | 0,18 |
| 975 000 | USD | Compania de Transporte de Energia Electrica de Alta Tension FRN 15/Dec/2015 | 744 938 | 0,09 |
| 600 000 | USD | Magma Nusantara FRN 21/Dec/2015 | 473 211 | 0,05 |
| Skupaj obveznice | | | 239 978 240 | 28,30 |
| Delnice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Kemikalije | | | | |
| 34 185 | EUR | BASF AG | 2 524 562 | 0,30 |
| Komunikacije | | | | |
| Telekomunikacijske storitve | | | | |
| 128 012 | EUR | France Telecom SA | 2 681 851 | 0,31 |
| 631 988 | GBP | Vodafone Group PLC | 1 327 271 | 0,16 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Oblačila | | | | |
| 80 014 | EUR | Adidas-Salomon AG | 3 026 930 | 0,36 |
| Stanovanjska gradnja | | | | |
| 214 386 | USD | Toll Brothers Inc. | 5 275 718 | 0,62 |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 103 686 | USD | Carnival Corp. | 3 889 060 | 0,46 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 99 600 | EUR | ENI SpA | 2 537 808 | 0,30 |
| 164 062 | EUR | Repsol YPF SA | 4 298 424 | 0,51 |
| 180 000 | EUR | Royal Dutch Shell PLC - A | 4 809 600 | 0,57 |
| 350 000 | GBP | BP PLC | 2 948 006 | 0,35 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so podvržene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|---|--------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 117 905 | GBP | Royal Bank of Scotland Group PLC | 3 487 659 | 0,41 |
| 352 | JPY | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 2 733 133 | 0,32 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 70 430 | CHF | Credit Suisse Group - Reg. | 3 730 040 | 0,44 |
| 92 050 | USD | Citigroup Inc. | 3 900 773 | 0,46 |
| Zavarovanje | | | | |
| 430 000 | EUR | Ergo Previdenza SpA | 2 160 750 | 0,25 |
| 117 012 | USD | MBIA Inc. | 6 503 477 | 0,77 |
| Zdravstvena nega | | | | |
| Biotehnologija | | | | |
| 85 000 | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc. | 2 410 799 | 0,28 |
| Dobave in oprema za zdravstvo | | | | |
| 35 237 | CHF | Synthes Inc. | 3 180 724 | 0,37 |
| Farmacevtski proizvodi | | | | |
| 111 418 | USD | Bristol-Myers Squibb Company | 2 212 898 | 0,26 |
| Industrija | | | | |
| Gradbeni materiali | | | | |
| 34 195 | EUR | Compagnie de Saint-Gobain | 2 176 512 | 0,26 |
| Elektronska oprema | | | | |
| 227 000 | USD | LG. Philips LCD Company Limited - ADR | 2 594 237 | 0,30 |
| Stroji | | | | |
| 45 052 | USD | Deere & Company | 3 260 731 | 0,38 |
| Oprema in stroji za industrijo | | | | |
| 135 066 | USD | Tyco International Limited | 3 128 135 | 0,37 |
| Tehnologija | | | | |
| Polprevodniki | | | | |
| 14 606 | USD | Samsung Electronics Company Limited - GDR | 3 644 162 | 0,43 |
| Programska oprema | | | | |
| 200 430 | USD | Oracle Corp. | 2 608 258 | 0,31 |
| 530 872 | USD | Take-Two Interactive Software Inc. | 7 274 756 | 0,86 |
| Telekomunikacijska oprema | | | | |
| 43 587 | EUR | Nokia OYJ | 674 727 | 0,08 |
| Skupaj delnice | | | 89 001 001 | 10,49 |
| Skupaj prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na uradni borzi | | | 704 922 830 | 83,12 |
| Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu | | | | |
| in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | | |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 5 000 000 | EUR | MDM DPR Fin. Company FRN 15/Dec/2011 | 4 975 000 | 0,59 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 4 975 000 | 0,59 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 1 000 000 | USD | Southern Copper Corp. 6,375% 27/Jul/2015 | 772 472 | 0,09 |
| 1 500 000 | USD | Southern Copper Corp. 7,500% 27/Jul/2035 | 1 233 557 | 0,15 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 500 000 | USD | Majestic Star Casino 9,750% 15/Jan/2011 | 375 384 | 0,04 |

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR)
Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---|--------|--|-------------------|------------------|
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | USD | Bosphorus Fin. Services Limited FRN 15/Feb/2012 | 771 622 | 0,09 |
| 1 500 000 | USD | Reachcom Public Limited for Industrial Union of Donbass 9,250% 23/Sep/2010 | 1 140 828 | 0,14 |
| Skupaj obveznice | | | 4 293 863 | 0,51 |
| Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki kotirajo na drugem urejenem trgu in pred kratkim izdani vrednostni papirji | | | 9 268 863 | 1,10 |
| vrednostni | | | | |
| Strukturirane obveznice | | | | |
| Finančne storitve | | | | |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 1 000 000 | EUR | Bank Austria Creditanstalt FRN 15/Dec/2008 | 1 000 000 | 0,12 |
| 4 400 000 | EUR | Ter Fin. Company 10,064% 31/Jul/2013 | 4 400 000 | 0,52 |
| 3 000 000 | EUR | Victor One 7,521% 21/Jul/2016 | 2 985 000 | 0,35 |
| 6 000 000 000 | IDR | Barclays Bank 12,250% 18/Jul/2007 | 517 816 | 0,06 |
| 500 000 | USD | ABN Amro Bank FRN 24/Dec/2010 | 382 020 | 0,05 |
| 1 000 000 | USD | Deutsche Bank / London 0,000% 29/Mar/2007 | 856 937 | 0,10 |
| 500 000 | USD | ING Bank for Open Invest. OAO 9,125% 9/Nov/2007 | 379 346 | 0,04 |
| 1 000 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 17/Aug/2007 | 795 586 | 0,09 |
| Skupaj strukturirane obveznice | | | 11 316 705 | 1,33 |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi, dolžniški instrumenti | | | | |
| Nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi | | | | |
| Vlade | | | | |
| 2 000 000 | USD | Buenos Aires (Prov. of) 9,375% 14/Sep/2018 | 1 578 888 | 0,19 |
| Skupaj nadnacionalke, vlade in lokalni javni organi- dolžniški instrumenti | | | 1 578 888 | 0,19 |
| Hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | | |
| Finančno podprti in hipotekarni vrednostni papirji | | | | |
| 333 342 | EUR | UCI FRN 15/Jun/2042 | 333 598 | 0,04 |
| Skupaj hipotekarni in finančno podprti vrednostni papirji | | | 333 598 | 0,04 |
| Obveznice | | | | |
| Osnovni materiali | | | | |
| Rudarstvo (nežlahtne rude) | | | | |
| 500 000 | USD | Ocean Grand Hldgs Limited 0,000% 7/Dec/2010 ⁽¹⁾ | 74 091 | 0,01 |
| Potrošnja, ciklična | | | | |
| Prosti čas in zabava | | | | |
| 2 500 000 | EUR | Travelport FRN 1/Sep/2014 | 2 459 400 | 0,29 |
| Potrošnja, neciklična | | | | |
| Kmetijstvo | | | | |
| 600 000 | USD | Eurofresh 11,500% 15/Jan/2013 | 422 023 | 0,05 |
| Energija | | | | |
| Proizvodnja nafte in plina | | | | |
| 1 500 000 | USD | Tristan Oil Limited 10,500% 1/Jan/2012 | 1 137 527 | 0,13 |
| Finančne storitve | | | | |
| Banke | | | | |
| 800 000 | USD | UBS / Jersey Branch 0,000% 18/Aug/2009 | 646 540 | 0,07 |
| 700 000 | USD | UBS / Jersey Branch 13,461% 15/Jul/2007 | 601 810 | 0,07 |
| Druge finančne storitve | | | | |
| 2 000 000 | EUR | Hellas Telecommunications Luxembourg II FRN 15/Jan/2015 | 2 006 200 | 0,24 |
| 802 288 | USD | Salta Hydrocarbon 11,550% 28/Dec/2015 | 651 005 | 0,08 |
| Skupaj obveznice | | | 7 998 596 | 0,94 |

(1) Natečene obresti so enake 0, ti instrumenti se štejejo za zapadle.

Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Naložba | Valuta | Opis vrednostnega papirja | Tržna vrednost | % neto vrednosti |
|---------|--------|--|--------------------|------------------|
| | | Zamenljive obveznice | | |
| | | Osnovni materiali | | |
| | | Kemikalije | | |
| 600 000 | USD | GHCL Limited 1,000% 21/Mar/2011 ⁽²⁾ | 477 761 | 0,05 |
| | | Skupaj zamenljive obveznice | 477 761 | 0,05 |
| | | Skupaj drugi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga | 21 705 548 | 2,55 |
| | | Skupaj vrednostni papirji | 735 897 241 | 86,77 |
| | | Neto vrednost sredstev | 848 093 029 | 100,00 |

Nerealizirane terminske finančne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Nabavljena količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Obveznost (v valuti trg.) | Cena na lokalnem trgu (v valuti trg.) | Nerealiziran dobiček (v valuti sklada) |
|------------------|---------------------|--|------------------|------------------------------|--|---|
| 8-Mar-2007 | 362 | 5 Year Euro-Bobl Future (EUX) | EUR | 39 392 840 | 109 | (564 720) |
| 15-Mar-2007 | 11 | S&P 500 Index Future (CME) | USD | 3 944 050 | 1 434 | 15 432 |
| 8-Mar-2007 | 188 | Nikkei 225 Future (SGX) | JPY | 1 622 910 000 | 17 265 | 212 460 |
| 8-Mar-2007 | 1 607 | 2 Year Euro-Schatz Future (EUX) | EUR | 166 268 255 | 103 | (948 130) |
| | | Skupaj neto nerealiziran dobiček od terminskih finančnih pogodb | | | | (1 284 958) |

Nerealizirane terminske valutne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Valuta | Nabavljena količina | Valuta | Prodana količina | Nerealiziran Dobiček / (Izguba) |
|------------------|--------|---|--------|------------------|---------------------------------|
| 29-Mar-2007 | EUR | 106 168 | ZAR | 1 000 000 | 63 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 738 969 | USD | 970 000 | 6 333 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 124 306 | JPY | 327 500 000 | 23 324 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 794 425 | USD | 3 700 000 | (265) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 2 949 760 | CHF | 4 700 000 | 18 146 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 3 417 853 | GBP | 2 305 000 | 9 468 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 5 986 164 | USD | 7 900 000 | 19 203 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 6 267 052 | SEK | 56 416 000 | 6 331 |
| 29-Mar-2007 | EUR | 9 055 784 | USD | 12 000 000 | (8 104) |
| 29-Mar-2007 | EUR | 61 347 193 | USD | 81 270 000 | (37 916) |
| 29-Mar-2007 | USD | 3 700 000 | EUR | 2 801 120 | (6 432) |
| 29-Mar-2007 | USD | 6 334 905 | ZAR | 45 000 000 | 10 256 |
| | | Skupaj neto nerealizirana izguba od terminskih valutnih pogodb | | | 40 407 |

(1) Efektivne mere, ki so uporabljene za te instrumente, se lahko razlikujejo od tistih, ki so določene v opisu. Te periodične spremembe so potrjene najnovejši oceni hiše S&P ali Moody's za te izdaje, ki je na voljo. Vse razlike v odstotkih vrednosti so nastale zaradi zaokroževanja.

Pioneer Funds - Total Return Dynamic (v EUR) Seznam naložb na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Nerealizirane opcijske pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Količina | Pogodba | Valuta trgovanja | Tržna vrednost (v valuti sklada) | Nerealizirana izguba |
|---|----------|----------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------|
| 18-Jan-2007 | 360 | Put S&P 500 Index (CME) | USD | 30 031 | (342 202) |
| 18-Jan-2007 | (360) | Put S&P 500 Index (CME) | USD | (5 460) | 76 943 |
| 19-Jan-2007 | 750 | Put DJ Euro Stoxx 50 (EUX) | EUR | 80 250 | (414 000) |
| 19-Jan-2007 | (750) | Put DJ Euro Stoxx 50 (EUX) | EUR | (19 500) | 134 250 |
| Skupaj neto nerealizirana izguba od opcijskih pogodb | | | | | (545 009) |

Menjalne pogodbe na dan 31. decembra 2006 (v EUR)

| Datum zapadlosti | Pogodba | Kritje | Fiksna mera | Valuta | Nominalna vrednost | Nerealizirana (izguba) / dobiček |
|---|--------------------------|--|-------------|--------|--------------------|----------------------------------|
| 7-Feb-2007 | Credit Default Swap Sale | Joint Stock Commercial Bank- Bank of Moscow | 1,250% | EUR | 1 500 000 | (12) |
| 20-Mar-2007 | Credit Default Swap Sale | Fiat SpA | 0,650% | EUR | 3 000 000 | 3 082 |
| 21-Oct-2007 | Credit Default Swap Sale | Sistema Capital SA | 2,000% | USD | 5 000 000 | (1 355) |
| 21-Mar-2013 | Credit Default Swap Sale | Vedanta Resources PLC | 3,300% | USD | 2 000 000 | 93 795 |
| Skupaj neto nerealiziran dobiček od menjalnih pogodb | | | | | | 95 510 |

Pioneer Funds

Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006

Z velikimi črkami podani pojmi v teh opombah imajo isti pomen, kot je določeno v prospektu, razen v primeru, ko je izrecno navedeno drugače.

1. Dejavnost

PIONEER FUNDS ("Skład") je organiziran kot skupni investicijski skladi (Fonds Commun de Placement – FCP – Kolektivni investicijski skladi) z nekaterimi ločenimi podskladi (posamično »Podsklad« in skupno »Podskladi«). Skład je bil formiran kot podjetje za kolektivno investiranje v prenosljive vrednostne apirje (UCITS), uvrščen pod I. delom luksemburškega zakona z dne 30. marca 1988 v zvezi s podjetji za kolektivno investiranje. Z veljavnostjo od 29. aprila 2005 je Skład organiziran pod I. delom luksemburškega zakona z dne 20. decembra 2002 ("UCITS III"), vodi pa se po predpisih o upravljanju z dnem veljavnosti 28. julija 2006. S Skladom upravlja družba Pioneer Asset Management S.A. ("Družba za upravljanje"). Družba je bila registrirana 20. decembra 1996 za nedoločen čas. Njen statut je bil objavljen v Memorialu dne 28. januarja 1997 in je bil spremenjen zadnjikrat dne 17. oktobra 2006 z objavo te spremembe v Memorialu dne 2. novembra 2006. Sredstva različnih drugih Podskladov so ločeno investirana v skladu z njihovimi zadevnimi investicijskimi politikami in cilji. Vsi Podskladi z izjemo U.S. Dollar Reserve Fund⁽¹⁾, katerega nominalna vrednost je v ameriških dolarjih, so izraženi v evrih ("osnovna valuta"), vsa sredstva in obveznosti vsakega posamičnega Podsklada so vrednoteni v osnovni valuti tega Podsklada. Imetniki enot se lahko naročijo za nakup enot v ameriških dolarjih, evrih in slovaških kronah. Neto knjigovodska vrednost sredstev na enoto v ameriških dolarjih ali slovaških kronah predstavlja dnevno konverzijo neto knjigovodske vrednosti sredstev na enoto v evrih. V zvezi z nekaterimi razredi enot premoženja (skupaj "Zavarovani razredi") lahko Družba za upravljanje (ali njeni agenti) uporabijo tehnike in instrumente za zavarovanje pred valutnimi fluktuacijami med Valuto razreda in prevladujočo valuto sredstev relevantnega razreda znotraj posameznega podsklada, pri čemer je namen doseči podoben donos tistemu donosu, ki bi bildosežen za razred enot premoženja, denominiran v prevladujoči valuti sredstev relevantnega podsklada. V normalnih pogojih bo omenjeno zavarovanje pred valutnimi fluktuacijami približno in ne bo preseglo 100% neto sredstev posameznega zavarovanega razreda. Čeprav lahko Družba za upravljanje (ali njeni agenti) poskuša zavarovati valutna tveganja, ni nobenega zagotovila, da bo v tem uspešna.

Na dan poročanja je bilo aktivnih petinpetdeset Podskladov.

Delniški Podskladi

Evropski

Pioneer Funds - Italian Equity

Razred A Razdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Razdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Razdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - Euroland Equity

Razred A Razdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Capitalisation.

Pioneer Funds - Core European Equity

Razred A Razdelni; Razred A Zavarovan-Nerazdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Razdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Razdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - European Small Companies

Razred A Nerazdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - European Research

Razred A Razdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Top European Players

Razred A Razdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Razdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Razdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - European Quant Equity

Razred A Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - European Equity Opportunities

Razred A Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - European Equity Yield

Razred A Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Globalni

Pioneer Funds - Global Equity

Razred A Nerazdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Global TMT

Razred A Razdelni; Razred A Nerazdelni; Razred B Razdelni; Razred B Nerazdelni; Razred C Razdelni; Razred C Nerazdelni; Razred E Nerazdelni; Razred F Nerazdelni; Razred I Nerazdelni

(1) Pioneer Funds- U.S. Dollar Reserve je bil ukinjen 17. novembra 2006.

Pioneer Funds

Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Pioneer Funds - Global Ethical Equity

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Pioneer Funds - Top Global Players

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Capitalisation.

Združene Države Amerike

Pioneer Funds - U.S. Research

Razred A Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - U.S. Small Companies

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value

Razred A Couverte Nerazdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Value

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Large Cap Growth

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Zavarovani Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (Predhodno imenovan Pioneer Funds - America)

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Top U.S. Players

Razred A Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds – North American Basic Value (poslovati začel 27. februarja 2006)

Razred A Zavarovan Nerazdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Nastajajoči trgi in Azija

Pioneer Funds - Emerging markets Equity

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Pioneer Funds - Japanese Equity

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Pioneer Funds - Pacific (Ex.Japan) Equity

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - Greater China Equity

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Eastern European Equity

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Podskladi obveznic

Evropski

Pioneer Funds - Euro Bond

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Pioneer Funds - Euro Corporate Bond

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni .

Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1

Razred E Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2

Razred E Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds

Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Pioneer Funds - Euro Strategic Bond

Razred A Zavarovan Nerazdelni ; Razred A Nerazdelni
Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ;
Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Long Term Bond

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Inflation Linked

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E
Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni ; Razred I
Razdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro High Yield

Razred A Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred
F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni

Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Globalni in nastajajoči trgi

Pioneer Funds - International Bond

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - International Curve 1-3year

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - International Long Term Bond

Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Emerging Markets Bond

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond

Razred A Razdelni ; Razred A Razdelni iz dividend;
Razred A Razdelni ; Razred A Razdelni iz dividend
Razred A Zavarovan Razdelni iz dividend;
Razred A Zavarovan Nerazdelni ; Razred A Nerazdelni
Razred B Razdelni ; Razred B Razdelni iz dividend

Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni
Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ;
Razred F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Pioneer Funds - Strategic Income

Razred A Razdelni ; Razred A Razdelni iz dividend
Razred A Zavarovan Razdelni iz dividend;
Razred A Zavarovan Nerazdelni ; Razred A Nerazdelni
Razred B Razdelni ; Razred B Razdelni iz dividend
Razred B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni
Razred C Nerazdelni ; Razred E Zavarovan
Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni
Razred F Zavarovan Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - Global High Yield

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Bond (landi le 27. februarja 2006)

Razred A Nerazdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred
C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred
F Nerazdelni.

Kratkoročni

Pioneer Funds - Euro Short-Term

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni ; Razred I Razdelni
Razred I Nerazdelni

Pioneer Funds - Multi Currency Strategy

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - U.S. Dollar Short-Term

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred
B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C
Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni
Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Euro Enhanced Short-Term

Razred A Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred
F Nerazdelni ; Razred I Nerazdelni.

Lifestyle

Pioneer Funds - Pioneer Mix 2

Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred
B Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred
E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Pioneer Funds - Pioneer Mix 3

Razred A Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Pioneer Funds - Pioneer Mix 4

Razred A Nerazdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred F Nerazdelni.

Skupen donos

Pioneer Funds - Total Return Defensive

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred B Razdelni ; Razred B Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni

Pioneer Funds - Total Return Dynamic

Razred A Razdelni ; Razred A Nerazdelni ; Razred C Razdelni ; Razred C Nerazdelni ; Razred E Nerazdelni ; Razred I Razdelni ; Razred I Nerazdelni

2. Pomembne računovodske politike

Predstavitev računovodskih izkazov

Finančno računovodski izkazi se pripravijo v skladu z luksemburškimi predpisi v zvezi s posli kolektivnega investiranja. Finančno računovodski izkazi izkazujejo neto vrednost sredstev, ki je izračunana na 29. december 2006 na podlagi tržnih cen naložb na dan 29. december 2006. Borze so bile zaprte v soboto 30. in nedeljo 31. decembra 2006.

Vrednotenje investicij v vrednostne papirje

Vsi podskladi razen Rezervnih podskladov

Vrednost prenosljivih vrednostnih papirjev, instrumentov denarnih trgov ter kakršnihkoli finančnih tekočih sredstev in instrumentov, ki kotirajo ali se upravlja z njimi na borzi ali na reguliranem trgu ali kateremkoli drugem reguliranem trgu, je na osnovi njihove zadnje dostopne cene ob 18.00 po luksemburškem času na ustreznih borzi ali trgu, ki je običajno glavni trg za taka sredstva.

V primeru, da nobena od sredstev v portfeljih podskladov na dotični dan ne kotirajo ali se z njimi ne trguje na nobeni borzi ali nobenemu reguliranemu trgu ali na kateremkoli drugem reguliranem trgu ali, če v zvezi s sredstvi, kotiranimi ali trgovanimi na katerikoli borzi ali se z njimi trguje na kateremkoli takem trgu, zadnja razpoložljiva cena, kot določeno v skladu s prejšnjim odstavkom, ne predstavlja prave tržne vrednosti dotičnih sredstev, temveč je vrednost takih sredstev na osnovi smiselno predvidljive, previdno ter v dobri veri določene prodajne cene.

Rezervni podskladi

Te investicije v rezervne podsklade se vrednotijo z uporabo amortizirane stroškovne metode. Pod to metodo vrednotenja se investicije v podsklade vrednotijo kot njihov nabavni strošek, usklajen za amortizacijo premije ali povečan popust in ne po tekoči tržni vrednosti. Družba za upravljanje stalno ocenjuje to metodo vrednotenja ter po potrebi uvaja spremembe v skladu s skrbnikom za zagotovitev, da se investicije v podsklade vrednotijo po njihovi tržni vrednosti, kot je določena v dobri veri s strani družbe za upravljanje v skladu s splošno sprejetimi metodami vrednotenja.

Menjava- prevod tujih valut

Aktive in pasive, izražene v valutah, razen osnovne valute podsklada, se prevede po veljavnem menjalnem tečaju na dan 29. decembra 2006. Transakcije v tujih valutah se prevede v osnovno valuto podsklada po veljavnem menjalnem tečaju na dan transakcije

Menjalni tečaji, uporabljeni na dan 29. decembra 2006, so:

| 1 EUR = | | 1 EUR = | |
|----------|-----|-----------|-----|
| 4,04 | ARS | 15,65 | EEK |
| 1,67 | AUD | 7,53 | EGP |
| 1,96 | BGN | 0,67 | GBP |
| 2,82 | BRL | 10,26 | HKD |
| 1,53 | CAD | 251,40 | HUF |
| 1,61 | CHF | 11.859,43 | IDR |
| 2.956,61 | COP | 5,56 | ILS |
| 27,53 | CZK | 58,36 | INR |
| 7,45 | DKK | 93,74 | ISK |
| 1.936,27 | ITL | 34,71 | RUB |
| 157,12 | JPY | 9,02 | SEK |
| 1.226,65 | KRW | 2,02 | SGD |
| 167,19 | KZT | 47,67 | THB |
| 14,28 | MXN | 1,87 | TRY |
| 4,65 | MYR | 42,97 | TWD |
| 8,21 | NOK | 1,32 | USD |
| 64,63 | PHP | 9,30 | ZAR |
| 3,83 | PLN | | |

Terminske valutne pogodbe

Terminske valutne pogodbe se vrednotijo po terminskem valutnem tečaju, uporabljenem v izkazu na dan izkaza neto kapitalске vrednosti za obdobje do dospelosti. Dobički in izgube iz terminskih valutnih pogodb so razvidni v bilanci uspeha - izkazu poslovanja in sprememb v neto sredstvih.

Finančne terminske pogodbe

Finančne terminske pogodbe se vrednotijo po navedeni ceni menjave ob 18.00 po luksemburškem času. Začetne maržne vloge se opravijo v gotovini po sklenitvi terminskih pogodb. V obdobju trajanja terminske pogodbe se spremembe v vrednosti pogodbe priznajo kot nerealizirani dobički in izgube, zaznani na trgu na dnevni osnovi za odražanje tržne vrednosti pogodbe na koncu vsakega poslovnega dne. Spremenjena plačila marž se beležijo v obračunu marže terminskih poslov v izkazu neto kapitalskih vrednosti. Ko je pogodba zaključena, sklad zabeleži realizirani dobiček ali izgubo, ki je enaka razliki med iztržki od (ali stroški iz) zaključne transakcije in pričetne transakcije.

Opcije

Ko Podsklad nabavi opcijo, plača premijo in znesek, ki je enak tej premiji, znesek, ki je ekvivalenten tej premiji, pa se zabeleži kot investicija. Ko Podsklad vpiše opcijo, prejme premijo, znesek, ekvivalenten tej premiji, pa se zabeleži kot obveznost. Investicija ali obveznost se dnevno usklajujeta za prikaz tekoče tržne vrednosti opcije. Če določena opcija poteče nerealizirana, potem v tem primeru Podsklad realizira dobiček ali izgubo do vrednosti prejete ali plačane premije.

Menjalne pogodbe

Podskladi lahko sklepajo zamenjave neplačanega kredita – Credit Default Swaps in druge vrste sporazumov glede zamenjave, kot so zamenjava obrestne mere, zamenjave in zamenjave v zvezi z inflacijo. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz menjalnih pogodb, se beležijo v izkazu poslovnih dogodkov in sprememb v neto kapitalskih vrednostih. Zamenjave se vrednotijo po realni tržni vrednosti, kot se določi v dobri veri in v skladu s postopki, sprejetimi s strani družbe za upravljanje.

Odpri skladi (KNP)

Enote ali delnice odprtih skladov (KNP) bodo ovrednotene na podlagi njihove zadnje določene in dostopne neto vrednosti sredstva, ali če taka cena ne predstavlja pošteno tržne cene takega sredstva, bo ceno določila družba za upravljanje na pošteni in nepristranski osnovi. Enote ali delnice zaprtih skladov (KNP) bodo ovrednotene na podlagi njihovih zadnjih dostopnih borznih vrednosti.

Dohodki

Dividende se štejejo k prihodku na datum, ko so zadevni vrednostni papirji navedeni prvič pod dohodek »od obresti iz dividend - ex-dividend«.

3. Honorarji za upravljanje, upravljanje z investicijami, razdelitev in izvajanje

Provizija – honorar za upravljanje je odstotek od neto kapitalске vrednosti vsakega podsklada, ki znaša od 0,25 % do 2,35 % letno odvisno od vrste podsklada (ali dotičnega razreda enot, če pride to v poštev). Nadomestilo za storitve, ki so jih opravili investicijski managerji, plačuje Družba za upravljanje iz upravljalске provizije, ki se izplačuje v skladu s predpisi o upravljanju s sklodom. Razdelitveni honorar je odstotek od neto kapitalске vrednosti vsakega podsklada, ki znaša od 0 % do 1,5 %, odvisno od vrste podsklada (ali dotičnega razreda enot, če pride to v poštev). Tako honorar za upravljanje in honorar za razdeljevanje se izračunata in pripiseta na vsak ocenitveni dan in se izplačujeta mesečno v zneskih na osnovi povprečne dnevne kapitalске vrednosti dotičnih podskladov. Družba za upravljanje zasluži provizijo za izvajanje za določene razrede v okviru določenih podskladov, kjer neto kapitalska vrednost na enoto danega razreda doseže boljši rezultat kot benchmark (glej podrobnosti v prospektu) med obdobjem izvajanja (kot definirano v nadaljevanju).

Ti izvajalski honorarji se zaračunavajo do višine 25 % dotičnega zneska, kjer »dotični znesek« predstavlja znesek, za katerega porast neto kapitalске vrednosti na enoto za časa dotičnega izvedbenega obdobja presega porast benchmarka v istem obdobju (ali porast vrednosti neto kapitalске vrednosti na enoto, kjer je benchmark upadel).

Pri obračunavanju honorarja za izvajanje opravil bo Družba za upravljanje vedno uporabila načelo višjega nivoja (High water mark). Načelo višjega nivoja določa neto kapitalsko vrednost na enoto, pod katero se izvajalski honorarji ne bodo plačali. Ta črta se imenuje višji nivo (high watermark) in se določa pri neto kapitalski vrednosti na enoto določenega razreda, v katerem je bila izplačana izvedbena nadoknada, ali pa pri neto kapitalski vrednosti na enoto, pri kateri je bil investicijski razred lansiran, če na ta razred ni bila plačana nobena izvedbena nadoknada – honorar. Izvedbene provizije, izračunane v obdobju, so natančno prikazane v izvidu poslovnih operacij in sprememb v neto kapitalskih sredstvih – aktivah za dotične podsklade na strani 101 do 120.

4. Skrbnik, Administrator, Registrator in Agent za prenose

Sklad plačuje honorarje v skladu z običajno prakso v Luksemburgu, in sicer skrbniku, administratorju, registratorju in agentu za prenose. Ti honorarji so na osnovi neto kapitalске vrednosti vsakega podsklada in se plačujejo mesečno.

5. Obdavčitev

Po luksemburškem zakonu sklad ni obdavčen za prihodek ali dobičke iz kapitala. Vendar pa je sklad davčni zavezanec po »Taxe d' Abonnement«, ki znaša po letni stopnji 0,05 % za vse podsklade, razen za Euro Short-Term Sub-Fond, Multi Currency Strategy Sub-Fond, U.S. Dollar Short-Term Sub-Fund, Euro Enhanced Short-term Sub-Fund, in U.S. Dollar Reserve Sub-Fund ter vse enote Razreda I, za katere velja letna stopnja 0,01 % na osnovi neto kapitalске vrednosti podskladov na koncu vsakega koledarskega četrtletja, ki se kvartalno obračunajo in tudi plačujejo. Obresti in dohodek od dividend, ki jih prejme sklad, so lahko podvržene nevratljivemu davčnemu odtegljaju v državah izvora.

6. Spremembe portfelja

Seznam sprememb portfelja za obdobje, ki se končuje 31. decembra 2006, je brezplačno na razpolago pri registriranem uradu družbe za upravljanje s sklodom.

Pioneer Funds Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

7. Dospеле termínske valutne pogodbe, dospеле finančne termínske pogodbe, dospеле opcijske pogodbe, dospеле menjalne pogodbe

Vse podrobnosti v zvezi z dospelimi termínskimi valutnimi pogodbami, dospelimi finančnimi termínskimi pogodbami, dospelimi opcijskimi pogodbami in dospelimi menjalnimi pogodbami na dan 31. decembra 2006 so priložene pri posameznih tabelah o investicijah posameznih podskladov.

8. Registracija v Hong Kongu

Obveščamo vas, da naslednji podskladi niso pooblašćeni za prodajo v Hong Kongu in nisona voljo rezidentom Hong Konga: Pioneer Funds –Italian Equity, Pioneer Funds – European Small Companies, Pioneer Funds – European Quant Equity, Pioneer Funds - European Equity Opportunities, Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1, Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2, Pioneer Funds - Euro Long Term Bond, Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond, Pioneer Funds - Euro Inflation Linked, Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year, Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year, Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year, Pioneer Funds - International Curve 1-3year, Pioneer Funds - International Long Term Bond, Pioneer Funds- Pioneer Mix 2, Pioneer Funds- Pioneer Mix 3, Pioneer Funds- Pioneer Mix 4, Pioneer Funds- Total Return Defensive, Pioneer Funds- Total Return Dynamic, ter vsi razredi E in F vseh podskladov. Avtorizacija podskladov v Hong Kongu ne vključuje uradnega soglasja ali priporočila s strani Hongkonške komisije za posle z vrednostnimi papirji in termínske pogodbe.

9. Transakcije med povezanimi osebami

Med letom so bile transakcije v skupni vrednosti 2.655.998.079 EUR, kar predstavlja 1,60 % vseh transakcij s skladi, registriranimi v Hong Kongu v celem letu, izvršene preko oseb, ki so povezane z družbo za upravljanje. Celotna provizija za borzne posrednike od teh transakcij v višini 83.433 EUR je pomenila povprečno provizijo 0,003 % na vse transakcije s povezanimi borznimi posredniki. Povezani borzni posredniki, ki so bili uporabljeni, so bili UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. ("UBM") tert Bayerische Hypo-Und Vereinsbank AG, obe hćerinski družbi družbe Unicredito Group, ki je konćni lastnik družb Pioneer Asset Management S.A., Pioneer Investment Management Limited ter Pioneer Investment Management Inc., ki so investicijski upravitelji za Podsklade, imenovane spodaj. Tovrstne transakcije so bile izvedene v okviru rednega poslovanja in pod normalnimi tržnimi pogoji.

| Ime Sklada | Vrednost transakcij med povezanimi osebami | % transakcij med povezanimi osebami |
|--|--|-------------------------------------|
| Pioneer Funds - Core European Equity | 20.892.552 | 0,35% |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond | 4.803.410 | 2,28% |
| Pioneer Funds - Euro Bond | 281.555.000 | 0,48% |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond | 138.678.950 | 2,08% |
| Pioneer Funds - Euro Short-Term | 1.296.448.500 | 3,58% |
| Pioneer Funds - Euro Strategic Bond | 353.659.798 | 2,18% |
| Pioneer Funds - Euroland Equity | 14.006.413 | 2,14% |
| Pioneer Funds - European Equity Yield | 9.611.628 | 1,13% |
| Pioneer Funds - European Quant Equity | 2.541.866 | 0,10% |
| Pioneer Funds - European Research | 53.317.437 | 0,86% |
| Pioneer Funds - European Small Companies | 4.927.466 | 0,28% |
| Pioneer Funds - Global TMT | 5.549.247 | 1,72% |
| Pioneer Funds - Multi Currency Strategy | 9.984.500 | 0,71% |
| Pioneer Funds - Top European Players | 7.708.392 | 0,07% |
| Pioneer Funds - Total Return Defensive | 418.769.670 | 2,82% |
| Pioneer Funds - Total Return Dynamic | 33.543.250 | 0,94% |

| Ime Sklada | Vrednost transakcij med povezanimi osebami | % transakcij med povezanimi osebami |
|--|--|-------------------------------------|
| Pioneer Funds - Core European Equity | 10.442 | 0,05% |
| Pioneer Funds - Emerging Markets Bond | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Euro Bond | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Euro Short-Term | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Euro Strategic Bond | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Euroland Equity | 11.555 | 0,08% |
| Pioneer Funds - European Equity Yield | 9.220 | 0,10% |
| Pioneer Funds - European Quant Equity | 2.542 | 0,10% |
| Pioneer Funds - European Research | 32.015 | 0,06% |
| Pioneer Funds - European Small Companies | 4.417 | 0,09% |
| Pioneer Funds - Global TMT | 5.542 | 0,10% |
| Pioneer Funds - Multi Currency Strategy | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Top European Players | 7.700 | 0,10% |
| Pioneer Funds - Total Return Defensive | - | 0,00% |
| Pioneer Funds - Total Return Dynamic | - | 0,00% |

10. Dogovori v zvezi s posredovanjem pri nakupih in prodaji vrednostnih papirjev (soft commission arrangements)

Upravljavci sklada oziroma katerakoli izmed povezanih oseb so sklenile naslednje dogovore o posredovanju pri nakupih in prodajivrednostnih papirjev (soft commission arrangement) ali podobne dogovore.

Zaradi zagotovitve najboljše izvedbe je posredniška provizija na transakcije portfelja sklada lahko določena s strani Pioneer Investment Management Limited ("PIML") in/ali Pioneer Investment Management, Inc. ("PIM Inc.") borznim posrednikom za opravljene storitve raziskovanja, za storitve, opravljene v povezavi pri izvršitvi naročil s strani teh borzних posrednikov ter za storitve, ki jih lahko borzni posrednik izvaja od časa do časa bodisi za PIML, PIM Inc ali za oba. Prejem raziskav investicij in informacij in povezanih storitev dovoljuje obema PIML in PIM Inc (skupaj investicijski managerji), da nadomestita lastne raziskave in analize, hkrati pa pridobita pogled in informacije o posameznikih in raziskovalnem osebju drugih družb.

Tovrstne storitve ne vključujejo potovanja, nastanitve, stroškov reprezentance, splošnega administrativnega blaga ali storitev, splošnega pisarniškega materiala ali prostorov, članarin, plać zaposlenih ali direktnih denarnih plaćil, ki so izplaćana s strani investicijskih managerjev.

Pioneer Funds Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

Trenutno imajo investicijski managerji več dogovorov o posredovanju z naslednjimi osebami v povezavi s storitvami, ki jih te nudijo (vsak imenovan "Posrednik").

| | |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Arete Research Limited | BNY ConvergeX Group LLC |
| Gerson Lehrman Group Inc. | O'Neil (William) & Co., Inc. |
| Capital Institutional Services, Inc. | OTA LLC |
| Donaldson & Corp. | Lusight Research Partners LLC |
| Bear Stearns | Empirical Research Partners LLC |
| Datamonitors UK | Lehman Brothers |
| Bridge Trading | |

Obstajata dve vrsti dogovora, prvo vrsto uporabljata tako PIML kot PIM Inc; trgovanje, za katere se naj bi plačal aprovizija posredniku, je naročeno s strani investicijskega upravitelja enemu izmed strank, od katerih je vsaka "izvršilni posrednik" (seznam predloži posrednik, ki opravlja storitev. Transakcije investicijski upravitelj potrdi "izvršilnemu posredniku kot transakcije, ki se nanašajo na dogovor o minimalni proviziji s Posrednikom. Izvršilni posrednik" je zatem odgovoren, da posreduje posredniku tisti del provizije, ki pripada posredniku od provizije, ki jo prejme od investicijskega upravitelja za transakcijo v skadu z navodili investicijskega upravitelja. Transakcije z minimalno provizijo se zabeležijo v "Order Management System" pri investicijskem upravitelju, kar omogoča celosten izračun zneska minimalne provizije, ki je plačana posameznemu posredniku na podlagi tovrstnega dogovora. Druga vrsta dogovora v veljavi, ki jo uporablja le PIM Inc, ne vključuje "izvršilnega posrednika, hkrati pa je trgovanje naročeno in provizija plačana direktno posredniku, ki opravlja storitve kot obrazloženo zgoraj. Tudi tukaj so Transakcije z minimalno provizijo zabeležene v "Order Management System" pri investicijskem upravitelju, kar omogoča celosten izračun zneska minimalne provizije, ki je plačana posameznemu posredniku na podlagi tovrstnega dogovora.

Podskladi, za katere je bila dogovorjeno posredovanje, so:

| |
|---|
| Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund |
| Pioneer Funds – Top U.S. Players |
| Pioneer Funds – U.S. Small Companies |
| Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value |
| Pioneer Funds – U.S. Value |
| Pioneer Funds – U.S. Research |
| Pioneer Funds – Core European Equity |
| Pioneer Funds – European Equity Opportunities |
| Pioneer Funds – European Research |
| Pioneer Funds – Pioneer Mix 3 |
| Pioneer Funds – Pioneer Mix 4 |
| Pioneer Funds – Top European Players |
| Pioneer Funds – Eastern European Equity |
| Pioneer Funds – Emerging Markets Equity |
| Pioneer Funds – Greater China Equity |
| Pioneer Funds – Pacific (Ex. Japan) Equity |

11. Izposojanje vrednostnih papirjev

Pioneer Asset Management S.A., je začela sklepati pogodbe za posojilo vrednostnih papirjev za številne svoje delniške sklade in Podsklade s fiksnim prihodkom. Kot plačilo za zagotavljanje vrednostnih papirjev, ki so na razpolago za izposojanje preko celega leta, so podskladi, ki so sodelovali v programih, prejeli honorarje, ki so prikazani v finančnih izkazih v višini 57.842.760 EUR. Pioneer Asset Management S.A. je zadolžila Citibank N.A., London, kot agenta za delniški

posojilni program, ter Dresdner Bank AG kot agenta za posojilni program za papirje s fiksnimi donosi. Kot nadoknada za to predstaviško vlogo prejema Citibank N.A. odstotek od honorarjev iz obeh programov.

Vsa poroštvena posojila se garantirajo z denarjem. Citibank A.A., ter od 31. marca 2006 dalje Pioneer Investment Management Limited delujeta kot investicijska upravitelja gotovinskega poroštva za kapitalski posojilni program. Fiksni prihodek, ki se plačuje skladom za kapitalski posojilni program, prinaša fiksní donos za posojilojemalce na zagotovljeno garancijo. Vloga investicijskih upraviteljev je doseči ta predhodno določen donos na gotovinsko garancijo preko investiranja v raznovrstna posojilna poroštva. Pred 31. marcem 2006 je vsak prihodek, ki je bil zaslužen nad predhodno določenim donosom na gotovinsko garancijo, bil razdeljen med agenta in družbo za upravljanje kot nadoknada za njihovo investicijsko upravljanje in funkcije pregleda nad programi, oziroma za katere nobeden od njiju ni bil posebej nagrajen. Od 31. marca 2006 prejmeta Citibank N.A. in Pioneer Investment Management Limited upravljalško provizijo medtem ko Citibank International plc (Podružnica Luksemburg) prejema administracijski honorar. Vsak prihodek, ki je pridobljen v višini nad upravljalško provizijo, administracijskim honorarjem in predhodno določenim donosom na gotovinsko garancijo se razdeli med podsklade, ki so vključeni v posojilne programe.

Nadomestilo, ki ga Dresdner Bank AG dobi v zvezi programa izposoje vrednostnih papirjev s fiksnimi donosi vključuje agentovo vlogo kot upravitelj zavarovanja iz naslova fiksnim vrednostnih papirjev.

Na dan 31. december 2006 je tržna vrednost vrednostnih papirjev, ki so izposojeni, naslednja:

| Ime Sklada | Tržna vrednost vrednostnih papirjev v EUR) |
|---|--|
| Pioneer Funds - Italian Equity | 121.133.015,75 |
| Pioneer Funds - Euroland Equity | 63.724.916,58 |
| Pioneer Funds - Core European Equity | 391.555.820,55 |
| Pioneer Funds - European Research | 913.223.942,69 |
| Pioneer Funds - Top European Players | 830.229.104,35 |
| Pioneer Funds - European Quant Equity | 160.422.909,61 |
| Pioneer Funds - European Equity Opportunities | 319.620.790,22 |
| Pioneer Funds - European Equity Yield | 53.660.163,90 |
| Pioneer Funds - Global Equity | 33.881.405,29 |
| Pioneer Funds - Global TMT | 50.041.982,99 |
| Pioneer Funds - Global Ethical Equity | 46.182.130,02 |
| Pioneer Funds - Top Global Players | 42.527.010,05 |
| Pioneer Funds - U.S. Research | 477.017.481,80 |
| Pioneer Funds - U.S. Small Companies | 11.983.978,27 |
| Pioneer Funds - U.S. Mid Cap Value | 103.577.638,21 |
| Pioneer Funds - U.S. Value | 52.348.116,67 |
| Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund (Predhodno imenovan Pioneer Funds - America) | 290.553.331,97 |

Pioneer Funds

Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| | |
|--|------------------|
| Pioneer Funds - Top U.S. Players | 4.073.375,94 |
| Pioneer Funds - Japanese Equity | 185.218.180,38 |
| Pioneer Funds - Pacific (Ex. Japan) Equity | 3.830.386,19 |
| Pioneer Funds - Euro Bond | 8.680.416.240,34 |
| Pioneer Funds - Euro Corporate Bond | 252.604.995,60 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 | 109.128.931,50 |
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 2 | 49.975.335,61 |
| Pioneer Funds - International Bond | 258.413.324,74 |
| Pioneer Funds - Euro Short-Term | 4.098.056.980,83 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 | 330.141.897,24 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 | 199.539.649,16 |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 | 44.307.168,04 |
| Pioneer Funds - Total Return Defensive | 570.206.142,84 |

12. Sestava svetovalnega odbora Pioneer Funds – Global Ethical Equity

Vodji za investicije pomaga svetovalni odbor za zagotovitev, da so v politiki investiranja predstavljeni splošno sprejeti etični cilji.

Na dan 31. decembra 2006 je svetovalni odbor sestavljen iz naslednjih članov:

| | |
|-------------------------|--|
| Adriano Propersi | Dr. Prof. Poslovne ekonomije na Milanski politehnični univerzi |
| Emilio D'Orazio | Direktor Politeije |
| Mariachiara Tallacchini | Učitelj fiziofije in prava na Katoliški univerzi v Piacenzi |
| Francesco Taranto | Svetovalec firmi Pioneer Global Asset Management |
| Marc Bayot | Svetovalec firmi Pioneer Global Asset Management |
| Emanuele Cozzi | Odgovorna za operativno enoto transplantacijske imunologije v bolnici v Padovi |
| Giovanni Moro | Predsednik »Cittadinanza Attiva« fundacije |
| Virginio Colmenga | Direktor »Casa della Carità« fundacije |
| Francesco Denozza | Profesor prava na milanski univerzi |
| Hans Glauber | Predsednik »Onkološkega inštituta Südtirol/Alto Adige« |
| Riccardo Della Valle | Odgovorna oseba za socialno in okoljevarstveno poročanje v Unicredit Group |
| Marcello Calabrò | Vodja mednarodnega trženja, Pioneer Investment |

13. Pomembni dogodki

Odbor Direktorjev družbe Pioneer Asset Management S. A. je odločil, da se sprejmejo naslednje spremembe:

- z učinkom od 21. februarja 2006, začetek novega razreda: Pioneer Funds - Euro Strategic Bond: Razred A Zavarovan Nerazdelni.

- z učinkom od 27. februarja 2006, začetek dveh novih podskladov: Pioneer Funds -North American basic Value ter Pioneer Funds - U.S. Bond.

- z učinkom od 19. aprila 2006, sprememba v imenu Pioneer Funds - America v Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund.

- z učinkom od 20. aprila 2006 začetek sedmih novih razredov: Pioneer Funds - Euro Curve 1-3 year: Razred F Nerazdelni, Pioneer Funds - Euro Curve 3-5 year: Razred F Nerazdelni, Pioneer Funds - International Curve 1-3year: Razred F Nerazdelni, Pioneer Funds - INternational Long Term Bond: Razred F Nerazdelni, Pioneer Funds - Euro Enganced Short-Term : Razred F Nerazdelni, Pioneer Funds - Euro High Yield: Razred F Nerazdelni.

- z učinkom od 1. junija 2006 začetek novega razreda: Pioneer Funds - Euro High Yield: Razred A Nerazdelni, - u učinkom od 28. julija 2006 združitev Pioneer Funds - French Equity v Pioneer Funds - Euroland Equity. - z učinkom od 1. avgusta 2006, začetek treh novih razredov: Pioneer Funds - U.S. High Yield Corporate Bond: Razred A Zavarovan Razdelni iz dividend, Pioneer Funds - Strategic Income: Razred F Zavarovan Nerazdelni, Pioneer Funds - Strategic Income: Razred A Zavarovan Razdelni iz dividend. - z učinkom od 17. novembra 2006, ukinitve Pioneer Funds - U.S. Dollar Reserve. - Imenovanje Pioneer Investment Management SGRPa s strani Pioneer Investment Management Limited kot podupravitelja Pioneer Funds - European Small Companies.

14. Naknadni dogodki

Tekom meseca marca 2007 je družba za upravljanje preoblikovala svojo ponudbo Skladov, kar je vključevalo združitev določenih podskladov znotraj Pioneer Funds skladov oziroma v novo ustanovljene dežnike (umbrellas) ter redenomnacija drugih podskladov, spremenila je naložbene cilje in politike za določene podsklade in ustanovila je nove podsklade. Celostne informacije o spremembah so bile vključene v Obvestilo imetnikom enot premoženja, ki je bilo poslano vsem imetnikom enot premoženja skladov Pioneer Funds na dan 15. februarja 2007 in so izkazane v prospektu sklada Pioneer Funds z dne 16. marca 2007.

Z učinkom dne 16. marca 2007 so bile spremenjeni naložbeni cilji in politike naslednjih podskladov Pioneer:

| |
|--------------------------------------|
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 |
| Pioneer Funds - U.S. Bond |
| Pioneer Funds - U.S. Small Companies |
| Pioneer Funds - U.S. MidCap Value |

Naslednji podskladi Pioneer so bili preimenovani:

| Staro ime podsklada | Novo ime podsklada |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Pioneer Funds - Euro Maturity Bond 1 | Pioneer Funds - Euro Treasury |
| Pioneer Funds - U.S. Bond | Pioneer Funds - U.S. Dollar Bond |

Naslednji podskladi Pioneer so bili priključeni iz sklada Pioneer Funds bodisi k Pioneer P.F. bodisi k Pioneer S.F. (predhodno imenovan Pioneer Funds II) dne 16. marca 2007:

Pioneer Funds

Pripombe k računovodskim izkazom na dan 31. decembra 2006 (nadaljevanje)

| Trenutni podsklad Pioneer | Novi Pioneer Dežnik (Umbrella) in Podsklad |
|--|--|
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 2 | Pioneer P.F. - Global Defensive |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 3 | Pioneer P.F. - Global Defensive Plus |
| Pioneer Funds - Pioneer Mix 4 | Pioneer P.F. - Global Defensive Plus |
| Pioneer Funds - Euro Extra Long Term Bond | Pioneer S.F. - Euro Extra Long Term Bond |
| Pioneer Funds - Euro Inflation Linked | Pioneer S.F. - Euro Inflation Linked |
| Pioneer Funds - Euro Long Term Bond | Pioneer S.F. - Euro Long Term Bond |
| Pioneer Funds - International Long Term Bond | Pioneer S.F. - Global Term Bond |
| Pioneer Funds - International Curve 1-3year | Pioneer S.F. - Global Curve 1-3year |
| Pioneer Funds - Euro Curve 1-3year | Pioneer S.F. - Euro Curve 1-3year |
| Pioneer Funds - Euro Curve 3-5year | Pioneer S.F. - Euro Curve 3-5year |
| Pioneer Funds - Euro Curve 5-7year | Pioneer S.F. - Euro Curve 5-7year |

Naslednji Podskladi so začeli poslovati v dežniku (umbrella) Pioneer Funds:

| Novi Podsklad | Začetek poslovanja |
|---|--------------------|
| Pioneer Funds - Total Return Currencies | 16. marec 2007 |
| Pioneer Funds - Euro Convergence Bond | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - Euro Bond Flexible | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - U.S. REITs Securities | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - Global Select | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - European Potential | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - Global Ecology | 30. marec 2007 |
| Pioneer Funds - Global Return Equity | 30. marec 2007 |

Naslednji Podskladi Pioneer Funds so se združili:

| Podsklad, ki se združuje | Podsklad, h kateremu se združuje |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Pioneer Funds - Top U.S. Players | Pioneer Funds – U.S. Research |

Naslednji podsklad Pioneer Funds, ki ne posluje, je bil umaknjen iz prospekta:

Pioneer Funds - U.S. Equity Opportunities (ne posluje)
(z učinkom dne 15. marca 2007)

Naslednji enote premoženja so začele s poslovanjem za določene podsklade pod dežnikom Pioneer Funds: dodatne Informacije so na voljo v prospektu

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Razred enot premoženja H | Minimalna naložba 1 milion EUR |
| Razred enot premoženja X | Minimalna naložba 75 milion EUR |

Imetnikom enot premoženja
Pioneer Funds
4, rue Alphonse Weicker
L – 2721 Luxembourg
Knježevina Lulsemburg

Poročilo revizorja (Reviseur d'Entreprises)

Opravili smo revizijo priloženih finančnih poročil sklada Pioneer Funds ter vsakega posameznega podsklada, ki jih sestavljajo poročilo o neto sredstvih ter seznam naložb na dan 31. december 2006 ter poročilo o poslovanju in spremembah neto sredstev za leto, ki se je končalo na ta dan, skupaj s povzetkom pomembnejših računovodskih politik in druga pojasnila k izkazom.

Odgovornost Odbora Direktorjev Družbe za upravljanje za Finančna poročila

Za pripravo in pošteno predstavitev teh finančnih poročil v skladu z luksemburškimi zakonskimi in pravnimi zahtevami glede priprave finančnih poročil je odgovoren Odbor Direktorjev Družbe za upravljanje. Ta odgovornost vključuje: oblikovanje, uveljavitev in vzdrževanje notranjega nadzora v povezavi s pripravo in pošteno predstavitvijo finančnih poročil, ki so prosta materialno napačnih navedb, ki izhajajo bodisi iz goljufije bodisi iz napake; izbira ter uporaba ustrezni računovodskih politik; ter priprava zmernih računovodskih ocen, ki so skladne z okoliščinami.

Odgovornost revizorja (Reviseur d'Enterprises)

Naša odgovornost pa je, da o teh finančnih poročilih izrazimo mnenje na podlagi opravljene revizije. Naša revizija je bila opravljena na podlagi mednarodnih standardov revizije, kot jih je sprejel Institut des Réviseurs d'Enterprises. Ti standardi od nas zahtevajo, da delujemo v skladu z etičnimi zahtevami in načrtujemo in izvedemo revizijo z namenom pridobitve razumnega jamstva, da finančna poročila ne bi vsebovala materialnih napak.

Revizija vključuje izvedbo postopkov za zagotovitev revizijska dokazila o zneskih in razkritjih v finančnih poročilih. Izbrani postopki so odvisni od ocene revizorja, vključno z oceno tveganja materialno napačnih navedb v finančnih poročilih, ki izhajajo bodisi iz goljufije bodisi iz napake. Pri pripravi tovrstne ocene tveganja revizor upošteva notranji nadzor, ki je pomemben za pripravo in pošteno predstavitev teh finančnih poročil, da bi oblikoval revizijske postopke, ki ustrezajo okoliščinam, vendar ne za namene izražanja mnenja o učinkovitosti notranjega nadzora družbe. Revizija vključuje tudi oceno ustreznosti uporabljenih računovodskih politik ter ustreznost računovodskih prihodnjih ocen, ki jih pripravlja odbor direktorjev družbe za upravljanje, kot tudi oceno predstavitve finančnih poročil. Menimo, da so dokazila, pridobljena med postopkom revizije, zadostna in ustrezna, da lahko na njihovi podlagi pripravimo revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju finančna poročila dajejo jasen in verodostojen pogled na finančno stanje Pioneer Funds in vsakega njegovega podsklada na dan 31. decembra 2006 kot tudi na rezultat in spremembe neto sredstev v poslovnem letu, zaključenemu na isti dan, v skladu z luksemburškimi zakonskimi in pravnimi zahtevami glede priprave finančnih poročil.

Druge zadeve

Dodatne informacije, ki so vključene v letno poročilo, so bile pregledane v okviru našega naročila, vendar niso bile podvržene posebnemu revizijskemu postopku, izvedenemu na podlagi prej opisanih revizijskih načel. Zato ne izražamo mnenja o teh dodatnih informacijah. Vendar pa nimamo nobenih pripomb glede teh informacij vnesenih v okviru finančnih poročil kot celote.

Luksemburg, 24. april 2007

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises

Nathalie Dogniez

Upravljanje in administracija

Družba za upravljanje, Domicilni Agent in Distributer

Pioneer Asset Management S.A.

77 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte

L-1331 Luksemburg, Kneževina Luksemburg

do 22. oktobra 2006

4 Rue Alphonse Weicker

L-2721 Luksemburg, Kneževina Luksemburg

od 23. oktobra 2006

Odbor Direktorjev

Predsednik

G. Sebastiano Bazzoni

Direktor, Pioneer Investment Management Limited, Dublin

Bivališče na Irskem

Člani

G. Silvio Asti

Vodja računovodstva in razkritij

UniCredito Italiano S.p.A.

Bivališče v Milanu, Italija

(imenovan 8. decembra 2006)

G. Marc Bayot

Profesor Financ na Univerzi Libre de Bruxelles

Bivališče v Bruslju, Belgija

(imenovan 20. novembra 2006)

G. Ulrich Binninger

Direktor

Pioneer Asset Management S.A.

Bivališče v Luksemburgu

(imenovan 20. novembra 2006)

G. Mauro Elido Casati

Generalni Direktor, Pioneer Investment Management SGRpA,

Milano,

Bivališče v Italiji

(imenovan 19. aprila 2006)

(odstopil 20. novembra 2006)

G. Ernest Cravatte

Licencié en droit, Bridel,

Bivališče v Luksemburgu

(odstopil 20. novembra 2006)

G. Angelo Forloni

Globalni glavni poslovni direktor

Pioneer Global Asset Management S.p.A., Milan,

Bivališče v Italiji

G. Matteo Germano

Vodja Global Quantitative Research and Management

Pioneer Investment Management Limited, Dublin,

Bivališče na Irskem

(odstopil 20. novembra 2006)

G. Dominik Kremer

Direktor

Pioneer Fonds Marketing GmbH, Munich

Bivališče v Nemčiji

(odstopil 20. novembra 2006)

G. Rémy Kremer

Docteur en Droit,

Luksemburg,

Bivališče v Luksemburgu

G. Franco Leccacorvi

Administrativni direktor

UniCredito Italiano S.p.A., Milan,

Bivališče v Italiji

G. Sandro Pierri

Generalni Direktor

Pioneer Investment Management SGRpA, Milan,

Bivališče v Italiji

(odstopil 20. novembra 2006)

G. Robert Richardson

Generalni Direktor

Pioneer Investment Management Limited

Bivališče na Irskem

(imenovan 20. novembra 2006)

G. Enrico Turchi

Direktor

Pioneer Asset Management S.A.

Bivališče v Luksemburgu

(imenovan 20. novembra 2006)

Direktorja

G. Ulrich Binninger

Bivališče v Luksemburgu

M. Enrico Turchi

Bivališče v Luksemburgu

Administrator, Skrbnik in Plačilni agent

Citibank International plc. (podružnica Luksemburg),

58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte

L-1330 Luksemburg, Kneževina Luksemburg

(do 13. marca 2006)

Atrium Business Park,

31 Z.A.Bourmicht

L-8070 Betrange, Kneževina Luksemburg

(od 14. marca 2006)

Registar in Transferi agent

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

5, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Kneževina Luksemburg

Upravljalci premoženja

Pioneer Investment Management Limited,
1 George's Quay Plaza, George's Quay,
Dublin 2 Irska
Pioneer Investment Management, Inc.
60 State Street, Boston, MA 02109, ZDA

Podupravljalec za podsklad Pioneer Funds - North American Basic Value

Cullen Capital Management, LLC
645 Fifth Avenue New York
NY 10022 ZDA
(od 20. februarja 2006)

Podupravljalec za podsklad Pioneer Funds - U.S. Large CAP Growth

Oak Ridge Investments, LLC
10 South LaSalle Street suite 1050
Chicago, IL 60603 ZDA

Podupravljalec za podsklad Pioneer Funds – U.S. Small Companies

Pioneer Investment Management SGRpA
Galleria San Carlo, 6
20122 Milano, Italija
(od 28. julija 2006)

Revizorji sklada in družbe za upravljanje

KPMG Audit S.à r.l.
31 Allée Scheffer L-2520 Luksemburg
Kneževina Luksemburg

Pravni svetovalci

Arendt & Medernach,
14 rue Erasme
B.P.39
L-2010 Luksemburg,
Kneževina Luksemburg

Kontaktni podatki

Pioneer Global Funds Distributor Limited,
c/o Pioneer Investment Management Limited,
1 George's Quay Plaza,
George's Quay,
Dublin 2,
Irska

Tel: + 353 1 480 2000

Fax: + 353 1 449 5000

www.pioneerinvestments.com

ww08573-00-0407

