

SGAM Fund

**Société d'Investissement à Capital Variable (Investiční společnost
s proměnlivým základním kapitálem)**

Lucembursko

Auditovaná výroční zpráva k 31. květnu 2007

Na základě těchto finančních výkazů nemohou být přijaty žádné úpisy. Úpisy budou akceptovány pouze na základě aktuálního statutu spolu s tiskopisem přihlášky, nejnovější výroční zprávou Fondu, nebo pololetními výkazy, pokud byly od té doby publikovány.

Obsah	Strana(y)
Obecné informace o společnosti SICAV	11 - 16
Management a správa společnosti SICAV	16 - 19
Zpráva managementu	20 - 25
Zpráva nezávislého auditora	26 - 27
Souhrnný přehled čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)	
- Podfondy "Dluhopisy"	28 - 39
- Podfondy "Akcie"	40 - 64
- Podfondy "Peněžní trh"	65 - 68
- Podfondy "Indexy"	69 - 72
Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)	
- Podfondy "Dluhopisy"	73 - 78
- Podfondy "Akcie"	79 - 89
- Podfondy "Peněžní trh"	90 - 92
- Podfondy "Indexy"	93 - 94
Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)	
- Podfondy "Dluhopisy"	95 - 97
- Podfondy "Akcie"	98 - 103
- Podfondy "Peněžní trh"	104
- Podfondy "Indexy"	105

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Statistické informace k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)	
- Podfondy "Dluhopisy"	106 - 134
- Podfondy "Akcie"	135 - 188
- Podfondy "Peněžní trh"	189 - 198
- Podfondy "Indexy"	199 - 208
Celkový souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v USD)	209 - 210
Celkový souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v USD)	211 - 212
Celkový souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v USD)	213
Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007	214 - 267
Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v HongKongu	268 - 271
Informace pro akcionáře v Německu	272
Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku	273 - 284
Podfond Bonds World (USD)	
- Přehled investic	285 - 286
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	287
Podfond Bonds US Opportunistic Core Plus	
- Přehled investic	288 - 291
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	292
Podfond Bonds Europe (EUR)	
- Přehled investic	293 - 294
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	295
Podfond Bonds Euro (EUR)	
- Přehled investic	296
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	297

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Bonds CHF (CHF)	
- Přehled investic	298
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	299
Podfond Bonds Europe High Yield (EUR)	
- Přehled investic	300 - 303
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	304
Podfond Bonds Converging Europe (EUR)	
- Přehled investic	305
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	306
Podfond Bonds US Mortgage-Backed Securities	
- Přehled investic	307 - 308
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	309
Podfond Bonds Euro Corporate (EUR)	
- Přehled investic	310 - 311
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	312
Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate	
- Přehled investic	313 - 314
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	315
Podfond Bonds Euro Inflation Linked	
- Přehled investic	316
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	317
Podfond Bonds Europe Asset Backed Securities	
- Přehled investic	318 - 323
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	324
Podfond Bonds Euro High Te	
- Přehled investic	325 - 326
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	327
Podfond Bonds Euro Aggregate	
- Přehled investic	328 – 330
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	331

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Bonds Opportunities	
- Přehled investic	332 - 333
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	334
Podfond Bonds Absolute Return Credit	
- Přehled investic	335 - 341
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	342 - 343
Podfond Equities Global	
- Přehled investic	344 - 345
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	346
Podfond Equities Japan Concentrated Growth	
- Přehled investic	347
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	348
Podfond Equities US Large Cap Growth (USD)	
- Přehled investic	349
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	350
Podfond Equities Concentrated Europe	
- Přehled investic	351
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	352
Podfond Equities Switzerland (CHF)	
- Přehled investic	353 - 354
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	355
Podfond Equities UK (GBP)	
- Přehled investic	356 - 357
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	358
Podfond Equities Asia Pac Dual Strategies	
- Přehled investic	359 - 361
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	362

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Equities Global Emerging Countries (USD)	
- Přehled investic	363 - 364
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	365
Podfond Equities China	
- Přehled investic	366 - 367
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	368
Podfond Equities Gold Mines (USD)	
- Přehled investic	369
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	370
Podfond Equities Eastern Europe (EUR)	
- Přehled investic	371
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	372
Podfond Equities Euroland Cyclical (EUR)	
- Přehled investic	373 - 374
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	375
Podfond Equities Global Energy	
- Přehled investic	376 - 377
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	378
Podfond Equities Euroland Financial (EUR)	
- Přehled investic	379
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	380
Podfond Equities Global Technology (USD)	
- Přehled investic	381 - 382
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	383
Podfond Equities Euroland (EUR)	
- Přehled investic	384
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	385

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Equities US Small Cap Value	
- Přehled investic	386 - 388
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	389
Podfond Equities US Relative Value	
- Přehled investic	390 - 391
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	392
Podfond Equities Euroland Mid Cap (EUR)	
- Přehled investic	393 - 394
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	395
Podfond Equities US Concentrated Core (USD)	
- Přehled investic	396
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	397
Podfond Equities US Mid Cap Growth (USD)	
- Přehled investic	398 - 399
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	400
Podfond Equities US Multi Strategies (USD)	
- Přehled investic	401 - 405
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	406
Podfond Equities Japan Small Cap (JPY)	
- Přehled investic	407 - 408
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	409
Podfond Equities US Value Opportunities (USD)	
- Přehled investic	410 - 411
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	412
Podfond Equities Japan Target (JPY)	
- Přehled investic	413 - 414
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	415

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Equities Euroland Small Cap	
- Přehled investic	416 - 417
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	418
Podfond Equities Europe Opportunities	
- Přehled investic	419 - 421
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	422
Podfond Equities Japan Concentrated Value	
- Přehled investic	423
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	424
Podfond Equities Euroland Value	
- Přehled investic	425 - 426
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	427
Podfond Equities Concentrated Euroland	
- Přehled investic	428
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	429
Podfond Equities India	
- Přehled investic	430
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	431
Podfond Equities US Spectrum	
- Přehled investic	432 - 433
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	434
Podfond Equities Asia Pacific Rim	
- Přehled investic	435 - 436
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	437
Podfond Equities Japan CoreAlpha	
- Přehled investic	438
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	439
Podfond Equities Global Resources	
- Přehled investic	440 - 441
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	442
Podfond Equities Latin America	
- Přehled investic	443 - 444
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	445

Obsah (pokr.)	Strana(y)
Podfond Equities Luxury & Lifestyle	
- Přehled investic	446
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	447
Podfond Money Market USD (USD)	
- Přehled investic	448
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	449
Podfond Money Market Euro (EUR)	
- Přehled investic	450 - 451
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	452
Podfond Index Euroland	
- Přehled investic	453 - 454
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	455
Podfond Index Japan	
- Přehled investic	456
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	457
Podfond Index US	
- Přehled investic	458
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	459
Podfond Index Euroland Plus	
- Přehled investic	460 - 461
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	462
Podfond Index US Plus	
- Přehled investic	463
- Ekonomická a geografická klasifikace investic	464

Obecné informace o společnosti SICAV

Fond SGAM Fund, dále pouze „SICAV“, má právní formu "société anonyme" – jedná se o Investiční společnost s proměnlivým základním kapitálem ("Société d'Investissement à Capital Variable" - SICAV); tato společnost je upravena Článkem I zákona Lucemburského vévodství z 20. prosince, 2003 týkající se podnikání v oblasti kolektivního investování.

Sídlo společnosti SICAV je 16, boulevard Royal, Lucemburk.

Základní účel společnosti SICAV je nabídnout investorům příležitost být součástí profesionálně řízeného portfolia cenných papírů nebo krátkodobých obligací v měně podle výběru. Investoři mají také možnost přecházet mezi podfondy a/nebo měnami za výhodných podmínek.

15. prosince 2006 změnil SGAM Fund / Equities Euroland Concentrated Core svůj název na SGAM Fund / Equities Concentrated Euroland.

15. ledna 2007:

- SGAM Fund / Bonds USD změnil svůj název na SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus a pohltil podfondy SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund / Bonds US High Yield,
- SGAM Fund / Equities Global Technology pohltil podfond SGAM Fund / Equities Asian e-business,
- SGAM Fund / Bonds Euro Evolutive změnil svůj název na SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate,
- SGAM Fund / Equities Europe změnil svůj název na SGAM Fund / Equities Concentrated Europe.

Během roku zahájily činnost následující podfondy: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle.

25. ledna 2007 došlo k likvidaci podfondu SGAM Fund / Index Japan Plus.

K 31. květnu, 2007 vykonávají svou činnost následující fondy:

Podfond

Měna

Dluhopisy

Bonds World	USD
Bonds US Opportunistic Core Plus	USD
Bonds Europe	EUR
Bonds Euro	EUR
Bonds CHF	CHF
Bonds Europe High Yield	EUR
Bonds Converging Europe	EUR
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD
Bonds Euro Corporate	EUR

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Podfond

Měna

Dluhopisy

Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR
Bonds Euro Inflation Linked	EUR
Bonds Europe Asset Backed Securities	EUR
Bonds Euro High TE	EUR
Bonds Euro Aggregate	EUR
Bonds Opportunities	EUR
Bonds Absolute Return Credit	EUR

Akcie

Equities Global	USD
Equities Japan Concentrated Growth	JPY
Equities US Large Cap Growth	USD
Equities Concentrated Europe	EUR
Equities Switzerland	CHF
Equities UK	GBP
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD
Equities Global Emerging Countries	USD
Equities China	USD
Equities Gold Mines	USD
Equities Eastern Europe	EUR
Equities Euroland Cyclical	EUR
Equities Global Energy	USD
Equities Euroland Financial	EUR
Equities Global Technology	USD
Equities Euroland	EUR
Equities US Small Cap Value	USD
Equities US Relative Value	USD
Equities Euroland Mid Cap	EUR
Equities US Concentrated Core	USD
Equities US Mid Cap Growth	USD
Equities US Multi Strategies	USD
Equities Japan Small Cap	JPY
Equities US Value Opportunities	USD
Equities Japan Target	JPY
Equities Euroland Small Cap	EUR
Equities Europe Opportunities	EUR
Equities Japan Concentrated Value	JPY
Equities Euroland Value	EUR
Equities Concentrated Euroland	EUR
Equities India	USD
Equities US Spectrum	USD
Equities Asia Pacific Rim	USD
Equities Japan CoreAlpha	JPY

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Podfond

Akcie

Equities Global Resources	USD
Equities Latin America	USD
Equities Luxury & Lifestyle	USD

Měna

Peněžní trh

Money Market (USD)	USD
Money Market (Euro)	EUR

Indexy

Index Euroland	EUR
Index Japan	JPY
Index US	USD
Index Euroland Plus	EUR
Index US Plus	USD

Informace pro akcionáře

Údaje o čisté hodnotě aktiv na akcii v jednotlivých kategoriích, ceně při emisi a výkupní ceně mohou být získány v centrále společnosti SICAV a v centrále společnosti Sociétés Générale v Paříži. Navíc jsou publikovány roční a pololetní finanční výkazy a to k 31. květnu, resp. 30. listopadu. Finanční výkazy obsahují informace týkající se počtu akcií v oběhu a počtu nově emitovaných, či zpětně vykoupených akcií od zveřejnění předcházejících finančních výkazů.

Auditované výroční zprávy jsou zdarma k dispozici v centrále společnosti SICAV a jsou také zasílány registrovaným akcionářům na adresy uvedené v registru akcionářů a to nejméně 15 dní před Výroční valnou hromadou. Neauditované pololetní výkazy jsou také zdarma k dispozici v centrále společnosti SICAV a taktéž jsou rozesílány zdarma registrovaným akcionářům. Auditované i neauditované finanční výkazy, statut, zjednodušené statuty a stanovy společnosti SICAV jsou rovněž zdarma k dispozici u informačního a platebního agenta v Německu a také u zástupce fondu ve Švýcarsku.

Oznámení týkající se Výroční valné hromady akcionářů je zasláno poštou všem akcionářům na adresu uvedenou v registru akcionářů, a to minimálně 15 dnů před jejím konáním. Mimoto jsou oznámení publikována v lucemburských novinách „d'Wort“ a v novinách zemí, ve kterých jsou akcie společnosti SICAV nabízeny.

Seznam změn, které v portfoliu nastaly v období mezi 1. červnem, 2006 a 31. květnem 2007, je k dispozici zdarma v sídle společnosti SICAV a také u informačního a platebního agenta v Německu, jakožto i u zástupce fondu ve Švýcarsku.

Jako informačního a platebního agenta v Německu jmenovalo představenstvo společnosti společnost Sociétés Générale SA, Frankfurt, se sídlem: Mainzer Landstrasse 36, D-60325 Frankfurt.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Na základě smlouvy z 21. listopadu, 2001, byla zástupcem Fondu pro Švýcarsko pro jednání s akcionáři a švýcarskými úřady jmenována společnost SG Private Banking (Suisse) S.A., švýcarská společnost se sídlem: Rue de la Corraterie 6, Boîte postale 5022, 1211 Ženeva 11, Švýcarsko. Společnost SG Private Banking (Suisse) S.A. je také platební agent pro Švýcarsko a pro akcie distribuované ve Švýcarsku.

Případná další komunikace s akcionáři bude prováděna prostřednictvím oznámení v novinách d'Wort a v novinách zemí, ve kterých jsou nabízeny akcie společnosti SICAV, nebo bude zaslána akcionářům na adresu uvedenou v registru akcionářů, případně bude komunikována jiným vhodným způsobem dle uvážení představenstva, nebo v případě, že to bude vyžadovat lucemburské právo (Mémorial).

Během roku rozhodlo představenstvo společnosti o vytvoření či spuštění následujících tříd akcií:

- Spuštění akcií třídy A v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy AE v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy AH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan Target a SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy B v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Global Resources a SGAM Fund / Equities Latin America;
- Spuštění akcií třídy F v následujícím podfondu: SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit;
- Spuštění akcií třídy J v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Global, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities US Spectrum a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy JH v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds US High Yield, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Growth, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value, SGAM Fund / Equities US Spectrum a SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy JX v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy O v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Europe, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Equities Global Technology a SGAM Fund / Index US;
- Spuštění akcií třídy OH v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities US Spectrum;
- Spuštění akcií třídy P v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies, SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund / Index US, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities Global Energy;
- Spuštění akcií třídy PH v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

V každém podfondu může společnost SICAV emitovat následující typy akcií:

- akcie třídy "A" a "AH" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AE" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie s nominálem v Euro bez měnového hedgování přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AD" (maloobchodní akcie); distribuční akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AK" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie určené pouze klientům mimo Euro zónu a přístupné všem občanům nebo právnickým osobám. Tato třída byla převedena na třídu "A" k 30. červnu 2006;
- akcie třídy "B" a "BH" (institucionální akcie); kapitalizované akcie pro institucionální investory;
- akcie třídy "BD" (institucionální akcie); distribuční akcie pro institucionální investory;
- akcie třídy "BK" (institucionální akcie); kapitalizované akcie určené pouze institucionálním klientům mimo Euro zónu. Tato třída byla převedena na třídu "B" k 30. červnu 2006;
- akcie třídy "F" a "FH"; kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám. Tyto třídy akcií se liší od třídy "A" strukturou poplatků.
- akcie třídy "J" a "JH"; kapitalizované akcie přístupné pouze pro Programy kolektivního investování, což zahrnuje fondy fondů v Japonsku, které byly vybrány představenstvem;
- akcie třídy "JX", kapitalizované akcie přístupné všem veřejným a soukromým penzijním fondům registrovaným/se sídlem v zemích Latinské Ameriky, které byly vybrány představenstvem;
- akcie třídy "O" a "OH"; kapitalizované akcie přístupné pouze portfolio manažerům a těm, kdo upisují pouze na základě pověření ke správě portfolia, nebo pro „vyhrazené fondy“;
- akcie třídy "P" a "PH" (zvýhodněné/prioritní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám.
- akcie třídy "PD" (zvýhodněné/prioritní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám.
- Akcie tříd "P", "PH" a "PD" se liší od třídy "A" strukturou poplatků a vztahuje se na ně také minimální hodnota úpisu.

V podstatě se od sebe akcie tříd "A", "AE", "AD", "B", "BD", "F", "J", "JX", "O", "P" a "PD" odlišují pouze výší poplatku za správu a distribuci a také sazbou roční daně, která se na ně vztahuje.

Akcie třídy "A" a "B" společnosti SICAV jsou kótovány na Lucemburské burze cenných papírů.

Akcie třídy "AH", "BH", "FH", "JH", "OH" a "PH" jsou hedgovány k USD, japonskému jenu nebo k jiné měně jako například švýcarskému franku, či britské libře. Neexistují žádné záruky toho, že bude skutečně dosaženo cílů hedgování.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Z důvodu přípustnosti pro francouzský Osobní plán úspor do akcií (Plan d'Epargne en Actions), níže uvedené podfondy fondu SGAM Fund vždy investují alespoň 75 svých čistých aktiv do vhodných cenných papírů v souladu s příslušnými předpisy:

- Equities Euroland
- Equities Concentrated Europe
- Equities Euroland Mid Cap
- Equities Euroland Small Cap
- Equities Europe Opportunities
- Equities UK
- Equities Euroland Cyclical
- Equities Euroland Financial
- Equities Concentrated Euroland
- Equities Euroland Value
- Index Euroland
- Index Euroland Plus

Management a správa společnosti SICAV

Představenstvo

Předseda představenstva:

Pan Jérôme de Dax, zástupce generálního ředitele prodeje a marketingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Členové představenstva:

Pan François Bazin, ředitel distribuce pro Evropu, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Pan Eric Brard, ředitel investic s fixními výnosy, Société Générale Asset Management S.A., Francie (do 7. července 2006)

Alex Buffet, ředitel marketingu, vývoje produktů a reportingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie (od 1. prosince 2006)

Pan Christian D'Allest, ředitel mezinárodní koordinace sítě SGAM, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Pan Vincent Decalf, výkonný ředitel, Société Générale Bank & Trust S.A., Luxembourg

Pan Hugues Bernamonti, zástupce ředitele akciových investic, Société Générale Asset Management S.A., Francie (do 7. července 2006)

Mr Thierry Goudin, ředitel vývoje produktů a retail marketingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie (od 11. září 2006)

Mr Alain Pitous, vedoucí akciových investic, pevných výnosů a privátních a balancovaného řízení, Société Générale Asset Management S.A., Francie (od 11. září 2006)

Pan Guillaume Wehry, regionální ředitel marketingu a distribuce, Société Générale Asset Management S.A., Hongkong

Pan Jean-François Hirschel, ředitel marketingu, vývoje produktů a reportingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie (do 1. prosince 2006)

Sídlo společnosti

16, boulevard Royal, L-2449 Lucemburk

Spravující společnost

SGAM Luxembourg S.A., 15, boulevard Prince Henri, L-1724 Lucemburk

Globální distributor

Société Générale Asset Management S.A. ("SGAM Paris") Immeuble SGAM, 170, place Henri Regnault, F-92043 Paris la Défense Cedex

Administrativní, korporátní a místní zástupce

Euro-VL Luxembourg S.A., 16, boulevard Royal, L-2449 Lucemburk

Management a správa společnosti SICAV (pokr.)

Registrátor a převodní agent

Euro-VL Luxembourg S.A., 16, boulevard Royal, L-2449 Lucemburk (do 30. června 2006)
European Fund Services S.A. ("EFS"), 17, rue Antoine Jans, L-1820 Lucemburk (od 1. července 2006)

Depozitářská banka a platební agent

Société Générale Bank & Trust S.A., 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Lucemburk

Investiční manažer

Société Générale Asset Management S.A. ("SGAM Paris"), Immeuble SGAM, 170, place Henri Regnault, F-92043 Paris la Défense Cedex

Podinvestiční manažeři

Pro podfondy SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies, SGAM Fund / Equities China, SGAM Fund / Equities Asian e-business a SGAM Fund / Equities India:

SG Asset Management (Singapore) Limited ("SGAM Singapore"), 80, Robinson Road # 13-03, Singapur 06 8898

Pro podfondy SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Growth, SGAM Fund / Equities Japan Small Cap, SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value a SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim:

Société Générale Asset Management (Japan) ("SGAM Japan"), 5-1, Kabuto-Cho, Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokio, Japonsko

Pro podfondy SGAM Fund / Equities Concentrated Europe, SGAM Fund / Equities UK, SGAM Fund / Equities Global Emerging Countries, SGAM Fund / Equities Eastern Europe, SGAM Fund / Equities Global Technology, SGAM Fund / Equities Euroland, SGAM Fund / Equities Concentrated Euroland a SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha:

Société Générale Asset Management UK, Ltd ("SGAM UK"), 9th Floor - Exchange House, Primrose Street, Londýn EC2A 2EF

Management a správa společnosti SICAV (pokr.)

Pro podfondy SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus, SGAM Fund / Bonds Emerging Countries, SGAM Fund / Bonds US High Yield, SGAM Fund / Bonds US Mortgage-Backed Securities, SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Small Cap Value, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities US Concentrated Core, SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth, SGAM Fund / Equities US Multi Strategies, SGAM Fund / Equities US Value Opportunities a SGAM Fund / Equities US Spectrum:

TCW Investment Management Company, Inc. ("TCW"), 865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90 017, USA

Pro podfondy SGAM Fund / Index Euroland, SGAM Fund / Index Japan, SGAM Fund / Index US, SGAM Fund / Index Euroland Plus, SGAM Fund / Index Japan Plus a SGAM Fund / Index US Plus:

Société Générale Asset Management Alternative Investments ("SGAM AI"), Immeuble SGAM, 170, place Henri Regnault, F-92043 Paris la Défense Cedex

Pro podfond SGAM Fund / Equities Latin America:

Santander Gestion de Activos S.A. SGIIC ("SANTANDER"), Avenida de Cantabria S/N, 28660 Boadilla del Monte (Madrid), Španělsko

Investiční poradce

Pro podfond SGAM Fund / Equities India:

SBI Funds Management Private Limited ("SBI FM"), 191, Marker Tower "E", Cuffe Parade, Mumbai-400 005, Indie

Nezávislý auditor

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Réviseur d'entreprises, 400, route d'Esch, L-1471 Lucemburk

Zpráva managementu

OBECNÉ HODNOCENÍ FONDU SGAM Fund 2007

Během účetního roku, který skončil 31. května 2007, se významně zvýšila aktiva spravovaná fondem SGAM Fund – objem aktiv vzrostl z 14,61 miliardy USD 31. května, 2006 na 20,37 miliardy USD 31. května, 2007.

Zatímco v předchozím finančním roce došlo k významnému rozšíření nabídky fondu SGAM Fund, byl tento finanční rok zaměřen spíše na konsolidaci nabídky. Škála podfondů se však rozšířila spuštěním 5-ti nových podfondů:

- SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim
- SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha
- SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle
- SGAM Fund / Equities Global Resources
- SGAM Fund / Equities Latin America

Podfond SGAM Fund / Bonds USD byl přeměněn na SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus, a to za účelem adaptace na změny v manažerské strategii fondu:

Dále pak za účelem racionalizace nabídky fondu SGAM Fund došlo ke sloučení/pohlčení určitých podfondů. Proto:

- SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund / Bonds US High Yield fúzovaly s SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus (pohlčující fond).
- SGAM Fund / Equities Asian e-business fúzoval s SGAM Fund / Equities Global Technology (pohlčující fond).

Podfond SGAM Fund / Equities Europe byl přeměněn na SGAM Fund / Equities Concentrated Europe, a to za účelem doplnění strategie koncentrované nabídky a podfond SGAM / Fund Bonds Euro Evolutive byl přeměněn na SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate, a to za účelem adaptace na změny v manažerské strategii fondu.

Konečně pak došlo k likvidaci podfondu SGAM Fund / Index Japan Plus.

Ve zkratce lze tedy říct, že ke konci finančního roku 2006-2007 se celkový počet podfondů fondu SGAM Fund zvýšil na 60:

- akciové podfondy, kterých bylo celkem 37, se podílí na celkových čistých aktivech 70,29 % (což činí 14,32 miliardy USD);
- dluhopisové podfondy, kterých bylo celkem 16, se podílí na celkových čistých aktivech 16,5 % (což činí 3,36 miliardy USD);
- podfondy peněžního trhu, které byly dva, se podílí na celkových čistých aktivech 10,97 % (což činí 2,23 miliardy);
- indexové podfondy, kterých bylo celkem 5, se podílí na celkových čistých aktivech 2,24 % (což činí 456 milionů USD).

Zpráva managementu (pokr.)

Ekonomická a finanční zpráva

V období mezi 1. červnem 2006 a 31. květnem 2007 zcela jistě došlo k opětovnému nastolování rovnováhy ekonomické aktivity. Růst ve Spojených státech od druhé čtvrtletí roku 2006 ustupoval a následoval tak recesi na realitním trhu, přičemž zaostal za svým potenciálem. Avšak zpomalení na realitním trhu USA se nerozšířilo do dalších částí americké poptávky (především do spotřeby) a nemělo dopad na zbytek světa. Růst byl i nadále velmi dobrý ve velkých rozvíjejících se zemích (Čína, Indie), došlo k oživení domácí poptávky v Evropě a v Japonsku.

Na druhé straně ve většině zemí rostla inflace, což přimělo centrální banky skupiny G3 (Japonsko, Eurozóna, Spojené království), aby zvýšily své úrokové sazby. Jelikož však nebyly ekonomiky ve stejné fázi svého ekonomického cyklu, došlo během roku k rozpojení monetárních politik. Americký Federal Reserve Bank ("FED") ukončil v červnu roku 2006 svůj cyklus zvyšování úrokových sazeb a jeho klíčová úroková sazba zůstala následně beze změny během celého sledovaného období, i přesto, že i nadále zdůrazňoval přetrvávající rizika inflace. Na druhé straně Evropská centrální banka ("EBC") – která započala normalizaci své monetární politik v daleko pozdější fázi než FED – neustále zvyšovala své klíčové úrokové sazby (celkové zvýšení sazeb během období dosáhlo 125 bodů). Bank of England (BoE) následovala vývoj a zvýšila své úrokové sazby o 100 bodů. Konečně pak Bank of Japan (BoJ) upustila v polovině července od své politiky nulové úrokové míry (když zvýšila svou klíčovou úrokovou sazbu o 25 bodů), následně v únoru roku 2007 provedla další zvýšení o 25 bodů a od té doby vydala prohlášení o přetrvávající potřebě normalizace monetární politiky, a to v době, kdy se ekonomika dostala z deflace.

Po korekci v květnu roku 2006 došlo k oživení většiny trhů cenných papírů na počátku léta. V kontextu nízkých reálných úrokových sazeb a dostatečné globální likvidity těžily ze solidnosti zisků na globální úrovni a velkých operací v oblasti fúzí a akvizic. Hlavní globální trhy tedy zaznamenaly pozoruhodnou výkonnost: mezi 1. červnem 2006 a 31. květnem 2007 činily hodnoty růstu u indexů +19 % pro index S&P 500, +28 % pro index DJ Euro Stoxx a +11 % pro index Nikkei.

Síla trhů s cennými papíry byla částečně připisována faktu, že došlo k poklesu úrokových sazeb dluhopisů v důsledku obav ze značného ekonomického zpomalení ve Spojených státech. Nicméně od března roku 2007 došlo opět k růstu globální desetileté úrokové míry. Celkově došlo k silnému růstu německých úrokových sazeb (+45 bodů během sledovaného období) i britských úrokových sazeb (+60 bodů). Naopak americké a japonské úrokové sazby zakončily květen roku 2007 na úrovni, která byla nižší než v červnu 2006 (o 20 bodů u každého indexu).

Dodržované a očekávané monetární politiky v kombinaci s pohybem dlouhodobých úrokových sazeb rovněž poznamenaly devizový trh. Dolar značně oslabil vůči euru (-5 % na 1,35 USD/EUR ke konci května) a vůči libře (-6 % na úroveň 1,98 USD/GBP na konci května) – měny, u kterých byla zaznamenána nejnižší úroveň od roku. JPY oslabil vůči všem měnám (ztratil téměř 8 % vůči USD). Měna dosáhla své nejnižší úrovně od roku 1998 vůči evropským měnám (euro a libra), a to z důvodu rozsáhlých „carry trade“ transakcí.

Spojené státy – čtvrté čtvrtletí v řadě s růstem pod potenciálem

Po třech čtvrtletích růstu, který se blížil průměru za posledních 10 let (3,5 % během 2. čtvrtletí 2006, 3,0 % během 3. čtvrtletí 2006 a 3,1 % během 4. čtvrtletí 2006 na meziročním základě), došlo ke značnému zpomalení ekonomické aktivity v 1. čtvrtletí 2007 (1,9 % meziročně, 0,6 % při meziročním srovnání čtvrtletí). Spotřeba domácnostní byla i nadále dynamická, když ji podporoval růst mez a nízká míra nezaměstnanosti. Na druhé straně poklesly investice do realit a negativně ovlivnily růst (-16,3 % v prvním čtvrtletí 2007 meziročně), zatímco korporátní investice byly po kontrakci ve 4. čtvrtletí 2006 (-3,1 % v ročním vyjádření) i nadále velmi slabé v 1. čtvrtletí roku 2007.

Současné události byly zejména poznamenány krizí, která ovlivnila trh hypotečních úvěrů poskytnutých finančně nejvíce zranitelným domácnostem ("subprime"). Míry defaultu těchto domácnostní prudce vzrostly a způsobily značné problémy pro bankovní instituce, jejichž podnikání se zaměřovalo právě na tento tržní segment. V 1. čtvrtletí roku 2007 došlo k výraznému zpřísnění podmínek pro poskytování hypotečních úvěrů soukromým osobám, avšak ostatní typy úvěrů nebyly ovlivněny. Je potřeba poznamenat, že úvěry v sektoru „subprime“ činily pouze 15 % celkového objemu nesplacených hypotečních úvěrů a že podíl úvěrů, které opravdu představovaly problém (úvěry s pohyblivou úrokovou mírou), činily pouze lehce přes polovinu této hodnoty (8 %). I přesto, že krize ještě pravděpodobně neskončila, makroekonomické dopady se zdají být omezené.

V oblasti cen došlo v květnu roku 2007 ke zpomalení základní inflace (bez potravin a energií) na roční úroveň 2,2 % (ve srovnání s hodnotou 2,4 % v květnu roku 2006) po vrcholu v září roku 2006 (3,3 %). Oficiální inflace dosáhla v květnu roční hodnoty 2,6 %, což je úroveň, která se blíží dlouhodobému průměru. V tomto kontextu zpomalení růstu a i přes přetrvávající riziko toho, že se ceny vymknou kontrole, ponechával FED své klíčové úrokové sazby beze změny. Jeho cyklus monetárního utahování pravděpodobně skončil s posledním zvýšením o 25 bodů v červnu 2006, kdy byla úroková sazba zvýšena na 5,25 %.

Eurozóna – trvalý růst v prvním čtvrtletí roku 2007

Ve sledovaném období přetrvával růst: +2,9 % meziročně ve 2. čtvrtletí 2006, +2,8 % ve 3. čtvrtletí 2006, +3,3 % ve 4. čtvrtletí 2006 a konečně pak 3,0 % v 1. čtvrtletí 2007. Domácí poptávka byla hlavním podpůrným faktorem. Růst investic byl od 2. čtvrtletí roku 2006 silný (7,2 % v 1. čtvrtletí 2007 meziročně). Spotřeba se zvyšovala mírným tempem (1,7 % a 1,9 % ve 3. a 4. čtvrtletí 2006), přičemž pokles byl nižší než očekávaný v souvislosti se zvýšením DPH v Německu o 3%, které bylo oznámeno 1. ledna 2007 (1,2 % meziročně v 1. čtvrtletí 2007). Národní rozdíly i nadále přetrvávaly: Německo zejména těžilo z dobré výkonnosti soukromých investic a exportů, zatímco růst Francie byl více podporován spotřebou. Ukazatele za měsíc květen 2007 byly stále orientovány na Eurozónu. Tento silný růst rovněž způsobil značný pokles nezaměstnanosti, která se tak dostala pod svou rekordně nízkou úroveň z roku 2001, a veřejného deficitu, a to především v Německu.

Zpráva managementu (pokr.)

Při vrcholu na úrovni 2,6 % ve druhém čtvrtletí roku 2006 poklesla oficiální inflace pod 2% cíl ECB, a to především v důsledku příznivého efektu na energii. Inflace dosáhla úrovně 2,6 % ve třetím čtvrtletí roku 2006 a následně 2,3% a 2,4 ve 4. čtvrtletí roku 2007 a v 1. čtvrtletí roku 2007. Základní inflace (bez energií a potravin) zůstávala nízká (pod úrovní 1,5 %) do konce roku 2006, avšak v prvním čtvrtletí roku 2007 se zvýšila na úroveň 1,8 %. Během sledovaného období pokračovala ECB v cyklu monetárního utahování, když zvýšila svou klíčovou úrokovou sazbu z 2,5 % na 4 %, přičemž k poslednímu zvýšení o 25 bodů došlo v červnu roku 2007. Pokračování tohoto procesu bylo možné připsat obavám ECB z růstu agregátní nabídky peněz M3 a půjčování v rámci privátního sektoru, spolu s trvalým růstem ekonomické aktivity v rámci Eurozóny. Vznikající napětí na pracovním trhu rovněž přispělo k rozhodnutím ECB.

Došlo k výrazným politickým událostem: 1) vítězství Nicolase Sarkozyho v prezidentských volbách ve Francii; 2) v Itálii došlo k vytvoření nové koalice, která umožnila, aby se Romano Prodi znovu stal premiérem, když mu byla vyslovena důvěra pouze několik dní po jeho rezignaci; 3) zpomalení vyjednávání o členství Turecka v EU, které bylo rozhodnuto ze strany Evropské unie; 4) přijetí Slovinska do Eurozóny k 1. lednu 2007 a rozšíření EU o Rumunsko a Bulharsko.

Spojené království – prudký růst a zvyšující se klíčové úrokové sazby

Ekonomická aktivita zůstávala během sledovaného období dynamická, poblíž své potenciální úrovně, přičemž byla podporována robustní domácí poptávkou. Spotřeba domácností těžila z dobré výkonnosti realitního trhu a zvýšení úvěrů, přičemž korporátní investice byly podporovány příznivými finančními podmínkami a zlepšením zisků. Jedinou stinnou stránkou byl fakt, že zahraniční obchod i nadále negativně ovlivňoval růst. V tomto kontextu se Bank of England vydala na další etapu monetárního utahování a překvapila tak trhy při dvou příležitostech (srpen a leden). Celkově zvýšila BoE během sledovaného období své klíčové úrokové sazby o 100 bodů (na 5,50 % ke konci května) s ohledem na sílu realitního trhu a zvýšení inflace. Inflace pak byla během období skutečně vysoká – nikdy se nedostala pod úroveň 2,4 %, v lednu dosáhla 3% hranice a následně tuto úroveň překonala v březnu, což přimělo guvernéra BoE k zaslání vysvětlovacího dopisu britskému ministru financí. Na politické frontě pak došlo k tomu, že Tony Blair oznámil 27. června svou rezignaci z pozice premiéra, a to na základě prohry v místních volbách na počátku května; nahradil jej Gordon Brown.

Země střední a východní Evropy – dynamický růst s výjimkou Maďarska

Ekonomická aktivita byla během sledovaného období i nadále velmi dynamická v Polsku a v České republice, když se pohybovala nad úrovní 6 % a v Polsku během 1. čtvrtletí 2007 akcelerovala až na úroveň 7,4 %. Domácí poptávka postupně od exportů přebrala místo motoru růstu. S ohledem na absenci významnějších inflačních tlaků zůstávaly monetární politiky příznivé: ČNB zvýšila během sledovaného období své klíčové sazby třikrát, zatímco polská centrální banka provedla pouze jediné zvýšení: sazby tak vzrostly na 2,75 % respektive 4,25 % ke konci května roku 2007. V Maďarsku došlo v důsledku zpřísnění rozpočtové politiky k prudkému zpomalení ekonomické aktivity – zejména spotřeby domácností.

Zpráva managementu (pokr.)

Růst hrubého domácího produktu (HDP) tak v 1. čtvrtletí roku 2007 dosáhl nejnižší úrovně za deset let, 2,7 %, když byl podporován pouze exporty. Poté, co centrální banka zvýšila své sazby o 75 bodů mezi červnem a říjnem především v důsledku deprecie měny, zůstaly sazby beze změny na úrovni 8 %. Z politického hlediska se Evropská unie (EU) na prosincovém Evropském summitu rozhodla zpomalit vyjednávání o členství s Tureckem. Navíc 1. ledna 2007 došlo k rozšíření EU o Rumunsko a Bulharsko a rovněž k přijetí eura ve Slovinsku.

Japonsko – postupná normalizace monetární politiky

Po zpomalení ve třetím čtvrtletí roku 2006 došlo k oživení ekonomické aktivity během čtvrtého čtvrtletí roku 2006 a během první poloviny roku 2007. Investice a zahraniční obchod představovaly hlavní motory růstu, když profitovaly z příznivé monetární politiky, z vysokých zisků, slabého jenu a dynamické poptávky v rámci Asie. Nicméně spotřeba domácností zůstávala slabým místem japonského růstu, a to i přes pokračující zlepšování na pracovním trhu. Míra nezaměstnanosti i nadále klesala, když se dokonce dostala pod hranici 4 % (3,8 % v dubnu) poprvé za téměř 10 let. V oblasti cen byla inflace v kladných číslech během celé druhé poloviny roku 2006, když dosáhla úrovně 0,9 % v srpnu. Nicméně inflace opět od února zamířila do negativních vod (či nulových v dubnu), a to s ohledem na účinky uplynulého poklesu cen ropy. Základní inflace zůstávala negativní, avšak vykazovala během období jasné zvýšení: 0 % v dubnu v porovnání s úrovní -0,5 % v září. V tomto kontextu ukončila Bank of Japan svou politiku nulové úrokové míry, když zvýšila své úrokové sazby dokonce při dvou příležitostech. Nicméně tato normalizace byla provedena velmi pozvolně – tato dvě zvýšení od sebe dělilo osm měsíců (červenec a únor). Navíc úroková sazba BoJ zůstávala na velmi nízké úrovni – 0,5 %. Konečně pak v politické rovině k hlavním událostem patřilo to, že S. Abe byl během podzimu zvolen šéfem PLD a nahradil tak na pozici premiéra J. Koizumiho.

Asie bez Japonska – utahování monetárních politik

Ekonomická aktivita v Asii zůstávala během sledovaného období i nadále velmi silná, což na některých trzích způsobovalo opětovné obavy z napětí. Monetární a rozpočtové politiky hlavních zemí doznaly restrikce.

V Číně došlo k mírnému nastolení rovnováhy růstu, a to v důsledku odhodlání úřadů kontrolovat nabídku, avšak bez zpomalení domácí poptávky. Opatření přijatá ze strany vlády zahrnovala monetární utahování a pokračující mírné posilování měny renminbi. Avšak korporátní investice a exporty byly i nadále hlavními motory ekonomické aktivity.

Ekonomická aktivita byla rovněž velmi silná (vyšší než 8 % během celého období), přičemž byla podporována především domácí poptávkou. Růst HDP dokonce při vyloučení zemědělského sektoru v 1. čtvrtletí roku 2007 překonal 10% hranici. V tomto kontextu přetrvávaly velmi silné inflační tlaky: inflace se pohybovala nad úrovní 6 % během celého sledovaného období, přičemž v březnu byla na úrovni 6,8 %. Zvýšení objemu úvěrů bylo rovněž velmi vysoké (+28 % meziročně v březnu). V tomto kontextu pokračovala indická centrální banka v utahování své monetární politiky.

Zpráva managementu (pokr.)

V Jižní Koreji došlo ve sledovaném období ke zpomalení ekonomiky – když se míra růstu ve výši téměř 5% ve 3. čtvrtletí roku 2006 snížila na 4% v 1. čtvrtletí roku 2007. Zatímco inflace v druhé polovině roku 2006 klesala (když dosáhla svého minima v lednu), v roce 2007 opět stoupala a v květnu dosáhla úrovně 2,3%. V tomto kontextu centrální banka zvýšila své úrokové sazby o 25 bodů dokonce dvakrát – v červnu a v srpnu – na úroveň 4,50 %, avšak od té doby je ponechala beze změny.

Latinská Amerika – oživení růstu v Brazílii a zpomalení v Mexiku

Po zpomalení v druhém čtvrtletí roku 2006 došlo v Brazílii k opětovnému oživení růstu, který se během 1. čtvrtletí 2007 pohyboval na úrovni 4,5 % a velmi pravděpodobně zůstane silný i v dubnu a květnu. I přes toto oživení však centrální banka pokračovala ve snižování svých klíčových úrokových sazeb, které poklesly z 15,25 % v červnu 2006 na 12,50 % v květnu 2007. Tento cyklus monetárního uvolňování byl umožněn trvalým posilováním brazilské měny a nízkou inflací. V Mexiku došlo během sledovaného období ke značnému zpomalení růstu HDP, a to především v důsledku slabého exportu, který byl důsledkem zpomalení v USA. Avšak s ohledem na vysokou míru inflace zvýšila centrální banka své úrokové sazby o 25 bodů na úroveň 7,25 % v dubnu roku 2007 poté, co zůstávaly beze změny během celé druhé půle roku 2006 a prvního čtvrtletí roku 2007.

Lucemburk, 25. září 2007

Pozn.: Informace obsažené v této zprávě jsou historické a nejsou tedy nutně indikátorem budoucí výkonnosti.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům
Fondu SGAM Fund

Provedli jsme audit finančních výkazů fondu SGAM Fund a každého jeho podfondu; tyto finanční výkazy se skládají z přehledu čistých aktiv a z přehledu investic k 31. květnu 2007 a z přehledu transakcí a přehledu změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007. Rovněž jsme vyhotovili souhrn důležitých účetních politik a ostatních vysvětlujících poznámek k těmto finančním výkazům.

Odpovědnost představenstva společnosti SICAV za finanční výkazy

Představenstvo společnosti SICAV odpovídá za vyhotovení a poctivé zobrazení těchto finančních výkazů v souladu s lucemburskými zákonnými a regulatorními požadavky, které se týkají vyhotovení finančních výkazů. Tato odpovědnost zahrnuje: návrh, implementaci a udržování interních kontrol týkajících se vyhotovení a poctivého zobrazení finančních výkazů, které neobsahují závažné nesrovnalosti – ať již z důvodu podvodu či pochybení, volbu a aplikaci příslušných účetních politik a provádění účetních odhadů, které jsou přiměřené okolnostem.

Odpovědnost auditora

Naší povinností je vyjádřit názor týkající se těchto finančních výkazů na základě našeho auditu. Náš audit byl proveden ve shodě s Mezinárodními auditorskými standardy v podobě, ve které byly přijaty ze strany "Institut des Réviseurs d'Entreprises". Tyto standardy vyžadují, abychom jednali v souladu s etickými požadavky a abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom dosáhli přiměřené ujistění o tom, zda finanční výkazy neobsahují závažné nesrovnalosti.

Audit zahrnuje zkoumání (na základě namátkových výběrů) dokladů, kterými jsou podloženy údaje a částky ve finančních výkazech. Zvolené postupy závisí na úsudku auditora, včetně určení rizika závažných nesrovnalostí finančních výkazů – ať již z důvodu podvodu či pochybení. Při tomto hodnocení rizika bere auditor do úvahy interní kontroly týkající se vyhotovení a poctivého zobrazení finančních výkazů na straně společnosti, a to tak, aby byly navrženy postupy auditu, které jsou vhodné pro dané okolnosti, avšak ne za účelem vyjádření názoru o efektivitě interních kontrol společnosti.

Audit také zahrnuje zhodnocení vhodnosti účetních principů a přiměřenost ocenění učiněných členy představenstva společnosti SICAV, a to v procesu přípravy finančních výkazů, i zhodnocení celkové prezentace finančních výkazů.

Věříme, že náš audit poskytuje dostatečný a přiměřený základ pro naše rozhodnutí.

Zpráva nezávislého auditora

Výrok

Podle našeho názoru přiložené finanční výkazy poskytují, ve shodě s lucemburskými právními a regulačními nařízeními týkajícími se vyhotovení finančních výkazů, pravdivý a věrný obraz finanční situace fondu SGAM Fund a jeho podfondů k 31. květnu 2007, stejně jako provozních výsledků a změn čistých aktiv za rok ukončený k výše uvedenému datu.

Ostatní záležitosti

Dodatečné informace obsažené ve výroční zprávě byly přezkoumány v kontextu našeho mandátu, ale nebyly předmětem zkoumání specifických auditorských procedur podle výše uvedených standardů. Proto se k těmto informacím nevyjadřujeme. Nemáme žádné poznámky týkající se těchto informací v kontextu finančních výkazů jako celku.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
Zástupce :
Laurent Marx

Lucemburk, 25. září 2007

Sogelux Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Souhrnný přehled čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007

(vyjádřeno v původních měnách)

“Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	168 572 895	83 073 873	216 709 916	135 553 432	7 423 882	305 051 264	35 219 469
AKTIVA							
Investice do cenných papírů v tržních cenách	171 144 897	82 656 592	211 359 022	129 192 581	7 115 798	309 027 227	36 458 389
Hotovost na BÚ	19 677 060	181 908	31 620 386	4 588 891	855 981	9 591 328	7 911 034
Pohledávky z prodeje cenných papírů	505	-	-	-	-	-	-
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	180 687	126 035	726 782	13 305	440	4 047 627	386 145
Nakoupené opce v tržních cenách	25 834	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	2 170 927	960 267	3 951 551	2 117 802	158 739	5 560 814	1 174 093
Pohledávky z dividend (čisté)	-	814	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	241 791	51 774	-	-	12 612
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	759 772	-	68 039	383 269	39 490	40 320	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	768 893	-	-	-	-	2 875 852	-
Aktiva celkem	194 728 575	83 925 616	247 967 571	136 347 622	8 170 448	331 143 168	45 942 273

Sogelux Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy	Bonds World	Bonds Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
PASIVA							
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	503	-	-	-	-	357 176	-
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	5 117	151 632	381 201	3 592 549	12 947	4 194 358	195 810
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	5 964 900	-
Emitované opce v tržní ceně	9 607	-	-	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	83 283	43 749	155 958	64 236	6 193	322 241	27 748
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	-	-	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	136 084	110 924	164 938	113 449	15 844	201 653	70 276
Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	5 259	3 950	16 758	7 341	677	30 395	2 388
Úrokové závazky	-	-	-	438	3	8 094	1 303
Ostatní pasiva	-	18 013	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	620 584	36 963	-	-	-	175 152	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	860 437	365 231	718 855	3 778 013	35 664	11 253 969	297 525
ČISTÁ AKTIVA	<u>193 868 138</u>	<u>83 560 385</u>	<u>247 248 716</u>	<u>132 569 609</u>	<u>8 134 784</u>	<u>319 889 199</u>	<u>45 644 748</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
Počet akcií v oběhu	1 053 133	3 125 369	5 490 817	2 416 416	309 441	12 277 690	600 831
Počet akcií třídy A v oběhu	831 033	644 504	5 343 275	2 031 256	308 093	9 146 382	438 514
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	-	-	-	1	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	5	14 713	-	-	26	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	2 152 314	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu	109 061	2	36 764	14 107	1	2 782 232	10 287
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	-	-	-	122	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	1	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu	1 544	8 787	7 343	1 446	1 321	166 679	38 009
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	32 058	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	92 982	27 916	29 822	79 353	-	62 919	41 652
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	19 078	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu	-	225 996	73 613	275 338	-	119 355	7 000
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu	18 508	-	-	14 916	-	-	65 369
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	34.0222	29.9284	35.3928	36.3384	25.9280	22.5461	27.8329
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	-	-	-	108.7200	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 93.5483	EUR 92.3724	-	-	EUR 92.9900	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	EUR 9.9238	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 379.6875	1 254.8860	1 258.4751	1 219.2459	1 108.3800	23.7724	1 418.4485
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	-	-	-	1 082.8674	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	EUR 1 009.7837	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	134.8087	114.0738	117.3770	1 180.2719	107.0599	150.2858	138.2394
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	EUR 98.0449	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	139.2703	105.6651	121.4185	122.6030	-	122.4180	142.1454
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	EUR 102.5815	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	-	101.5687	100.3397	104.1225	-	122.7414	103.0388
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	106.2258	-	-	97.3826	-	-	106.3422
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva v USD	193 868 138	83 560 385	332 067 388	178 047 613	6 639 777	429 627 189	61 303 179

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

Měna	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR	Bonds Euro High Te EUR
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	298 748 266	6 684 823	42 363 459	133 403 871	319 216 815	14 990 446
AKTIVA						
Investice do cenných papírů v tržních cenách	289 136 874	6 444 659	42 070 261	125 571 039	317 995 215	14 604 694
Hotovost na BÚ	24 705 291	182 652	2 672 579	1 294 058	21 562 029	446 228
Pohledávky z prodeje cenných papírů	80 465	-	-	-	34 285	-
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	5 051 985	2 000	47 904	1 801 130	1 465 129	501
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	16 653	-	-	33 565
Úrokové pohledávky	1 314 596	129 351	345 927	1 846 865	2 307 303	212 587
Pohledávky z dividend (čisté)	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	9 424	-	444	-	140	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	230 150	431 810	-	51 650
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	34
Aktiva celkem	320 298 635	6 758 662	45 383 918	130 944 902	343 364 101	15 349 259

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR	Bonds Euro High Te EUR
PASIVA						
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	80 175	-	-	-	-	-
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	90 978	-	36 514	-	1 416 571	-
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	6 966 575	-	13 061 068	1 846 465
Emitované opce v tržní ceně	-	-	18 991	-	-	72 713
Splatné poplatky za správu investic	94 280	4 710	10 053	30 169	61 781	4 726
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	-	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	218 554	16 599	11 364	157 958	169 943	15 930
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	11 724	288	1 405	7 756	16 850	258
Úrokové závazky	-	-	3 753	-	28 533	1 421
Ostatní pasiva	-	-	-	-	221	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	68 462	-	31 985	-	125 444	21 308
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	21 170	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	849	-	-	-
Pasiva celkem	564 173	42 767	7 081 489	195 883	14 880 411	1 962 821
ČISTÁ AKTIVA	<u>319 734 462</u>	<u>6 715 895</u>	<u>38 302 429</u>	<u>130 749 019</u>	<u>328 483 690</u>	<u>13 386 438</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds US	Bonds Euro	Bonds	Bonds Euro	Bonds	Bonds
	Mortgage-Backed Securities	Corporate	Absolute Return Interest Rate	Inflation Linked	Europe Asset Backed Securities	Euro High Te
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Počet akcií v oběhu	5 162 153	129 353	343 847	995 750	2 567 100	128 032
Počet akcií třídy A v oběhu	3 254 217	96 425	98 004	341 613	1 159 877	3 280
Počet akcií třídy AD v oběhu	1	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	4 233	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu	403 994	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu	11 169	881	2 385	32 919	57 413	1
Počet akcií třídy BD v oběhu	1	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	33 433	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu	11 016	4 564	12 573	7 919	443 130	1 693
Počet akcií třídy FH v oběhu	32 175	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	900	27 482	230 884	33 781	438 938	109 400
Počet akcií třídy JH v oběhu	633	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu	1 410 381	-	-	101 830	467 741	13 657
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu	-	1	1	477 688	1	1
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	-	-	-

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR	Bonds Euro High Te EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	24.2414	22.1172	104.3593	101.0350	106.6496	104.1583
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	105.5000	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 93.4202	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	EUR 20.0270	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 238.6651	1 123.6633	1 050.5898	1 016.9310	1 072.0880	1 055.3900
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	1 037.1200	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	EUR 1 035.3040	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	121.6193	110.3967	103.2084	100.2760	105.9029	103.1413
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	EUR 99.3011	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	123.9915	112.4316	105.1234	101.6928	107.2098	105.1698
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	EUR 101.5742	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	115.7829	-	-	99.9723	105.2810	99.8304
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	-	100.2800	102.7400	101.2161	103.8100	100.6600
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva v USD	319 734 462	9 019 783	51 442 077	175 602 470	441 170 020	17 978 656

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Combined
Měna	EUR	EUR	EUR	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	494 647 115	114 963 329	175 675 880	3 235 140 677
AKTIVA				
Investice do cenných papírů v tržních cenách	490 462 627	107 238 898	173 552 074	3 186 465 310
Hotovost na BÚ	3 017 961	3 522 621	3 227 364	165 650 077
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-	-	127 016
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	4 274 404	22 007	136 309	22 715 628
Nakoupené opce v tržních cenách	577 157	14 000	-	887 233
Úrokové pohledávky	6 182 650	2 414 092	3 251 220	44 187 615
Pohledávky z dividend (čisté)	-	-	2 500	4 172
Ostatní aktiva	-	-	-	10 208
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	357 131	-	-	890 856
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	164 140	-	2 631 148
Čisté nerealizované zisky ze swapů	159 098	-	-	4 845 028
Aktiva celkem	505 031 028	113 375 758	180 169 467	3 428 414 291

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

Měna	Bonds Euro aggregate EUR	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Combined USD
PASIVA				
Bankovní pasiva	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	-	-	-	560 383
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	2 965 330	3 450	2 636 495	20 971 185
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	3 779 786	42 465 621
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	132 770
Splatné poplatky za správu investic	179 599	63 121	44 142	1 527 089
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	13 671	18 361
Splatné další výdaje a poplatky	128 623	99 053	154 217	2 229 835
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	8 391	5 290	9 175	164 245
Úrokové závazky	4 088	-	372	64 472
Ostatní pasiva	-	-	-	18 310
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	40 083	51 888	1 324 821
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	371 690	-	29 355	567 056
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	352 733	474 878
Pasiva celkem	3 657 721	210 997	7 071 834	70 519 026
ČISTÁ AKTIVA	<u>501 373 307</u>	<u>113 164 761</u>	<u>173 097 633</u>	<u>3 357 895 265</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Euro aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Combined
	EUR	EUR	EUR	USD
Počet akcií v oběhu	4 702 309	1 110 161	1 343 111	
Počet akcií třídy A v oběhu	4 616	354 859	677 319	
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy AE v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy B v oběhu	28 524	1	35 075	
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy F v oběhu	535	-	130 781	
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy J v oběhu	4 632 551	598 656	52 522	
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	1	
Počet akcií třídy O v oběhu	36 083	-	430 659	
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy P v oběhu	-	156 645	16 754	
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Euro aggregate EUR	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Combined USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	102.3633	101.4622	104.1689	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 033.7492	1 025.8600	1 046.2635	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	101.6039	-	101.9688	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	100.9532	102.4964	104.6295	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	103.6500	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	102.2479	-	105.0990	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	-	100.8580	104.5633	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	
Čistá aktiva v USD	673 369 420	151 985 932	232 478 776	3 357 895 265

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	82 188 447	5 972 429 926	51 626 102	204 802 888	35 704 819	13 222 305
AKTIVA						
Investice do cenných papírů v tržních cenách	90 719 000	6 571 271 730	60 493 269	219 662 206	43 460 451	14 703 101
Hotovost na BÚ	1 180 077	179 213 499	542 916	7 731 152	489 753	132 407
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	3 226 650	783	-	721 047	115 976
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	135 609	15 042 460	38 611	1 228 903	60 266	-
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	51 853	4 723 257	6 319	81 073	23 738	385
Pohledávky z dividend (čisté)	121 061	45 767 950	30 113	312 908	6 306	90 448
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	259 248	-	-	-	60
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	18 758	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	92 207 600	6 819 504 794	61 112 011	229 016 242	44 780 319	15 042 377

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
PASIVA						
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	-	3 227 808	783	-	752 940	208 161
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	5 094	5 908 777	25 655	222 967	40 440	9 260
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	91 566	6 751 919	28 004	157 941	53 331	5 305
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	-	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	71 876	20 772 771	94 207	194 799	48 250	17 349
Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	9 182	350 930	2 062	8 243	3 242	659
Úrokové závazky	-	16 437	-	919	-	1
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	11 448	-	65	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	177 718	37 028 642	162 159	584 869	898 268	240 735
ČISTÁ AKTIVA	<u>92 029 882</u>	<u>6 782 476 152</u>	<u>60 949 852</u>	<u>228 431 373</u>	<u>43 882 051</u>	<u>14 801 642</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Global	Japan Concentrated Growth	US Large Cap Growth	Concentrated Europe	Switzerland	UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
Počet akcií v oběhu	1 375 509	2 022 123	1 011 358	1 795 290	459 800	210 461
Počet akcií třídy A v oběhu	1 245 141	1 808 547	629 331	1 364 757	307 887	145 930
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	297	13 765	9 701	-	118 811	1 953
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	10 281	50 713	-	76	151
Počet akcií třídy B v oběhu	16 466	5 786	1	71 526	1	1
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	426	6 452	-	1	1
Počet akcií třídy F v oběhu	3 000	1 875	259	8 745	3 625	96
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	1 405	3 308	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	110 605	141 480	5 778	92 965	6 401	14 118
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	340	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu	-	22 280	305 810	216 986	22 591	47 651
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	407	560
Počet akcií třídy P v oběhu	-	15 801	1	40 311	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	137	1	-	-	-

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	39.4571	1 575.2658	19.8499	43.9456	47.2153	18.6956
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	119.4800	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 111.3905	EUR 89.1022	EUR 98.4349	-	EUR 115.7918	EUR 110.8639
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	EUR 156.0008	EUR 21.1154	-	EUR 23.9488	EUR 10.2488
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 828.7096	141 904.7304	867.1400	1 366.2681	1 305.7700	1 447.6200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	1 203.7600	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	EUR 1 597.6745	EUR 1 084.1334	-	EUR 1 207.8702	EUR 1 033.4975
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	169.7492	14 669.7948	121.6636	153.8125	140.6724	148.9213
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	EUR 154.6742	EUR 102.2192	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	110.6202	13 836.9796	132.9758	164.5139	150.8284	161.8611
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	EUR 110.2800	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	110.9900	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	-	14 257.6552	114.7336	225.3133	227.7265	201.1263
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	EUR 122.2231	EUR 104.0443
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	-	12 108.6807	116.5600	129.0930	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	EUR 111.8720	EUR 113.4135	-	-	-
Čistá aktiva v USD	92 029 882	55 756 306	60 949 852	306 794 756	35 817 429	29 232 182

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
Měna	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	39 237 018	85 966 102	265 310 318	138 157 338	144 696 030	418 844 374	32 160 292
AKTIVA							
Investice do cenných papírů v tržních cenách	47 819 662	100 167 921	346 729 686	136 987 183	167 945 489	536 458 530	36 769 449
Hotovost na BÚ	1 169 843	1 709 046	9 028 050	1 927 835	2 500 442	45 610 440	556 142
Pohledávky z prodeje cenných papírů	174 209	176 953	3 091 323	1 303 195	-	-	93 186
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	18 831	76 170	464 731	81 666	247 064	244 192	149 391
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	14 551	2 353	64 592	11 077	27 588	834 733	14 107
Pohledávky z dividend (čisté)	99 166	360 590	1 739 840	50 342	1 235 585	887 861	20 463
Ostatní aktiva	-	-	14 868	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	49 296 262	102 493 033	361 133 090	140 361 298	171 956 168	584 035 756	37 602 738

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
PASIVA							
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	177 028	176 841	929 143	1 994 408	-	-	10 587
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	330 210	164 653	5 616 692	573 371	1 305 542	74 451	198 607
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	48 648	289 208	491 950	217 291	212 391	323 724	24 459
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	1 845 827	-	-	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	70 656	136 036	321 305	162 242	340 982	470 555	67 326
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	3 148	8 074	20 374	8 126	7 680	11 619	1 406
Úrokové závazky	1 265	1 020	26 225	8 097	2 386	202 237	1 496
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	6 656 670	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	630 955	775 832	9 251 516	2 963 535	1 868 981	7 739 256	303 881
ČISTÁ AKTIVA	<u>48 665 307</u>	<u>101 717 201</u>	<u>351 881 574</u>	<u>137 397 763</u>	<u>170 087 187</u>	<u>576 296 500</u>	<u>37 298 857</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
Měna	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Počet akcií v oběhu	1 098 989	4 853 778	6 749 935	3 337 430	2 262 168	2 648 757	554 247
Počet akcií třídy A v oběhu	919 126	4 523 767	6 187 726	3 267 397	1 890 970	1 005 606	392 587
Počet akcií třídy AD v oběhu	1	-	1	-	46	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	128 085	301 790	291 920	14 972	-	-	2 157
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu	2 478	76	16 331	18 985	5 718	215 596	209
Počet akcií třídy BD v oběhu	1	-	1	-	1	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu	768	4 318	19 352	25 142	5 616	161	7 344
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	-	21 087	217 514	10 934	359 817	1 215 107	136 687
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	1	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu	25 788	2 740	-	-	-	174 007	-
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu	22 742	-	17 089	-	-	38 280	15 263
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	-	-	-	-

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
Měna	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	10.9714	10.6238	22.9857	24.4495	37.6891	24.8357	22.0005
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	133.5300	-	213.8900	-	167.8128	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 120.9418	EUR 114.9408	EUR 156.8658	EUR 102.0831	-	-	EUR 115.1552
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	2 485.6188	2 603.8629	3 576.8623	2 483.0422	3 956.4047	1 550.1102	1 814.9653
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	1 338.0600	-	2 205.4500	-	1 707.9800	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	2 071.5753	235.9968	317.9364	222.4267	250.2050	1 153.3477	167.6245
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	-	260.6313	355.4835	249.3755	207.8279	155.2760	182.8658
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	172.8700	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	288.9994	130.6304	-	-	-	133.7557	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	112.2566	-	363.1893	-	-	131.8075	112.8987
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva v USD	48 665 307	101 717 201	351 881 574	137 397 763	228 435 597	773 995 014	37 298 857

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Euroland Financial	Global Technology	Euroland	US Small Cap value	US Relative Value	Euroland Mid Cap	US concentrated core
Měna	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	150 135 310	156 003 452	344 448 783	80 628 745	5 941 038 238	30 793 611	362 017 074
AKTIVA							
Investice do cenných papírů v tržních cenách	158 294 580	160 424 303	403 876 084	94 222 442	7 052 517 443	36 797 270	438 095 365
Hotovost na BÚ	4 841 771	10 677 177	4 227 993	240 072	418 504 412	745 535	2 592 755
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	2 764 582	1 061 192	165 596	4 112 921	577 139	2 329 034
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	2 540 856	26 431	939 942	31 364	29 690 378	188 496	446 974
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	385 984	70 173	35 371	17 900	10 126 139	28 017	116 915
Pohledávky z dividend (čisté)	230 840	68 468	1 394 501	37 154	5 660 703	84 155	335 506
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	1 356
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	166 294 031	174 031 134	411 535 083	94 714 528	7 520 611 996	38 420 612	443 917 905

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Euroland Financial	Global Technology	Euroland	US Small Cap value	US Relative Value	Euroland Mid Cap	US concentrated core
	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
PASIVA							
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	1 705 779	3 821 617	2 227 037	26 390	1 714 280	8 209	267 570
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	439 976	15 815	1 384 976	65 583	41 331 747	628 207	2 948 436
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	125 049	127 083	213 740	77 361	7 271 060	65 073	627 220
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	16 633	34 427	600	57
Splatné další výdaje a poplatky	118 795	145 770	506 482	92 059	4 464 875	86 930	499 703
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	5 954	3 140	10 020	1 985	417 418	2 946	26 779
Úrokové závazky	-	1 542	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	517 549	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	89 601	1 737 612	-	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	2 395 553	4 114 967	4 859 804	369 612	56 971 419	791 965	4 369 765
ČISTÁ AKTIVA	<u>163 898 478</u>	<u>169 916 167</u>	<u>406 675 279</u>	<u>94 344 916</u>	<u>7 463 640 577</u>	<u>37 628 647</u>	<u>439 548 140</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Euroland Financial	Global Technology	Euroland	US Small Cap value	US Relative Value	Euroland Mid Cap	US concentrated core
	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Počet akcií v oběhu	2 836 658	1 185 289	3 490 518	520 226	119 802 068	1 020 841	8 457 499
Počet akcií třídy A v oběhu	2 110 960	544 155	2 592 506	122 405	102 372 410	1 014 961	7 218 351
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	-	-	458 560	-	158 506
Počet akcií třídy AE v oběhu	-	3 535	-	9 598	589 567	-	7 802
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	-	-	41 926	8 605 252	-	62 631
Počet akcií třídy B v oběhu	1 374	50 699	152 177	1	722 314	1 521	62 732
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	-	-	99 358	-	1
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	-	-	17 534	229 968	-	5 244
Počet akcií třídy F v oběhu	17 987	2 912	786	54	14 456	3 536	980
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	-	-	297	226 228	-	1
Počet akcií třídy J v oběhu	704 956	532 018	292 865	3 486	2 129 038	821	266 280
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	-	-	320 266	999 926	-	30 334
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	-	1	1	1	1
Počet akcií třídy O v oběhu	1 381	51 970	452 184	4 656	1 097 808	-	71 352
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	954 394	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu	-	-	-	1	1 201 906	1	573 281
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	1	-	1
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	1	100 881	-	2

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Euroland Financial	Global Technology	Euroland	US Small Cap value	US Relative Value	Euroland Mid Cap	US concentrated core
Měna	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	21.6407	7.3548	18.3509	28.6403	32.9512	33.7096	26.0981
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	-	-	133.1646	-	110.9730
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	-	EUR 93.8033	-	EUR 97.2478	EUR 108.2761	-	EUR 92.0894
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	-	-	EUR 25.0268	EUR 37.4683	-	EUR 21.3666
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 592.6403	1 530.0853	1 349.1113	1 572.8100	1 741.7063	1 768.8160	1 392.5473
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	-	-	1 347.0958	-	1 142.6600
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	-	-	EUR 1 306.9525	EUR 1 979.95	-	EUR 1 108.0054
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	148.2251	138.0391	1 311.6157	1 336.3130	1 566.7558	163.2399	125.6535
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	-	-	EUR 121.2732	EUR 183.9261	-	EUR 103.4660
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	160.6083	153.8563	169.5406	159.1761	186.9172	178.7898	138.7028
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	-	-	EUR 130.6401	EUR 197.7715	-	EUR 110.7813
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	-	108.3800	121.9600	120.7500	104.9200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	101.3436	108.5091	228.0350	113.6853	213.9582	-	156.4490
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	EUR 202.3715	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	-	-	-	113.7700	203.1918	130.5600	144.6310
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	125.3900	-	104.8000
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	EUR 109.5566	EUR 195.6028	-	EUR 93.8461
Čistá aktiva v USD	220 123 851	169 916 167	546 185 233	94 344 916	7 463 640 577	50 537 157	439 548 140

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value opportunities	Equities japan target	Equities Euroland Small Cap	Equities Europe Opportunities
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR	EUR
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	148 166 539	92 785 001	4 455 611 415	5 447 404	25 872 955 733	141 708 647	208 888 403
AKTIVA							
Investice do cenných papírů v tržních cenách	181 265 561	109 999 859	4 190 339 350	5 986 137	27 470 950 090	171 775 272	267 479 617
Hotovost na BÚ	3 111 504	658 552	13 601 468	342 318	2 652 963 136	8 196 429	18 499 366
Pohledávky z prodeje cenných papírů	298	2 307 072	153 574 247	1 539 968	295 169 187	-	51 800
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	343 675	19 714	12 273 660	75 034	44 666 242	183 162	55 348 344
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	15 387	37 496	5 548 284	1 412	628 296	150 652	455 352
Pohledávky z dividend (čisté)	33 851	147 991	29 590 252	3 240	205 524 160	56 872	911 088
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	197 132	-	24 780	-	-
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	184 770 276	113 170 684	4 405 124 393	7 948 109	30 669 925 891	180 362 387	342 745 567

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value opportunities	Equities japan target	Equities Euroland Small Cap	Equities Europe Opportunities
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR	EUR
PASIVA							
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	297	4 880	1 107 511	873 916	122 049 803	-	225 390
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	1 359 086	214 018	117 031 181	875 103	28 556 416	243 401	55 532 721
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	154 464	177 824	14 377 700	10 862	33 302 636	160 483	202 737
Splatný poplatek za výkonnost	10	23 295	230 650	-	-	-	143
Splatné další výdaje a poplatky	211 323	333 542	11 793 251	41 344	46 863 137	173 821	292 636
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	4 911	7 738	345 370	511	1 218 828	6 304	5 831
Úrokové závazky	-	68	156 069	120	-	-	514
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	44 618	15 025	-	596	-	-	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	1 774 709	776 390	145 041 732	1 802 452	231 990 820	584 009	56 259 972
ČISTÁ AKTIVA	<u>182 995 567</u>	<u>112 394 294</u>	<u>4 260 082 661</u>	<u>6 145 657</u>	<u>30 437 935 071</u>	<u>179 778 378</u>	<u>286 485 595</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	US Mid Cap Growth	US Multi Strategies	Japan Small Cap	US Value opportunities	japan target	Euroland Small Cap	Europe Opportunities
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR	EUR
Počet akcií v oběhu	2 069 397	2 668 944	1 575 430	78 912	4 370 475	792 402	1 203 863
Počet akcií třídy A v oběhu	1 272 135	2 296 817	1 485 647	19 143	4 079 630	179 319	33 491
Počet akcií třídy AD v oběhu	81	1 752	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	10 533	15 893	15 178	541	75	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu	467 895	211 442	15 751	16 364	1 770	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu	37 927	4 888	7	1	103 817	3 001	54 473
Počet akcií třídy BD v oběhu	1	1	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	6 167	3 056	1	1	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu	1 315	5 520	3 338	6 896	1 797	7 684	11 691
Počet akcií třídy FH v oběhu	506	2 426	899	733	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	108 041	61 964	2 900	-	45 237	518 356	820 281
Počet akcií třídy JH v oběhu	93 767	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	1	1	1	1	1	-	1
Počet akcií třídy O v oběhu	63 031	4 007	5 084	-	99 746	32 721	219 069
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	2 172	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu	1	50 002	46 272	35 229	38 402	51 321	64 857
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	1	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	7 996	9 002	352	1	-	-	-

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value opportunities	Equities japan target	Equities Euroland Small Cap EUR	Equities Europe Opportunities EUR
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY		
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	34.1496	30.3385	2 167.7594	29.2362	2 445.6098	221.6975	169.1717
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	134.2194	121.9769	-	115.7100	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 97.2486	EUR 101.2563	EUR 62.0147	EUR 97.9540	EUR 95.726	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	EUR 24.8362	EUR 25.3378	EUR 107.4511	EUR 22.9565	EUR 102.0894	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 792.1465	1 613.9557	153 970.0000	1 527.1600	169 825.2521	2 288.5510	1 753.3527
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	1 366.5500	1 265.1600	-	1 197.3900	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	EUR 1 287.6358	EUR 1 313.1205	EUR 1 114.4603	EUR 1 185.5850	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	163.0683	145.9145	13 895.2611	141.0537	15 775.5883	216.2523	165.3290
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	EUR 120.6991	EUR 121.315	EUR 105.1700	EUR 111.0796	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	179.8698	161.6932	15 429.4948	-	16 989.2530	229.1487	175.3604
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	EUR 130.9617	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	108.3500	115.0200	7 075.0000	108.3800	9 571.0000	-	121.5500
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	104.7458	189.3053	19 025.7850	-	13 686.3571	137.8692	142.8315
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	123.5048	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	115.2000	121.6994	8 627.5326	111.3716	16 594.7101	159.8224	127.0617
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	115.9000	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	EUR 102.1934	EUR 118.975	EUR 88.3857	EUR 106.5560	-	-	-
Čistá aktiva v USD	182 995 567	112 394 294	35 020 613	6 145 657	250 219 355	241 451 351	384 764 478

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	12 154 078 756	602 113 381	159 128 338	128 250 066	65 764 317	10 751 072
AKTIVA						
Investice do cenných papírů v tržních cenách	12 981 035 400	720 538 834	176 141 993	159 232 686	70 444 858	13 311 641
Hotovost na BÚ	45 749 541	53 991 788	5 784 510	9 577 058	63 192	297 014
Pohledávky z prodeje cenných papírů	1 075 206	-	-	18 139	61 169	115 742
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	27 343 427	50 357 264	234 820	35 110	11 889	-
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	12 366 196	1 074 704	55 033	6 797	14 619	800
Pohledávky z dividend (čisté)	59 639 505	1 919 515	339 256	40 776	47 160	47 246
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	1 270 730	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	13 128 480 005	827 882 105	182 555 612	168 910 566	70 642 887	13 772 443

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim USD
Měna						
PASIVA						
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	1 085 717	545 933	-	18 096	61 154	116 739
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	1 086 291	49 916 576	74 453	262 710	3 846	5 397
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	1 095 404	-	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	12 085 313	540 057	145 307	137 845	26 717	7 095
Splatný poplatek za výkonnost	-	5 587	10 304	7 106	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	17 903 120	459 968	110 972	1 956 121	106 233	18 702
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	587 553	15 821	6 363	3 929	2 754	253
Úrokové závazky	2 629	25	-	-	1 229	86
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	14 422	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	32 750 623	52 579 371	347 399	2 385 807	216 355	148 272
ČISTÁ AKTIVA	<u>13 095 729 382</u>	<u>775 302 734</u>	<u>182 208 213</u>	<u>166 524 759</u>	<u>70 426 532</u>	<u>13 624 171</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan Concentrated	Euroland Value	Concentrated Euroland	India	US Spectrum	Asia Pacific Rim
	Value JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
Počet akcií v oběhu	747 953	3 317 614	1 123 735	1 278 525	448 736	12 569
Počet akcií třídy A v oběhu	149 563	229 419	318 415	101 871	16 397	588
Počet akcií třídy AD v oběhu	128 842	-	-	1	1	-
Počet akcií třídy AE v oběhu	9 448	-	-	23 803	115 987	1 372
Počet akcií třídy AH v oběhu	21 717	-	-	-	35 243	-
Počet akcií třídy B v oběhu	3 669	164 412	11 193	11	13 899	10 001
Počet akcií třídy BD v oběhu	18	-	-	1	1	-
Počet akcií třídy BH v oběhu	1 864	-	-	-	1	-
Počet akcií třídy F v oběhu	2 361	9 122	2 417	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu	16 823	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu	139 982	2 330 376	441 341	1 152 058	11 497	-
Počet akcií třídy JH v oběhu	4 522	-	-	-	11 486	-
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	1	1	1	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu	253 881	539 913	350 367	-	210 942	-
Počet akcií třídy OH v oběhu	1 562	-	-	-	33 282	-
Počet akcií třídy P v oběhu	11 752	44 371	1	779	-	608
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu	1 949	-	-	-	-	-

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan Concentrated	Euroland Value	Concentrated Euroland	India	US Spectrum	Asia Pacific Rim
	Value	Value	Value	Value	Value	Value
	JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	15 564.7767	159.8190	155.5328	131.8097	117.4755	131.6963
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	14 404.9243	-	-	131.7400	117.3200	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 91.4397	-	-	EUR 117.5369	EUR 105.4623	EUR 122.8536
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	EUR 162.1711	-	-	-	EUR 112.7070	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	158 909.8709	1 640.2230	1 589.1671	1 345.8582	1 186.0297	1 323.8400
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	146 471.8736	-	-	1 342.2800	1 186.5200	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	EUR 1 665.0658	-	-	-	EUR 1 124.2173	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	15 176.6740	156.4997	151.6575	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	EUR 157.2018	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	15 945.1802	163.9947	143.6151	129.5216	107.3240	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	EUR 108.2000	-	-	-	EUR 106.3800	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	124.2300	124.5700	135.1000	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	16 204.2882	148.1373	145.9826	-	107.2160	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	EUR 147.004	-	-	-	EUR 106.4400	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	10 960.8016	121.4019	131.0600	132.7751	-	132.3843
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	EUR 128.3195	-	-	-	-	-
Čistá aktiva v USD	107 655 298	1 041 270 337	244 714 740	166 524 759	70 426 532	13 624 171

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Combined
Měna	JPY	USD	USD	USD	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	16 606 655 656	10 172 510	15 506 390	45 672 012	11 577 740 765
AKTIVA					
Investice do cenných papírů v tržních cenách	16 932 225 100	11 542 796	18 421 972	49 025 309	13 648 629 290
Hotovost na BÚ	320 573 520	258 606	209 257	1 963 506	695 993 531
Pohledávky z prodeje cenných papírů	3 394 409	2 872	19 780	188 979	25 305 536
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	-	-	6 000	1 214 337	183 499 219
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	-	3 100	579	15 637	15 004 945
Pohledávky z dividend (čisté)	58 615 205	10 665	50 300	-	22 271 318
Ostatní aktiva	-	-	-	-	14 868
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	746 146	-	-	-	22 010
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	15 311
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	17 315 554 380	11 818 039	18 707 888	52 407 768	14 590 756 028

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan CoreAlpha	Global Resources	Latin America	Luxury & Lifestyle	Combined
Měna	JPY	USD	USD	USD	USD
PASIVA					
Bankovní pasiva	-	-	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	349 578 784	125 809	56 003	1 155 899	22 807 681
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	3 478 502	-	-	461 300	203 289 684
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	1 471 182
Splatné poplatky za správu investic	26 776 658	6 846	14 710	47 742	13 581 760
Splatný poplatek za výkonnost	1 121 645	-	-	-	1 960 812
Splatné další výdaje a poplatky	11 819 797	3 633	6 413	37 541	13 513 215
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	1 048 179	276	410	1 768	665 875
Úrokové závazky	26 891	1 202	-	-	1 015 884
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	1 913 375
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	8 940 241
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	393 850 456	137 766	77 536	1 704 250	269 159 709
ČISTÁ AKTIVA	<u>16 921 703 924</u>	<u>11 680 273</u>	<u>18 630 352</u>	<u>50 703 518</u>	<u>14 321 596 319</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan CoreAlpha	Global Resources	Latin America	Luxury & Lifestyle	Combined
	JPY	USD	USD	USD	USD
Počet akcií v oběhu	1 410 083	19 555	26 118	436 362	
Počet akcií třídy A v oběhu	556 678	10 352	12 044	61 016	
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy AE v oběhu	139 976	201	72	44 813	
Počet akcií třídy AH v oběhu	58 421	-	-	-	
Počet akcií třídy B v oběhu	-	9 001	14 001	1	
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy F v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy J v oběhu	350 133	-	-	330 531	
Počet akcií třídy JH v oběhu	1 871	-	-	-	
Počet akcií třídy JX v oběhu	1	-	-	-	
Počet akcií třídy O v oběhu	139 637	-	-	-	
Počet akcií třídy OH v oběhu	946	-	-	-	
Počet akcií třídy P v oběhu	162 419	1	1	1	
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	
Počet akcií třídy PH v oběhu	1	-	-	-	

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan CoreAlpha	Global Resources	Latin America	Luxury & Lifestyle	Combined
	JPY	USD	USD	USD	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	11 143.7980	115.6329	122.1536	115.1492	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	EUR 104.3755	EUR 113.6442	EUR 120.2704	EUR 114.0702	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	EUR 112.7233	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	-	1 161.2494	1 224.7280	1 159.1200	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	11 204.9778	-	-	111.3690	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	EUR 112.8127	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	11 214.0000	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	10 465.5116	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	EUR 105.1710	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	11 186.3782	116.0400	122.3200	112.9200	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	EUR 112.8416	-	-	-	
Čistá aktiva v USD	139 107 263	11 680 273	18 630 352	50 703 518	14 321 596 319

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market USD	Money Market Euro	Money Market Combined
Měna	USD	EUR	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	134 604 470	1 458 714 307	2 093 730 720
AKTIVA			
Investice do cenných papírů v tržních cenách	135 096 923	1 466 861 773	2 105 165 627
Hotovost na BÚ	11 950 060	86 353 089	127 926 576
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-	-
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	-	-	-
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-
Úrokové pohledávky	168 423	-	168 423
Pohledávky z dividend (čisté)	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	196 331	-	196 331
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-
Aktiva celkem	147 411 737	1 553 214 862	2 233 456 957

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market USD	Money Market Euro	Money Market Combined
Měna	USD	EUR	USD
PASIVA			
Bankovní pasiva	-	-	-
Závazky z nakoupených cenných papírů	-	-	-
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	-	-	-
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-
Splatné poplatky za správu investic	35 564	701 830	978 157
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-
Splatné další výdaje a poplatky	104 173	687 022	1 026 878
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	2 516	28 253	40 461
Úrokové závazky	-	6 871	9 228
Ostatní pasiva	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-
Pasiva celkem	142 253	1 423 976	2 054 724
ČISTÁ AKTIVA	<u>147 269 484</u>	<u>1 551 790 886</u>	<u>2 231 402 233</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market USD	Money Market Euro	Money Market Combined
Měna	USD	EUR	USD
Počet akcií v oběhu	9 588 049	51 612 657	
Počet akcií třídy A v oběhu	9 541 602	50 912 039	
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy AE v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy B v oběhu	46	177 875	
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy F v oběhu	30 713	152 034	
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy J v oběhu	15 688	146 724	
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy O v oběhu	-	223 985	
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy P v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market USD	Money Market Euro	Money Market Combined
Měna	USD	EUR	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	14.8842	25.4056	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 138.0259	1 126.3958	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	111.1247	110.6548	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	113.7621	113.3725	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	-	109.4826	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	
Čistá aktiva v USD	147 269 484	2 084 132 749	2 231 402 233

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP.

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index US Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	USD	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	54 520 270	7 155 694 273	41 814 580	120 082 577	31 283 556	366 422 888
AKTIVA						
Investice do cenných papírů v tržních cenách	65 582 560	7 250 803 017	41 886 258	152 828 454	31 830 266	426 659 689
Hotovost na BÚ	-	1 296 698 090	319 515	-	5 310 913	16 290 118
Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-	-	9 722 266	-	13 057 489
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	150	82 048 419	83 674	199 981	13 328	1 040 279
Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
Úrokové pohledávky	6 706	568 366	163 037	33 012	83 903	304 956
Pohledávky z dividend (čisté)	303 608	-	-	209 864	-	689 619
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	52 596	52 596
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	258 835 000	3 420 375	339 780	2 977 275	8 981 781
Čisté nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	470 624	216 999	849 071
Aktiva celkem	65 893 024	8 888 952 892	45 872 859	163 803 981	40 485 280	467 925 598

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index US Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	USD	USD
PASIVA						
Bankovní pasiva	5 670 376	-	-	1 735 374	-	9 946 293
Závazky z nakoupených cenných papírů	-	-	-	-	-	-
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	-	1 184	14 149	-	-	14 159
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	148 320	-	199 201
Splatné poplatky za správu investic	15 138	4 273 980	12 883	209 198	13 806	364 104
Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	298	134 412	134 812
Splatné další výdaje a poplatky	34 834	50 749 102	89 891	49 228	42 586	661 582
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	3 009	732 741	1 006	3 893	1 440	17 739
Úrokové závazky	6 249	313 766	-	415	395	11 924
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	39 971 440	838	-	-	329 429
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	8 330	-	-	-	-	11 188
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
Pasiva celkem	5 737 936	96 042 213	118 767	2 146 726	192 639	11 690 431
ČISTÁ AKTIVA	<u>60 155 088</u>	<u>8 792 910 679</u>	<u>45 754 092</u>	<u>161 657 255</u>	<u>40 292 641</u>	<u>456 235 167</u>

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index US Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	USD	USD
Počet akcií v oběhu	264 803	498 057	134 016	242 637	100 742	
Počet akcií třídy A v oběhu	17 958	26 227	9 988	97 085	78 623	
Počet akcií třídy AD v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy AE v oběhu	-	379 829	3 555	-	1	
Počet akcií třídy AH v oběhu	-	82 134	5 077	-	958	
Počet akcií třídy B v oběhu	10 992	-	20 856	72 394	20 000	
Počet akcií třídy BD v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy BH v oběhu	-	1	1	-	1	
Počet akcií třídy F v oběhu	312	4 230	77	3 361	190	
Počet akcií třídy FH v oběhu	-	5 636	108	-	969	
Počet akcií třídy J v oběhu	213 503	-	67 819	69 797	-	
Počet akcií třídy JH v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy JX v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy O v oběhu	6 976	-	19 012	-	-	
Počet akcií třídy OH v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy P v oběhu	15 062	-	7 523	-	-	
Počet akcií třídy PD v oběhu	-	-	-	-	-	
Počet akcií třídy PH v oběhu	-	-	-	-	-	

Souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index US Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	USD	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A	178.2189	16 538.7863	142.97720	179.0730	142.3777	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE	-	EUR 95.4867	EUR 107.4595	-	EUR 108.3504	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH (*)	-	EUR 164.5062	EUR 123.9645	-	EUR 124.7583	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B	1 802.0325	-	1 444.6756	1 809.9015	1 437.4590	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH (*)	-	EUR 1 660.854	EUR 1 250.5342	-	EUR 1 261.5316	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F	176.3303	16 302.6257	141.1902	177.0214	141.1344	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH (*)	-	EUR 162.5577	EUR 122.9638	-	EUR 123.1522	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J	160.3384	-	144.6013	181.2633	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH (*)	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O	114.6492	-	113.1572	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH (*)	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P	136.6803	-	112.8528	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD	-	-	-	-	-	
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH (*)	-	-	-	-	-	
Čistá aktiva v USD	80 791 291	72 283 367	45 754 092	217 113 776	40 292 641	456 235 167

(*) základní měna akcií třídy AH, BH, FH, JH, OH a PH je hedgována k USD, JPY nebo jiné měně, např. CHF nebo GBP.

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
PŘÍJMY							
Úroky	6 744 680	3 102 587	8 830 125	7 244 967	288 486	623 283	13 478 190
Úroky z úrokových swapů	282 089	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	7 026 769	3 102 587	8 830 125	7 244 967	288 486	623 283	13 478 190
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	873 589	431 298	1 381 410	784 784	67 555	27 015	2 149 445
Odměna správci	69 172	30 082	68 875	56 458	4 255	578	66 870
Správní provize	159 702	69 671	163 847	130 751	9 598	-	155 654
Odměna – převodní agent	22 499	7 950	25 026	18 629	993	-	23 254
Poplatek za distribuci	173	10 268	2 672	4 565	184	209	39 427
Profesionální poplatky	13 268	4 173	12 289	10 537	256	967	11 500
Daň - “Taxe d’abonnement”	31 520	25 980	82 471	44 846	4 282	1 510	89 217
Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	-	-	-
Bankovní poplatky a úroky	206 810	82 111	105 109	109 585	11 776	23 087	508 115
Úroky z úrokových swapů	1 183	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	42 515	15 131	43 310	37 142	751	9 270	43 455
Výdaje celkem	1 420 431	676 664	1 885 009	1 197 297	99 650	62 636	3 086 937
Čistý investiční příjem/(ztráta)	5 606 338	2 425 923	6 945 116	6 047 670	188 836	560 647	10 391 253

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus*	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries*	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	4 691 523	538 511	(2 136 245)	(3 527 493)	(353 998)	177 556	626 362
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	713 405	1 034 399	(566 499)	(45 527)	(2 264)	(802)	294 105
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	(80 266)	-	(51 690)	-	-	-	(53 308)
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	(2 919 102)	(83 388)	(893 925)	200 767	(32 990)	-	(10 090)
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	(6 307 819)	-	-	-	-	-	(23 058)
Zisk/(ztráta) za rok/období	1 704 079	3 915 445	3 296 757	2 675 417	(200 416)	737 401	11 225 264
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	(557 340)	492 209	(4 127 328)	(2 234 584)	99 915	145 841	4 168 465
- devizových forwardových kontraktů	523 339	(52 640)	90 846	51 774	-	-	(253 442)
- opcí	42 753	-	-	-	-	-	-
- termínovaných kontraktů	967 327	(26 155)	60 605	475 049	39 450	-	40 320
- swapů	768 893	-	-	-	-	-	2 278 611
Výsledek operací	3 449 051	4 328 859	(679 120)	967 656	(61 051)	883 242	17 459 218

* Sloučení SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund /Bonds US High Yield do SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus k 15. lednu 2007

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR
PŘÍJMY						
Úroky	2 238 161	549 930	15 026 104	762 131	440 326	4 170 979
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	1 486	-	-
Dividendy (čisté)	-	-	-	-	-	-
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	2 238 161	549 930	15 026 104	763 617	440 326	4 170 979
VÝDAJE						
Poplatek za správu investic	307 843	45 570	977 984	71 175	38 096	504 839
Odměna správci	20 995	4 395	100 195	9 336	4 956	63 358
Správní provize	45 412	7 482	241 022	18 027	5 010	151 017
Odměna – převodní agent	4 683	-	37 465	1 778	763	21 454
Poplatek za distribuci	8 750	641	9 142	929	1 035	2 398
Profesionální poplatky	4 389	437	20 052	2 510	788	6 744
Daň - “Taxe d’abonnement”	10 471	1 810	70 853	2 877	2 809	57 219
Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	-	-
Bankovní poplatky a úroky	203 942	63 084	54 232	16 956	112 711	84 416
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	13 797	6 867	98 819	6 163	3 075	64 616
Výdaje celkem	620 282	130 286	1 609 764	129 751	169 243	956 061
Čistý investiční příjem/(ztráta)	1 617 879	419 644	13 416 340	633 866	271 083	3 214 918

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	BondS US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	456 799	(103 256)	324 247	(455 755)	16 317	(3 620 902)
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(397 152)	(22 191)	1 000 806	(37 183)	5 586	(10 277)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	9 150	(13 464)	(691 370)
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	(68 230)	-	-	(10 825)	47 797	1 403 750
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	1 609 296	294 197	14 741 393	139 253	327 319	296 119
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:						
- investic	1 026 347	256 007	6 115 053	238 934	(149 216)	1 379 724
- devizových forwardových kontraktů	12 612	(1 512)	(154 413)	-	(27 933)	-
- opcí	-	-	-	-	10 152	-
- termínovaných kontraktů	13 000	-	-	(24 430)	246 948	486 310
- swapů	-	-	-	-	(849)	-
Výsledek operací	2 661 255	548 692	20 702 033	353 757	406 421	2 162 153

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds Europe Asset Backed Securities	Bonds euro high te	BondS euro aggregate	bonds opportunities	bonds absolute return credit	Bonds Combined
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
PŘÍJMY						
Úroky	10 032 071	455 082	11 482 844	6 527 903	10 516 971	128 595 265
Úroky z úrokových swapů	5 153 866	-	1 250 829	-	-	8 885 910
Dividendy (čisté)	-	-	-	-	-	-
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	15 185 937	455 082	12 733 673	6 527 903	10 516 971	137 481 175
VÝDAJE						
Poplatek za správu investic	527 056	50 627	1 358 514	744 946	589 498	13 837 578
Odměna správci	76 945	8 096	110 345	49 060	82 563	1 037 708
Správní provize	146 849	15 335	218 690	107 990	149 828	2 242 971
Odměna – převodní agent	28 252	1 409	42 099	13 746	28 126	349 716
Poplatek za distribuci	26 136	561	166	-	9 954	150 312
Profesionální poplatky	12 006	634	21 161	9 499	21 931	192 200
Daň - “Taxe d’abonnement”	86 626	1 585	39 680	119 965	67 187	947 650
Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	15 675	21 052
Bankovní poplatky a úroky	352 219	47 453	823 873	42 959	158 668	3 885 210
Úroky z úrokových swapů	5 173 089	-	361 741	-	-	7 434 737
Ostatní výdaje	40 391	3 070	39 609	47 578	105 586	774 621
Výdaje celkem	6 469 569	128 770	3 015 878	1 135 743	1 229 016	30 873 755
Čistý investiční příjem/(ztráta)	8 716 368	326 312	9 717 795	5 392 160	9 287 955	106 607 420

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds Europe Asset Backed Securities	Bonds euro high te	BondS euro aggregate	bonds opportunities	bonds absolute return credit	Bonds Combined
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	59 994	(159 065)	62 027	(2 233 160)	(18 266)	(9 339 072)
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	515 200	13 903	(6 125 672)	168 532	(1 096)	(5 584 446)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	(89 964)	320 710	-	(3 250)	(850 083)
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	67 473	3 294 947	51 530	92 447	2 578 678
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	77	-	(672 932)	-	(706 747)	(8 191 661)
Zisk/(ztráta) za rok/období	9 291 639	158 659	6 596 875	3 379 062	8 651 043	85 220 836
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:						
- investic	(840 831)	(65 335)	(3 432 282)	(1 458 797)	(546 528)	(1 580 620)
- devizových forwardových kontraktů	(138 208)	(16 006)	343 151	(137 127)	(51 888)	145 253
- opcí	-	(442)	91 909	-	-	179 232
- termínovaných kontraktů	-	74 763	(361 655)	150 220	(24 925)	2 499 352
- swapů	-	34	159 098	-	(272 018)	3 676 430
Výsledek operací	8 312 600	151 673	3 397 096	1 933 358	7 755 684	90 140 483

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK	Equities Asia Pac Dual Strategies
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP	USD
PŘÍJMY							
Úroky	167 111	4 138 853	107 657	474 924	56 225	7 053	197 953
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	1 076 125	150 276 698	381 682	5 207 753	1 581 963	554 978	538 666
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	1 243 236	154 415 551	489 339	5 682 677	1 638 188	562 031	736 619
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	715 634	114 490 678	432 433	1 746 296	313 538	63 971	251 924
Odměna správci	32 077	7 144 838	39 169	74 489	24 987	9 287	22 037
Správní provize	87 660	20 800 969	116 671	303 923	44 553	26 016	34 316
Odměna – převodní agent	6 680	1 601 054	8 483	25 730	3 253	1 797	1 934
Poplatek za distribuci	1 871	617 412	6 687	10 363	2 857	21	4 761
Profesionální poplatky	2 936	2 959 644	9 544	16 208	1 101	2 095	475
Daň - “Taxe d’abonnement”	23 570	2 760 768	13 504	48 272	10 915	2 969	10 926
Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	-	-	65
Bankovní poplatky a úroky	103 882	12 856 587	90 068	119 322	35 910	28 621	167 213
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	5 786	11 370 112	36 849	59 638	5 013	6 529	2 658
Výdaje celkem	980 096	174 602 062	753 408	2 404 241	442 127	141 306	496 309
Čistý investiční příjem/(ztráta)	263 140	(20 186 511)	(264 069)	3 278 436	1 196 061	420 725	240 310

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK	Equities Asia Pac Dual Strategies
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	5 692 600	(39 227 862)	832 341	67 161 141	1 613 762	2 293 314	1 397 235
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(110 213)	90 549 576	88 099	136 035	(15 402)	(4 702)	(216 780)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	28 163	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	4 489	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	5 845 527	31 135 203	656 371	70 575 612	2 827 073	2 709 337	1 420 765
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	5 903 544	909 670 927	9 917 830	(23 089 297)	3 745 390	(136 882)	6 840 407
- devizových forwardových kontraktů	-	(2 960 409)	(54 683)	-	30	610	-
- opcí	-	-	-	-	6 109	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	21 166	-	-
- swapů	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek operací	11 749 071	937 845 721	10 519 518	47 486 315	6 599 768	2 573 065	8 261 172

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities global emerging countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy	Equities Euroland Financial
Měna	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD	EUR
PŘÍJMY							
Úroky	156 192	561 285	272 370	310 768	2 293 825	57 464	258 516
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	1 732 758	4 143 746	344 151	3 539 814	10 952 796	273 905	3 100 022
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	1 888 950	4 705 031	616 521	3 850 582	13 246 621	331 369	3 358 538
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	1 542 353	3 679 220	1 657 285	2 065 995	3 555 767	220 617	693 266
Odměna správci	46 422	91 424	44 802	69 877	211 904	32 481	46 126
Správní provize	169 583	465 613	137 491	229 923	743 245	32 696	89 900
Odměna – převodní agent	9 870	30 787	10 475	18 983	66 480	3 044	6 951
Poplatek za distribuci	6 401	38 297	52 305	12 954	1 404	8 395	16 307
Profesionální poplatky	4 686	12 694	7 877	13 016	56 661	1 510	3 136
Daň - “Taxe d’abonnement”	43 877	93 565	41 393	42 318	64 265	6 401	22 798
Poplatky za výkonnost	-	1 843 536	-	-	-	-	-
Bankovní poplatky a úroky	88 707	324 080	224 765	301 147	469 291	71 138	54 304
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	20 748	66 966	30 262	49 704	211 435	6 943	11 434
Výdaje celkem	1 932 647	6 646 182	2 206 655	2 803 917	5 380 452	383 225	944 222
Čistý investiční příjem/(ztráta)	(43 697)	(1 941 151)	(1 590 134)	1 046 665	7 866 169	(51 856)	2 414 316

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities global emerging countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy	Equities Euroland Financial
Měna	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	9 686 027	74 749 364	10 741 213	18 902 152	11 803 711	389 001	4 249 704
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(126 883)	(947 370)	(527 813)	50 797	29 350	(242 130)	9 337
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	22 429
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	179 920	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	9 515 447	71 860 843	8 623 266	19 999 614	19 879 150	95 015	6 695 786
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	11 443 018	57 650 734	(15 141 761)	13 841 941	115 790 840	5 142 208	1 948 448
- devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
- opcí	-	-	-	-	-	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	(6 919 990)	-	-
- swapů	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek operací	20 958 465	129 511 577	(6 518 495)	33 841 555	128 750 000	5 237 223	8 644 234

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asian E-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap value	Equities US Relative value	Equities Euroland Mid Cap	Equities US Concentrated Core
Měna	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
PŘÍJMY							
Úroky	3 801	616 617	1 030 403	411 438	29 936 024	93 193	1 794 096
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	64 638	394 878	14 083 079	496 428	63 860 934	826 681	2 589 976
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	68 439	1 011 495	15 113 482	907 866	93 796 958	919 874	4 384 072
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	29 580	1 172 779	2 981 712	831 083	58 474 100	437 596	8 122 823
Odměna správci	6 788	59 815	158 120	43 869	1 422 194	50 626	188 272
Správní provize	4 531	212 140	706 851	140 981	7 012 727	57 977	824 990
Odměna – převodní agent	27	17 074	62 128	10 686	672 488	4 119	72 195
Poplatek za distribuci	698	3 270	3 365	1 997	626 274	3 456	1 010
Profesionální poplatky	6 799	9 392	38 161	6 789	401 421	2 483	75 354
Daň - “Taxe d’abonnement”	440	17 167	69 942	12 557	2 013 538	12 348	177 397
Poplatky za výkonost	-	-	-	15 630	2 213	325	58
Bankovní poplatky a úroky	25 818	75 207	133 402	215 825	2 497 772	49 329	325 119
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	2 472	48 945	132 065	29 044	1 451 920	5 049	288 046
Výdaje celkem	77 153	1 615 789	4 285 746	1 308 461	74 574 647	623 308	10 075 264
Čistý investiční příjem/(ztráta)	(8 714)	(604 294)	10 827 736	(400 595)	19 222 311	296 566	(5 691 192)

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asian E-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap value	Equities US Relative value	Equities Euroland Mid Cap	Equities US Concentrated Core
Měna	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	365 009	4 412 519	187 130 756	9 098 350	274 399 646	10 862 150	49 393 274
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(43 774)	(132 371)	(177)	1 902 955	42 920 051	(708)	697 993
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	312 521	3 675 854	197 958 315	10 600 710	336 542 008	11 158 008	44 400 075
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	(1 255 315)	15 665 621	(70 609 135)	3 660 628	856 258 159	(2 872 616)	(4 137 736)
- devizových forwardových kontraktů	-	-	-	(246 730)	(3 623 808)	-	(413 196)
- opcí	-	-	-	-	-	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
- swapů	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek operací	(942 794)	19 341 475	127 349 180	14 014 608	1 189 176 359	8 285 392	39 849 143

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap	Equities europe opportunities
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR	EUR
PŘÍJMY							
Úroky	291 319	271 541	38 803 098	17 879	2 751 531	304 332	622 183
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	605 540	1 236 706	62 438 523	61 826	455 028 690	2 505 986	4 589 488
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	896 859	1 508 247	101 241 621	79 705	457 780 221	2 810 318	5 211 671
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	1 917 614	3 176 676	106 572 539	92 801	446 397 637	1 410 402	1 845 420
Odměna správci	83 813	117 403	3 310 024	10 980	14 256 093	82 730	97 204
Správní provize	321 811	266 967	10 803 412	11 078	50 510 869	208 241	378 046
Odměna – převodní agent	26 453	20 244	785 555	733	4 239 352	16 763	27 843
Poplatek za distribuci	2 332	11 493	751 759	4 319	1 010 228	8 140	7 086
Profesionální poplatky	23 861	15 263	866 302	600	9 029 621	12 321	25 265
Daň - “Taxe d’abonnement”	46 505	73 366	2 785 985	2 331	8 418 508	26 381	28 276
Poplatky za výkonnost	1 338	210	153 771	-	-	-	-
Bankovní poplatky a úroky	127 491	383 185	13 827 530	65 475	24 624 667	76 565	164 187
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	97 332	60 252	1 676 525	411	17 780 783	51 834	99 896
Výdaje celkem	2 648 550	4 125 059	141 533 402	188 728	576 267 758	1 893 377	2 673 223
Čistý investiční příjem/(ztráta)	(1 751 691)	(2 616 812)	(40 291 781)	(109 023)	(118 487 537)	916 941	2 538 448

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap	Equities europe opportunities
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR	EUR
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	18 590 339	23 508 649	162 240 903	1 492 901	3 051 122 748	19 387 647	3 680 676
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	778 833	257 739	58 818 351	(11 294)	(6 376 129)	(273)	(49 453)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	17 617 481	21 149 576	180 767 473	1 372 584	2 926 259 082	20 304 315	6 169 671
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	9 408 188	2 652 774	(1 966 456 773)	(264 218)	(4 253 913 202)	20 820 570	50 723 647
- devizových forwardových kontraktů	(178 677)	(85 647)	(4 118 154)	(761)	24 780	-	-
- opcí	-	-	-	-	-	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
- swapů	-	-	-	-	-	-	-
Výsledek operací	26 846 992	23 716 703	(1 789 807 454)	1 107 605	(1 327 629 340)	41 124 885	56 893 318

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities japan concentrated value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Sectrum	Equities asia pacific rim
Měna	JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
PŘÍJMY						
Úroky	9 860 571	2 666 293	240 867	317 597	26 056	12 385
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	146 216 826	15 939 224	3 101 532	1 567 880	357 444	188 697
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	156 077 397	18 605 517	3 342 399	1 885 477	383 500	201 082
VÝDAJE						
Poplatek za správu investic	89 116 211	5 061 656	926 459	1 107 508	191 356	67 522
Odměna správci	5 997 731	204 181	47 320	88 886	15 129	5 728
Správní provize	18 105 361	826 213	166 446	251 660	36 219	7 450
Odměna – převodní agent	1 424 422	75 441	13 535	15 055	2 832	574
Poplatek za distribuci	1 253 632	3 009	1 269	-	-	-
Profesionální poplatky	1 310 307	49 889	9 466	9 335	1 573	911
Daň - “Taxe d’abonnement”	3 470 508	84 327	22 096	18 109	6 509	1 481
Poplatky za výkonnost	-	8 305	10 298	7 105	306	-
Bankovní poplatky a úroky	7 335 833	786 553	26 247	121 940	98 550	17 937
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	4 060 401	224 854	33 319	1 802 215	10 031	863
Výdaje celkem	132 074 406	7 324 428	1 256 455	3 421 813	362 505	102 466
Čistý investiční příjem/(ztráta)	24 002 991	11 281 089	2 085 944	(1 536 336)	20 995	98 616

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities japan concentrated value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Sectrum	Equities asia pacific rim
Měna	JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	1 120 424 499	32 297 502	15 704 878	(102 620)	1 276 202	566 733
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	183 139 337	674	(128)	504 243	238 100	39 733
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	3 395 985	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	1 327 566 827	46 975 250	17 790 694	(1 134 713)	1 535 297	705 082
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:						
- investic	(14 380 877)	133 229 197	14 367 587	49 681 372	5 246 428	2 560 569
- devizových forwardových kontraktů	(1 164 444)	-	-	-	(14 463)	-
- opcí	-	1 254 223	-	-	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
- swapů	-	-	-	-	-	-
Výsledek operací	1 312 021 506	181 458 670	32 158 281	48 546 659	6 767 262	3 265 651

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan Corealpha	Equities Global Resources	Equities latin america	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Combined
Měna	JPY	USD	USD	USD	USD
PŘÍJMY					
Úroky	432 732	7 769	8 579	20 429	46 916 639
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-
Dividendy (čisté)	61 411 715	45 862	107 534	293 526	175 695 172
Ostatní příjmy	-	-	-	-	-
Příjmy celkem	61 844 447	53 631	116 113	313 955	222 611 811
VÝDAJE					
Poplatek za správu investic	50 183 906	31 558	31 721	106 698	118 701 765
Odměna správci	1 803 536	-	-	1 782	4 059 311
Správní provize	6 320 713	-	-	5 983	16 087 893
Odměna – převodní agent	517 331	-	-	473	1 413 797
Poplatek za distribuci	-	-	-	-	892 808
Profesionální poplatky	508 546	452	-	1 031	1 022 515
Daň - “Taxe d’abonnement”	2 239 502	1 017	917	2 979	3 349 520
Poplatky za výkonnost	1 121 645	-	-	-	1 906 367
Bankovní poplatky a úroky	4 279 517	4 903	6 429	33 317	8 600 248
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	-
Ostatní výdaje	738 034	2 139	2 096	2 442	5 459 121
Výdaje celkem	67 712 730	40 069	41 163	154 705	161 493 345
Čistý investiční příjem/(ztráta)	(5 868 283)	13 562	74 950	159 250	61 118 466

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Equities Japan Corealpha	Equities Global Resources	Equities latin america	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Combined
Měna	JPY	USD	USD	USD	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	190 323 633	198 810	388 954	201 948	1 028 507 161
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	5 329 641	31 688	56	19 698	48 059 166
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	4 614 088
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	245 306
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	189 784 991	244 060	463 960	380 896	1 142 544 187
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:					
- investic	325 569 444	1 370 286	2 915 582	3 353 297	1 331 896 908
- devizových forwardových kontraktů	746 146	-	-	-	(4 678 161)
- opcí	-	-	-	-	1 689 470
- termínovaných kontraktů	-	-	-	-	(9 276 616)
- swapů	-	-	-	-	-
Výsledek operací	516 100 581	1 614 346	3 379 542	3 734 193	2 462 175 788

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007
 (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market	Money Market	money market
	(USD)	(Euro)	Combined
Měna	USD	EUR	USD
PŘÍJMY			
Úroky	430 383	1 718 777	2 738 786
Úroky z úrokových swapů	-	-	-
Dividendy (čisté)	-	-	-
Ostatní příjmy	-	-	-
Příjmy celkem	430 383	1 718 777	2 738 786
VÝDAJE			
Poplatek za správu investic	373 204	3 748 926	5 408 199
Odměna správci	50 206	339 207	505 778
Správní provize	56 893	204 262	331 227
Odměna – převodní agent	14 402	148 582	213 955
Poplatek za distribuci	2 430	28 209	40 316
Profesionální poplatky	9 108	82 887	120 429
Daň - “Taxe d’abonnement”	13 275	135 217	194 878
Poplatky za výkonnost	-	-	-
Bankovní poplatky a úroky	140 277	276 726	511 934
Úroky z úrokových swapů	-	-	-
Ostatní výdaje	55 427	316 167	480 055
Výdaje celkem	715 222	5 280 183	7 806 771
Čistý investiční příjem/(ztráta)	(284 839)	(3 561 406)	(5 067 985)

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market	Money Market	money market
	(USD)	(Euro)	Combined
Měna	USD	EUR	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	7 044 515	34 843 573	53 841 176
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(1 183 693)	(1 031)	(1 185 078)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	-	-	-
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-
Zisk/(ztráta) za rok/období	5 575 983	31 281 136	47 588 113
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:			
- investic	492 453	8 147 466	11 434 907
- devizových forwardových kontraktů	(48 584)	-	(48 584)
- opcí	-	-	-
- termínovaných kontraktů	-	-	-
- swapů	-	-	-
Výsledek operací	6 019 852	39 428 602	58 974 436

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan plus	Index Us Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD	USD
PŘÍJMY							
Úroky	139 148	3 279 044	4 801 286	812 603	3 107 483	999 447	7 131 484
Úroky z úrokových swapů	1 228 439	-	-	3 540 055	-	21 609	6 425 935
Dividendy (čisté)	-	-	-	26 056	-	-	34 995
Ostatní příjmy	-	-	137 270	-	-	-	137 270
Příjmy celkem	1 367 587	3 279 044	4 938 556	4 378 714	3 107 483	1 021 056	13 729 684
VÝDAJE							
Poplatek za správu investic	216 139	22 339 393	441 361	393 174	9 661 776	134 137	1 656 906
Odměna správci	47 708	2 865 608	59 110	51 185	1 327 912	18 398	244 800
Správní provize	20 004	3 385 748	73 284	128 951	3 061 118	40 480	366 815
Odměna – převodní agent	10 059	707 658	19 328	16 140	70 484	4 430	65 341
Poplatek za distribuci	175	884 784	185	1 342	84 012	410	10 597
Profesionální poplatky	4 931	222 972	10 010	6 627	281 055	898	30 574
Daň - “Taxe d’abonnement”	10 137	1 689 367	13 608	20 501	622 854	8 625	82 389
Poplatky za výkonnost	-	-	-	298	548	134 550	134 955
Bankovní poplatky a úroky	79 738	19 003 722	542 389	765 355	34 333 505	344 203	2 460 060
Úroky z úrokových swapů	-	-	-	-	398 761	161	3 439
Ostatní výdaje	13 777	2 837 842	39 439	22 341	441 764	17 156	132 064
Výdaje celkem	402 668	53 937 094	1 198 714	1 405 914	50 283 789	703 448	5 187 940
Čistý investiční příjem/(ztráta)	964 919	(50 658 050)	3 739 842	2 972 800	(47 176 306)	317 608	8 541 744

Souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan plus	Index Us Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD	USD
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	11 538 117	709 824 443	3 903 326	5 272 607	385 690 330	1 003 436	36 490 239
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	-	(422 027 643)	1 054 750	(5 389)	(356 592 851)	(112 999)	(5 466 247)
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	215 605	3 142 248	19 315	334 715
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	229 810	306 589 425	18 037 773	2 903 010	380 900 479	1 928 711	29 825 625
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	35 619 469	-	855 641	22 150 497	302 208	1 926 282
Zisk/(ztráta) za rok/období	12 732 846	579 347 644	26 735 691	12 214 274	388 114 397	3 458 279	71 652 358
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
- investic	6 477 266	95 061 759	99 008	19 929 097	(52 585)	544 191	36 889 301
- devizových forwardových kontraktů	-	(29 508 750)	(178 692)	-	8 366 269	52 562	(299 935)
- opcí	-	-	-	80 382	(825 901)	(2 813)	98 355
- termínovaných kontraktů	12 760	316 690 000	8 236 588	869 380	41 734 584	3 916 172	16 283 998
- swapů	-	203 008 000	-	407 030	8 302 911	360 803	2 644 576
Výsledek operací	19 222 872	1 164 598 653	34 892 595	33 500 163	445 639 675	8 329 194	127 268 653

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds us Opportunistic core plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	165 531 530	57 890 424	163 631 751	140 791 984	8 301 724	15 836 785	141 643 568
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	3 449 051	4 328 859	(679 120)	967 656	(61 051)	883 242	17 459 218
Emise - úpisy	49 999 181	101 814 185*	199 745 053	162 483 076	785 931	631 596	325 204 344
Zpětný odkup	(25 111 624)	(80 473 083)	(115 448 968)	(171 673 107)	(891 820)	(17 351 623)*	(164 417 870)
Dividendy	-	-	-	-	-	-	(61)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	193 868 138	83 560 385	247 248 716 -	132 569 609	8 134 784	-	319 889 199

* Sloučení SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund /Bonds US High Yield do SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus (dříve SGAM Fund / Bonds US) k 15. lednu 2007

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bonds US Mortgage-Backed Securities	Bonds Euro Corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation Linked	Bonds Europe Asset Backed Securities
Měna	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	50 409 624	13 998 873	301 185 455	28 188 600	11 247 074	236 293 460	151 770 728
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	2 661 255	548 692	20 702 033	353 757	406 421	2 162 153	8 312 600
Emise - úpisy	42 736 190	10 374 155	154 592 499	3 188 145	27 434 924	66 584 442	406 670 611
Zpětný odkup	(50 162 321)	(24 921 657)*	(156 742 102)	(25 014 607)	(785 990)	(174 291 036)	(238 270 249)
Dividendy	-	(63)	(3 423)	-	-	-	-
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	45 644 748	-	319 734 462	6 715 895	38 302 429	130 749 019	328 483 690

* Sloučení SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund / Bonds US High Yield do SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus (dříve SGAM Fund / Bonds US) k 15. lednu 2007

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Dluhopisy Celkem
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	13 285 887	75 886 538	148 446 490	232 982 718	2 358 711 219
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006					75 496 435
Výsledek operací	151 673	3 397 096	1 933 358	7 755 684	90 140 483
Emise - úpisy	1 560 905	542 419 608	19 217 282	424 511 566	3 301 982 700
Zpětný odkup	(1 612 027)	(120 329 935)	(56 432 369)	(492 152 335)	(2 468 432 004)
Dividendy	-	-	-	-	(3 568)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	13 386 438	501 373 307	113 164 761	173 097 633	3 357 895 265

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK	Equities Asia Pac Dual Strategies
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	37 519 957	24 392 017 191	102 704 085	206 015 694	20 987 882	24 629 060	10 594 555
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	11 749 071	937 845 721	10 519 518	47 486 315	6 599 768	2 573 065	8 261 172
Emise - úpisy	58 263 400	4 133 553 650	19 254 669	90 407 463	34 474 832	1 007 812	37 280 614
Zpětný odkup	(15 502 546)	(22 680 940 410)	(71 528 420)	(115 478 099)	(18 180 431)	(13 408 295)	(7 471 037)
Dividendy	-	-	-	-	-	-	3
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	92 029 882	6 782 476 152	60 949 852	228 431 373	43 882 051	14 801 642	48 665 307

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy	Equities Euroland Financial Equities
Měna	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	47 125 570	156 872 802	79 389 914	144 465 688	584 576 047	22 057 123	36 944 076
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	20 958 465	129 511 577	(6 518 495)	33 841 555	128 750 000	5 237 223	8 644 234
Emise - úpisy	74 200 148	411 806 151	189 584 834	94 597 122	127 793 227	33 732 154	178 308 997
Zpětný odkup	(40 566 982)	(346 308 956)	(125 058 490)	(102 817 178)	(264 822 774)	(23 727 643)	(59 998 829)
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	101 717 201	351 881 574	137 397 763	170 087 187	576 296 500	37 298 857	163 898 478

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asian E-Business*	Equities Global Technology*	Equities Euroland	Equities US Small Cap Value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap	Equities US CONCENTRATED CORE
Měna	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	11 227 797	108 915 669	668 426 077	90 948 447	3 605 535 009	50 065 088	878 631 907
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	(942 794)	19 341 475	127 349 180	14 014 608	1 189 176 359	8 285 392	39 849 143
Emise - úpisy	1 275 126	69 187 808*	120 506 991	24 586 950	5 863 688 224	45 746 029	282 866 864
Zpětný odkup	(11 560 129)*	(27 528 785)	(509 606 969)	(35 205 089)	(3 194 565 514)	(66 467 862)	(761 799 774)
Dividendy	-	-	-	-	(193 501)	-	-
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	-	169 916 167	406 675 279	94 344 916	7 463 640 577	37 628 647	439 548 140

* Fúze SGAM Fund / Equities Asian e-business s SGAM Fund / Equities Global Technology k 15. lednu 2007

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value Opportunities	Equities JAPAN TARGET	Equities EUROland Small Cap
Měna	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	275 241 968	310 047 376	12 491 484 921	12 475 469	61 411 813 715	144 848 481
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006						
Výsledek operací	26 846 992	23 716 703	(1 789 807 454)	1 107 605	(1 327 629 340)	41 124 885
Emise - úpisy	128 299 446	132 197 903	4 037 867 285	6 736 198	14 796 487 254	73 395 913
Zpětný odkup	(247 392 839)	(353 567 688)	(10 479 462 091)	(14 173 615)	(44 442 736 558)	(79 590 901)
Dividendy	-	-	-	-	-	-
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	182 995 567	112 394 294	4 260 082 661	6 145 657	30 437 935 071	179 778 378

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities asia pacific rim
Měna	EUR	JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	241 135 436	10 849 915 918	518 317 363	63 046 195	94 201 720	19 522 938	-
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							
Výsledek operací	56 893 318	1 312 021 506	181 458 670	32 158 281	48 546 659	6 767 262	3 265 651
Emise - úpisy	264 571 961	11 295 256 304	887 765 308	139 430 198	81 134 246	65 967 025	10 435 052
Zpětný odkup	(276 115 120)	(10 361 464 130)	(812 238 607)	(52 426 461)	(57 357 866)	(21 830 693)	(76 532)
Dividendy	-	(216)	-	-	-	-	-
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	286 485 595	13 095 729 382	775 302 734	182 208 213	166 524 759	70 426 532	13 624 171

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin Marica	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Combined
Měna	JPY	USD	USD	USD	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	-	-	-	-	10 327 707 197
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006					67 932 516
Výsledek operací	516 100 581	1 614 346	3 379 542	3 734 193	2 462 175 788
Emise - úpisy	18 652 005 814	10 065 927	15 253 080	59 772 124	10 757 063 810
Zpětný odkup	(2 246 402 471)	-	(2 270)	(12 802 799)	(9 293 089 492)
Dividendy	-	-	-	-	(193 500)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	16 921 703 924	11 680 273	18 630 352	50 703 518	14 321 596 319

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Money Market Combined
Měna	USD	EUR	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	138 609 058	1 061 865 324	1 507 194 181
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006			57 553 100
Výsledek operací	6 019 852	39 428 602	58 974 436
Emise - úpisy	148 931 801	2 125 149 259	3 003 113 513
Zpětný odkup	(146 291 227)	(1 674 652 299)	(2 395 432 997)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	147 269 484	1 551 790 886	2 231 402 233

Souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Index Combined
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	54 143 926	4 764 006 800	124 770 166	81 976 048	4 365 124 323	31 772 726	413 560 416
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006							845 722
Výsledek operací	19 222 872	1 164 598 653	34 892 595	33 500 163	445 639 675	8 329 194	127 268 653
Emise - úpisy	102 920 478	13 498 116 517	365 471 486	91 228 588	340 800 258	7 624 693	747 612 857
Zpětný odkup	(116 132 188)	(10 633 811 291)	(479 380 155)	(45 047 544)	(5 151 564 256)*	(7 433 972)	(833 052 481)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	60 155 088	8 792 910 679	45 754 092	161 657 255	-	40 292 641	456 235 167

* Likvidace SGAM Fund / Index Japan Plus k 25. lednu 2007

Statistické informace k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	795 448	436 987	2 742 937	2 494 078	317 343	71 314	4 601 372
Počet emitovaných akcií třídy A	457 372	433 017	4 816 836	2 028 916	23 249	11 803	9 541 810
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(421 787)	(225 500)	(2 216 498)	(2 491 738)	(32 499)	(83 117)	(4 996 800)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	831 033	644 504	5 343 275	2 031 256	308 093	-	9 146 382
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	1
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	1
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	11	1	-	-	1	1	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	4	16 152	-	-	25	64	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	(10)	(1 440)	-	-	-	(65)	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	5	14 713	-	-	26	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	2 167 648	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	1 783 405	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	(1 798 739)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	2 152 314	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	91 845	1	49 371	14 874	1	1	1 550 168
Počet emitovaných akcií třídy B	21 017	1	198	35 832	-	-	2 957 738
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(3 801)	-	(12 805)	(36 599)	-	(1)	(1 725 674)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	109 061	2	36 764	14 107	1	-	2 782 232
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	1
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	121
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	122
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	1	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	1	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bond US Mortgage-Backed Securities	Bonds Euro corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation linked	Bonds Europe Asset Backed securities
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	452 419	259 151	3 037 918	177 150	4 571	435 056	684 245
Počet emitovaných akcií třídy A	258 444	62 916	3 823 745	83 450	96 126	479 379	2 594 058
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(272 349)	(322 067)	(3 607 446)	(164 175)	(2 693)	(572 822)	(2 118 426)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	438 514	-	3 254 217	96 425	98 004	341 613	1 159 877
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	1	2 491	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	(1)	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	(2 490)	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	66	1	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	2 718	4 457	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	(2 784)	(225)	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	4 233	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	30 936	73 191	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	10 298	390 687	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	(41 234)	(59 884)	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	403 994	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bond US Mortgage-Backed Securities	Bonds Euro corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation linked	Bonds Europe Asset Backed securities
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	14 500	1	12 441	881	1	118 530	34 400
Počet emitovaných akcií třídy B	14 167	-	18 422	-	2 384	1 775	23 117
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(18 380)	(1)	(19 694)	-	-	(87 386)	(104)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	10 287	-	11 169	881	2 385	32 919	57 413
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	1	1	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	(1)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	1	29 327	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	11 054	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	(1)	(6 948)	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	33 433	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro High te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	4 178	32 561	561 332	901 099
Počet emitovaných akcií třídy A	3 294	2 792	30 571	845 724
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(4 192)	(30 737)	(237 044)	(1 069 504)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	3 280	4 616	354 859	677 319
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro High te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	1	23 682	6 953	111 895
Počet emitovaných akcií třídy B	-	60 174	-	18 963
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	-	(55 332)	(6 952)	(95 783)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	1	28 524	1	35 075
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	147	1	3 740	540	70	127	12 073
Počet emitovaných akcií třídy F	1 662	9 452	10 053	1 581	1 510	1 528	205 188
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(265)	(666)	(6 450)	(675)	(259)	(1 655)	(50 582)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	1 544	8 787	7 343	1 446	1 321	-	166 679
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	1	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	39 744	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	(7 687)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	32 058	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	97 079	2 173	34 573	72 574	-	26 998	25 324
Počet emitovaných akcií třídy J	23 077	121 571	34 808	22 702	-	325	68 794
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(27 174)	(95 828)	(39 559)	(15 923)	-	(27 323)	(31 199)
Počet akcií třídy JC v oběhu na konci roku/období	92 982	27 916	29 822	79 353	-	-	62 919
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	141 175	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	56 955	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	(179 052)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	19 078	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	9 586	-	-	208 195	-	97 594	76 678
Počet emitovaných akcií třídy O	10 173	384 469	214 730	373 820	-	-	87 856
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(19 759)	(158 473)	(141 117)	(306 677)	-	(97 594)	(45 179)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	-	225 996	73 613	275 338	-	-	119 355
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	1	-	-	11 255	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	18 507	-	-	4 357	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	-	-	-	(696)	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	18 508	-	-	14 916	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bond US Mortgage-Backed Securities	Bonds Euro Corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation Linked	Bonds Europe Asset Backed Securities
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	10 083	568	1 457	847	856	7 734	1 659
Počet emitovaných akcií třídy F	37 493	537	19 184	4 249	15 688	492	505 696
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(9 567)	(1 105)	(9 625)	(532)	(3 971)	(307)	(64 225)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	38 009	-	11 016	4 564	12 573	7 919	443 130
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	342	534	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	3 147	39 487	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	(3 489)	(7 846)	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	32 175	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	123 728	15 009	9 236	54 023	104 600	148 468	307 472
Počet emitovaných akcií třídy J	25 491	-	280	-	127 284	49 532	138 938
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(107 567)	(15 009)	(8 616)	(26 541)	(1 000)	(164 219)	(7 472)
Počet akcií třídy JC v oběhu na konci roku/období	41 652	-	900	27 482	230 884	33 781	438 938
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	105	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	522	633	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	(522)	(105)	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	633	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bond US Mortgage-Backed Securities	Bonds Euro Corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation Linked	Bonds Europe Asset Backed Securities
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	35 665	1 561 260	171 001	-	88 095	133 107
Počet emitovaných akcií třídy O	7 000	55 380	51 825	8 362	-	105 076	409 449
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	-	(91 045)	(202 704)	(179 363)	-	(91 341)	(74 815)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	7 000	-	1 410 381	-	-	101 830	467 741
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	51 804	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	11 900	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	(63 704)	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	16 545	-	-	1	1	477 688	1
Počet emitovaných akcií třídy P	75 350	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(26 526)	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	65 369	-	-	1	1	477 688	1

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bond US Mortgage- Backed Securities	Bonds Euro Corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation Linked	Bonds Europe Asset Backed Securities
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds opportunities	Bonds absolute Return credit
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	1 043	1	1	-
Počet emitovaných akcií třídy F	1 631	894	-	140 723
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(981)	(360)	(1)	(9 942)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	1 693	535	-	130 781
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	109 407	483 540	735 891	167 613
Počet emitovaných akcií třídy J	2 500	4 690 307	49 699	28 686
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(2 507)	(541 296)	(186 934)	(143 777)
Počet akcií třídy JC v oběhu na konci roku/období	109 400	4 632 551	598 656	52 522
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds opportunities	Bonds absolute Return credit
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	1
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	13 870	-	-	101 909
Počet emitovaných akcií třídy O	7 741	83 920	-	2 911 514
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(7 954)	(47 837)	-	(2 582 764)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	13 657	36 083	-	430 659
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	1	-	109 241	9 894
Počet emitovaných akcií třídy P	-	-	109 680	9 800
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	-	-	(62 276)	(2 940)
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	1	-	156 645	16 754

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds opportunities	Bonds absolute Return credit
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	131 537 055	47 910 301	142 894 859	141 554 921	13 499 587	11 613 334	80 802 226
k 31. květnu 2006	165 531 530	57 890 424	163 631 751	140 791 984	8 301 724	15 836 785	141 643 568
k 31. květnu 2007	193 868 138	83 560 385	247 248 716	132 569 609	8 134 784	-	319 889 199
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	33.7659	29.1270	35.5864	36.9247	27.1173	29.7989	19.0311
k 31. květnu 2006	33.5790	28.5626	35.4087	36.3424	26.1322	31.6250	20.6583
k 31. květnu 2007	34.0222	29.9284	35.3928	36.3384	25.9280	-	22.5461

Statistické informace k 31. květnu 2007

(pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds World USD	Bonds US Opportunistic Core Plus USD	Bonds Europe EUR	Bonds Euro EUR	Bonds CHF CHF	Bonds Emerging Countries USD	Bonds Europe High Yield EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	96.8900
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	103.8500
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	108.7200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	96.1915 EUR	91.8183 EUR	-	-	98.6901 EUR	92.3692 EUR	-
k 31. květnu 2007	93.5483 EUR	92.3724 EUR	-	-	92.9900 EUR	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	10.0696 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	9.6827 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	9.9238 EUR	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	1 357.3757	1 208.6700	1 254.1927	1 228.1252	1147 0000	1 239.1600	19.8489
k 31. květnu 2006	1 355.7581	1 191.2500	1 253.4758	1 214.0391	1110 9800	1 325.1800	21.6640
k 31. květnu 2007	1 379.6875	1 254.8860	1 258.4751	1 219.2459	1105 3500	-	23.7724
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	968.3900
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	1 040.1300
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	1 082.8674

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Converging Europe	Bonds US High Yield	Bonds US Mortgage- Backed Securities	Bonds Euro Corporate	Bonds Absolute Return Interest Rate	Bonds Euro Inflation Linked	Bonds Europe Asset Backed Securities
	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	38 937 104	21 404 473	357 028 296	29 153 357	12 091 763	299 374 163	144 427 082
k 31. květnu 2006	50 409 624	13 998 873	301 185 455	28 188 600	11 247 074	236 293 460	151 770 728
k 31. květnu 2007	45 644 748	-	319 734 462	6 715 895	38 302 429	130 749 019	328 483 690
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	24.4597	25.2561	23.1016	22.0247	100.7300	104.2027	101.0707
k 31. květnu 2006	26.1103	26.3786	22.8971	21.8976	101.8115	100.6847	103.2108
k 31. květnu 2007	27.8329	-	24.2414	22.1172	104.3593	101.0350	106.6496
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	96.1700	102.4400	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	97.4000	100.9199	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	105.5000	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	93.0966 EUR	91.8804 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	93.4202 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	22.7721 EUR	19.9928 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	23.1469 EUR	19.4014 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	20.0270 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	1 235.7061	1 283.7600	1 170.8186	1 109.1384	1 008.7200	1 043.7782	1 011.8064
k 31. květnu 2006	1 324.8145	1 348.9300	1 165.4406	1 107.6430	1 021.5800	1 010.9811	1 035.5449
k 31. květnu 2007	1 418.4485	-	1 238.6651	1 123.6633	1 050.5898	1 016.9310	1 072.0880
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	961.2900	1 024.6800	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	979.8400	1 013.8800	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	1 037.1200	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	21 459 638	15 960 212	72 378 972	-
k 31. květnu 2006	13 285 887	75 886 538	148 446 490	232 982 718
k 31. květnu 2007	13 386 438	501 373 307	113 164 761	173 097 633
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	104.6089	102.5646	101.5211	-
k 31. květnu 2006	103.4785	101.8002	100.3159	101.1851
k 31. květnu 2007	104.1583	102.3633	101.4622	104.1689
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	1 048.3121	1 026.5642	1 016.4239	-
k 31. květnu 2006	1 041.4300	1 023.5210	1 008.9584	1 013.8788
k 31. květnu 2007	1 055.3900	1 033.7492	1 025.8600	1 046.2635
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	1 013.8202 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	979.6252 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	1 009.7837 EUR	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	134.8510	112.0736	118.9756	1 209.1892	112.9000	122.6000	127.8786
k 31. květnu 2006	133.6000	109.2800	117.9043	1 185.2434	108.1827	129.5777	138.2661
k 31. květnu 2007	134.8087	114.0738	117.3770	1 180.2719	107.0599	-	150.2858
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	100.6293 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	96.3805 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	98.0449 EUR	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	137.0180	101.9137	121.0070	123.4971	-	100.8572	102.2181
k 31. květnu 2006	136.8545	100.3776	120.9374	122.0810	-	107.8301	111.5618
k 31. květnu 2007	139.2703	105.6651	121.4185	122.6030	-	-	122.4180
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	99.6786 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	102.5815 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	104.0471	-	101.2745	100.8573
k 31. květnu 2006	103.8092	-	-	103.2648	-	109.1499	110.9634
k 31. květnu 2007	-	101.5687	100.3397	104.1225	-	-	122.7414
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	100.2242 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	Bond US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	1 169.6180 EUR	1 022.3055 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	1 196.4852 EUR	997.2246 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	1 035.3040 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	122.4895	127.2528	116.8700	110.8186	100.4300	103.9700	101.1200
k 31. květnu 2006	130.2178	132.3872	115.3481	109.7422	101.0749	100.2307	102.7105
k 31. květnu 2007	138.2394	-	121.6193	110.3967	103.2084	100.2760	105.9029
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	113.4098 EUR	100.3821 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	115.0799 EUR	96.7224 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	99.3011 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	123.8331	100.0850	117.1954	110.9805	100.7546	104.3780	101.1800
k 31. květnu 2006	132.7621	105.0933	116.6589	110.8278	102.2381	101.0989	103.5548
k 31. květnu 2007	142.1454	-	123.9915	112.4316	105.1234	101.6928	107.2098

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	Bond US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	100.9307 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	98.4251 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	101.5742 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	119.8553	108.3322	100.4382	-	102.2067	-
k 31. květnu 2006	-	126.8687	108.4485	100.8989	-	99.1899	101.5406
k 31. květnu 2007	103.0388	-	115.7829	-	-	99.9723	105.2810
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	102.3782 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	100.4760 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds Euro High te EUR	Bonds Euro Aggregate EUR	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	104.5000	102.4200	101.4300	-
k 31. květnu 2006	102.8813	101.3000	100.0200	-
k 31. květnu 2007	103.1413	101.6039	-	101.9688
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	104.8311	-	101.6421	-
k 31. květnu 2006	104.0245	99.9555	100.8955	101.3935
k 31. květnu 2007	105.1698	100.9532	102.4964	104.6295
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

Měna	Bonds Euro High te EUR	Bonds Euro Aggregate EUR	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	100.3800
k 31. květnu 2007	-	-	-	103.6500
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	98.3492	-	-	101.6414
k 31. květnu 2007	99.8304	102.2479	-	105.0990
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007

(pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové“ podfondy

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	104.9000	-	-	97.2024	-	-	-
k 31. květnu 2007	106.2258	-	-	97.3826	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
 (vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

Měna	Bonds Converging Europe EUR	Bonds US High Yield USD	Bond US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Europe Asset Backed Securities EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	104.1719	-
k 31. květnu 2006	99.5629	-	-	99.0100	99.9800	100.7662	100.1500
k 31. květnu 2007	106.3422	-	-	100.2800	102.7400	101.2161	103.8100
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Dluhopisové” podfondy

	Bonds Euro High Te	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit
Měna	EUR	EUR	EUR	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	100.5072	-
k 31. květnu 2006	99.8700	-	99.5248	101.4704
k 31. květnu 2007	100.6600	-	100.8580	104.5633
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities switzerland	Equities UK
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	1 154 810	2 958 303	2 547 875	1 436 029	346 668	239 929
Počet emitovaných akcií třídy A	389 637	556 649	417 855	744 743	120 559	20 385
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(299 306)	(1 706 405)	(2 336 399)	(816 015)	(159 340)	145 930
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	1 245 141	1 808 547	629 331	1 364 757	307 887	145 930
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	1	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	1	2 625	2 653	-	1 694	248
Počet emitovaných akcií třídy AE	3 441	15 003	10 208	-	124 280	2 772
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	(3 145)	(3 863)	(3 160)	-	(7 163)	(1 067)
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	297	13 765	9 701	-	118 811	1 953
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	51 379	72 752	-	76	151
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	40 000	68 446	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	(81 098)	(90 485)	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	10 281	50 713	-	76	151
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global Concentrated Growth	Equities Japan Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities switzerland	Equities UK
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	1	5 786	1	108 815	1	1
Počet emitovaných akcií třídy B	18 154	-	-	13 198	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(1 689)	-	-	(50 487)	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	16 466	5 786	1	71 526	1	1
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	1	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	.	.	1	.	.	.
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	1	16 688	-	1	1
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	425	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	(10 236)	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	.	426	6 452	.	1	1

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	727 063	4 129 118	4 333 029	2 962 801	1 753 683	505 100	332 261
Počet emitovaných akcií třídy A	580 243	3 233 329	8 319 226	4 425 363	1 466 886	1 106 265	783 342
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(388 180)	(2 838 680)	(6 464 529)	(4 120 767)	(1 329 599)	(605 759)	(723 016)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	919 126	4 523 767	6 187 726	3 267 397	1 890 970	1 005 606	392 587
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	1	-	1	-	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-	419	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-	(374)	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	46	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	6 260	29 297	48 233	401	-	-	227
Počet emitovaných akcií třídy AE	133 902	298 667	284 872	16 829	-	-	2 221
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	(12 077)	(26 174)	(41 185)	(2 258)	-	-	(291)
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	128 085	301 790	291 920	14 972	-	-	2 157
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	87 734	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	(87 734)	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	1	1	24 963	1 195	6 228	274 368	1
Počet emitovaných akcií třídy B	2 477	116	23 430	19 226	7 615	20 529	208
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	-	(41)	(32 062)	(1 436)	(8 125)	(79 301)	-
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	2 478	76	16 331	18 985	5 718	215 596	209
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	1	-	1	-	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	1	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Euroland Financial	Equities Asian E-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap Value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	1 219 872	147 341	693 130	3 074 052	230 455	49 769 779	785 859
Počet emitovaných akcií třídy A	2 992 192	97 452	1 518 562	3 311 455	477 109	89 345 946	1 254 635
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(2 101 104)	(244 793)	(1 667 537)	(3 793 001)	(585 159)	(36 743 315)	(1 025 533)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	2 110 960	-	544 155	2 592 506	122 405	102 372 410	1 014 961
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	180 568	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-	-	390 330	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-	-	(112 338)	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	458 560	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	-	191	-	3 784	7 904	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	-	6 526	-	15 053	658 333	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	-	(3 182)	-	(9 239)	(76 670)	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	3 535	-	9 598	589 567	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	60 363	6 721 093	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	-	-	-	104 074	13 450 086	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	-	-	-	(122 511)	(11 565 927)	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	41 926	8 605 252	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Euroland Financial	Equities Asian E-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap Value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	2 520	1 020 252	48 151	380 077	1	484 720	14 701
Počet emitovaných akcií třídy B	2 136	39 380	5 734	11 552	-	747 253	490
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(3 282)	(1 059 632)	(3 186)	(239 452)	-	(509 659)	(13 670)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	1 374	-	50 699	152 177	1	722 314	1 521
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	62 222	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	47 652	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	(10 516)	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	99 358	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	17 864	157 565	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	-	-	-	139 630	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	-	-	(330)	(67 227)	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	17 534	229 968	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	9 273 994	1 530 942	8 888 609	1 926 962	17 798	9 495 444	112 102
Počet emitovaných akcií třídy A	4 237 174	1 260 376	3 819 992	1 011 484	19 522	1 925 027	230 717
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(6 292 817)	(1 519 183)	(10 411 784)	(1 452 799)	(18 177)	(7 340 841)	(163 500)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	7 218 351	1 272 135	2 296 817	1 485 647	19 143	4 079 630	179 319
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	190 581	153	301	-	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	92 416	-	1 451	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	(124 491)	(72)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	158 506	81	1 752	-	1	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	701	1 905	2 316	18 271	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	9 094	12 650	16 789	10 297	7 364	75	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	(1 993)	(4 022)	(3 212)	(13 390)	(6 824)	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	7 802	10 533	15 893	15 178	541	75	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	370 578	106 032	418 584	68 648	2 995	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	59 777	539 661	473 690	26 061	19 123	1 770	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	(367 724)	(177 798)	(680 832)	(78 958)	(5 754)	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	62 631	467 895	211 442	15 751	16 364	1 770	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	173 901	80 918	9 518	17 749	8 716	205 677	5 501
Počet emitovaných akcií třídy B	51 640	10 647	442	76	-	54 855	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(162 809)	(53 638)	(5 072)	(17 818)	(8 715)	(156 715)	(2 500)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	62 732	37 927	4 888	7	1	103 817	3 001
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	1	1	1	-	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	1	1	1	-	1	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	92 865	28 561	3 556	1	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	4 193	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	(91 814)	(22 394)	(500)	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	5 244	6 167	3 056	1	1	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific Rim
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	27 792	77 532	186 743	727	23 887	1	-
Počet emitovaných akcií třídy A	25 212	180 730	197 245	352 682	159 744	48 787	865
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(19 513)	(108 699)	(154 569)	(34 994)	(81 760)	(32 391)	(277)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	33 491	149 563	229 419	318 415	101 871	16 397	588
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	138 892	-	-	236	1	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	4 354	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	(14 404)	-	-	(235)	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	128 842	-	-	1	1	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	5 118	-	-	1 032	1	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	5 813	-	-	28 900	116 296	1 626
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	(1 483)	-	-	(6 129)	(310)	(254)
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	9 448	-	-	23 803	115 987	1 372
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	36 160	-	-	-	198	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	159 622	-	-	-	99 543	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	(174 065)	-	-	-	(64 498)	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	21 717	-	-	-	35 243	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific Rim
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	49 824	3 669	153 148	1	18 997	20 001	-
Počet emitovaných akcií třídy B	13 651	-	259 712	19 642	32	-	10 001
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(9 002)	-	(248 448)	(8 450)	(19 018)	(6 102)	-
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	54 473	3 669	164 412	11 193	11	13 899	10 001
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	1	-	-	1	1	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	17	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	18	-	-	1	1	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	1	-	-	-	1	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	5 101	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	(3 238)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	1 864	-	-	-	1	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan CoreAlpha	Equities global resources	Equities latin america	Equities luxury & lifestyle
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy A	756 023	10 352	12 044	72 795
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(199 345)	-	-	(11 779)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	556 678	10 352	12 044	61 016
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	140 934	201	86	44 994
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	(958)	-	(14)	(181)
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	139 976	201	72	44 813
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	58 944	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	(523)	-	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	58 421	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Japan CoreAlpha	Equities global resources	Equities latin america	Equities luxury & lifestyle
Počet akcií třídy AK v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AK	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AK	-	-	-	-
Počet akcií třídy AK v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy B	-	9 001	14 001	9 001
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	-	-	-	(9 000)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	-	9 001	14 001	1
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	150	4 653	93	5 829	2 197	230
Počet emitovaných akcií třídy F	2 924	1 134	190	6 661	4 868	145
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(74)	(3 912)	(24)	(3 745)	(3 440)	(279)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	3 000	1 875	259	8 745	3 625	96
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	585	5 351	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	1 919	1 119	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	(1 099)	(3 162)	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	1 405	3 308	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	-	1 214 195	6 520	124 327	16 958	25 789
Počet emitovaných akcií třídy J	125 765	10 227	15 203	14 025	-	538
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(15 160)	(1 082 942)	(15 945)	(45 387)	(10 557)	(12 209)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	110 605	141 480	5 778	92 965	6 401	14 118
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	2 730	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	(2 390)	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	340	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	1	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	59 463	359 213	78 992	29 343	98 047
Počet emitovaných akcií třídy O	-	6 007	67 688	185 260	-	1 860
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	-	(43 190)	(121 091)	(47 266)	(6 752)	(52 256)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	-	22 280	305 810	216 986	22 591	47 651
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	1 328	-	-	673	2 442
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	72 800	-	-	54	196
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	(74 128)	-	-	(320)	(2 078)
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	407	560
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	-	190 067	1	29 226	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	-	39 752	-	33 735	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	-	(214 018)	-	(22 650)	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	15 801	1	40 311	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities global emerging countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities global energy
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	163	1 826	7 454	11 056	5 391	65	3 524
Počet emitovaných akcií třídy F	704	4 064	26 247	48 421	6 313	213	10 749
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(99)	(1 572)	(14 349)	(34 335)	(6 088)	(117)	(6 929)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	768	4 318	19 352	25 142	5 616	161	7 344
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	-	41 213	115 118	3 974	429 634	1 880 782	101 577
Počet emitovaných akcií třídy J	-	13 287	394 988	34 711	59 352	371 453	81 109
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	-	(33 413)	(292 592)	(27 751)	(129 169)	(1 037 128)	(45 999)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	-	21 087	217 514	10 934	359 817	1 215 107	136 687
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities global emerging countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclical	Equities global energy
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	1	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	19 016	2 740	-	-	-	15 059	-
Počet emitovaných akcií třídy O	9 177	7 682	-	-	-	194 324	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(2 405)	(7 682)	-	-	-	(35 376)	-
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	25 788	2 740	-	-	-	174 007	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	-	-	28 998	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	36 963	-	115 588	30 873	-	38 280	37 314
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(14 221)	-	(127 497)	(30 873)	-	-	(22 051)
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	22 742	-	17 089	-	-	38 280	15 263
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Euroland Financial	Equities Asian e-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap Value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	4 453	552	666	92	330	7 817	1 832
Počet emitovaných akcií třídy F	27 515	809	4 581	731	667	12 754	4 908
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(13 981)	(1 361)	(2 335)	(37)	(943)	(6 115)	(3 204)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	17 987	-	2 912	786	54	14 456	3 536
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	350	59 001	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	-	-	-	319	365 101	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	-	-	-	(372)	(197 874)	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	297	226 228	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	83 810	-	302 863	716 125	8 848	1 178 936	61 213
Počet emitovaných akcií třídy J	692 405	-	238 387	82 733	14 140	1 374 268	17 040
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(71 259)	-	(9 232)	(505 993)	(19 502)	(424 166)	(77 432)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	704 956	-	532 018	292 865	3 486	2 129 038	821
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	360 864	828 804	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	-	-	-	2 294	1 218 301	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-	-	-	(42 892)	(1 047 179)	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	320 266	999 926	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Euroland Financial	Equities Asian e-Business	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap Value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	1	1	1
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	1	1
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	711 271	3 243	947 447	-
Počet emitovaných akcií třídy O	1 384	-	140 212	195 848	3 866	446 620	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(3)	-	(88 242)	(454 935)	(2 453)	(296 259)	-
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	1 381	-	51 970	452 184	4 656	1 097 808	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	877 683	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	-	-	-	195 453	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-	-	(118 742)	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	954 394	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	1	700 336	1
Počet emitovaných akcií třídy P	-	-	-	-	34 236	1 071 903	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	-	-	-	-	(34 236)	(570 333)	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	1 201 906	1
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	1	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	23 819
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	(23 819)
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	1	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland small Cap
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	791	4 496	3 660	3 690	1	4 379	2 565
Počet emitovaných akcií třídy F	234	357	3 730	2 976	7 158	1 418	8 942
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(45)	(3 538)	(1 870)	(3 328)	(263)	(4 000)	(3 823)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	980	1 315	5 520	3 338	6 896	1 797	7 684
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	141	113	2 143	102	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	15	647	7 488	1 841	732	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	(155)	(254)	(7 205)	(1 044)	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	1	506	2 426	899	733	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	720 548	135 846	59 660	19 647	-	56 377	603 521
Počet emitovaných akcií třídy J	279 808	143 537	77 570	13 571	-	51 239	89 466
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(734 076)	(171 342)	(75 266)	(30 318)	-	(62 379)	(174 631)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	266 280	108 041	61 964	2 900	-	45 237	518 356
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	597 228	154 043	34 670	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	270 133	150 354	829	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	(837 027)	(210 630)	(35 499)	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	30 334	93 767	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007

(pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US value Opportunities	Equities Japan Target	Equities Euroland small Cap
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	1	1	1	1	1	1	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	1	1	1	1	1	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	154 867	124 963	81 731	56 049	-	60 782	101 924
Počet emitovaných akcií třídy O	-	74 156	7 536	1 364	-	42 786	21 517
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(83 515)	(136 088)	(85 260)	(52 329)	-	(3 822)	(90 720)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	71 352	63 031	4 007	5 084	-	99 746	32 721
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	48 881	10 439	88 341	539	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	1 222	-	188	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	(50 103)	(10 439)	(86 357)	(539)	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	2 172	-	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	644 737	1	64 793	26 234	1	137 691	11 782
Počet emitovaných akcií třídy P	236 975	34 193	-	54 965	35 228	10 148	57 907
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(308 431)	(34 193)	(14 791)	(34 927)	-	(109 437)	(18 368)
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	573 281	1	50 002	46 272	35 229	38 402	51 321
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	1	-	1	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US spectrum	Equities Asia Pacific Rim
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	403	1 215	1	1	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy F	15 924	2 237	9 326	3 943	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(4 636)	(1 091)	(205)	(1 527)	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	11 691	2 361	9 122	2 417	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	116	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	19 504	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	(2 797)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	16 823	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	1 034 548	111 607	2 008 232	473 834	855 120	-	-
Počet emitovaných akcií třídy J	1 334 199	90 457	3 050 183	161 555	496 069	11 497	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(1 548 466)	(62 082)	(2 728 039)	(194 048)	(199 131)	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	820 281	139 982	2 330 376	441 341	1 152 058	11 497	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	4 919	-	-	-	11 850	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	(397)	-	-	-	(364)	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	4 522	-	-	-	11 486	-

Statistické informace k 31. květnu 2007

(pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US spectrum	Equities Asia Pacific Rim
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	1	-	1	1	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	-	1	1	1	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	217 429	330 435	462 397	95 527	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy O	151 242	65 323	562 784	339 813	-	210 942	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(149 602)	(141 877)	(485 268)	(84 973)	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	219 069	253 881	539 913	350 367	-	210 942	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	2 356	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	199	-	-	-	33 763	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	(993)	-	-	-	(481)	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	1 562	-	-	-	33 282	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	5 001	1	10 301	1	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	61 744	47 081	133 236	-	77 657	20 948	608
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(1 888)	(35 330)	(99 166)	-	(76 879)	(20 948)	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	64 857	11 752	44 371	1	779	-	608
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy F	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	-	-	-	-
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	-	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy J	350 133	-	-	350 013
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	-	-	-	(19 482)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	350 133	-	-	330 531
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	1 871	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	1 871	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007
(pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	1	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy O	139 637	-	1	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	-	-	(1)	-
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	139 637	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	946	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	946	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	163 380	1	1	2
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(961)	-	-	(1)
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	162 419	1	1	1
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	1	1	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	136	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	137	1	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období						
k 31. květnu 2005	28 807 245	1 133 288 082	44 219 129	163 661 082	23 450 843	17 937 695
k 31. květnu 2006	37 519 957	24 392 017 191	102 704 085	206 015 694	20 987 882	24 629 060
k 31. květnu 2007	92 029 882	6 782 476 152	60 949 852	228 431 373	43 882 051	14 801 642
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období						
k 31. květnu 2005	28.3379	1 041.4744	17.0898	30.4795	30.2007	14.1050
k 31. květnu 2006	32.4705	1 449.0604	17.1570	35.8079	37.7516	16.2868
k 31. květnu 2007	39.4571	1 575.2658	19.8499	43.9456	47.2153	18.6956
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období						
k 31. květnu 2005	-	-	101.7000	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	103.1700	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	119.4800	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	95.4960 EUR	93.088 EUR	88.6687 EUR	-	98.0845 EUR	96.0886 EUR
k 31. květnu 2007	111.3905 EUR	89.1022 EUR	98.4349 EUR	-	115.7918 EUR	110.8639 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities Switzerland CHF	Equities UK GBP
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	100.2228 EUR	19.0629 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	140.5642 EUR	18.7221 EUR	-	18.9354 EUR	9.1394 EUR
k 31. květnu 2007	-	156.0008 EUR	21.1154 EUR	-	23.9488 EUR	10.2488 EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku						
k 31. květnu 2005	1 288.9000	92 069.0000	733.1285	929.9899	823.5900	1 072.4200
k 31. květnu 2006	1 490.5700	129 319.4209	743.3200	1 102.8539	1 035.6400	1 248.9400
k 31. květnu 2007	1 828.7096	141 904.7304	867.1400	1 366.2681	1 305.7700	1 447.6200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	1 016.7400	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	1 031.7400	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	1 203.7600	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	16 689 333	13 313 490	89 125 028	13 105 282	66 621 356	92 294 707	9 425 383
k 31. květnu 2006	10 594 555	47 125 570	156 872 802	79 389 914	144 465 688	584 576 047	22 057 123
k 31. květnu 2007	48 665 307	101 717 201	351 881 574	137 397 763	170 087 187	576 296 500	37 298 857
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	6.3106	6.2749	10.1623	12.4535	20.7598	16.2109	14.3017
k 31. květnu 2006	7.8802	8.3741	14.1157	24.6055	30.2514	20.0228	18.4201
k 31. květnu 2007	10.9714	10.6238	22.9857	24.4495	37.6891	24.8357	22.0005
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	95.6500	-	92.5700	-	-
k 31. květnu 2006	95.5300	-	131.3200	-	134.6000	-	-
k 31. květnu 2007	133.5300	-	213.8900	-	167.8128	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	90.7551 EUR	94.4086 EUR	100.9189 EUR	107.0717 EUR	-	-	100.4754 EUR
k 31. květnu 2007	120.9418 EUR	114.9408 EUR	156.8658 EUR	102.0831 EUR	-	-	115.1552 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	19.9633	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	27.7158	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 403.6644	1 509.3100	1 545.0048	1 234.6100	2 126.9569	992.9098	1 155.2000
k 31. květnu 2006	1 768.3300	2 026.8200	2 171.7491	2 467.9881	3 136.5089	1 237.9348	1 504.4600
k 31. květnu 2007	2 485.6188	2 603.8629	3 576.8623	2 483.0422	3 956.4047	1 550.1102	1 814.9653
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	961.0800	-	927.0700	-	-
k 31. květnu 2006	955.0000	-	1 336.7000	-	1 358.2200	-	-
k 31. květnu 2007	1 338.0600	-	2 205.4500	-	1 707.9800	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Euroland Financial EUR	Equities Asian e-Business USD	Equities Global Technology USD	Equities Euroland EUR	Equities US Small Cap Value USD	Equities US Relative Value USD	Equities Euroland Mid Cap EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	1	61 149	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-	-	163 584	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	(123 852)	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	100 881	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	25 013 476	12 806 786	3 232 948	1 032 233 724	78 315 355	2 538 955 534	111 312 572
k 31. květnu 2006	36 944 076	11 227 797	108 915 669	668 426 077	90 948 447	3 605 535 009	50 065 088
k 31. květnu 2007	163 898 478	-	169 916 167	406 675 279	94 344 916	7 463 640 577	37 628 647
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	14.0699	8.0128	6.0068	12.5962	22.0275	24.8501	21.8661
k 31. květnu 2006	18.0164	8.8830	6.4600	14.5250	25.2126	27.1637	26.6254
k 31. květnu 2007	21.6407	-	7.3548	18.3509	28.6403	32.9512	33.7096
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	100.4855	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	109.7763	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	133.1646	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	85.8471 EUR	-	89.3055 EUR	92.8934 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	93.8033 EUR	-	97.2478 EUR	108.2761 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Euroland Financial EUR	Equities Asian e-Business USD	Equities Global Technology USD	Equities Euroland EUR	Equities US Small Cap Value USD	Equities US Relative Value USD	Equities Euroland Mid Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	20.2021 EUR	29.5551 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	22.5765 EUR	31.6614 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	25.0268 EUR	37.4683 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 016.2377	8.6034	1 220.2600	908.9216	1 183.9500	1 289.9724	1 125.8537
k 31. květnu 2006	1 313.5035	9.6570	1 327.3328	1 057.8436	1 367.0300	1 422.4990	1 383.8826
k 31. květnu 2007	1 592.6403	-	1 530.0853	1 349.1113	1 572.8100	1 741.7063	1 768.8160
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	1 001.1919	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	1 103.1335	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	1 347.0958	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US value Opportunities USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	2	7 996	20 802	1 415	1	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	1 012	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	(11 800)	(2 075)	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	2	7 996	9 002	352	1	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	729 266 698	146 472 230	526 546 862	23 973 952 491	43 258 100	55 506 721 784	27 788 446
k 31. květnu 2006	878 631 907	275 241 968	310 047 376	12 491 484 921	12 475 469	61 411 813 715	144 848 481
k 31. květnu 2007	439 548 140	182 995 567	112 394 294	4 260 082 661	6 145 657	30 437 935 071	179 778 378
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	24.2407	26.2364	24.9771	2 298.9109	24.5925	2 024.0554	125.0248
k 31. květnu 2006	24.0043	29.8022	25.9828	2 778.4452	26.4699	2 429.1771	168.9428
k 31. květnu 2007	26.0981	34.1496	30.3385	2 167.7594	29.2362	2 445.6098	221.6975
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	103.1083	102.9700	100.7900	-	97.7300	-	-
k 31. květnu 2006	102.0665	117.1281	104.4772	-	104.7800	-	-
k 31. květnu 2007	110.9730	134.2194	121.9769	-	115.7100	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	88.2755 EUR	88.4795 EUR	90.3150 EUR	90.2505 EUR	92.3226 EUR	-	-
k 31. květnu 2007	92.0894 EUR	97.2486 EUR	101.2563 EUR	62.0147 EUR	97.9540 EUR	95.726 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US value Opportunities USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku							
k 31. květnu 2005	20.7439 EUR	20.0851 EUR	21.8574 EUR	110.3074 EUR	20.3499 EUR	-	-
k 31. květnu 2006	20.1063 EUR	22.2081 EUR	22.2411 EUR	134.6815 EUR	21.4077 EUR	-	-
k 31. květnu 2007	21.3666 EUR	24.8362 EUR	25.3378 EUR	107.4511 EUR	22.9565 EUR	102.0894 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	1 683.5815	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 262.2088	1 350.7587	1 296.2329	159 238.6628	1 255.4958	137 118.4942	1 260.7549
k 31. květnu 2006	1 265.0447	1 549.4286	1 365.2715	194 902.3833	1 367.4196	166 612.7298	1 722.4526
k 31. květnu 2007	1 392.5473	1 792.1465	1 613.9557	153 970.0000	1 527.1600	169 825.2521	2 288.5510
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 034.2300	1 029.3300	1 012.0600	-	982.1900	-	-
k 31. květnu 2006	1 037.0000	1 182.2600	1 068.3500	-	1 071.7600	-	-
k 31. květnu 2007	1 142.6600	1 366.5500	1 265.1600	-	1 197.3900	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Japan Concentrated value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim USD
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	1 423	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	1 096	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	(570)	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	1 949	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	38 696 439	4 606 129 045	15 095 310	15 069 995	-	-	-
k 31. květnu 2006	241 135 436	10 849 915 918	518 317 363	63 046 195	94 201 720	19 522 938	-
k 31. květnu 2007	286 485 595	13 095 729 382	775 302 734	182 208 213	166 524 759	70 426 532	13 624 171
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	113.5348	10 353.6067	100.6100	100.4525	-	-	-
k 31. květnu 2006	135.4134	14 294.8544	123.3458	121.0936	90.1550	97.3600	-
k 31. květnu 2007	169.1717	15 564.7767	159.8190	155.5328	131.8097	117.4755	131.6963
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	9 589.0000	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	13 224.2604	-	-	89.9956	97.3600	-
k 31. květnu 2007	-	14 404.9243	-	-	131.7400	117.3200	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	95.3272 EUR	-	-	83.8942 EUR	90.9648 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	91.4397 EUR	-	-	117.5369 EUR	105.4623 EUR	122.8536 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Japan Concentrated value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	104.0845 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	145.6277 EUR	-	-	-	96.2923 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	162.1711 EUR	-	-	-	112.7070 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 146.9535	103 970.7822	1 006.2668	1 004.6604	-	-	-
k 31. květnu 2006	1 385.9810	144 519.9839	1 250.3438	1 222.7100	905.1603	974.7458	-
k 31. květnu 2007	1 753.3527	158 909.8709	1 640.2230	1 589.1671	1 345.8582	1 186.0297	1 323.8400
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	95 894.0000	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	133 308.0000	-	-	905.2500	974.6600	-
k 31. květnu 2007	-	146 471.8736	-	-	1 342.2800	1 186.5200	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	1	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	1	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	16 921 703 924	11 680 273	18 630 352	50 703 518
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	11 143.7980	115.6329	122.1536	115.1492
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku/období				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	104.3755 EUR	113.6442 EUR	120.2704 EUR	114.0702 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	112.7233 EUR	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AK na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	1 161.2494	1 224.7280	1 159.1200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Europe EUR	Equities switzerland CHF	Equities UK GBP
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	1 003.4176 EUR	958.0905 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	1 427.4229 EUR	951.5172 EUR	-	948.0991 EUR	913.8347 EUR
k 31. květnu 2007	-	1 597.6745 EUR	1 084.1334 EUR	-	1 207.8702 EUR	1 033.4975 EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku						
k 31. květnu 2005	124.3861	9 896.1728	107.5600	108.8546	92.3400	114.6165
k 31. květnu 2006	141.1102	13 630.1931	106.2166	126.5929	113.6177	131.0343
k 31. květnu 2007	169.7492	14.669.794	121.6636	153.8125	140.6724	148.9213
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	101.5019 EUR	94.5449 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	140.9606 EUR	91.4359 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	154.6742 EUR	102.2192 EUR	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	112.3553	111.9805	94.6823	119.8421
k 31. květnu 2006	-	12 609.5445	113.8674	132.7961	119.4702	139.6869
k 31. květnu 2007	110.6202	13 836.9796	132.9758	164.5139	150.8284	161.8611

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Europe EUR	Equities Switzerland CHF	Equities UK GBP
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	110.2800 EUR	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	95.1000	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	110.9900	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	151.5373	141.2530	147.1393
k 31. květnu 2006	-	12 915.1126	97.6598	180.7882	179.3039	172.5341
k 31. květnu 2007	-	14 257.6552	114.7336	225.3133	227.7265	201.1263
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	113.59 EUR	-	-	95.3374 EUR	91.8113 EUR
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	122.2231 EUR	104.0443 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 215.9294	142.2105	144.5840	115.5880	140.6783	766.9700	110.9478
k 31. květnu 2006	1 503.1276	187.8826	198.5076	226.1003	202.8492	939.1412	141.7608
k 31. květnu 2007	2 071.5753	235.9968	317.9364	222.4267	250.2050	1 153.3477	167.6245
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku							
k 31. květnu 2005	132.3733	150.1468	153.6082	123.9088	111.7305	99.4312	116.5176
k 31. květnu 2006	-	202.8885	215.9214	247.8815	164.7595	123.9663	151.6727
k 31. květnu 2007	-	260.6313	355.4835	249.3755	207.8279	155.2760	182.8658

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	103.7100	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	172.8700	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku							
k 31. květnu 2005	161.1848	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	204.3977	100.8755	-	-	-	106.1763	-
k 31. květnu 2007	288.9994	130.6304	-	-	-	133.7557	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Euroland Financial EUR	Equities Asian e-Business USD	Equities Technology USD	Equities Gold Euroland EUR	Equities US Small Cap Value USD	Equities US Relative Value USD	Equities Euroland Mid Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	1 024.6774 EUR	1 532.8497 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	1 163.9640 EUR	1 657.4679 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	1 306.9525 EUR	1 979.95 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku							
k 31. květnu 2005	98.3585	109.3200	115.0178	918.8177	1 047.0575	1 204.9420	107.9598
k 31. květnu 2006	124.6565	120.2895	122.4663	1 048.7327	1 187.7684	1 304.5576	130.1559
k 31. květnu 2007	148.2251	-	138.0391	1 311.6157	1 336.3130	1 566.7558	163.2399
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	99.6581 EUR	147.7794 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	110.6153 EUR	156.8296 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	121.2732 EUR	183.9261 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku							
k 31. květnu 2005	102.4827	115.8092	122.5752	114.2220	119.3141	138.5034	113.7379
k 31. květnu 2006	132.4583	-	133.4695	132.9380	138.4118	152.6613	139.8098
k 31. květnu 2007	160.6083	-	153.8563	169.5406	159.1761	186.9172	178.7898

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Euroland Financial EUR	Equities Asian e-Business USD	Equities Technology USD	Equities Gold Euroland EUR	Equities US Small Cap Value USD	Equities US Relative Value USD	Equities Euroland Mid Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	102.6520 EUR	153.1809 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	116.4510 EUR	165.5884 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	130.6401 EUR	197.7715 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	94.3100	99.2100	93.9300
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	108.3800	121.9600	120.7500
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	151.7987	-	156.4579	104.5680
k 31. květnu 2006	-	-	-	177.7343	98.0558	173.6984	-
k 31. květnu 2007	101.3436	-	108.5091	228.0350	113.6853	213.9582	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	154.9833 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	168.4798 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	202.3715 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US value Opportunities USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland small Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku							
k 31. květnu 2005	1 049.9205 EUR	1 016.2660 EUR	1 104.3145 EUR	1 108.9511 EUR	1 029.2605 EUR	-	-
k 31. květnu 2006	1 029.5706 EUR	1 141.5438 EUR	1 137.0848 EUR	1 375.1846 EUR	1 088.7303 EUR	-	-
k 31. květnu 2007	1 108.0054 EUR	1 287.6358 EUR	1 313.1205 EUR	1 114.4603 EUR	1 185.5850 EUR	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku							
k 31. květnu 2005	119.1206	128.0577	122.5728	15 026.8061	120.6900	13 318.8966	124.2900
k 31. květnu 2006	116.7372	143.7471	126.2343	17 988.5611	128.8300	15 825.6500	166.4775
k 31. květnu 2007	125.6535	163.0683	145.9145	13 895.2611	141.0537	15 775.5883	216.2523
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku							
k 31. květnu 2005	102.8017 EUR	99.5187 EUR	107.6356 EUR	110.1262 EUR	100.2044 EUR	-	-
k 31. květnu 2006	98.4122 EUR	109.1211 EUR	107.7442 EUR	133.1139 EUR	104.3411 EUR	-	-
k 31. květnu 2007	103.4660 EUR	120.6991 EUR	121.315 EUR	105.1700 EUR	111.0796 EUR	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku							
k 31. květnu 2005	125.7776	135.6555	129.8979	15 959.9091	125.9090	13 717.1883	126.1029
k 31. květnu 2006	126.0026	155.4616	136.7820	19 531.7560	-	16 668.0201	172.4673
k 31. květnu 2007	138.7028	179.8698	161.6932	15 429.4948	-	16 989.2530	229.1487

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US value Opportunities USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland small Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku							
k 31. květnu 2005	105.1610 EUR	103.4155 EUR	110.8199 EUR	-	101.5926 EUR	-	-
k 31. květnu 2006	103.1042 EUR	116.0768 EUR	114.2619 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	110.7813 EUR	130.9617 EUR	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	95.2600	93.7300	96.8100	8 926.0000	96.9900	9 378.0000	-
k 31. květnu 2007	104.9200	108.3500	115.0200	7 075.0000	108.3800	9 571.0000	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku							
k 31. květnu 2005	139.5015	-	149.7912	19 383.0504	-	10 875.4534	-
k 31. květnu 2006	140.9932	94.2894	159.0368	23 892.1162	-	13 320.6559	102.9380
k 31. květnu 2007	156.4490	104.7458	189.3053	19 025.7850	-	13 686.3571	137.8692
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	101.7905 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	98.6848 EUR	104.2191 EUR	105.9307 EUR	88.8956 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	123.5048 EUR	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	1 043.0684 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	1 478.3488 EUR	-	-	-	964.3791 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	1 665.0658 EUR	-	-	-	1 124.2173 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku							
k 31. květnu 2005	113.0100	10 329.0000	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	133.7314	14 073.3808	122.0700	119.1200	-	-	-
k 31. květnu 2007	165.3290	15 176.6740	156.4997	151.6575	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	103.3868 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	142.7486 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	157.2018 EUR	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku							
k 31. květnu 2005	114.7098	10 397.0746	100.6267	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	138.6176	14 501.2972	125.0050	110.4185	87.3786	-	-
k 31. květnu 2007	175.3604	15 945.1802	163.9947	143.6151	129.5216	107.3240	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	99.8995 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	108.2000 EUR	-	-	-	106.3800 EUR	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	95.5100	-	94.1900	95.7600	90.6200	-	-
k 31. květnu 2007	121.5500	-	124.2300	124.5700	135.1000	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	10 439.6690	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	111.9949	14 648.7079	112.0176	111.3463	-	-	-
k 31. květnu 2007	142.8315	16 204.2882	148.1373	145.9826	-	107.2160	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	129.61 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	147.004 EUR	-	-	-	106.4400 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	11 204.9778	-	-	111.3690

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD
Měna				
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	112.8127 EUR	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	11 214.0000	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	10 465.5116	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	105.1710 EUR	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Europe	Equities Switzerland	Equities UK
Měna	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	11 081.4577	100.2500	104.6665	-	-
k 31. květnu 2007	-	12 108.6807	116.5600	129.0930	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	100.9071 EUR	100.1668 EUR	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	111.8720 EUR	113.4135 EUR	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	159.7837	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	222.8991	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	112.2566	-	363.1893	-	-	131.8075	112.8987
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Euroland Financial EUR	Equities Asian e-Business USD	Equities Global Technology USD	Equities Euroland EUR	Equities US Small Cap Value EUR	Equities US Relative Value USD	Equities Euroland Mid Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	151.8143	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	99.5700	166.6648	103.3900
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	113.7700	203.1918	130.5600
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	102.2700	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	125.3900	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	152.7604 EUR	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	99.5539 EUR	164.4865 EUR	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	109.5566 EUR	195.6028 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US value Opportunities USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland small Cap EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku							
k 31. květnu 2005	133.0430	-	99.3106	-	-	13 599.7021	-
k 31. květnu 2006	132.3654	100.0300	103.7122	11 002.3793	99.3900	16 403.1234	121.1831
k 31. květnu 2007	144.6310	115.2000	121.6994	8 627.5326	111.3716	16 594.7101	159.8224
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	95.6000	-	98.9000	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	104.8000	-	115.9000	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	101.5824 EUR	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	88.2259 EUR	90.9184 EUR	103.8684 EUR	110.2314 EUR	99.1659 EUR	-	-
k 31. květnu 2007	93.8461 EUR	102.1934 EUR	118.9750 EUR	88.3857 EUR	106.5560 EUR	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US spectrum USD	Equities Asia Pacific Rim EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	101.2005	10 007.0000	93.2236	102.0100	90.2400	-	-
k 31. květnu 2007	127.0617	10 960.8016	121.4019	131.0600	132.7751	-	132.3843
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku							
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	114.2968 EUR	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	128.3195 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Akciové“ podfondy

Měna	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	11 186.3782	116.0400	122.3200	112.9200
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku				
k 31. květnu 2005	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	112.8416 EUR	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.) (vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	9 661 940	42 521 903
Počet emitovaných akcií třídy A	9 486 457	73 035 971
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(9 606 795)	(64 645 835)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	9 541 602	50 912 039
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	-
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	1	72
Počet emitovaných akcií třídy B	45	187 453
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	-	(9 650)
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	46	177 875
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	4 121	108 336
Počet emitovaných akcií třídy F	30 898	204 309
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(4 306)	(160 611)
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	30 713	152 034
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	-
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	10 552	8 007
Počet emitovaných akcií třídy J	64 379	360 534
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(59 243)	(221 817)
Počet akcií třídy JC v oběhu na konci roku/období	15 688	146 724
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	11 663
Počet emitovaných akcií třídy O	-	255 902
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	-	(43 580)
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	-	223 985
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	=	=
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu

	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na konci roku		
k 31. květnu 2005	134 864 349	961 942 608
k 31. květnu 2006	138 609 058	1 061 865 324
k 31. květnu 2007	147 269 484	1 551 790 886
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku		
k 31. květnu 2005	13.6814	24.1850
k 31. květnu 2006	14.1823	24.6466
k 31. květnu 2007	14.8842	25.4056
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku		
k 31. květnu 2005	1 039.7600	1 067.0471
k 31. květnu 2006	1 081.9100	1 090.2392
k 31. květnu 2007	1 138.0259	1 126.3958
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu

	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku		
k 31. květnu 2005	102.5560	105.7623
k 31. květnu 2006	106.0988	107.5653
k 31. květnu 2007	111.1247	110.6548
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku		
k 31. květnu 2005	104.2520	107.5998
k 31. květnu 2006	108.2314	109.8179
k 31. květnu 2007	113.7621	113.3725
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu

	Money Market (USD)	Money Market (Euro)
Měna	USD	EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	103.5995
k 31. květnu 2006	-	105.8939
k 31. květnu 2007	-	109.4826
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku		
k 31. květnu 2005	-	-
k 31. květnu 2006	-	-
k 31. květnu 2007	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Podfondy peněžního trhu

Money Market
(USD)

Money Market
(Euro)

Měna

USD

EUR

Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku

k 31. květnu 2005

-

-

k 31. květnu 2006

-

-

k 31. květnu 2007

-

-

Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku

k 31. květnu 2005

-

-

k 31. květnu 2006

-

-

k 31. květnu 2007

-

-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Počet akcií třídy A v oběhu na počátku roku/období	7 129	44 110	12 097	75 145	91 727	75 644
Počet emitovaných akcií třídy A	19 642	20 215	225 889	76 261	17 952	3 241
Počet zpětně odkoupených akcií třídy A	(8 813)	(38 098)	(227 998)	(54 321)	(109 679)	(262)
Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	<u>17 958</u>	<u>26 227</u>	<u>9 988</u>	<u>97 085</u>	=	<u>78 623</u>
Počet akcií třídy AD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=
Počet akcií třídy AE v oběhu na počátku roku/období	-	1 813	200	-	21	1
Počet emitovaných akcií třídy AE	-	385 789	3 693	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AE	-	(7 773)	(338)	-	(21)	-
Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	=	<u>379 829</u>	<u>3 555</u>	=	=	<u>1</u>
Počet akcií třídy AH v oběhu na počátku roku/období	-	10 739	104	-	221	149
Počet emitovaných akcií třídy AH	-	126 181	20 092	-	1 562	48 238
Počet zpětně odkoupených akcií třídy AH	-	(54 786)	(15 119)	-	(1 783)	(47 429)
Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	=	<u>82 134</u>	<u>5 077</u>	=	=	<u>958</u>

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Počet akcií třídy B v oběhu na počátku roku/období	20 000	26 000	11 453	47 989	22 500	20 000
Počet emitovaných akcií třídy B	29 918	26 900	30 341	44 388	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy B	(38 926)	(52 900)	(20 938)	(19 983)	(22 500)	-
Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	<u>10 992</u>	=	<u>20 856</u>	<u>72 394</u>	=	<u>20 000</u>
Počet akcií třídy BD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=
Počet akcií třídy BH v oběhu na počátku roku/období	-	1	67 204	-	1	1
Počet emitovaných akcií třídy BH	-	-	28 165	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy BH	-	-	(95 368)	-	(1)	-
Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	=	<u>1</u>	<u>1</u>	=	=	<u>1</u>

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Počet akcií třídy F v oběhu na počátku roku/období	71	7 336	42	35	98	1
Počet emitovaných akcií třídy F	561	3 532	16 292	3 815	546	189
Počet zpětně odkoupených akcií třídy F	(320)	(6 638)	(16 257)	(489)	(644)	-
Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	<u>312</u>	<u>4 230</u>	<u>77</u>	<u>3 361</u>	=	<u>190</u>
Počet akcií třídy FH v oběhu na počátku roku/období	-	575	1	-	386	1
Počet emitovaných akcií třídy FH	-	9 101	164	-	1 744	1 058
Počet zpětně odkoupených akcií třídy FH	-	(4 040)	(57)	-	(2 130)	(90)
Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	=	<u>5 636</u>	<u>108</u>	=	=	<u>969</u>
Počet akcií třídy J v oběhu na počátku roku/období	187 507	499	167 746	30 047	432	-
Počet emitovaných akcií třídy J	358 376	-	2 013 588	50 412	-	1 887
Počet zpětně odkoupených akcií třídy J	(332 380)	(499)	(2 113 515)	(10 662)	(432)	(1 887)
Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	<u>213 503</u>	=	<u>67 819</u>	<u>69 797</u>	=	=
Počet akcií třídy JH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JH	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JH	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Počet akcií třídy JX v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy JX	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=
Počet akcií třídy O v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy O	8 997	-	30 173	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy O	(2 021)	-	(11 161)	-	-	-
Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	<u>6 976</u>	=	<u>19 012</u>	=	=	=
Počet akcií třídy OH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy OH	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=
Počet akcií třídy P v oběhu na počátku roku/období	11 775	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy P	5 076	-	15 323	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy P	(1 789)	-	(7 800)	-	-	-
Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	<u>15 062</u>	=	<u>7 523</u>	=	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Počet akcií třídy PD v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PD	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=
Počet akcií třídy PH v oběhu na počátku roku/období	-	-	-	-	-	-
Počet emitovaných akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-
Počet zpětně odkoupených akcií třídy PH	-	-	-	-	-	-
Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	=	=	=	=	=	=

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Hodnota čistých aktiv na konci roku						
k 31. květnu 2005	66 947 720	6 861 618 984	137 878 490	109 376 028	6 605 901 477	65 485 235
k 31. květnu 2006	54 143 926	4 764 006 800	124 770 166	81 976 048	4 365 124 323	31 772 726
k 31. květnu 2007	60 155 088	8 792 910 679	45 754 092	161 657 255	-	40 292 641
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy A na konci roku						
k 31. květnu 2005	119.4750	10 505.9976	109.9500	117.7998	10 143.8104	108.9505
k 31. květnu 2006	140.3917	14 379.2491	116.3296	139.2569	13 654.0683	114.6639
k 31. květnu 2007	178.2189	16 538.7863	142.9772	179.0730	-	142.3777
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AD na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AE na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	94.3232 EUR	91.1373 EUR	-	94.1046 EUR	90.8252 EUR
k 31. květnu 2007	-	95.4867 EUR	107.4595 EUR	-	-	108.3504 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy AH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	100.8811 EUR	100.1964 EUR	-	100.8736 EUR	100.1804 EUR
k 31. květnu 2006	-	140.0398 EUR	103.7228 EUR	-	136.8676 EUR	102.9684 EUR
k 31. květnu 2007	-	164.5062 EUR	123.9645 EUR	-	-	124.7583 EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy B na konci roku						
k 31. květnu 2005	1 198.4076	105 381.2602	1 102.8643	1 181.4937	101 737.1587	1 092.2464
k 31. květnu 2006	1 413.9178	144 819.5037	1 171.0543	1 402.1470	137 467.2888	1 153.8781
k 31. květnu 2007	1 802.0325	-	1 444.6756	1 809.9015	-	1 437.4590
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BD na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	1 008.8779 EUR	1 001.9319 EUR	-	1 008.8181 EUR	1 001.7957 EUR
k 31. květnu 2006	-	1 408.6305 EUR	1 041.8876 EUR	-	1 368.6773 EUR	1 034.3795 EUR
k 31. květnu 2007	-	1 660.854 EUR	1 250.5342 EUR	-	-	1 261.5316 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy BK na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy F na konci roku						
k 31. květnu 2005	119.7200	10 510.0000	110.1500	118.0400	10 148.0000	109.0600
k 31. květnu 2006	139.5458	14 244.8413	115.4541	138.4176	13 575.4233	113.7700
k 31. květnu 2007	176.3303	16 302.6257	141.1902	177.0214	-	141.1344
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy FH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	139.4074 EUR	103.3014	-	136.1087 EUR	102.2617 EUR
k 31. květnu 2007	-	162.5577 EUR	122.9638	-	-	123.1522 EUR
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy J na konci roku						
k 31. květnu 2005	106.6320	10 211.7666	110.4057	118.3366	10 187.7400	-
k 31. květnu 2006	125.8065	14 032.5841	90.9577	140.4248	13 764.2713	-
k 31. květnu 2007	160.3384	-	144.6013	181.2633	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy JX na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy O na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	114.6492	-	113.1572	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy OH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2007 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

„Indexové“ podfondy

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus
Měna	EUR	JPY	USD	EUR	JPY	USD
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy P na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	107.4497	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	136.6803	-	112.8528	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PD na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
Hodnota čistých aktiv na jednu akcii třídy PH na konci roku						
k 31. květnu 2005	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-

**Clkový souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu
2007
(vyjádřeno v USD)**

	Bonds Combined	Equities Combined	Money Market Combined	Index Combined	CELKEM
Měna	USD	USD	USD	USD	USD
Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	3 235 140 677	11 577 740 765	2 093 730 720	366 422 888	17 273 035 050
AKTIVA					
Investice do cenných papírů v tržních cenách	3 186 465 310	13 648 629 290	2 105 165 627	426 659 689	19 366 919 916
Hotovost na BÚ	165 650 077	695 993 531	127 926 576	16 290 118	1 005 860 302
Pohledávky z prodeje cenných papírů	127 016	25 305 536	-	13 057 489	38 490 041
Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	22 715 628	183 499 219	-	1 040 279	207 255 126
Nakoupené opce v tržních cenách	887 233	-	-	-	887 233
Úrokové pohledávky	44 187 615	15 004 945	168 423	304 956	59 665 939
Pohledávky z dividend (čisté)	4 172	22 271 318	-	689 619	22 965 109
Ostatní aktiva	10 208	14 868	-	-	25 076
Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	890 856	22 010	196 331	52 596	1 161 793
Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	2 631 148	15 311	-	8 981 781	11 628 240
Čisté nerealizované zisky ze swapů	4 845 028	-	-	849 071	5 694 099
Aktiva celkem	3 428 414 291	14 590 756 028	2 233 456 957	467 925 598	20 720 552 874

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

**Celkový souhrnný přehled čistých aktiv k 31. květnu
2007
(vyjádřeno v USD)**

	Bonds Combined	Equities Combined	Money Market Combined	Index Combined	CELKEM
Měna	USD	USD	USD	USD	USD
PASIVA					
Bankovní pasiva	-	-	-	9 946 293	9 946 293
Závazky z nakoupených cenných papírů	560 383	22 807 681	-	-	23 368 064
Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	20 971 185	203 289 684	-	14 159	224 275 028
Závazky ze smluv o opětovném nákupu	42 465 621	-	-	-	42 465 621
Emitované opce v tržní ceně	132 770	1 471 182	-	199 201	1 803 153
Splatné poplatky za správu investic	1 527 089	13 581 760	978 157	364 104	16 451 110
Splatný poplatek za výkonnost	18 361	1 960 812	-	134 812	2 113 985
Splatné další výdaje a poplatky	2 229 835	13 513 215	1 026 878	661 582	17 431 510
Splatná daň („Taxe d’abonnement“)	164 245	665 875	40 461	17 739	888 320
Úrokové závazky	64 472	1 015 884	9 228	11 924	1 101 508
Ostatní pasiva	18 310	-	-	-	18 310
Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	1 324 821	1 913 375	-	329 429	3 567 625
Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	567 056	8 940 241	-	11 188	9 518 485
Čisté nerealizované ztráty ze swapů	474 878	-	-	-	474 878
Pasiva celkem	70 519 026	269 159 709	2 054 724	11 690 431	353 423 890
ČISTÁ AKTIVA	<u>3 357 895 265</u>	<u>14 321 596 319</u>	<u>2 231 402 233</u>	<u>456 235 167</u>	<u>20 367 128 984</u>

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

**Celkový souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007
(vyjádřeno v USD)**

	Bonds Combined	Equities Combined	Money Market Combined	Index Combined	CELKEM
Měna	USD	USD	USD	USD	USD
PŘÍJMY					
Úroky	128 595 265	46 916 639	2 738 786	7 131 484	185 382 174
Úroky z úrokových swapů	8 885 910	-	-	6 425 935	15 311 845
Dividendy (čisté)	-	175 695 172	-	34 995	175 730 167
Ostatní příjmy	-	-	-	137 270	137 270
Příjmy celkem	137 481 175	222 611 811	2 738 786	13 729 684	376 561 456
VÝDAJE					
Poplatek za správu investic	13 837 578	118 701 765	5 408 199	1 656 906	139 604 448
Odměna správci	1 037 708	4 059 311	505 778	244 800	5 847 597
Správní provize	2 242 971	16 087 893	331 227	366 815	19 028 906
Odměna – převodní agent	349 716	1 413 797	213 955	65 341	2 042 809
Poplatek za distribuci	150 312	892 808	40 316	10 597	1 094 033
Profesionální poplatky	192 200	1 022 515	120 429	30 574	1 365 718
Daň - "Taxe d'abonnement"	947 650	3 349 520	194 878	82 389	4 574 437
Poplatky za výkonnost	21 052	1 906 367	-	134 955	2 062 374
Bankovní poplatky a úroky	3 885 210	8 600 248	511 934	2 460 060	15 457 452
Úroky z úrokových swapů	7 434 737	-	-	3 439	7 438 176
Ostatní výdaje	774 621	5 459 121	480 055	132 064	6 845 861
Výdaje celkem	30 873 755	161 493 345	7 806 771	5 187 940	205 361 811

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Celkový souhrnný přehled operací za rok končící k 31. květnu 2007

(vyjádřeno v USD)

	Bonds Combined	Equities Combined	Money Market Combined	Index Combined	CELKEM
Měna	USD	USD	USD	USD	USD
NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)	<u>106 607 420</u>	<u>61 118 466</u>	<u>(5 067 985)</u>	<u>8 541 744</u>	<u>171 199 645</u>
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(9 339 072)	1 028 507 161	53 841 176	36 490 239	1 109 499 504
Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(5 584 446)	48 059 166	(1 185 078)	(5 466 247)	35 823 395
Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	(850 083)	4 614 088	-	334 715	4 098 720
Realizovaný zisk/(ztráta) z termínovaných kontraktů	2 578 678	245 306	-	29 825 625	32 649 609
Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	(8 191 661)	-	-	1 926 282	(6 265 379)
Zisk/(ztráta) za rok/období	85 220 836	1 142 544 187	47 588 113	71 652 358	1 347 005 494
Čistá změna nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:					
- investic	(1 580 620)	1 331 896 908	11 434 907	36 889 301	1 378 640 496
- devizových forwardových kontraktů	145 253	(4 678 161)	(48 584)	(299 935)	(4 881 427)
- opcí	179 232	1 689 470	-	98 355	1 967 057
- termínovaných kontraktů	2 499 352	(9 276 616)	-	16 283 998	9 506 734
- swapů	3 676 430	-	-	2 644 576	6 321 006
VÝSLEDEK OPERACÍ	<u>90 140 483</u>	<u>2 462 175 788</u>	<u>58 974 436</u>	<u>127 268 653</u>	<u>2 738 559 360</u>

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Celkový souhrnný přehled změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2007

(vyjádřeno v USD)

	Bonds Combined	Equities Combined	Money Market Combined	Index Combined	CELKEM
Měna	USD	USD	USD	USD	USD
Čistá aktiva k 31. květnu 2006	2 358 711 219	10 327 707 197	1 507 194 181	413 560 416	14 607 173 013
Změny v obchodování na čistých aktivech k 31. květnu 2006	75 496 435	67 932 516	57 553 100	845 722	201 827 773
Výsledek operací	90 140 483	2 462 175 788	58 974 436	127 268 653	2 738 559 360
Emise - úpisy	3 301 982 700	10 757 063 810	3 003 113 513	747 612 857	17 809 772 880
Zpětný odkup	(2 468 432 004)	(9 293 089 492)	(2 395 432 997)	(833 052 481)	(14 990 006 974)
Dividendy	(3 568)	(193 500)	-	-	(197 068)
Čistá aktiva k 31. květnu 2007	<u>3 357 895 265</u>	<u>14 321 596 319</u>	<u>2 231 402 233</u>	<u>456 235 167</u>	<u>20 367 128 984</u>

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007

Poznámka 1 – Činnost

Fond SGAM Fund, dále pouze „SICAV“, je investiční fond založený podle zákonů Lucemburského vévodství a jedná se o Investiční společnost s proměnlivým základním kapitálem ("Société d'Investissement à Capital Variable" - SICAV); tato společnost je upravena Clánkem I zákona Lucemburského vévodství z 20. prosince, 2003 týkající se podnikání v oblasti kolektivního investování.

K 31. květnu 2007 bylo v provozu šedesát podfondů.

15. prosince 2006 změnil SGAM Fund / Equities Euroland Concentrated Core svůj název na SGAM Fund / Equities Concentrated Euroland.

15. ledna 2007:

- SGAM Fund / Bonds USD změnil svůj název na SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus a pohltil podfondy SGAM Fund / Bonds Emerging Countries a SGAM Fund / Bonds US High Yield,
- SGAM Fund / Equities Global Technology pohltil podfond SGAM Fund / Equities Asian e-business,
- SGAM Fund / Bonds Euro Evolutive změnil svůj název na SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate,
- SGAM Fund / Equities Europe změnil svůj název na SGAM Fund / Equities Concentrated Europe.

Během roku zahájily činnost tyto podfondy: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle.

25. ledna 2007 došlo k likvidaci podfondu SGAM Fund / Index Japan Plus.

V každém podfondu může společnost SICAV emitovat následující typy akcií:

- akcie třídy "A" a "AH" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AE" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie s nominálem v Euro bez měnového hedgování přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AD" (maloobchodní akcie); distribuční akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AK" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie určené pouze klientům mimo Euro zónu a přístupné všem občanům nebo právnickým osobám. Tato třída byla převedena na třídu "A" k 30. červnu 2006;
- akcie třídy "B" a "BH" (institucionální akcie); kapitalizované akcie pro institucionální investory;
- akcie třídy "BD" (institucionální akcie); distribuční akcie pro institucionální investory;
- akcie třídy "BK" (institucionální akcie); kapitalizované akcie určené pouze institucionálním klientům mimo Euro zónu. Tato třída byla převedena na třídu "B" k 30. červnu 2006;

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

- akcie třídy "F" a "FH"; kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám. Tyto třídy akcií se liší od třídy "A" strukturou poplatků.
- akcie třídy "J" a "JH"; kapitalizované akcie přístupné pouze pro Programy kolektivního investování, což zahrnuje fondy fondů v Japonsku, které byly vybrány představenstvem;
- akcie třídy "JX", kapitalizované akcie přístupné všem veřejným a soukromým penzijním fondům registrovaným/se sídlem v zemích Latinské Ameriky, které byly vybrány představenstvem;
- akcie třídy "O" a "OH"; kapitalizované akcie přístupné pouze portfolio manažerům a těm, kdo upisují pouze na základě pověření ke správě portfolia, nebo pro „vyhrazené fondy“;
- akcie třídy "P" a "PH" (zvýhodněné/prioritní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám.
- akcie třídy "PD" (zvýhodněné/prioritní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám.
- Akcie tříd "P", "PH" a "PD" se liší od třídy "A" strukturou poplatků a vztahuje se na ně také minimální hodnota úpisu.

Akcie tříd "AH", "BH", "FH", "JH", "OH" a "PH" odpovídají charakteristikám akcií tříd "A", "B", "F", "J", "O" a "P". Navíc je základní měna akcií tříd "AH", "BH", "FH", "JH", "OH" a "PH" hedgována k USD, japonskému jenu nebo k jiné měně jako například švýcarskému franku, či britské libře.

V případě, že jsou akcie třídy "B", "J", "P" nebo "O" drženy akcionářem, který k jejich držbě není oprávněn, je vedení společnosti povinno bezodkladně a bez předchozího oznámení či poplatků převést akcie na akcie třídy "A" v rámci stejného podfondu.

V případě, že jsou akcie třídy "BH", "JH", "PH" a "OH" drženy akcionářem, který k jejich držbě není oprávněn, je vedení společnosti povinno bezodkladně a bez předchozího oznámení či poplatků převést akcie na akcie třídy "AH" v rámci stejného podfondu.

V případě, že jsou akcie třídy "BD" drženy akcionářem, který k jejich držbě není oprávněn, je vedení společnosti povinno bezodkladně a bez předchozího oznámení a poplatků převést akcie na akcie třídy "AD" v rámci stejného podfondu.

V případě, že jsou akcie třídy "JX" drženy akcionářem, který k jejich držbě není oprávněn, je vedení společnosti povinno bezodkladně a bez předchozího oznámení a poplatků převést akcie na akcie třídy "A" v rámci stejného podfondu.

V případě, že jsou akcie třídy "PD" drženy akcionářem, který k jejich držbě není oprávněn, je vedení společnosti povinno bezodkladně a bez předchozího oznámení a poplatků převést akcie na akcie třídy "AD" v rámci stejného podfondu.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Během roku rozhodlo představenstvo společnosti o vytvoření či spuštění následujících tříd akcií:

- Spuštění akcií třídy A v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy AE v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy AH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan Target a SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy B v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Global Resources a SGAM Fund / Equities Latin America;
- Spuštění akcií třídy F v následujícím podfondu: SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit;
- Spuštění akcií třídy J v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Global, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities US Spectrum a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle;
- Spuštění akcií třídy JH v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds US High Yield, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Growth, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value, SGAM Fund / Equities US Spectrum a SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy JX v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha;
- Spuštění akcií třídy O v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Europe, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Equities Global Technology a SGAM Fund / Index US;
- Spuštění akcií třídy OH v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities US Spectrum;
- Spuštění akcií třídy P v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies, SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund / Index US, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities Global Energy;
- Spuštění akcií třídy PH v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha.

Poznámka 2 – Hlavní účetní postupy

2.1 Prezentace finančních výkazů

Finanční výkazy společnosti SICAV jsou vypracovány ve shodě s lucemburskými předpisy, které se týkají investičních fondů. Finanční zpráva byla vyhotovena na základě výpočtu hodnoty čistých aktiv provedené před koncem období.

Seznam změn portfolia, které nastaly mezi 1. červnem 2006 a 31. květnem 2007, je k dispozici v sídle společnosti SICAV.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

2.2 Oceňování cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

Cenné papíry a nástroje peněžního trhu obchodované na významné burze cenných papírů, nebo na jiném pravidelně fungujícím regulovaném trhu, který je uznávaný a je veřejně přístupný, jsou oceněny poslední dostupnou závírací cenou, nebo v případě, že existuje více takových trhů, jsou oceněny na základě poslední dostupné závírací ceny na hlavním trhu pro příslušný cenný papír/nástroj peněžního trhu.

V případě, že poslední dostupná závírací cena podle názoru vedení neodráží pravdivě spravedlivou tržní cenu příslušného titulu/nástroje peněžního trhu, je cena stanovena vedením společnosti a to na základě přiměřených předpokládaných příjmů z prodeje, které byly stanoveny v duchu zásady opatrnosti a v dobré víře.

Cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou obchodovány na burze, nebo jiném regulovaném trhu jsou oceněny na základě pravděpodobných příjmů z prodeje, které byly vedením společnosti stanoveny v duchu zásady opatrnosti a v dobré víře.

Hodnota instrumentů peněžního trhu, které nejsou kótovány nebo obchodovány na burze nebo jiném regulovaném trhu a jejichž splatnost je kratší než 12 měsíců a zároveň delší než 90 dní, je odvozena od nominální ceny, která je navýšena o případný úrok. Instrumenty peněžního trhu se splatností kratší než 90 dní jsou oceněny na základě metody amortizovaných nákladů, hodnota se přibližuje tržní ceně.

2.3 Oceňování termínovaných finančních kontraktů

Počáteční zálohy ke splatným termínovaným finančním kontraktům jsou na konci roku zahrnuty v položce „Hotovost na účtech“. Nerealizované vzestupy nebo naopak poklesy jsou zaznamenány následovně:

- v položce "Nerealizované výnosy/(ztráty) z termínovaných kontraktů“, ve „Výkazu čistých aktiv“;
- v položce "Čistá změna nerealizovaných vzestupů//poklesů) termínovaných kontraktů“ ve „Výkazu operací“.

Termínované kontrakty jsou při vyrovnání oceňovány na základě závírací ceny na trhu, na kterém jsou tyto termínované kontrakty nabízeny.

2.4 Oceňování devizových forwardových kontraktů

Devizové forwardové kontrakty jsou oceňovány podle směnného kurzu forwardu, který odpovídá zůstatkové životnosti kontraktu.

2.5 Realizované zisky a ztráty při prodeji investic a opcí

Zisky a ztráty při prodeji cenných papírů jsou vypočítávány na základě průměrných nákladů. Zisky a ztráty při prodeji opcí jsou vypočítávány metodou FIFO.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

2.6 Souhrnné výkazy

Účetní knihy společnosti SICAV jsou vyjádřeny v USD a účty podfondů jsou vedeny v měně příslušného podfondu. Souhrnné výkazy čistých aktiv, souhrnné výkazy transakcí a souhrnné výkazy změn v čistých aktiv jsou součtem výkazů čistých aktiv, výkazů výkonů a změn v čistých aktivech všech podfondů a přepočítaných měnovým kurzem ke konci roku.

2.7 Převod mezi měnami

Aktiva a pasiva vyjádřená v cizích měnách jsou převedena do měny podfondu kurzem platným ke konci roku. Transakce v cizích měnách jsou převedeny do měny fondu měnových kurzem platným k datu transakce. Realizované nebo nerealizované zisky a ztráty měnových převodů jsou zahrnuty ve „Výkazu transakcí“, aby bylo možné určit vzrůst či pokles hodnoty čistých aktiv.

2.8 Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje každého podfondu jsou odpisovány v období maximálně pěti let.

2.9 Půjčování cenných papírů

Společnost SICAV může provozovat půjčování cenných papírů u cenných papírů zahrnutých v portfoliu svých podfondů.

Společnost SICAV může provozovat půjčování cenných papírů pouze v rámci standardizovaného systému půjčování cenných papírů, který je organizován uznávanou institucí v oblasti odškodnění cenných papírů, nebo prvotřídní finanční institucí, která se na tento typ transakcí specializuje.

Půjčování cenných papírů podléhá odměně v rámci příslušného podfondu a je zachyceno v Souhrnném výkazu operací pod položkou „Úroky“. Půjčování cenných papírů může být kdykoliv ukončeno. Cenné papíry, pro které existuje půjčování cenných papírů, jsou zachyceny v čistých aktivech ve své tržní ceně.

2.10 Oceňování smluv o zpětném či o obráceném zpětném odkupu

Smlouvy o zpětném odkupu (resp. obrácené smlouvy o zpětném odkupu) jsou vlastně podobné úvěrům (půjčování), které jsou podloženy cennými papíry. Smlouva o zpětném odkupu je typ smlouvy, podle které postupující prodává druhé osobě (potupníkovi) cenné papíry a postupující se zavazuje k jejich zpětnému odkupu v dohodnutou dobu a za dohodnutou cenu. Postupník se zavazuje tyto cenné papíry ve stanovenou dobu a za dohodnutou cenu navrátit. Smlouvy o zpětném odkupu jsou oceňovány v nákladech vyjádřených v původní měně, nezávisle na tržní hodnotě podkladových cenných papírů. Utržený úrok od doby nákupu je zahrnut v „Pohledávkách za smlouvami o zpětném odkupu“.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

2.11 Oceňování swapů

- Úrokové swapy jsou oceňovány při jejich tržní hodnotě, která je určena odkazem na příslušnou úrokovou křivku. Swapy zavěšené na indexy nebo finanční nástroje jsou oceňovány při jejich tržní hodnotě, a to na základě příslušného indexu nebo finančního nástroje. Oceňování swapů svázaných s takovými indexy či finančními nástroji je založeno na tržní hodnotě zmíněných swapů v souladu s postupy stanovenými představenstvem.
- Kreditní swapy jsou oceňovány na denní bázi, a to na základě tržní hodnoty získané externími poskytovateli cen. Výpočet tržní hodnoty je založen na kreditním riziku referenční strany, resp. emitenta, splatnosti kreditního swapu a jeho likviditě na sekundárním trhu. Metoda oceňování je uznávána představenstvem.
- Rozdílové swapy
Podfondy INDEX EUROLAND PLUS a INDEX US PLUS fondu SGAM Fund SICAV mají v omezeném rozsahu v držení rozdílové swapy. Manažer nemá v úmyslu uniciovat další nové transakce tohoto typu, přičemž stávající transakce budou pravděpodobně uzavřeny během několika příštích měsíců. Tento finanční nástroj a způsob, kterým je oceňován, jsou popsány níže::

Popis finančního nástroje:

Rozdílový swap představuje termínový kontrakt na rozdíl realizovaný u podkladového aktiva mezi dnem oceňování a dnem splatnosti: kupující zaplatí realizační cenu a prodávající realizovaný rozdíl. Při použití swapu je realizační cena nastavena tak, aby tržní hodnota swapu byla nulová.

Podkladová aktiva představují zpravidla akcie nebo indexy.

V době splatnosti (T) zaplatí (pokud je pozitivní) nebo obdrží (pokud je negativní) kupující následující částku:

$$Payoff = Nominal \cdot \left(\frac{\sigma_r^2 - K^2}{2K} \right)$$

kde K představuje realizační cenu a σ_r^2 rozdíl realizovaný mezi 0 a T.

Realizovaný rozdíl je vypočítán podle následujícího vzorce:

$$\sigma_r^2 = 252 \cdot \frac{1}{OpenDays(Start, Valo)} \cdot \sum_{i=Start+1}^{valo} \left[\ln\left(\frac{S_i + Div_i}{S_{i-1}}\right) \right]^2$$

Kde:

S_i Závěrečná cena akcie nebo indexu k datu i

S_{i-1} Závěrečná cena akcie nebo indexu k datu i-1

Dividenda distribuovaná na akcii k datu i

Poznámka: Realizovaný rozdíl může být u akciových swapů kapitalizován.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Oceňovací model rozdílových swapů:

Rozdílové swapy jsou oceňovány na základě cen protistrany rozdílových swapů při stejné splatnosti a při stejném podkladovém aktivu.

K datu „t“ je tržní hodnota rozdílového swapu iniciovaného k t=0 určena jako:

$$MtM(t) = DF \cdot Nominal \cdot \left(\frac{t\sigma_r^2 + (T-t)\sigma_i^2 - K^2}{T} \right) / 2K$$

Kde:

DF představuje diskontní faktor v době „t“ při splatnosti T

σ_r^2 je rozdíl realizovaný u podkladového aktiva mezi 0 a t

σ_i^2 představuje implicitní rozdíl splatnosti T v době „t“. Odpovídá realizační ceně rozdílového swapu pro stejné podkladové aktivum sjednané v době „t“ při splatnosti T. Tato hodnota může být rovněž odvozena od tržní hodnoty rozdílového swapu iniciovaného k jinému datu, a to převrácením vzorce.

Poznámka: Tržní hodnota může být rozdělena na realizovanou a latentní:

$$MtM(t) = DF \cdot Nominal \cdot \left(\underbrace{\left(\frac{t}{T} \cdot \frac{\sigma_r^2 - K^2}{2K} \right)}_{\text{realized}} + \underbrace{\left(\frac{T-t}{T} \cdot \frac{\sigma_i^2 - K^2}{2K} \right)}_{\text{latent}} \right)$$

Postup oceňování:

Implicitní rozdíl je určen použitím mediánu implicitních rozdílů, které jsou určeny z cen rozdílových swapů při stejné splatnosti a stejném podkladovém aktivu u externích protistran. Realizovaný rozdíl je vypočítán ze závěrečné ceny podkladového aktiva.

2.12 Fúze podfondů či fondů

Pro podfondy, u kterých během roku došlo k fúzi a které jsou i nadále k 31. květnu 2007 v provozu, byla fúze převzetím všech aktiv pohlcených podfondů / fondů zaznamenána v rámci pohlcujícího podfondu prostřednictvím úpisu k datu fúze.

Proto řádek "Úpis" v "Souhrnném výkazu změn čistých aktiv" zahrnuje aktiva pohlcených fondů / podfondů k datu fúze. U pohlcovaných podfondů jsou fúze zaznamenány prostřednictvím prostředníka zpětného odkupu v rámci pohlcovaných podfondů k datu fúze.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 3 – Poplatek za úpis a poplatek za konverzi

Emisní cena za akcii zahrnuje poplatek za úpis, který nemůže přesáhnout 5 % čisté hodnoty aktiv na jednu akcii příslušného podfondu. Tento poplatek za úpis je poukázán místnímu zástupci.

Konverze mezi akciovými kategoriemi je uskutečněna za maximální poplatek ve výši 1 %, který je vypočten na základě příslušné hodnoty čistých aktiv akcií příslušného podfondu.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic

Maximální poplatky za správu investic k 31. květnu, 2007 jsou následující:

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"A"	"AD"	"AE"	"B"	"BD"
		%	%	%	%	%
Dluhopisy						
Bonds World	USD	0.80	-	0.80	0.40	-
Bonds US Opportunistic Core Plus	USD	0.80	-	0.80	0.40	-
Bonds Europe	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Bonds Euro	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Bonds CHF	CHF	0.80	-	0.80	0.40	-
Bonds Emerging Countries	USD	1.50	1.50	1.50	0.80	0.80
Bonds Europe High Yield	EUR	1.30	1.30	-	0.80	0.80
Bonds Converging Europe	EUR	1.00	-	-	0.60	-
Bonds US High Yield	USD	1.30	1.30	1.30	0.80	0.80
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD	0.80	0.80	0.80	0.45	0.45
Bonds Euro Corporate	EUR	1.00	-	-	0.60	-
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR	0.40	-	-	0.20	-
Bonds Euro Inflation Linked	EUR	0.40	0.40	-	0.20	0.20
Bonds Europe Asset Backed Securities	EUR	0.30	-	-	0.15	-
Bonds Euro High TE	EUR	0.80	0.80	-	0.40	0.40
Bonds Euro Aggregate	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Bonds Opportunities	EUR	0.90	-	-	0.50	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	0.40	-	-	0.20	-
Akcie						
Equities Global	USD	1.50	-	1.50	0.60	0.60
Equities Japan Concentrated Growth	JPY	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities US Large Cap Growth	USD	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
Equities Concentrated Europe	EUR	1.50	-	-	0.60	-
Equities Switzerland	CHF	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities UK	GBP	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
Equities Global Emerging Countries	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities China	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities Gold Mines	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Eastern Europe	EUR	2.00	2.00	-	0.80	0.80
Equities Euroland Cyclical	EUR	1.50	-	-	0.60	-
Equities Global Energy	USD	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Euroland Financial	EUR	1.50	-	-	0.60	-
Equities Asian e-Business	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Global Technology	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Euroland	EUR	1.50	-	-	0.60	-
Equities US Small Cap Value	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities US Relative Value	USD	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
Equities Euroland Mid Cap	EUR	1.50	1.50	-	0.60	0.60
Equities US Concentrated Core	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities US Mid Cap Growth	USD	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
Equities US Multi Strategies	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities Japan Small Cap	JPY	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities US Value Opportunities	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities Japan Target	JPY	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	2.00	2.00	-	0.80	0.80
Equities Europe Opportunities	EUR	2.00	2.00	-	0.80	0.80
Equities Japan Concentrated Value	JPY	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"A"	"AD"	"AE"	"B"	"BD"
		%	%	%	%	%
Akcie						
Equities Euroland Value	EUR	2.00	2.00	-	0.80	0.80
Equities Concentrated Euroland	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities India	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities US Spectrum	USD	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
Equities Asia Pacific Rim	USD	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	1.50	-	1.50	-	-
Equities Global Resources	USD	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Latin America	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Luxury & Lifestyle	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Peněžní trh						
Money Market (USD)	USD	0.30	-	-	0.15	-
Money Market (Euro)	EUR	0.30	-	-	0.15	-
Indexy						
Index Euroland	EUR	0.60	-	-	0.25	-
Index Japan	JPY	0.60	-	0.60	0.25	-
Index US	USD	0.60	-	0.60	0.25	-
Index Euroland Plus	EUR	0.60	-	-	0.25	-
Index Japan Plus	JPY	0.60	-	0.60	0.25	-
Index US Plus	USD	0.60	-	0.60	0.25	-

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"F"	"J"	"JX"	"P"	"PD"
		%	%	%	%	%
Dluhopisy						
Bonds World	USD	0.80	0.40	-	0.60	0.60
Bonds US Opportunistic Core Plus	USD	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds Europe	EUR	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds Euro	EUR	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds CHF	CHF	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds Emerging Countries	USD	1.50	0.80	-	1.00	1.00
Bonds Europe High Yield	EUR	1.30	0.80	-	1.00	-
Bonds Converging Europe	EUR	1.00	0.60	-	0.80	-
Bonds US High Yield	USD	1.30	0.80	-	1.00	1.00
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD	0.80	0.45	-	0.65	0.65
Bonds Euro Corporate	EUR	1.00	0.60	-	0.80	-
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR	0.40	0.20	-	0.30	-
Bonds Euro Inflation Linked	EUR	0.40	0.20	-	0.30	0.30
Bonds Europe Asset Backed Securities	EUR	0.30	0.15	0.15	0.23	-
Bonds Euro High TE	EUR	0.80	0.40	0.40	0.60	0.60
Bonds Euro Aggregate	EUR	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds Opportunities	EUR	0.90	0.50	-	0.70	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	0.40	0.20	0.20	0.30	-
Akcie						
Equities Global	USD	1.50	0.60	-	1.00	1.00
Equities Japan Concentrated Growth	JPY	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities US Large Cap Growth	USD	1.50	0.60	0.60	1.00	-
Equities Concentrated Europe	EUR	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Switzerland	CHF	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities UK	GBP	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	1.50	0.60	-	1.00	1.00
Equities Global Emerging Countries	USD	2.00	0.80	-	1.50	1.50
Equities China	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities Gold Mines	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Eastern Europe	EUR	2.00	0.80	-	1.50	1.50
Equities Euroland Cyclical	EUR	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Global Energy	USD	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Euroland Financial	EUR	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Asian e-Business	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Global Technology	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Euroland	EUR	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities US Small Cap Value	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities US Relative Value	USD	1.50	0.60	0.60	1.00	1.00
Equities Euroland Mid Cap	EUR	1.50	0.60	0.60	1.00	1.00
Equities US Concentrated Core	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities US Mid Cap Growth	USD	1.50	0.60	0.60	1.00	1.00
Equities US Multi Strategies	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities Japan Small Cap	JPY	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities US Value Opportunities	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities Japan Target	JPY	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	2.00	0.80	-	1.50	1.50
Equities Europe Opportunities	EUR	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities Japan Concentrated Value	JPY	1.50	0.60	-	1.00	1.00

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"F"	"J"	"JX"	"P"	"PD"
		%	%	%	%	%
Akcie						
Equities Euroland Value	EUR	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities Concentrated Euroland	EUR	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities India	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	1.50
Equities US Spectrum	USD	1.50	0.60	-	1.00	1.00
Equities Asia Pacific Rim	USD	1.50	-	-	1.00	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	-	0.60	0.60	1.00	-
Equities Global Resources	USD	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Latin America	USD	-	0.80	-	1.50	-
Equities Luxury & Lifestyle	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Peněžní trh						
Money Market (USD)	USD	0.30	0.15	-	-	-
Money Market (Euro)	EUR	0.30	0.15	-	-	-
Indexy						
Index Euroland	EUR	0.60	0.25	-	0.40	-
Index Japan	JPY	0.60	0.25	-	0.40	-
Index US	USD	0.60	0.25	-	0.40	-
Index Euroland Plus	EUR	0.60	0.25	0.25	0.40	-
Index Japan Plus	JPY	0.60	0.25	0.25	0.40	-
Index US Plus	USD	0.60	0.25	0.25	0.40	-

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"AH"	"BH"	"FH"	"JH"	"PH"
		%	%	%	%	%
Dluhopisy						
Bonds World	USD	-	-	-	-	-
Bonds US Opportunistic Core Plus	USD	0.80	0.40	0.80	0.40	0.60
Bonds Europe	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro	EUR	-	-	-	-	-
Bonds CHF	CHF	-	-	-	-	-
Bonds Emerging Countries	USD	-	-	-	-	-
Bonds Europe High Yield	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Converging Europe	EUR	-	-	-	-	-
Bonds US High Yield	USD	1.30	0.80	1.30	0.80	1.00
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD	0.80	0.45	0.80	0.45	0.65
Bonds Euro Corporate	EUR	0.80	0.80	1.00	0.60	1.00
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro Inflation Linked	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Europe Asset Backed Securities	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro High TE	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro Aggregate	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Opportunities	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	-	-	-	-	-
Akcie						
Equities Global	USD	-	-	-	-	-
Equities Japan Concentrated Growth	JPY	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities US Large Cap Growth	USD	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities Concentrated Europe	EUR	-	-	-	-	-
Equities Switzerland	CHF	1.50	0.60	-	-	-
Equities UK	GBP	1.50	0.60	-	-	1.00
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	-	-	-	-	-
Equities Global Emerging Countries	USD	-	-	-	-	-
Equities China	USD	-	-	-	-	-
Equities Gold Mines	USD	-	-	-	-	-
Equities Eastern Europe	EUR	-	-	-	-	-
Equities Euroland Cyclical	EUR	-	-	-	-	-
Equities Global Energy	USD	-	-	-	-	-
Equities Euroland Financial	EUR	-	-	-	-	-
Equities Asian e-Business	USD	-	-	-	-	-
Equities Global Technology	USD	-	-	-	-	-
Equities Euroland	EUR	-	-	-	-	-
Equities US Small Cap Value	USD	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities US Relative Value	USD	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities Euroland Mid Cap	EUR	-	-	-	-	-
Equities US Concentrated Core	USD	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities US Mid Cap Growth	USD	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities US Multi Strategies	USD	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities Japan Small Cap	JPY	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities US Value Opportunities	USD	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities Japan Target	JPY	2.00	-	-	-	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	-	-	-	-	-
Equities Europe Opportunities	EUR	-	-	-	-	-
Equities Japan Concentrated Value	JPY	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"AH"	"BH"	"FH"	"JH"	"PH"
		%	%	%	%	%
Akcie						
Equities Euroland Value	EUR	-	-	-	-	-
Equities Concentrated Euroland	EUR	-	-	-	-	-
Equities India	USD	-	-	-	-	-
Equities US Spectrum	USD	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities Asia Pacific Rim	USD	-	-	-	-	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	1.50	-	1.50	0.60	1.00
Equities Global Resources	USD	-	-	-	-	-
Equities Latin America	USD	-	-	-	-	-
Equities Luxury & Lifestyle	USD	-	-	-	-	-
Peněžní trh						
Money Market (USD)	USD	-	-	-	-	-
Money Market (Euro)	EUR	-	-	-	-	-
Indexy						
Index Euroland	EUR	-	-	-	-	-
Index Japan	JPY	0.60	0.25	0.60	-	-
Index US	USD	0.60	0.25	0.60	-	-
Index Euroland Plus	EUR	-	-	-	-	-
Index Japan Plus	JPY	0.60	0.25	0.60	0.25	0.40
Index US Plus	USD	0.60	0.25	0.60	-	-

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Tyto poplatky jsou splatné měsíčně. Akcie třídy "O" a "OH" nemají žádné poplatky za správu.

Investiční poplatky dílčí správní činnost jsou splatné ke konci čtvrtletí a jsou hrazeny investičním manažerem.

Navíc každý podfond hradí ze svých aktiv investičnímu manažerovi nebo příslušnému podinvestičnímu manažerovi (pokud se to podfondu týká) odměnu za centralizaci transakčních příkazů prováděných na účet podfondu.

Tato provize je zahrnuta v nákladech investic, které jsou odečteny od výnosů z prodeje za cenné papíry zahrnuté v portfoliu investic.

Poznámka 5 - Správní provize, odměna správci a převodnímu agentovi

Společnost Euro-VL Luxembourg S.A. obdrží správní provizi jako odměnu za poskytnuté služby administrativního, korporátního a místního zástupce, registrátora a převodního agenta fondu SICAV. Provize byla vypočítána jako procento průměrné hodnoty čistých aktiv a je splatná ke konci každého čtvrtletí.

K 1. červenci 2006 byly převedeny funkce převodního agenta převedeny na společnost European Fund Services ("EFS").

Společnost Sociétés Générale Bank & Trust S.A. obdrží provizi jako odměnu za poskytnuté služby depozitářské banky a platebního agenta pro společnost SICAV. Provize byla vypočítána jako procento průměrné hodnoty čistých aktiv a je splatná ke konci každého čtvrtletí.

Společnosti Euro-VL Luxembourg S.A. a Sociétés Générale Bank & Trust S.A. souhlasily s tím, že neobdrží své odměny za rok končící k 31. květnu 2007 za následující podfondy: SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities US Value Opportunities, SGAM Fund / Equities Global Energy, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Dual Strategies, SGAM Fund / Equities US Spectrum, SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle, SGAM Fund / Equities Latin America, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Bonds Emerging Countries, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 6 - Odměna za výkonnost

Investiční manažer a/nebo podinvestiční manažer některých podfondů, tak jak je uvedeno ve statutu, může od společnosti SICAV obdržet provizi za výkonnost a to z čistých aktiv příslušných podfondů za všechny třídy akcií, s výjimkou akcií tříd "JX", "O" a "OH".

Pro akcie tříd "A", "AD", "AE", "B", "BD", "F", "J", "P", "PD", "AH", "BH", "FH", "JH" a "PH" bude odměna za výkonnost vyplacena v následujících případech:

- hodnota čistých aktiv na akcii na konci Referenčního období přesáhne předchozí nejvyšší hodnotu čistých aktiv na akcii ve všech předcházejících obdobích a to s ohledem na metodu výpočtu a výplaty provize za výkonnost; a
- daná třída akcií překonala (před výpočtem provize za výkonnost) během sledovaného Referenčního období výkonnost, které by bylo dosaženo při investicích do „Referenčních čistých aktiv“ určitého daného standardu.

Výkonnost standardu je fixována při každém dni ocenění. V případě, že výkonnost bude ve sledovaném období ve srovnání se standardem negativní, potom je hodnota standardu nastavena na hodnotu 0.

Referenční čistá aktiva představují čistá aktiva při prvním ocenění za období, která jsou aktualizována při každém ocenění, aby byly do úvahy brány instrukce týkající se úpisu/zpětného odkupu pro danou třídu akcií, stejně jako vyplacené dividendy (pokud byly vyplaceny).

Referenční období představuje 12-ti měsíční období končící v květnu každého roku.

Negativní výkonnost výše uvedených tříd akcií se nepřenáší. Provize za výkonnost je vyplacena do 10-ti dnů od konce sledovaného období.

Pokud jsou akcie během sledovaného období odkoupeny zpět, je provize za výkonnost za tyto akcie ponechána stranou a celková suma těchto částek týkajících se zpětně odkoupených akcií během sledovaného pololetí je zaplacená během 10ti dnů po konci Referenčního období.

Za rok končící k 31. květnu 2007 se uplatní následující odměny za výkonnost:

Podfond	Standard	Referenční Období	Sazba odměny za výkonnost
SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate	EONIA +50 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Euro High TE	Lehman Euro Aggregate +100 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit	EONIA +50 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Europe Asset Backed Securities	EONIA +20 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Concentrated Euroland	MSCI EMU +200 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Mid Cap	FTSE Euro Mid Eblock +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 6 – Odměna za výkonnost (pokr.)

Podfond	Standard	Referenční Období	Sazba odměny za výkonnost
SGAM Fund / Equities Euroland Value	DJ EUROSTOXX TMI Value (Net Dividend) +200 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Europe Opportunities	Dow Jones Stoxx 600 +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Concentrated Core	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth	RUSSELL Mid Cap Growth (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Multi Strategies	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) +200 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Relative Value	S&P 500 (Total Return Index) +200 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Small Cap Value	RUSSELL 2000 (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Value Opportunities	RUSSELL Mid Cap Value (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities China	MSCI China Free (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities India	BSE 100 +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Japan Small Cap	Nomura SC Growth (Total Return Index) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Japan Target	Topix (RI) +400 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha	Topix (RI) + 200 jedn. bodů	12 měsíců	10 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Index Euroland Plus	DJ EUROSTOXX 50 (Net Dividend) +50 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Index US Plus	S&P 500 (Total Return Index) +50 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Index Japan Plus	Nikkei 225 +50 jedn. bodů	12 měsíců	15 % z výkonnosti nad limit

Poznámka 7 - Poplatek za distribuci

Představenstvo rozhodlo, že akcie třídy "F" a "FH" podléhají poplatku za distribuci.

Poplatky za distribuci jsou splatné čtvrtletně stanovenému distributorovi a jsou vypočítávány na základě průměrných čistých aktiv akcií třídy "F" a "FH" každého podfondu za příslušné čtvrtletí.

V závislosti na podfondu se poplatky za distribuci u akcií třídy "F" a "FH" stanoví ve výši 0.20 %, 0.30 %, 0.40 %, 0.50 % nebo 1 %.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 8 - Zdanění

Na základě legislativy a předpisů v Lucembursku nepodléhá společnost SICAV dani z příjmu. Dividendy vyplacené fondem rovněž nepodléhají dani. Podfond v Lucembursku podléhá pouze dani za úpis (taxe d'abonnement), která se rovná (i) 0.01% p.a. pro podfondy peněžního trhu a (ii) 0.05% p.a. pro ostatní podfondy (avšak pro tyto podfondy je sazba daně snížena na 0.01 % pro akcie tříd "B" a "BD", které jsou vyhrazeny pro institucionální investory, pro akcie třídy "BK", které jsou vyhrazeny pro institucionální klienty mimo Euro zónu, pro akcie třídy "J", které jsou vyhrazeny pro investiční fondy vybrané představenstvem společnosti SICAV, pro akcie třídy "JX", které jsou vyhrazeny pro penzijní fondy a pro akcie třídy "O", které jsou vyhrazeny pro portfolio managery, stejně jako pro akcie tříd "BH", "JH" a "OH" shares). Tato daň je splatná čtvrtletně lucemburským úřadům a základem pro její výpočet je hodnota čistých aktiv jednotlivých podfondů k poslednímu dni čtvrtletí.

Část aktiv kterékoliv podfondu, která je investována do jiného subjektu kolektivního investování (UCI), nepodléhá výše uvedené dani. V Lucembursku se na emise akcií nevztahuje žádná daň či poplatek, s výjimkou kapitálové poplatku ve výši 1,250 EUR, který je splatný Společností při založení. Některé příjmy Společnosti (ve formě dividend, úroků, nebo zisků plynoucích ze zdrojů mimo Lucembursko) mohou být předmětem srážkové daně (odlišné sazby daně pro jednotlivé typy příjmů), která nemusí být navratitelná.

Poznámka 9 – Swapy

K datu uzávěrky jsou dále uvedené podfondy zapojeny ve swapových smlouvách s různými finančními institucemi.

Tyto swapové smlouvy jsou uzavřeny za účelem hedgování a za dalšími účely.

Existuje několik druhů těchto swapových smluv.

Úrokové swapy

Úrokové swapy spočívají v transformaci portfolia převoditelných cenných papírů (pokladniční poukázky, depozitní certifikáty, certifikáty specializovaných institucí) s pevným výnosem prostřednictvím investice s proměnlivým výnosem.

Rozdílový swap

Rozdílové swapové kontrakty spočívají v obdržení/platbě nějaké částky k určitému stanovenému datu. Tato částka se liší na základě volatility kurzu cenných papírů podkladového aktiva kontraktu v období mezi datem počátku kontraktu a datem splatnosti kontraktu.

Kreditní swap

Jedná se o swap navržený pro převod úvěrového ohrožení produktů s pevným výnosem mezi různými stranami. Kupující kreditního swapu obdrží úvěrovou ochranu, zatímco prodávající instrumentu garantuje úvěrovou způsobilost produktu. Tímto způsobem je riziko neplacení převedeno z držitele cenného papíru s pevným výnosem na prodávajícího swapu.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 9 - Swapy (pokr.)

Swapové kontrakty k 31. květnu 2007 jsou uvedeny níže:

9.1 Úrokové swapy

K 31. květnu 2007 má podfond SGAM Fund / Bonds Europe Asset Backed Securities otevřeny tyto swapové kontrakty týkající se úrokové míry:

Podfond Bonds Europe Asset Backed Securities

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržení úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
HSBC CCF	3.79%	Eonia	22 500 000	04-June 2007
SG	3.84%	Eonia	35 400 000	18-June 2007
CSFB	3.85%	Eonia	9 300 000	25-June 2007
BNP Paribas	3.86%	Eonia	25 500 000	29-June 2007
BNP Paribas	3.83%	Eonia	9 000 000	11-June 2007
Citibank	3.85%	Eonia	16 300 000	20-June 2007
Ixis	3.92%	Eonia	24 000 000	20-Jul 2007
BNP Paribas	3.91%	Eonia	20 000 000	13-Jul 2007
BNP Paribas	3.81%	Eonia	600 000	11-June 2007
SG	3.99%	Eonia	10 300 000	13-Aug 2007
Citibank	3.91%	Eonia	7 000 000	04-Jul 2007
BNP Paribas	4.02%	Eonia	30 000 000	20-Aug 2007
SG	3.97%	Eonia	24 500 000	18-Jul 2007
CSFB	3.95%	Eonia	31 000 000	27-Jul 2007
Citibank	3.92%	Eonia	6 200 000	25-June 2007
BNP Paribas	4.00%	Eonia	21 100 000	25-Jul 2007
Citibank	4.04%	Eonia	13 500 000	27-Aug 2007
		Celkem	306 200 000	

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 9 - Swapy (pokr.)

9.2 Kreditní swapy

K 31. květnu 2007 mají tyto podfondy Bonds World, Bonds Europe High Yield, Bonds Absolute Return Interest Rate, Bonds Euro High TE, Bonds Euro Aggregate a Bonds Absolute Return Credit uzavřeny následující kreditní swapové kontrakty:

Podfond Bonds World

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					USD
1 000 000	Peru	USD	20-April 2012	ABN Amro	9 551
7 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	213 600
8 000 000	Itraxx Europe Crossover S6	EUR	20-Dec 2011	Goldman Sachs	545 742
				Celkem	768 893

Podfond Bonds Europe High Yield

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					EUR
5 000 000	Itraxx Europe Crossover S6	EUR	20-Dec 2011	Calyon	341 228
1 500 000	Scand Airlines System	EUR	20-June 2011	BNP Paribas	128 378
10 000 000	Itraxx Europe Crossover S5	EUR	20-June 2011	ABN Amro	608 542
1 000 000	Kabel Deutschland GMBH	EUR	20-Dec 2011	BNP Paribas	(11 763)
15 000 000	Itraxx Europe Crossover S6	EUR	20-Dec 2011	BNP Paribas	761 898
2 000 000	Havas	EUR	20-Mar 2012	BNP Paribas	44 620
5 000 000	Itraxx Crossover S4	EUR	20-Dec 2010	Calyon	253 966
3 000 000	Hilton Hotels	EUR	20-Mar 2012	JP Morgan Securities LTD	(2 103)
2 000 000	Tui AG	EUR	20-June 2012	JP Morgan Securities LTD	(38 923)
2 000 000	Itraxx Crossover S7	EUR	20-June 2012	ABN Amro	45 440
1 000 000	Ineos Group Holdings	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	31 588
3 000 000	Nielsen Co	EUR	20-June 2010	JP Morgan Securities LTD	(22 398)
3 000 000	Nielsen Co	EUR	20-June 2012	JP Morgan Securities LTD	46 176
5 000 000	Itraxx Crossover S7	EUR	20-June 2012	ABN Amro	113 601
5 000 000	Itraxx Europe Crossover S6	EUR	20-Dec 2011	BNP Paribas	113 600
5 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	SG Paris	113 601
				Celkem	2 527 451*

* Rozdíly mezi nerealizovanými částkami uvedenými výše a nerealizovanou částkou v přehledu čistých aktiv představují pohledávky nebo závazky kreditních swapů.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.2 Kreditní swapy (pokr.)

Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					EUR
1 400 000	CDS VP Espagne	EUR	20-June 2017	Goldman Sachs	(424)
1 400 000	CDS VP Espagne	EUR	20-June 2017	Goldman Sachs	(425)
				Celkem	(849)

Podfond Bonds Euro High TE

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					EUR
700 000	CDS VP Greece	EUR	20-June 2017	ABN Amro	462
700 000	CDS VP Espagne	EUR	20-June 2017	Goldman Sachs	(214)
700 000	CDS VP Espagne	EUR	20-June 2017	Goldman Sachs	(214)
				Celkem	34

Podfond Bonds Euro Aggregate

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					EUR
2 500 000	Reed Elsevier	EUR	20-Sept 2011	BNP Paribas	(2 263)
20 000 000	CDS VP Greece	EUR	20-Mar 2017	JP Morgan Securities LTD	42 526
20 000 000	CDS VP Italie	EUR	20-Mar 2017	BNP Paribas	46 954
1 800 000	CDS AP Kingfisher	EUR	20-June 2012	Calyon	(20 589)
2 000 000	CDS AP Tuigr	EUR	20-June 2012	JP Morgan Securities LTD	(38 923)
2 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon	(8 127)
2 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon	(8 127)
2 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon	(8 127)
5 000 000	Itraxx Crossover S7	EUR	20-June 2012	ABN Amro	113 601
5 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	ABN Amro	113 600
10 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2017	BNP Paribas	(71 427)
				Celkem	159 098

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.2 Kreditní swapy (pokr.)

Podfond Bonds Absolute Return Credit

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení)
					EUR
1 000 000	Stora Ens	EUR	20-Mar 2011	JP Morgan	(13 187)
1 000 000	UPM Kymmene	EUR	20-Mar 2017	Lehman Brothers	(10 626)
1 500 000	Telekom Austria	EUR	20-Mar 2011	JP Morgan	(25 568)
2 000 000	Vodafone	EUR	20-Mar 2011	JP Morgan	(13 356)
600 000	Fiat	EUR	20-Mar 2011	JP Morgan	48 693
1 200 000	Banca Popolare Italiano	EUR	20-June 2007	BNP Paribas	1 207
1 000 000	Telefonica	EUR	20-June 2007	BNP Paribas	282
7 000 000	Itraxx Europe HVOL	EUR	20-June 2009	BNP Paribas	41 400
4 500 000	Thales	EUR	20-June 2011	Calyon Paris	(15 487)
2 500 000	Koninklijke DSM	EUR	20-June 2011	ABN Amro	(9 611)
5 000 000	Reed Elsevier	EUR	20-Sept 2011	BNP Paribas	(4 526)
5 000 000	Gusln Sen Ap	EUR	20-Sept 2011	ABN Amro	(706)
2 500 000	Compass Group	EUR	20-Dec 2011	ABN Amro	(9 601)
2 500 000	Daimlerchrysler	EUR	20-Dec 2011	JP Morgan	(45 959)
2 000 000	Thyssenkrupp	EUR	20-Dec 2011	ABN Amro	(23 526)
2 000 000	Arcelor Finance	EUR	20-Dec 2011	ABN Amro	(21 575)
2 000 000	Wolters Kluwer	EUR	20-Dec 2011	BNP Paribas	(6 816)
4 500 000	WPP 2005	EUR	20-Mar 2012	JP Morgan	(13 787)
1 000 000	Havas	EUR	20-Mar 2012	BNP Paribas	22 310
1 300 000	Hilton Hotel	USD	20-Dec 2011	BNP Paribas	(2 386)
3 000 000	Itraxx Europe S6	EUR	20-Dec 2011	ABN Amro	13 780
4 500 000	Itraxx Europe S6	EUR	20-Dec 2011	BNP Paribas	20 670
4 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(16 254)
3 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(12 190)
3 500 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	14 222
3 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	12 191
3 500 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	ABN Amro	14 222
3 000 000	Itraxx Europe S7	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(12 191)
2 000 000	Tui AG	EUR	20-June 2012	JP Morgan	(38 923)
3 500 000	ABB Int Finance	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(9 617)
2 700 000	Kingfisher	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(30 883)
3 500 000	Vinci	EUR	20-June 2012	JP Morgan	(22 047)
500 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	(11 360)
500 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	(11 360)
2 000 000	Bertelsmann AG	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	(3 469)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.2 Kreditní swapy (pokr.)

Podfond Bonds Absolute Return Credit

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
3 500 000	Saint Gobain	EUR	20-June 2012	Calyon Paris	(11 154)
3 000 000	Veolia Environnement	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	(13 208)
2 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	8 127
2 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	45 440
15 000 000	Itraxx Europe Crossover S7	EUR	20-June 2017	BNP Paribas	(107 141)
2 500 000	Lafarge SA	EUR	20-June 2012	BNP Paribas	(3 390)
2 000 000	Kelda Group	EUR	20-June 2012	JP Morgan	(578)
700 000	Ukraine	USD	20-June 2012	Goldman Sachs	95
				Celkem	(277 843)*

* Rozdíly mezi nerealizovanými částkami uvedenými výše a nerealizovanou částkou v přehledu čistých aktiv představují pohledávky nebo závazky kreditních swapů.

9.3 Rozdílové swapy

K 31. květnu 2007 mají následující podfondy: SGAM Fund / Index Euroland Plus, SGAM Fund / Index Japan Plus and SGAM Fund / Index US Plus otevřeny následující rozdílové swapové kontrakty:

Podfond Index Euroland Plus

Nákup/prodej	Podkladové aktivum	Měna	Částka	Datum	Referenční volatilita	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
Nákup	Dax	EUR	30 000	21-Dec-07	18.60%	(59 694)
Prodej	Repsol	EUR	30 000	19-Dec-08	25.00%	46 113
Nákup	Eni	EUR	30 000	19-Dec-08	20.00%	(72 105)
Nákup	Repsol	EUR	30 000	19-Dec-08	25.38%	(55 978)
Prodej	Eni	EUR	30 000	19-Dec-08	23.38%	149 438
Nákup	Repsol	EUR	30 000	19-Dec-08	26.50%	(84 295)
Prodej	Eni	EUR	30 000	19-Dec-08	25.25%	188 768
Prodej	Eni	EUR	30 000	19-Dec-08	24.50%	175 320
Nákup	Eni	EUR	15 000	19-Dec-08	24.00%	(82 416)
Prodej	Asml Holding	EUR	30 000	19-Dec-08	35.60%	181 289
Nákup	Philips	EUR	30 000	19-Dec-08	31.60%	(193 505)
Nákup	Asml Holding	EUR	30 000	19-Dec-08	35.50%	(178 996)
Prodej	Philips	EUR	30 000	19-Dec-08	31.80%	197 865
Nákup	Asml Holding	EUR	15 000	19-Dec-08	34.75%	(80 822)
Prodej	Eurostoxx	EUR	30 000	19-Dec-08	19.40%	71 449
Nákup	Allianz	EUR	30 000	15-June-07	26.00%	(181 707)
Prodej	Fortis	EUR	30 000	15-June-07	23.75%	130 696

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.3 Rozdílové swapy (pokr.)

Podfond Index Euroland Plus

Nákup/prodej	Podkladové aktivum	Měna	Částka	Datum	Referenční volatilita	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
Nákup	Nestle SA	CHF	34 000	21-Dec-07	17.30%	(46 802)
Prodej	Diageo	GBP	15 000	21-Dec-07	19.50%	96 384
Nákup	Nikkei 225	JPY	5 175 000	12-Dec-08	20.40%	(70 446)
Prodej	S&P 500 Index	USD	45 000	19-Dec-08	17.00%	96 246
Prodej	Eurostoxx	EUR	49 000	15-June-07	23.85%	260 231
Nákup	Daimlerchrysler	EUR	19 000	15-june-07	26.00%	(17 018)
Nákup	Volkswagen	EUR	5 600	15-june07	29.25%	(15 603)
Nákup	Renault SA	EUR	7 500	15-june-07	29.25%	(47 512)
Nákup	BMW	EUR	5 600	15-June-07	25.75%	(31 547)
Prodej	Vodafone Group	GBP	25 000	21-Dec-07	28.50%	187 720
Nákup	Deutsche Telekom	EUR	37 000	21-Dec-07	23.50%	(78 151)
Nákup	Vodafone Group	GBP	25 000	21-Dec-07	27.75%	(165 757)
Prodej	Deutsche Telekom	EUR	37 000	21-Dec-07	24.25%	102 407
Prodej	Unilever NV	EUR	40 000	19-Dec-08	22.50%	96 906
Nákup	Eurostoxx 50	EUR	32 000	19-Dec-08	20.25%	(100 044)
Prodej	Nikkei 225 Index	JPY	5 560 000	19-Dec-08	20.55%	80 445
Nákup	S&P 500 Index	USD	48 000	19-Dec-08	17.30%	(108 057)
Nákup	Repsol	EUR	40 000	19-Dec-08	25.70%	(72 865)
Prodej	Eni	EUR	40 000	19-Dec-08	22.50%	175 351
Prodej	Repsol	EUR	40 000	19-Dec-08	25.20%	55 468
Nákup	Eni	EUR	40 000	19-Dec-08	21.50%	(145 324)
Nákup	Royal Dutch	EUR	32 000	15-June-07	20.50%	(166 955)
Prodej	BP	GBP	22 000	15-June-07	23.50%	182 161
Nákup	Eurostoxx	EUR	40 000	21-Dec-07	18.25%	(127 655)
Prodej	Eurostoxx	EUR	40 000	19-Dec-08	19.10%	86 723
Nákup	Novartis	CHF	45 000	19-Dec-08	16.75%	(14 925)
Prodej	Roche Holding	CHF	45 000	19-Dec-08	21.75%	110 510
Nákup	Eni	EUR	30 000	19-Dec-08	20.70%	(87 022)
Prodej	Repsol	EUR	30 000	19-Dec-08	24.00%	2 863
Prodej	Asml Holding	EUR	15 000	19-Dec-08	33.00%	56 194
Prodej	Eurostoxx	EUR	30 000	21-Dec-07	17.20%	41 049
Nákup	Unilever	EUR	20 000	19-Dec-08	20.96%	(15 771)
						470 624

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.3 Rozdílové swapy (pokr.)

Podfond Index US Plus

Nákup/prodej	Podkladové aktivum	Měna	Částka	Datum	Referenční volatilita	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
Nákup	Unilever	EUR	5 000	19-Dec-08	20.96%	(5 295)
Prodej	Asml Holding	EUR	5 000	19-Dec-08	33.00%	25 157
Prodej	Repsol	EUR	10 000	19-Dec-08	24.00%	1 281
Nákup	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	20.70%	(38 958)
Prodej	Roche holding	CHF	15 000	19-Dec-08	21.75%	49 474
Nákup	Novartis	CHF	15 000	19-Dec-08	16.75%	(6 682)
Prodej	Eurostoxx	EUR	10 000	19-Dec-08	19.10%	29 118
Nákup	Eurostoxx	EUR	10 000	20-Dec-07	18.25%	(42 862)
Prodej	BP	GBP	5 500	15-June-07	23.50%	61 163
Nákup	Royal Shell A	EUR	8 000	15-June-07	20.50%	(56 057)
Nákup	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	21.50%	(48 794)
Prodej	Repsol ypf	EUR	10 000	19-Dec-08	25.20%	18 624
Prodej	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	22.50%	58 876
Nákup	Repsol	EUR	10 000	19-Dec-08	25.70%	(24 465)
Nákup	S&P 500 Index	USD	12 000	19-Dec-08	17.30%	(36 281)
Prodej	Nikkei 225 Index	JPY	1 390 000	12-Dec-08	20.55%	27 010
Nákup	Eurostoxx 50	EUR	8 000	19-Dec-08	20.25%	(33 591)
Prodej	Unilever	EUR	10 000	19-Dec-08	22.50%	32 538
Nákup	Deutsche Telekom	EUR	13 000	21-Dec-07	24.25%	48 324
Nákup	Vodafone Group	GBP	9 000	21-Dec-07	27.75%	(80 143)
Prodej	Deutsche Telekom	EUR	13 000	21-Dec-07	23.50%	(36 878)
Prodej	Vodafone Group	GBP	9 000	21-Dec-07	28.50%	90 762
Nákup	BMW	EUR	1 900	15-June-07	25.75%	(14 375)
Nákup	Renault SA	EUR	2 500	15-June-07	29.25%	(21 270)
Nákup	Volkswagen	EUR	1 900	15-June-07	29.25%	(7 110)
Nákup	Daimlerchrysler	EUR	6 000	15-June-07	26.00%	(7 218)
Prodej	Eurostoxx	EUR	16 000	15-June-07	23.85%	114 123
Prodej	S&P 500 Index	USD	15 000	19-Dec-08	17.00%	43 088
Nákup	Nikkei 225	JPY	1 725 000	12-Dec-08	20.40%	(31 538)
Prodej	Diageo	GBP	5 000	21-Dec-07	19.50%	43 149
Nákup	Nestlé SA	CHF	11 000	21-Dec-07	17.30%	(20 336)
Prodej	Fortis	EUR	10 000	15-June-07	23.75%	58 510
Nákup	Allianz	EUR	10 000	15-June-07	26.00%	(81 347)
Prodej	Eurostoxx	EUR	10 000	19-Dec-08	19.40%	31 987
Nákup	Asml Holding	EUR	5 000	19-Dec-08	34.75%	(36 182)
Nákup	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	20.00%	(32 280)
Nákup	Repsol	EUR	10 000	19-Dec-08	25.38%	(25 060)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

9.3 Rozdílové swapy (pokr.)

Podfond Index US Plus

Nákup/prodej	Podkladové aktivum	Měna	Částka	Datum	Referenční volatilita	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
Prodej	Repsol	EUR	10 000	19-Dec-08	25.00%	20 644
Prodej	Eurostoxx	EUR	10 000	21-Dec-07	17.20%	18 377
Prodej	Philips	EUR	10 000	19-Dec-08	31.80%	88 580
Nákup	Asml Holding	EUR	10 000	19-Dec-08	35.50%	(80 134)
Nákup	Philips	EUR	10 000	19-Dec-08	31.60%	(86 629)
Prodej	Asml Holding	EUR	10 000	19-Dec-08	35.60%	81 160
Nákup	Eni	EUR	5 000	19-Dec-08	24.00%	(36 896)
Prodej	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	24.50%	78 488
Prodej	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	25.25%	84 508
Nákup	Repsol	EUR	10 000	19-Dec-08	26.50%	(37 737)
Prodej	Eni	EUR	10 000	19-Dec-08	23.38%	66 900
Nákup	Dax	EUR	10 000	21-Dec-07	18.60%	(26 724)
						216 999

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty a měnové swapy

K datu uzávěrky uzavřely následující podfondy devizové forwardové kontrakty nebo měnové swapy s různými finančními institucemi: Bonds World, Bonds US Opportunistic Core Plus, Bonds Euro, Bonds Europe, Bonds Europe High Yield, Bonds Converging Europe, Bonds US Mortgage-Backed Securities, Bonds Absolute Return Interest Rate, Bonds Europe Asset Backed Securities, Bonds Euro High TE, Bonds Euro Aggregate, Bonds Opportunities, Bonds Absolute Return Credit, Equities Japan Concentrated Growth, Equities US Large Cap Growth, Equities Switzerland, Equities UK, Equities US Small Cap Value, Equities US Relative Value, Equities US Concentrated Core, Equities US Mid Cap Growth, Equities US Multi Strategies, Equities Japan Small Cap, Equities US Value Opportunities, Equities Japan Target, Equities Japan Concentrated Value, Equities US Spectrum, Equities Japan CoreAlpha, Money Market (USD), Index Japan, Index US a Index US Plus.

Cílem některých těchto kontraktů je zajistit rizika spojená se změnou směnného kurzu cenných papírů a instrumentů peněžního trhu, které jsou v držení příslušných podfondů.

Cílem zbývajících kontraktů je zajistit akcie třídy "H", které by měly být zajištěny proti USD, JPY nebo jiným měnám, jako je GBP nebo CHF.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

Splatné devizové forwardové kontrakty k 31. květnu, 2007 jsou rozepsány níže:

10.1 Podfond Bonds World

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
23-Feb-07	15-Jun-07	NOK	10 000 000	SEK	11 504 000	(12 477)
16-Mar-07	15-Jun-07	EUR	1 000 000	SEK	9 252 000	6 680
10-May-07	11-Jul-07	EUR	2 936 485	PLN	11 000 000	85 871
25-May-07	18-Jul-07	USD	1 000 000	BRL	1 968 500	(695)
15-Feb-07	15-Jun-07	SEK	9 209 495	EUR	1 000 000	(12 818)
27-Feb-07	15-Jun-07	SEK	11 377 500	NOK	10 000 000	(5 791)
21-Feb-07	15-Jun-07	SEK	9 289 650	EUR	1 000 000	(1 244)
13-Apr-07	15-Jun-07	NOK	11 358 504	USD	1 900 000	(25 848)
16-Apr-07	18-Jul-07	MYR	12 984 600	USD	3 800 000	30 459
13-Apr-07	15-Jun-07	CAD	1 926 532	USD	1 700 000	93 013
23-Apr-07	23-Apr-08	CNY	39 935 500	USD	5 500 000	(49 102)
13-Apr-07	15-Jun-07	SEK	8 879 260	USD	1 300 000	(16 772)
10-May-07	11-Jul-07	JPY	5 600 000 000	USD	46 958 474	(634 408)
10-May-07	11-Jul-07	HUF	350 438 200	EUR	1 400 000	(12 883)
22-May-07	15-Jun-07	ISK	126 225 000	EUR	1 500 000	16 331
23-May-07	18-Jul-07	IDR	34 688 000 000	USD	4 000 000	(83 177)
22-May-07	18-Jul-07	RUB	69 640 000	EUR	2 000 000	2 277
					Celkem	(620 584)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 83 937 690.

10.2 Podfond Bonds US Opportunistic Core Plus

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	21 457 055	USD	28 876 797	(29 718)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 010	USD	1 359	(2)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 267 881	USD	4 397 898	(4 526)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 957 683	USD	2 634 641	(2 711)
31-May-07	29-Jun-07	USD	249 947	EUR	185 922	(9)
31-May-07	29-Jun-07	USD	63 242	EUR	47 038	3
					Celkem	(36 963)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 36 223 572.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty a měnové swapy (pokr.)

10.3 Podfond Bonds Europe

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
26-Apr-07	12-Jul-07	EUR	3 210 671	GBP	2 200 000	(18 767)
09-May-07	12-Jul-07	EUR	13 109 902	HUF	3 260 000 000	177 003
23-May-07	12-Jul-07	EUR	9 513 642	PLN	36 100 000	86 478
23-May-07	12-Jul-07	GBP	2 200 000	EUR	3 232 323	(2 923)
					Celkem	241 791

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 28 884 683.

10.4 Podfond Bonds Euro

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
15-May-07	14-May-07	EUR	3 003 139	PLN	11 300 000	51 774
					Celkem	51 774

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 2 951 702.

10.5 Podfond Bonds Europe High Yield

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
02-May-07	12-Jul-07	EUR	8 755 047	USD	12 000 000	(167 128)
07-May-07	12-Jul-07	EUR	2 415 901	GBP	1 650 000	(6 164)
15-May-07	12-Jul-07	EUR	221 192	USD	300 000	(1 860)
					Celkem	(175 152)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 11 584 551.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.6 Podfond Bonds Converging Europe

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
24-May-07	28-Jun-07	EUR	2 624 250	PLN	10 000 000	12 612
					Celkem	12 612

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 2 612 125.

10.7 Podfond Bonds US Mortgage-Backed Securities

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	8 179 664	USD	11 008 969	(12 147)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	34 672 089	USD	46 664 991	(51 488)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 185 871	USD	4 287 847	(4 731)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	64 405	USD	86 683	(96)
					Celkem	(68 462)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 62 048 489.

10.8 Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
07-May-07	12-Jul-07	EUR	2 306 640	USD	3 144 245	(31 134)
22-May-07	12-Jul-07	EUR	816 993	USD	1 100 000	(851)
					Celkem	(31 985)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 3 160 154.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.9 Podfond Bonds Europe Asset Backed Securities

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
09-May-07	12-Jul-07	EUR	6 089 478	GBP	4 155 600	(10 593)
09-May-07	12-Jul-07	EUR	13 343 015	USD	18 100 000	(114 400)
24-May-07	12-Jul-07	EUR	743 044	USD	1 000 000	(451)
					Celkem	(125 444)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 20 332 089.

10.10 Podfond Bonds Euro High TE

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
07-May-07	12-Jul-07	EUR	1 578 681	USD	2 151 945	(21 308)
					Celkem	(21 308)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 1 602 282.

10.11 Podfond Bonds Euro Aggregate

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
14-May-07	15-Jun-07	EUR	8 457 613	HUF	2 100 000 000	103 704
14-May-07	15-Jun-07	EUR	8 212 123	PLN	30 900 000	141 577
27-Sep-06	21-Sep-07	CNY	38 000 000	USD	4 964 400	54 891
14-May-07	11-Jul-07	NOK	36 215 700	USD	6 000 000	(15 518)
14-May-07	11-Jul-07	SEK	40 782 000	USD	6 000 000	(72 984)
14-May-07	11-Jul-07	CAD	6 651 900	USD	6 000 000	145 461
					Celkem	357 131

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 33 536 362.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.12 Podfond Bonds Opportunities

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
27-Apr-07	12-Jul-07	EUR	2 116 109	USD	2 900 000	(40 083)
					Celkem	(40 083)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 2 159 264.

10.13 Podfond Bonds Absolute Return Credit

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
27-Apr-07	12-Jul-07	EUR	2 699 863	USD	3 700 000	(51 141)
07-May-07	12-Jul-07	EUR	292 836	GBP	200 000	(747)
					Celkem	(51 888)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 3 049 019.

10.14 Podfond Equities Japan Concentrated Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 608 018	JPY	262 155 905	174 470
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 583	JPY	258 066	172
30-May-07	29-Jun-07	EUR	215 310	JPY	35 102 073	23 361
30-May-07	29-Jun-07	EUR	37 142	JPY	6 055 355	4 030
30-May-07	29-Jun-07	EUR	15 139	JPY	2 468 057	1 642
30-May-07	29-Jun-07	EUR	672 744	JPY	109 691 255	59 538
30-May-07	29-Jun-07	JPY	3 356 483	EUR	20 599	(3 965)
					Celkem	259 248

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 419 099 034.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.15 Podfond Equities US Large Cap Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 054 624	USD	1 419 308	(1 461)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	6 887 380	USD	9 269 002	(9 539)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	318 240	USD	428 286	(440)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	111	USD	149	0
31-May-07	29-Jun-07	EUR	16 170	USD	21 747	(8)
					Celkem	(11 448)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 11 138 493.

10.16 Podfond Equities Switzerland

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) CHF
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 823	CHF	2 998	(2)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 210	CHF	1 989	(1)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	49 781	CHF	81 867	(62)
					Celkem	(65)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů CHF 86 854.

10.17 Podfond Equities UK

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) GBP
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 542	GBP	1 048	1
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 029	GBP	700	1
30-May-07	29-Jun-07	EUR	58 007	GBP	39 438	58
					Celkem	60

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů GBP 41 186.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.18 Podfond Equities US Small Cap Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 032 467	USD	1 389 489	(1 430)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	22 516 092	USD	30 302 045	(31 185)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	35 433	USD	47 685	(49)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	41 109 778	USD	55 325 334	(56 937)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	108	USD	145	0
					Celkem	(89 601)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 87 064 698.

10.19 Podfond Equities US Relative Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	267 535 655	USD	360 048 147	(370 537)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	48 939 810	USD	65 867 846	(72 676)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	451 060 190	USD	607 079 655	(669 824)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	41 120 891	USD	55 340 289	(56 952)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	197 190 947	USD	265 378 590	(273 109)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	191 115 604	USD	257 202 424	(264 695)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	19 528 935	USD	26 281 943	(27 048)
31-May-07	29-Jun-07	USD	10 638 339	EUR	7 915 077	(2 771)
					Celkem	(1 737 612)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 1 647 829 238.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.20 Podfond Equities US Concentrated Core

Start date	Maturity date	Měna bought	Amount bought	Měna sold	Amount sold	Unrealised appreciation / (depreciation) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 326 255	USD	1 782 884	146
30-May-07	29-Jun-07	EUR	9 013 161	USD	12 116 392	991
30-May-07	29-Jun-07	EUR	102	USD	137	0
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 628 133	USD	4 877 299	399
30-May-07	29-Jun-07	EUR	185	USD	249	0
31-May-07	29-Jun-07	EUR	27 373	USD	36 814	(13)
31-May-07	29-Jun-07	USD	318 197	EUR	236 691	(12)
31-May-07	29-Jun-07	USD	6	EUR	5	0
31-May-07	29-Jun-07	USD	4 169 843	EUR	3 101 731	(155)
Celkem						1 356

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 23 297 448.

10.21 Podfond Equities US Mid Cap Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	11 373 842	USD	15 306 860	(15 753)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	7 760 731	USD	10 444 353	(10 749)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	59 686	USD	80 325	(83)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	12 001 374	USD	16 151 389	(16 622)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	798 690	USD	1 074 873	(1 106)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	391 538	USD	526 499	(112)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	256 210	USD	344 524	(73)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	395 989	USD	532 484	(112)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	26 332	USD	35 409	(7)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	1 973	USD	2 653	(1)
Celkem						(44 618)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 44 499 369.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.22 Podfond Equities US Multi Strategies

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	5 283 445	USD	7 110 433	(7 318)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 956 793	USD	5 325 032	(5 480)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	285 361	USD	384 037	(395)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	264 443	USD	355 886	(366)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 056 166	USD	1 421 382	(1 463)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	5 874	USD	7 900	(3)
					Celkem	(15 025)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 14 604 671.

10.23 Podfond Equities Japan Small Cap

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 690 746	JPY	275 643 166	183 446
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 109	JPY	180 879	120
30-May-07	29-Jun-07	EUR	94 076	JPY	15 337 296	10 208
30-May-07	29-Jun-07	EUR	31 924	JPY	5 204 551	3 464
30-May-07	29-Jun-07	JPY	149 076	EUR	914	(106)
					Celkem	197 132

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 296 515 424.

10.24 Podfond Equities US Value Opportunities

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	368 424	USD	495 823	(510)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 163	USD	1 565	(2)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	50 209	USD	67 570	(69)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	105	USD	141	0
31-May-07	29-Jun-07	EUR	30 331	USD	40 792	(15)
					Celkem	(596)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 605 891.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.25 Podfond Equities Japan Target

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
30-May-07	29-Jun-07	EUR	178 918	JPY	29 163 717	24 780
					Celkem	24 780

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 29 163 717.

10.26 Podfond Equities Japan Concentrated Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 873 701	JPY	631 453 885	497 770
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 067 465	JPY	500 029 052	394 170
30-May-07	29-Jun-07	EUR	2 623 266	JPY	427 619 894	337 090
30-May-07	29-Jun-07	EUR	483 569	JPY	78 826 790	62 139
30-May-07	29-Jun-07	EUR	226 879	JPY	36 983 618	29 154
30-May-07	29-Jun-07	EUR	248 192	JPY	40 457 894	31 893
30-May-07	29-Jun-07	JPY	67 029 040	EUR	411 356	(79 186)
30-May-07	29-Jun-07	JPY	1 779 922	EUR	10 923	(2 102)
30-May-07	29-Jun-07	JPY	167 232	EUR	1 026	(198)
					Celkem	1 270 730

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 1 784 590 643.

10.27 Podfond Equities US Spectrum

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
29-May-07	29-Jun-07	EUR	3 865 577	USD	5 203 434	(6 514)
29-May-07	29-Jun-07	EUR	1 107	USD	1 490	(2)
29-May-07	29-Jun-07	EUR	1 203 467	USD	1 619 981	(2 028)
29-May-07	29-Jun-07	EUR	3 488 761	USD	4 696 204	(5 878)
					Celkem	(14 422)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 11 521 109.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.28 Podfond Japan CoreAlpha

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 314 283	JPY	540 329 175	359 600
30-May-07	29-Jun-07	EUR	3 252 996	JPY	530 337 507	352 950
30-May-07	29-Jun-07	EUR	210 365	JPY	34 295 830	22 824
30-May-07	29-Jun-07	EUR	112	JPY	18 333	12
30-May-07	29-Jun-07	EUR	99 164	JPY	16 166 797	10 760
					Celkem	746 146

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 1 121 147 642.

10.29 Podfond Money Market (USD)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
27-Feb-07	04-Jun-07	USD	3 979 884	EUR	3 000 000	15 384
28-Feb-07	04-Jun-07	USD	1 983 045	EUR	1 500 000	7 545
01-Mar-07	05-Jun-07	USD	1 990 064	EUR	1 500 000	7 283
07-Mar-07	08-Jun-07	USD	1 959 363	EUR	1 500 000	6 800
07-Mar-07	06-Jun-07	USD	1 959 213	EUR	1 500 000	6 806
20-Mar-07	20-Jun-07	USD	1 998 612	EUR	1 500 000	5 806
20-Mar-07	19-Jun-07	USD	1 998 540	EUR	1 500 000	5 812
23-Mar-07	22-Jun-07	USD	4 006 638	EUR	3 000 000	10 816
30-Mar-07	02-Jul-07	USD	5 341 708	EUR	4 000 000	12 750
03-Apr-07	05-Jul-07	USD	5 360 640	EUR	4 000 000	12 291
03-Apr-07	05-Jul-07	USD	5 360 640	EUR	4 000 000	12 290
04-Apr-07	10-Jul-07	USD	4 021 875	EUR	3 000 000	8 386
04-Apr-07	10-Jul-07	USD	4 692 188	EUR	3 500 000	9 784
13-Apr-07	17-Jul-07	USD	4 071 351	EUR	3 000 000	7 306
17-Apr-07	02-Jul-07	USD	5 431 412	EUR	4 000 000	9 581
23-Apr-07	20-Jul-07	USD	4 080 996	EUR	3 000 000	6 045
24-Apr-07	24-Jul-07	USD	4 081 365	EUR	3 000 000	5 856
25-Apr-07	26-Jul-07	USD	3 423 763	EUR	2 500 000	4 755
26-Apr-07	30-Jul-07	USD	5 474 092	EUR	4 000 000	6 959
27-Apr-07	31-Jul-07	USD	6 145 466	EUR	4 500 000	7 358
27-Apr-07	26-Jul-07	USD	2 049 360	EUR	1 500 000	2 469
04-May-07	09-Aug-07	USD	4 081 335	EUR	3 000 000	3 664
09-May-07	01-Aug-07	USD	4 080 000	EUR	3 000 000	3 512
10-May-07	14-Aug-07	USD	5 435 592	EUR	4 000 000	4 015
14-May-07	16-Aug-07	USD	4 076 640	EUR	3 000 000	2 714

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.29 Podfond Money Market (USD) (pokr.)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
15-May-07	16-Aug-07	USD	4 071 786	EUR	3 000 000	2 415
16-May-07	16-Aug-07	USD	4 091 745	EUR	3 000 000	1 986
18-May-07	22-Aug-07	USD	4 056 879	EUR	3 000 000	1 820
23-May-07	30-Aug-07	USD	3 100 303	EUR	2 300 000	1 057
23-May-07	21-Aug-07	USD	5 390 288	EUR	4 000 000	1 851
29-May-07	28-Aug-07	USD	2 029 650	EUR	1 500 000	276
29-May-07	31-Aug-07	USD	5 408 880	EUR	4 000 000	734
30-May-07	31-Aug-07	USD	2 023 739	EUR	1 500 000	205
					Celkem	196 331

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 126 649 595.

10.30 Podfond Index Japan

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) JPY
22-Dec-06	02-Aug-07	JPY	1 533 000 000	EUR	10 000 000	(21 361 290)
19-Jan-07	02-Aug-07	EUR	9 000 000	JPY	1 389 690 000	73 805 400
13-Feb-07	19-Jul-07	JPY	934 620 000	EUR	6 000 000	(42 347 400)
12-Apr-07	14-Feb-08	JPY	467 910 000	EUR	3 000 000	(10 857 000)
12-Apr-07	17-Jan-08	JPY	469 200 000	EUR	3 000 000	(10 872 000)
12-Apr-07	19-Jul-07	JPY	334 383 000	EUR	2 100 000	(7 555 590)
12-Apr-07	25-Oct-07	JPY	315 400 000	EUR	2 000 000	(7 246 200)
12-Apr-07	27-Sep-07	JPY	316 260 000	EUR	2 000 000	(7 253 200)
04-May-07	25-Oct-07	JPY	1 765 390 000	EUR	11 000 000	(9 164 100)
04-May-07	11-Oct-07	JPY	2 169 234 000	EUR	13 500 000	(11 564 100)
10-May-07	11-Oct-07	EUR	13 500 000	JPY	2 168 505 000	12 293 100
21-May-07	26-Nov-07	JPY	1 127 000 000	EUR	7 000 000	1 187 900
21-May-07	08-Nov-07	JPY	1 288 000 000	EUR	8 000 000	(850 400)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	12 773 426	JPY	2 082 202 618	1 641 385
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 644	JPY	267 978	211
30-May-07	29-Jun-07	EUR	891 321	JPY	145 294 692	114 534
30-May-07	29-Jun-07	EUR	647 251	JPY	105 534 660	57 281
30-May-07	29-Jun-07	EUR	322	JPY	52 463	29
					Celkem	(39 971 440)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 16 945 587 227.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty (pokr.)

10.31 Podfond Index US

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
30-May-07	29-Jun-07	EUR	581 917	USD	783 141	(806)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 230	USD	1 656	(2)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	13 058	USD	17 573	(18)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	24 320	USD	32 708	(12)
					Celkem	(838)

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 835 078.

10.32 Podfond Index US Plus

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna nákupu	Nakoupené množství	Měna prodeje	Prodané množství	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
19-Apr-07	20-Jul-07	USD	3 850 000	EUR	2 822 374	52 920
30-May-07	29-Jun-07	EUR	117 690	USD	158 387	(163)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	1 242	USD	1 672	(2)
30-May-07	29-Jun-07	EUR	112 368	USD	151 225	(156)
31-May-07	29-Jun-07	EUR	5 638	USD	7 582	(3)
31-May-07	01-Jun-07	USD	6 893	EUR	5 132	0
					Celkem	52 596

K 31. květnu 2007 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 4 116 348.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 11 – Termínové kontrakty

K datu uzávěrky uzavřely následující podfondy termínové kontrakty s různými finančními institucemi: Bonds World, Bonds Europe, Bonds Euro, Bonds CHF, Bonds Europe High Yield, Bonds Euro Corporate, Bonds Absolute Return Interest Rate, Bonds Euro Inflation Linked, Bonds Euro High TE, Bonds Euro Aggregate, Bonds Opportunities, Bonds Absolute Return Credit, Equities Switzerland, Equities Euroland Cyclical, Index Euroland, Index Japan, Index US, Index Euroland Plus a Index US Plus.

Termínové kontrakty na úrokovou sazbu a na indexy jsou uzavírány za účelem zajištění rizika pohybu úrokové sazby a tržního kolísání týkajícího se cenných papírů v držení příslušných podfondů, nebo jsou uzavírány za jiným účelem.

Splatné termínové obchody k 31. květnu 2007 jsou detailně popsány níže:

11.1 Podfond Bonds World

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek USD	Nereal. Zisk/ztráta USD
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-07		151	21 634 763	214 995
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-07		49	7 388 427	100 259
Úroková míra	USD	CHI US 5 YR NOTE	CME	Jun-07	262		27 362 625	(385 797)
Úroková míra	JPY	TSE 10Y JGB	TOKYO SE	Jun-07	24		26 309 648	(215 264)
Úroková míra	GBP	LIF LONG GILT	EURONE XT	Jun-07		17	3 546 399	118 851
Úroková míra	USD	US 10 YR NOTE	CBOT	Jun-07		154	16 401 000	103 641
Úroková míra	USD	CHI US LONG BON	CBOT	Jun-07		272	29 690 500	593 031
Úroková míra	USD	US 2 YR NOTE	CBOT	Jun-07	54		10 993 219	(47 250)
Měna	USD	CHI AUSTRALIAN	CME	Jun-07		20	1 643 800	(5 200)
Měna	USD	SMALL BRITISH POUND	NYBOT	Jun-07	31		3 827 531	76 531
Měna	USD	CHI CANADIAN DO	CME	Jun-07	72		6 710 400	129 100
Měna	USD	CHI EURO FX	CME	Jun-07		36	6 047 550	(70 200)
Měna	USD	CHI JAPANESE YE	CME	Jun-07		35	3 607 188	147 075
							165 163 050	759 772

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

11.2 Podfond Bonds Europe

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	June-07		172	18 348 960	18 920
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		264	29 639 280	108 350
Úroková míra	GBP	LIF LONG GILT	EURONE XT LIFFE	Sept-07	45		6 987 721	(11 911)
Úroková míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	June-07	56		5 754 000	(47 320)
							60 729 961	68 039

11.3 Podfond Bonds Euro

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-07		63	6 720 840	(1 520)
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-07		243	27 281 610	331 530
Úroková míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-07		50	5 137 500	35 750
Úroková míra	USD	US 10 YR NOTE	CBOT	Jun-07		45	3 568 371	17 509
							42 708 321	383 269

11.4 Podfond Bonds CHF

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek CHF	Nereal. Zisk/ztráta CHF
Úroková míra	CHF	SWISS FEDERAL BOND	B.SUISSE SWX	June-07		20	2 510 800	39 490
							2 510 800	39 490

11.5 Podfond Bonds Europe High Yield

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		21	2 357 670	40 320
							2 357 670	40 320

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

11.6 Podfond Bonds Euro Corporate

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-07	8		822 000	(6 640)
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-07	4		426 720	(9 040)
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-07		1	112 270	1 450
Úroková míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	Jun-07	1		91 600	(6 940)
							1 452 590	(21 170)

11.7 Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	CAD	CAN 10 YR	MONTREAL	Sep-07		34	2 621 888	8 714
Úroková míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	June-07		31	3 185 250	19 840
Úroková míra	USD	US 5YR T-NOTES	CME	Sep-07	20		1 556 625	(465)
Úroková míra	GBP	LIF LONG GILT	EURONEXT LIFFE	Sep-07	22		3 416 219	(4 529)
Úroková míra	JPY	JGB 10 YEARS	TOKYO SE	June-07		4	3 264 913	18 748
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	June-07		49	5 227 320	53 940
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		55	6 174 850	82 990
Úroková míra	USD	US 10 YR NOTE	CBOT	Sep-07	82		6 501 410	(8 586)
Úroková míra	EUR	EURO BUXL 30 Y BUND	EUREX	June-07		25	2 290 000	60 920
Úroková míra	USD	T BOND	CBOT	Sep-07		47	3 818 827	(1 422)
							38 057 302	230 150

11.8 Podfond Bonds Euro Inflation Linked

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	June-07		50	5 334 000	114 000
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		157	17 626 390	61 690
Úroková míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	June-07		38	3 480 800	256 120
							26 441 190	431 810

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

11.9 Podfond Bonds Euro High TE

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	CAD	CAN 10 YR	MONTREAL	Sep-07		12	925 372	3 075
Úroková míra	USD	US 5 YR T-NOTES	CME	Sep-07	29		2 257 106	(675)
Úroková míra	GBP	LIF LONG GILT	EURONEX T LIFFE	Sep-07	5		776 413	(1 029)
Úroková míra	JPY	JGB 10 YEARS	TOKYO SE	Jun-07		1	816 228	5 269
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-07	2		213 360	(1 770)
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-07		26	2 919 020	8 700
Úroková míra	USD	US 10 YR NOTE	CBOT	Sep-07	26		2 061 423	(2 722)
Úroková míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	Jun-07		9	824 400	40 681
Úroková míra	USD	T BOND	CBOT	Sep-07		15	1 218 775	(454)
Index	JPY	NIKKEI 225	CME	Jun-07	2		108 508	980
Index	JPY	NIKKEI 225	SIMEX SINGAPORE	Jun-07	2		107 834	245
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-07		5	223 400	(650)
							12 451 839	51 650

11.10 Podfond Bonds Euro Aggregate

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	June-07	800		82 200 000	(368 000)
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		357	40 080 390	276 550
Úroková míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	June-07		44	4 030 400	14 960
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	June-07		60	2 680 800	(295 200)
							128 991 590	(371 690)

11.11 Podfond Bonds Opportunities

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	June-07		50	5 334 000	103 900
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		40	4 490 800	60 240
							9 824 800	164 140

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

11.12 Podfond Bonds Absolute Return Credit

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Úroková míra	USD	US 5 YR NOTE	CME	Sep-07		9	700 481	105
Úroková míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	June-07		62	6 614 160	32 040
Úroková míra	EUR	EURO BUND	EUREX	June-07		27	3 031 290	22 140
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	June-07		17	759 560	(83 640)
							11 105 491	(29 355)

11.13 Podfond Equities Switzerland

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek CHF	Nereal. Zisk/ztráta CHF
Index	EUR	CAC 40	MATIF	June-07	15		531 077	18 758
							531 077	18 758

11.14 Podfond Equities Euroland Cyclical

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	June-07		2 000	89 360 000	(6 656 670)
							89 360 000	(6 656 670)

11.15 Podfond Index Euroland

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	June-07		127	5 674 360	(8 330)
							5 674 360	(8 330)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

11.16 Podfond Index Japan

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek JPY	Nereal. Zisk/ztráta JPY
Index	JPY	NIKKEI 225	TOKYO SE	June-07	492		8 787 120 000	258 835 000
							8 787 120 000	258 835 000

11.17 Podfond Index US

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek USD	Nereal. Zisk/ztráta USD
Index	USD	S&P 500 EMINI	CME	June-07	6		460 200	6 350
Index	USD	S&P 500	CME	June-07	118		45 250 050	3 414 025
							45 710 250	3 420 375

11.18 Podfond Index Euroland Plus

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek EUR	Nereal. Zisk/ztráta EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	June-07	565		25 244 200	339 780
							25 244 200	339 780

11.19 Podfond Index US Plus

Zajištěno	Měna Kontr.	Detail	Trh	Splatn.	Množství Nakoup. Kontraktů	Množství Prodaných Kontraktů	Závazek USD	Nereal. Zisk/ztráta USD
Index	USD	S&P 500 EMINI	CME	June-07		2	153 400	(1 200)
Index	USD	S&P 500	CME	June-07	105		40 264 875	2 978 475
							40 418 275	2 977 275

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 12 – Opce

K 31. květnu 2007 měly podfondy Bonds World, Bonds Absolute Return Interest Rate, Bonds Euro High Te, Bonds Euro Aggregate, Bonds Opportunities, Equities Euroland Value a Index Euroland Plus následující opce:

12.1 Podfond Bonds World

Pozice			Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota USD	Závazek USD
Short / Long	Měna	Popis						
Short	USD	USD/MXND	CALL	11.20	Jul-07	1 900 000	(1 715)	21 280 000
Short	USD	USD/MXND	PUT	10.67	Jul-07	1 900 000	(7 892)	20 273 000
Long	USD	USD/MXND	PUT	10.90	Jul-07	1 900 000	<u>25 834</u>	-
							16 227	41 553 000

12.2 Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Pozice			Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short / Long	Měna	Popis						
Long	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	114.50	Jul-07	20	200	-
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	116.50	Sept-07	10	(100)	1 165 000
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	PUT	113.50	Sept-07	7	(10 990)	794 500
Long	USD	US 2YR T-NOTES	CALL	102.25	Sept-07	15	2 792	-
Long	USD	US 2YR T-NOTES	PUT	102	Sept-07	15	5 760	-
Long	EUR	EUR/JPY	PUT	145.00	Jun-07	200 000	-	-
Short	EUR	EUR/JPY	CALL	150.00	Jun-07	100 000	(7 901)	91 904
Short	EUR	EUR/JPY	PUT	145.00	Jun-07	200 000	-	177 681
Long	EUR	EUR/JPY	CALL	150.00	Jun-07	100 000	7 901	-
							(2 338)	2 229 085

12.3 Podfond Bonds Euro High Te

Pozice			Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short / Long	Měna	Popis						
Long	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	114.50	Jun-07	44	440	-
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	116.50	Sept-07	22	(220)	2 563 000
Long	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	114	Sept-07	34	7 140	-
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	CALL	115.50	Sept-07	46	(2 300)	5 313 000
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	PUT	113.50	Sept-07	17	(26 690)	1 929 500
Short	EUR	EURO BUND FUTURE	PUT	113	Sept-07	12	(14 640)	1 356 000
Long	USD	US 2YR T-NOTES	CALL	102.25	Sept-07	4	745	-
Long	USD	US 2YR T-NOTES	PUT	102	Sept-07	4	1 536	-
Short	EUR	DJ EURO STOXX 50	CALL	4 450	Jun-07	8	(5 160)	356 000
Long	JPY	EUR/JPY	PUT	145	Jun-07	87 000 000	-	-
Short	EUR	EUR/JPY	CALL	150	Jun-07	300 000	(23 703)	275 711
Long	EUR	EUR/JPY	CALL	150	Jun-07	300 000	23 703	-
							(39 149)	11 793 211

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 12 – Opce (pokr.)

12.4 Podfond Bonds Euro Aggregate

Pozice

Short / Long	Měna	Popis	Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	EUR	SCHATZ EUREX	CALL	103.20	Sept-07	900	13 500	-
Long	EUR	SCHATZ EUREX	PUT	102.80	Sept-07	750	176 250	-
Long	USD	US 2YR T-NOTES	CALL	102.75	Sept-07	900	41 882	-
Long	USD	US 2YR T-NOTES	PUT	102	Sept-07	900	<u>345 525</u>	-
							577 157	-

12.5 Podfond Bonds Opportunities

Pozice

Short / Long	Měna	Popis	Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	EUR	SCHATZ EUREX	CALL	102.90	Sept-07	100	5 500	-
Long	EUR	SCHATZ EUREX	PUT	102.50	Sept-07	100	<u>8 500</u>	-
							14 000	-

12.6 Podfond Equities Euroland Value

Pozice

Short / Long	Měna	Popis	Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short	EUR	METRO	PUT	54	Jul-07	44	(1 892)	237 600
Short	EUR	EON	PUT	105	Jul-07	800	(53 600)	8 400 000
Short	EUR	CREDIT AGRICOLE	CALL	33	Jul-07	3 198	(99 138)	10 553 400
Short	EUR	SANOFI-AVENTIS	CALL	67.50	Sept-07	819	(414 414)	5 528 250
Short	EUR	SANOFI-AVENTIS	PUT	67.50	Sept-07	800	(203 200)	5 400 000
Short	EUR	SCHNEIDER ELECTRIC	PUT	100	Jul-07	957	(111 155)	9 665 700
Short	EUR	SOCIETE GENERALE	PUT	140	Jul-07	550	(177 205)	7 777 000
Short	EUR	BNP PARIBAS	PUT	74.42	Jun-07	800	(800)	5 953 600
Short	EUR	BNP PARIBAS	PUT	77.50	Sept-07	600	(30 000)	4 650 000
Short	EUR	FRANCE TELECOM	PUT	19.93	Jun-07	2 000	<u>(4 000)</u>	<u>3 986 000</u>
							(1 095 404)	62 151 550

12.7 Podfond Index Euroland Plus

Pozice

Short / Long	Měna	Popis	Opce Put / Call	Realizační Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short	EUR	THALES	CALL	40	Sept-07	2 400	(137 040)	960 000
Short	EUR	THALES	PUT	40	Sept-07	2 400	<u>(11 280)</u>	<u>960 000</u>
							(148 320)	1 920 000

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 13 – Půjčování cenných papírů

K 31. květnu 2007 byla tržní cena půjčených cenných papírů následující:

Podfond	Měna	Tržní cena Zapůjčených cenných papírů
Akcie		
Equities Global	USD	10 519 017
Equities Japan Concentrated Growth	JPY	131 242 500
Equities US Large Cap Growth	USD	5 375 026
Equities Concentrated Europe	EUR	30 968 693
Equities Switzerland	CHF	3 934 217
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	266 903
Equities Eastern Europe	EUR	2 028 250
Equities Euroland Cyclical	EUR	263 730 691
Equities Global Energy	USD	2 970 123
Equities Euroland Financial	EUR	65 876 974
Equities Global Technology	USD	17 569 327
Equities Euroland	EUR	107 266 405
Equities US Small Cap Value	USD	7 595 507
Equities Japan Small Cap	JPY	747 295 550
Equities US Relative Value	USD	2 281 378 997
Equities Euroland Mid Cap	EUR	8 053 762
Equities US Concentrated Core	USD	144 952 343
Equities US Mid Cap Growth	USD	9 534 570
Equities US Value Opportunities	USD	44 200
Equities Euroland Small Cap	EUR	104 463 565
Equities Europe Opportunities	EUR	91 579 842
Equities Japan Concentrated Value	JPY	553 880 000
Equities Euroland Value	EUR	453 352 805
Equities Concentrated Euroland	EUR	33 810 402
Equities US Spectrum	USD	4 305 101
Indexy		
Index Euroland	EUR	13 864 230
Index Euroland Plus	EUR	43 532 650

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 14 – Ocenění cenných papírů k 31. květnu 2007

Podle stávajícího statutu ocenil administrativní agent portfolia cenných papírů na základě poslední závěrečné ceny k datu výpočtu hodnoty čistých aktiv na akcii. Proto byla portfolia cenných papírů ve zprávě k 31. květnu 2007 oceněna směnným kurzem z 31. května 2007, s výjimkou asijských cenných papírů.

Pokud by byla portfolia cenných papírů oceněna závěrečnou cenou na příslušných trzích k 31. květnu, 2007, byl by vliv na hodnotu čistých aktiv na akcii největší u následujících podfondů:

Podfond	Třída Akcí	Měna	Hodnota čistých aktiv Na akcii na základě Finančních výkazů K 31. květnu 2007	Hodnota čistých Aktiv na akcii na Základě ceny z 31. května 2007
Bonds US Mortgage-Backed Securities	A	USD	24.2414	24.2464
	AD	USD	105.5000	105.5217
	AE	EUR	93.4202	93.4394
	AH	EUR	20.0270	20.0311
	B	USD	1 238.6651	1 238.9199
	BD	USD	1 037.1200	1 037.3333
	BH	EUR	1 035.3040	1 035.5169
	F	USD	121.6193	121.6443
	FH	EUR	99.3011	99.3215
	J	USD	123.9915	124.0170
	JH	EUR	101.5742	101.5951
Equities Concentrated Europe	O	USD	115.7829	115.8067
	A	EUR	43.9456	44.4185
	B	EUR	1 366.2681	1 380.9691
	F	EUR	153.8125	155.4675
	J	EUR	164.5139	166.2841
	O	EUR	225.3133	227.7377
Equities Gold Mines	P	EUR	129.0930	130.4820
	A	USD	24.4495	25.2118
	AE	EUR	102.0831	105.2657
	B	USD	2 483.0422	2 560.4553
	F	USD	222.4267	229.3612
Equities Eastern Europe	J	USD	249.3755	257.1502
	A	EUR	37.6891	38.5156
	AD	EUR	167.8128	171.4930
	B	EUR	3 956.4047	4 043.1708
	BD	EUR	1 707.9800	1 745.4369
	F	EUR	250.2050	255.6921
Equities Euroland Financial	J	EUR	207.8279	212.3857
	A	EUR	21.6407	21.7503
	B	EUR	1 592.6403	1 600.7033
	F	EUR	148.2251	148.9755
	J	EUR	160.6083	161.4214
	O	EUR	101.3436	101.8567

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 14 – Ocenění cenných papírů k 31. květnu 2007 (pokr.)

Podfond	Třída Akcí	Měna	Hodnota čistých aktiv Na akcii na základě Finančních výkazů K 31. květnu 2007	Hodnota čistých Aktiv na akcii na Základě ceny z 31. května 2007
Equities Euroland	A	EUR	18.3509	18.5974
	B	EUR	1 349.1113	1 367.2309
	F	EUR	1 311.6157	1 329.2317
	J	EUR	169.5406	171.8177
	O	EUR	228.0350	231.0977
Equities Global Technology	A	USD	7.3548	7.4252
	AE	EUR	93.8033	94.7008
	B	USD	1 530.0853	1 544.7258
	F	USD	138.0391	139.3599
	J	USD	153.8563	155.3285
Equities Euroland Mid Cap	O	USD	108.5091	109.5474
	A	EUR	33.7096	34.1198
	B	EUR	1 768.8160	1 790.3390
	F	EUR	163.2399	165.2262
	J	EUR	178.7898	180.9653
Equities US Mid Cap Growth	JX	EUR	120.7500	122.2193
	P	EUR	130.5600	132.1487
	A	USD	34.1496	34.3850
	AD	USD	134.2194	135.1440
	AE	EUR	97.2486	97.9180
	AH	EUR	24.8362	25.0070
	B	USD	1 792.1465	1 804.4910
	BD	USD	1 366.5500	1 375.9630
	BH	EUR	1 287.6358	1 296.5050
	F	USD	163.0683	164.1920
Equities Euroland Small Cap	FH	EUR	120.6991	121.5300
	J	USD	179.8698	181.1090
	JH	EUR	130.9617	131.8640
	JX	USD	108.3500	109.0960
	O	USD	104.7458	105.4670
	P	USD	115.2000	115.9940
	PH	EUR	102.1934	102.8970
	A	EUR	221.6975	223.6036
	B	EUR	2 288.5510	2 308.2274
	F	EUR	216.2523	218.1116
Equities Europe Opportunities	J	EUR	229.1487	231.1189
	O	EUR	137.8692	139.0546
	P	EUR	159.8224	161.1965
	A	EUR	169.1717	170.7229
	B	EUR	1 753.3527	1 769.4302
Equities Euroland Value	F	EUR	165.3290	166.8450
	J	EUR	175.3604	176.9684
	JX	EUR	121.5500	122.6646
	O	EUR	142.8315	144.1412
	P	EUR	127.0617	128.2268
Equities Euroland Value	A	EUR	159.8190	161.6162
	B	EUR	1 640.2230	1 658.6674
	F	EUR	156.4997	158.2595

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 14 – Ocenění cenných papírů k 31. květnu 2007 (pokr.)

Podfond	Třída Akcí	Měna	Hodnota čistých aktiv Na akcii na základě Finančních výkazů K 31. květnu 2007	Hodnota čistých Aktiv na akcii na Základě ceny z 31. května 2007
Equities Euroland Value	J	EUR	163.9947	165.8388
	JX	EUR	124.2300	125.6270
	O	EUR	148.1373	149.8031
Equities Concentrated Europe	P	EUR	121.4019	122.7671
	A	EUR	155.5328	157.5104
	B	EUR	1 589.1671	1 609.3735
	F	EUR	151.6575	153.5858
	J	EUR	143.6151	145.4412
	JX	EUR	124.5700	126.1539
	O	EUR	145.9826	147.8388
	P	EUR	131.0600	132.7264
Equities Global Resources	A	USD	115.6329	117.692
	AE	EUR	113.6442	115.667
	B	USD	1 161.2494	1 181.924
	P	USD	116.0400	118.106
Equities Latin America	A	USD	122.1536	126.426
	AE	EUR	120.2704	124.477
	B	USD	1 224.7280	1 267.566
	P	USD	122.3200	126.598
Equities Luxury & Lifestyle	A	USD	115.1492	116.4269
	AE	EUR	114.0702	115.3359
	B	USD	1 159.1200	1 171.9813
	J	USD	111.3690	112.6047
	P	USD	112.9200	114.1729
	Index Euroland	A	EUR	178.2189
B		EUR	1 802.0325	1 821.2977
F		EUR	176.3303	178.2154
J		EUR	160.3384	162.0525
O		EUR	114.6492	115.8749
P		EUR	136.6803	138.1415

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 15 – Smlouvy o zpětném odkupu

K 31. květnu 2007 uzavřely podfondy Bonds Europe High Yield, Bonds Absolute Return Interest Rate, Bonds Europe Asset Backed Securities, Bonds Euro High TE a Bonds Absolute Return Credit smlouvu o zpětném odkupu na následující cenný papír:

15.1. Podfond Bonds Europe High Yield

Popis	Nominální hodnota	Měna	Výsledná částka	Datum splatnosti
GROHE HOLD 8.625% 14 REGS *EUR	1 000 000	EUR	1 052 400	18-Jun-07
NELL AF 8.375% 15/08/15 *EUR	3 500 000	EUR	3 860 000	06-Jun-07

15.2. Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Popis	Nominální hodnota	Měna	Výsledná částka	Datum splatnosti
GILT 4% 07/09/16	1 250 000	GBP	1 153 750	26-Jun-07
TREASURY NOTE 4.5% 30/11/11	7 000 000	USD	7 077 884	29-Jun-07

15.3. Podfond Bonds Europe Asset Backed Securities

Popis	Nominální hodnota	Měna	Výsledná částka	Datum splatnosti
RURAL HIPO 9B EURIB3 17/02/50	1 000 000	EUR	973 585	11-Jun-07
PELICAN MTGE 3 B 15/09/54	1 750 000	EUR	1 726 796	11-Jun-07
DELPH 04 2 EURIB3 11/90 B *EUR	1 000 000	EUR	979 273	11-Jun-07
KILDARE SECURITIES 1 B 10/12/43	2 000 000	EUR	1 974 278	11-Jun-07
BRUNEL RESIDENTIAL MTG SECURITISATI 13/01/39	2 500 000	EUR	2 467 433	11-Jun-07
PERM FIN6 EURIB3 42 B S.4 *EUR	1 000 000	EUR	987 328	11-Jun-07
IMSER SECU EURIB3 25 A1B *EUR	2 000 000	EUR	1 973 125	11-Jun-07
BANKINTER 2 PYME 1 B E3M 16/05/43	2 000 000	EUR	1 979 245	11-Jun-07

15.4. Podfond Bonds Euro High TE

Popis	Nominální hodnota	Měna	Výsledná částka	Datum splatnosti
GILT 4% 07/09/16	650 000	GBP	599 950	26-Jun-07
BUND 4% 04/07/16	950 000	EUR	964 250	28-Jun-07

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 15 – Smlouvy o zpětném odkupu (pokr.)

15.5. Podfond Bonds Absolute Return Credit

Popis	Nominální hodnota	Měna	Výsledná částka	Datum splatnosti
PT TELECOM 4.625% 07/04/09 *EUR	1 300 000	EUR	1 305 685	02-Jul-07
KON AHOLD 5.875% 09/05/08 *EUR	1 000 000	EUR	1 014 600	02-Jul-07
SUEDZUCKER TF/TV PERP *EUR	1 500 000	EUR	1 459 500	02-Jul-07

Poznámka 16 – Dividendy

Valná hromada akcionářů, která se konala 27. září 2006, rozhodla o následující distribuci dividend pro níže uvedené třídy akcií:

Název podfondu	Měna	Dividenda na akcii
<u>Bonds US Mortgage Backed Securities</u>		
Class AD	USD	1.36
Class BD	USD	35.87
<u>Bonds US High Yield</u>		
Class AD	USD	5.01
Class BD	USD	57.89
<u>Bonds Europe High Yield</u>		
Class AD	EUR	5.30
Class BD	EUR	55.92
<u>Equities US Relative Value</u>		
Class BD	USD	3.08
<u>Equities Asia Pac Dual Strategies</u>		
Class AD	USD	0.27
Class BD	USD	2.52
<u>Equities Japan Concentrated Value</u>		
Class BD	JPY	215.90

Dividendy jsou vyplaceny z čistých investičních příjmů jednotlivých podfondů.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2007 (pokr.)

Poznámka 17 – Směnné kurzy k 31. květnu 2007

Směnné kurzy použité při převodu “Výkazu čistých aktiv” Fondu v měnách odlišných od USD jsou následující:

1 USD	EUR	0.745
1 USD	CHF	1.225
1 USD	JPY	121.645
1 USD	GBP	0.506
1 USD	TRY	1.334
1 USD	BRL	2.143
1 USD	CAD	1.075
1 USD	PLN	2.850
1 USD	DKK	5.546
1 USD	SEK	6.925
1 USD	ZAR	7.193
1 USD	ILS	4.051
1 USD	KRW	927.800
1 USD	TWD	33.038
1 USD	INR	40.655
1 USD	MYR	3.397
1 USD	THB	34.635
1 USD	PHP	46.280
1 USD	NOR	6.063
1 USD	HUF	186.896
1 USD	CZK	21.089
1 USD	AUD	1.212
1 USD	HKD	7.809
1 USD	SGD	1.531
1 USD	MXN	10.820
1 USD	CLP	527.600
1 USD	CNY	7.646
1 USD	IDR	8 834.999
1 USD	NZD	1.365
1 USD	RUB	25.909

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v Hong-Kongu

Opatření proti “měkkému dolaru”

Za účelem co možná nejlepší exekuce mohou portfolio manažeři poskytnout makléřům makléřskou provizi u transakcí týkající se portfolia společnosti SICAV, jako uznání jejich výzkumných činností a služeb, které jsou poskytovány v souvislosti s prováděním transakcí.

Dostatek výzkumů a jiných informací napomáhá manažerům Fondu vystupňovat svou vlastní výzkumnou a analytickou činnost a umožňuje jim přístup k informacím od zaměstnanců jiných společností.

Tyto služby nezahrnují výdaje na cestovné, ubytování a zábavu, obecné administrativní služby, vybavení kancelářských prostor, členské poplatky, platy zaměstnanců a přímé platby, které jsou ve výdajích manažerů Fondu.

TCW Investment Management Company Inc. uzavřela s makléři tzv. Smlouvy měkkého dolaru.

Transakce se spřízněnými stranami

Níže uvedené spřízněné strany mohou ve svém postavení portfolio manažerů také uzavírat transakce, nebo investovat do měn nebo jiných finančních produktů na účet každého podfondu, pro který jedná v pozici makléře, nebo na svůj vlastní účet jako protistrana svých klientů, což také zahrnuje případ, kdy spřízněné strany, nebo jejich klienti, mají možnost provést transakci na svůj vlastní účet a zároveň na účet jednotlivého podfondu.

Při zařizování nákupů a prodejů cenných papírů pro jednotlivé fondy mohly spřízněné strany vystupovat jako protistrana při nejlepších tržních podmínkách.

Společnost SICAV bere ohled na to, že provize, příplatky a srážky fakturované spřízněnou stranou byly učiněny v tržních podmínkách, i přesto, že je v zájmu spřízněné strany dostat příznivé sazby provizí, příplatků a srážek od každého podfondu.

Během roku byly transakce v celkové hodnotě 2 938 233 112 USD, což představuje 9,20 % celkové hodnoty všech transakcí uskutečněných během roku podfondy v Hongkongu, provedeny stranami spřízněnými s manažery.

Spřízněné strany jsou: Société Générale (Paris) S.A., SG Securities (Paris) S.A., Société Générale Bank & Trust, SG Cowen Paris, SG Securities (Londres) Ltd, SG Securities Hong Kong, SGY Broker a Komerční Banka S.A.

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v HongKongu (pokr.)

Transakce se spřízněnými stranami (pokr.)

Následující podfondy nebyly autorizovány Komisí pro cenné papíry a termínované obchody (Securities and Futures Commission) v Hongkongu a nejsou tedy k dispozici residentům Hongkongu:

Bonds CHF
Bonds Euro Corporate
Bonds Absolute Return Interest Rate
Bonds Euro Inflation Linked
Bonds Europe Asset Backed Securities
Bonds Euro High TE
Bonds Euro Aggregate
Bonds Opportunities
Bonds Absolute Return Credit

Equities US Large Cap Growth
Equities Switzerland
Equities UK
Equities Global Emerging Countries
Equities US Small Cap Value
Equities US Value Opportunities
Equities Japan Target
Equities Europe Opportunities
Equities Concentrated Euroland
Equities Japan CoreAlpha
Equities Latin America

Index Euroland
Index Japan
Index US
Index Euroland Plus
Index US Plus

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v HongKongu (pokr.)

Transakce se spřízněnými stranami (pokr.)

Všechny transakce, které Fond SGAM uzavřel a ve kterých byli portfolio manažeři, nebo jiné spřízněné osoby v roli jednající strany nebo zprostředkovatele, byly uzavřeny obvyklým obchodním postupem a na základě obvyklých obchodních podmínek. Úroveň transakcí se spřízněnými stranami je přiložena v níže uvedeném Dodatku.

<u>Název podfondu</u>	Operace celkem se spřízněnými stranami (a)	Celkové operace podfondu (b)	Procento operací se spřízněnými stranami (a/b)
Dluhopisy	v EUR	v EUR	
Bonds World	67 212 066	570 914 033	11.77
Bonds Europe	21 042 332	176 038 912	11.95
Bonds Euro	37 444 078	283 190 452	13.22
Bonds Europe High Yield	48 062 700	518 823 674	9.26
Bonds Converging Europe	32 192 641	67 659 506	47.58
	v USD	v USD	
Bonds US Opportunistic Core Plus	0	348 431 697	0.00
Bonds US Mortgage Backed Securities	0	501 547 588	0.00
Akcie			
	v EUR	v EUR	
Equities Concentrated Europe	15 667 137	691 384 305	2.27
Equities Eastern Europe	0	296 361 493	0.00
Equities Euroland Cyclical	5 438 167	485 866 654	1.12
Equities Euroland Financial	30 339 113	179 461 678	16.91
Equities Euroland	77 503 051	1 119 005 075	6.93
Equities Euroland Mid Cap	3 392 646	80 328 228	4.22
Equities Euroland Small Cap	18 232 642	248 863 454	7.33
Equities Euroland Value	89 603 679	791 710 034	11.32
	v USD	v USD	
Equities Global	858 394	228 501 820	0.38
Equities Asia Pac Dual Strategies	455 142	66 120 844	0.69
Equities China	0	1 075 829 178	0.00
Equities Gold Mines	2 648 703	217 040 064	1.22
Equities Global Energy	860 988	61 182 138	1.41
Equities Global Technology	0	205 313 811	0.00
Equities US Relative Value	33 876 181	5 172 232 903	0.65
Equities US Concentrated Core	37 435 477	917 805 516	4.08
Equities US Mid Cap Growth	28 030 824	479 021 670	5.85
Equities US Multi Strategies	14 194 337	420 620 378	3.37
Equities India	47	149 374 946	0.00
Equities US Spectrum	1 266 797	89 447 404	1.42
Equities Asia Pacific Rim	0	23 329 681	0.00
Equities Global Resources	0	13 248 184	0.00
Equities Luxury & Lifestyle	14 212 110	52 613 202	27.01
	v JPY	v JPY	
Equities Japan Concentrated Growth	8 574 162 772	42 061 178 930	20.38
Equities Japan Small Cap	23 156 104	12 584 697 110	0.18
Equities Japan Concentrated Value	2 468 650 849	34 131 012 091	7.23

Peněžní trh			
	v EUR	v EUR	
Money Market (Euro)	1 513 865 064	9 603 261 969	15.76
	v USD	v USD	
Money Market (USD)	82 558 540	916 163 000	9.01

Měnové kurzy používané ke konverzi částek operací se spřízněnými stranami a ke konverzi celkových operací jsou kurzy ke konci roku.

Informace pro akcionáře v Německu

Zveřejnění zdanitelného příjmu k 31. květnu 2007

Informace týkající se zdanitelného příjmu pro investory sídlící v Německu budou k dispozici na webových stránkách Bundesanzeiger (ebundesanzeiger.de) nejpozději do 4 měsíců od data uzávěrky společnosti SICAV.

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované)

Celkové poměry výdajů společnost SICAV, které byly vypočteny v souladu s doporučeními Asociace švýcarských fondů, jsou následující:

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Celkový poměr Výdajů v %</u>
Bonds World	A	USD	1.03
	AE	USD	1.03
	B	USD	0.59
	F	USD	1.43
	J	USD	0.59
	O	USD	0.19
Bonds US Opportunistic Core Plus	P	USD	0.83
	A	USD	1.10
	AE	USD	1.10
	AH	USD	1.10
	B	USD	0.66
	BH	USD	0.66
	F	USD	1.50
	FH	USD	1.50
	J	USD	0.66
	JH	USD	0.66
Bonds Europe	O	USD	0.26
	OH	USD	0.26
	P	USD	0.90
	PH	USD	0.90
	A	EUR	1.01
	B	EUR	0.57
	F	EUR	1.41
	J	EUR	0.57
	O	EUR	0.17
	P	EUR	0.81
Bonds Euro	A	EUR	1.03
	B	EUR	0.59
	F	EUR	1.43
	J	EUR	0.59
	O	EUR	0.19
	P	EUR	0.83
Bonds CHF	A	CHF	1.16
	AE	CHF	1.16
	B	CHF	0.72
	F	CHF	1.56
	J	CHF	0.72
	O	CHF	0.32
	P	CHF	0.96

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Celkový poměr Výdajů v %</u>
Bonds Europe High Yield	A	EUR	1.54
	AD	EUR	1.54
	B	EUR	1.00
	BD	EUR	1.00
	F	EUR	1.94
	J	EUR	1.00
	O	EUR	0.20
	P	EUR	1.24
Bonds Converging Europe	A	EUR	1.36
	B	EUR	0.92
	F	EUR	1.76
	J	EUR	0.92
	O	EUR	0.32
	P	EUR	1.16
Bonds US Mortgage-Backed Securities	A	USD	1.03
	AD	USD	1.03
	AE	USD	1.03
	AH	USD	1.03
	B	USD	0.64
	BD	USD	0.64
	BH	USD	0.64
	F	USD	1.43
	FH	USD	1.43
	J	USD	0.64
	JH	USD	0.64
	O	USD	0.19
	OH	USD	0.19
	P	USD	0.88
	PH	USD	0.88
Bonds Euro Corporate	A	EUR	1.34
	B	EUR	0.90
	F	EUR	1.74
	J	EUR	0.90
	O	EUR	0.29
	P	EUR	1.14
Bonds Absolute Return Interest Rate	A	EUR	0.68
	B	EUR	0.44
	F	EUR	1.08
	J	EUR	0.44
	JX	EUR	0.44
	O	EUR	0.24
	P	EUR	0.58
Bonds Euro Inflation Linked	A	EUR	0.64
	B	EUR	0.40
	F	EUR	0.94
	J	EUR	0.40
	O	EUR	0.20
	P	EUR	0.54
Bonds Europe Asset backed Securities	A	EUR	0.50
	B	EUR	0.31
	F	EUR	0.70
	J	EUR	0.31
	O	EUR	0.16
	P	EUR	0.43

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

<u>Název podfondu</u>	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Bonds Euro High TE	A	EUR	1.16
	B	EUR	0.72
	F	EUR	1.56
	J	EUR	0.72
	JX	EUR	0.72
	O	EUR	0.32
	P	EUR	0.96
Bonds Euro Aggregate	A	EUR	0.98
	B	EUR	0.54
	F	EUR	1.38
	J	EUR	0.54
	O	EUR	0.14
	P	EUR	0.78
Bonds Opportunities	A	EUR	1.15
	B	EUR	0.71
	F	EUR	1.55
	J	EUR	0.71
	O	EUR	0.21
	P	EUR	0.95
Bonds Absolute Return Credit	A	EUR	0.63
	B	EUR	0.39
	F s odměnou za výkonnost	EUR	1.09
	J	EUR	0.39
	JX	EUR	0.39
	O	EUR	0.19
	P	EUR	0.53
Equities Global	A	USD	1.84
	AE	USD	1.84
	B	USD	0.90
	F	USD	1.84
	J	USD	0.90
	O	USD	0.30
	P	USD	1.34
Equities Japan Concentrated Growth	A	JPY	1.93
	AE	JPY	1.93
	AH	JPY	1.93
	B	JPY	0.99
	BH	JPY	0.99
	F	JPY	2.93
	FH	JPY	2.93
	J	JPY	0.99
	JH	JPY	0.99
	O	JPY	0.39
	OH	JPY	0.39
	P	JPY	1.43
	PH	JPY	1.43
Equities US Large Cap Growth	A	USD	1.90
	AD	USD	1.90
	AE	USD	1.90
	AH	USD	1.90
	B	USD	0.96
	BD	USD	0.96
	BH	USD	0.96
	F	USD	2.90
	FH	USD	2.90
	J	USD	0.96
	JH	USD	0.96
	JX	USD	0.96
	O	USD	0.36
	OH	USD	0.36
	P	USD	1.40
	PH	USD	1.40

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Celkový poměr Výdajů v %</u>
Equities Concentrated Europe	A	EUR	1.78
	B	EUR	0.84
	F	EUR	2.78
	J	EUR	0.84
	O	EUR	0.24
	P	EUR	1.28
Equities Switzerland	A	CHF	1.94
	AE	CHF	1.94
	AH	CHF	1.94
	B	CHF	1.00
	BH	CHF	1.00
	F	CHF	2.94
	FH	CHF	2.94
	J	CHF	1.00
	JH	CHF	1.00
	O	CHF	0.40
	OH	CHF	0.40
	P	CHF	1.44
	PH	CHF	1.44
	Equities UK	A	GBP
AE		GBP	1.89
AH		GBP	1.89
B		GBP	0.95
BH		GBP	0.95
F		GBP	2.89
FH		GBP	2.89
J		GBP	0.95
JH		GBP	0.95
O		GBP	0.35
OH		GBP	0.35
P		GBP	1.39
PH		GBP	1.39
Equities Asia Pac Dual Strategies		A	USD
	AD	USD	1.99
	AE	USD	1.99
	B	USD	1.05
	BD	USD	1.05
	F	USD	2.99
	J	USD	1.05
	O	USD	0.45
	P	USD	1.49
	Equities Global Emerging Countries	A	USD
AE		USD	2.41
B		USD	1.17
BD		USD	1.17
F		USD	3.41
J		USD	1.17
O		USD	0.37
P		USD	1.91
Equities China	A s odměnou za výkonnost	USD	2.95
	AD s odměnou za výkonnost	USD	2.83
	AE s odměnou za výkonnost	USD	3.73
	AK	USD	2.36
	B s odměnou za výkonnost	USD	1.77
	BD s odměnou za výkonnost	USD	1.68
	F s odměnou za výkonnost	USD	2.97
	J s odměnou za výkonnost	USD	1.83
	JX	USD	1.12
	O	USD	0.32
	P	USD	2.45

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Název podfondu	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Equities US Multi Strategies	A	USD	2.47
	AD	USD	2.47
Equities Gold Mines	A	USD	2.42
	AE	USD	2.42
	B	USD	1.18
	F	USD	3.42
	J	USD	1.18
	O	USD	0.38
	P	USD	1.92
Equities Eastern Europe	A	EUR	2.45
	AD	EUR	2.45
	B	EUR	1.21
	BD	EUR	1.21
	F	EUR	3.45
	J	EUR	1.21
	O	EUR	0.41
	P	EUR	1.95
Equities Euroland Cyclical	A	EUR	1.78
	B	EUR	0.84
	F	EUR	2.78
	J	EUR	0.84
	O	EUR	0.24
	P	EUR	1.28
Equities Global Energy	A	USD	2.00
	AE	USD	2.00
	B	USD	1.06
	F	USD	3.00
	J	USD	1.06
	O	USD	0.46
	P	USD	1.50
Equities Euroland Financial	A	EUR	1.92
	B	EUR	0.98
	F	EUR	2.92
	J	EUR	0.98
	O	EUR	0.38
	P	EUR	1.42
Equities Global Technology	A	USD	2.31
	AE	USD	2.31
	B	USD	1.07
	F	USD	3.31
	J	USD	1.07
	O	USD	0.27
	P	USD	1.81
Equities Euroland	A	EUR	1.77
	B	EUR	0.83
	F	EUR	2.77
	J	EUR	0.83
	O	EUR	0.23
	P	EUR	1.27
Equities US Small Cap Value	A s odměnou za výkonnost	USD	2.36
	AE	USD	2.35
	AH	USD	2.35
	B	USD	1.11
	BH	USD	1.11
	F	USD	3.35
	FH	USD	3.35
	J	USD	1.11
	JH	USD	1.11
	JX	USD	1.11

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Název podfondu	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Equities US Small Cap Value	O	USD	0.31
	OH	USD	0.31
	P	USD	1.85
	PH	USD	1.85
Equities US Relative Value	A	USD	1.76
	AD	USD	1.76
	AE	USD	1.76
	AH	USD	1.76
	B	USD	0.82
	BD	USD	0.82
	BH	USD	0.82
	F	USD	2.76
	FH	USD	2.76
	J	USD	0.82
	JH	USD	0.82
	JX	USD	0.82
	O	USD	0.22
	OH	USD	0.22
	P	USD	1.26
	PD	USD	1.26
	PH	USD	1.26
Equities Euroland Mid Cap	A	EUR	2.01
	B	EUR	1.07
	F s odměnou za výkonnost	EUR	3.19
	J	EUR	1.07
	JX	EUR	1.07
	O	EUR	0.47
	P	EUR	1.51
Equities US Concentrated Core	A	USD	2.29
	AD	USD	2.29
	AE	USD	2.29
	AH	USD	2.29
	B	USD	1.05
	BD	USD	1.05
	BH	USD	1.05
	F	USD	3.29
	FH	USD	3.29
	J	USD	1.05
	JH	USD	1.05
	JX	USD	1.05
	O	USD	0.25
	OH	USD	0.25
	P	USD	1.79
	PD	USD	1.79
	PH	USD	1.79
Equities US Mid Cap Growth	A	USD	1.82
	AD	USD	1.82
	AE	USD	1.82
	AH	USD	1.82
	B	USD	0.88
	BD	USD	0.88
	BH	USD	0.88
	F	USD	2.82
	FH	USD	2.82
	J	USD	0.88
	JH	USD	0.88
	JX	USD	0.88
	O	USD	0.28
	OH	USD	0.28
	P	USD	1.32
	PH	USD	1.32

**Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku
(neauditované) (pokr.)**

Název podfondu	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Equities US Multi Strategies	AE	USD	2.47
	AH	USD	2.47
	B	USD	1.23
	BD	USD	1.23
	BH	USD	1.23
	F	USD	3.47
	FH	USD	3.47
	J	USD	1.23
	JH	USD	1.23
	JX	USD	1.23
	O	USD	0.43
	OH	USD	0.43
	P	USD	1.97
	PD	USD	1.97
	PH	USD	1.97
Equities Japan Small Cap	A	JPY	2.44
	AE	JPY	2.44
	AH	JPY	2.44
	AK	JPY	2.44
	B	JPY	1.20
	BH	JPY	1.20
	F	JPY	3.44
	FH	JPY	3.44
	J	JPY	1.20
	JH	JPY	1.20
	JX	JPY	1.20
	O	JPY	0.40
	OH	JPY	0.40
	P	JPY	1.94
	PH	JPY	1.94
Equities US Value Opportunities	A	USD	3.14
	AD	USD	3.14
	AE	USD	3.14
	AH	USD	3.14
	B	USD	1.90
	BD	USD	1.90
	BH	USD	1.90
	F	USD	4.14
	FH	USD	4.14
	J	USD	1.90
	JH	USD	1.90
	JX	USD	1.90
	O	USD	1.10
	OH	USD	1.10
	P	USD	2.64
PH	USD	2.64	
Equities Japan Target	A	JPY	2.36
	B	JPY	1.12
	F	JPY	3.36
	J	JPY	1.12
	JX	JPY	1.12
	O	JPY	0.32
Equities Euroland Small Cap	P	JPY	1.86
	A	EUR	2.35
	B	EUR	1.11
	F	EUR	3.35
	J	EUR	1.11
	O	EUR	0.31
	P	EUR	1.85

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Celkový poměr Výdajů v %</u>
Equities Europe Opportunities	A	EUR	2.33
	B	EUR	1.09
	F	EUR	3.33
	J	EUR	1.09
	JX	EUR	1.09
	O	EUR	0.29
	P	EUR	1.83
Equities Japan Concentrated Value	A	JPY	1.90
	AD	JPY	1.90
	AE	JPY	1.90
	AH	JPY	1.90
	B	JPY	0.96
	BD	JPY	0.96
	BH	JPY	0.96
	F	JPY	2.90
	FH	JPY	2.90
	J	JPY	0.96
	JH	JPY	0.96
	O	JPY	0.36
	OH	JPY	0.36
	P	JPY	1.40
PH	JPY	1.40	
Equities Euroland Value	A	EUR	2.27
	B	EUR	1.03
	F s odměnou za výkonnost	EUR	3.41
	J	EUR	1.03
	JX	EUR	1.03
	O	EUR	0.23
	P	EUR	1.77
Equities Concentrated Euroland	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.37
	B s odměnou za výkonnost	EUR	1.20
	F	EUR	3.31
	J	EUR	1.07
	JX	EUR	1.07
	O	EUR	0.27
	P	EUR	1.81
Equities India	A	USD	2.94
	AD	USD	2.94
	AE	USD	2.94
	B	USD	1.70
	BD	USD	1.70
	F	USD	3.94
	J	USD	1.70
	JX	USD	1.70
	O	USD	0.90
	P s odměnou za výkonnost	USD	2.95
Equities US Spectrum	A	USD	2.04
	AD	USD	2.04
	AE	USD	2.04
	AH	USD	2.04
	B	USD	1.10
	BD	USD	1.10
	BH	USD	1.10
	F	USD	3.04
	FH	USD	3.04
	J	USD	1.10
	JH	USD	1.10
	O	USD	0.50

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Název podfondu	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Equities US Spectrum	OH	USD	0.50
	P	USD	1.54
	PD	USD	1.54
	PH	USD	1.54
Equities Asia Pacific Rim	A	USD	1.80
	AD	USD	1.80
	AE	USD	1.80
	AH	USD	1.80
	B	USD	0.86
	BD	USD	0.86
	BH	USD	0.86
	F	USD	0.25
	FH	USD	0.25
	J	USD	0.25
	JH	USD	0.25
	O	USD	0.25
	OH	USD	0.25
	P	USD	1.30
PD	USD	1.30	
PH	USD	1.30	
Equities Japan CoreAlpha	A	JPY	1.71
	AE	JPY	1.71
	AH	JPY	1.71
	F	JPY	0.16
	FH	JPY	0.16
	J	JPY	0.77
	JH	JPY	0.77
	JX	JPY	0.77
	O	JPY	0.17
	OH	JPY	0.17
P	JPY	1.21	
PH	JPY	1.21	
Equities Global Ressources	A	USD	1.61
	AE	USD	1.61
	AH	USD	1.61
	B	USD	0.67
	F	USD	2.61
	J	USD	0.67
	O	USD	0.07
	P	USD	1.11
Equities Latin America	A	USD	2.14
	B	USD	0.90
	F	USD	0.09
	J	USD	0.09
	O	USD	0.10
P	USD	1.64	
Equities Luxury and Lifestyle	A	USD	2.23
	AE	USD	2.23
	AH	USD	2.23
	B	USD	0.99
	F	USD	3.23
	J	USD	0.99
	O	USD	0.19
	P	USD	1.73

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Název podfondu	Třída akcií	Měna	Celkový poměr Výdajů v %
Money Market (USD)	A	USD	0.48
	B	USD	0.33
	F	USD	0.68
	J	USD	0.33
	O	USD	0.18
Money Market (EURO)	A	EUR	0.41
	B	EUR	0.26
	F	EUR	0.61
	J	EUR	0.26
	O	EUR	0.11
Index Euroland	A	EUR	0.79
	B	EUR	0.40
	F	EUR	1.29
	J	EUR	0.40
	O	EUR	0.15
	P	EUR	0.59
Index Japan	A	JPY	0.86
	AE	JPY	0.86
	AH	JPY	0.86
	B	JPY	0.47
	BH	JPY	0.47
	F	JPY	1.36
	J	JPY	0.47
	O	JPY	0.22
	P	JPY	0.66
Index US	A	USD	0.78
	AE	USD	0.78
	AH	USD	0.78
	B	USD	0.39
	BH	USD	0.39
	F	USD	1.28
	J	USD	0.39
	O	USD	0.14
	P	USD	0.58
Index Euroland Plus	A	EUR	0.84
	B s odměnou za výkonnost	EUR	0.46
	F	EUR	1.34
	J s odměnou za výkonnost	EUR	0.46
	JX	EUR	0.45
	O	EUR	0.20
	P	EUR	0.64
Index US Plus	A s odměnou za výkonnost	USD	1.23
	AE	USD	0.90
	AH	USD	0.90
	B s odměnou za výkonnost	USD	0.90
	BH	USD	0.51
	F	USD	1.40
	FH	USD	1.40
	J	USD	0.50
	JX	USD	0.50
	O	USD	0.26
	P	USD	0.70

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Poměry obratu portfolia (PTR – Portfolio Turnover Ratio) společnosti SICAV, které byly vypočteny v souladu s doporučeními Asociace švýcarských fondů, jsou následující:

Název podfondu	Poměr Obratu Portfolia %
Bonds World	381.88%
Bonds US Opportunistic Core Plus	290.55%
Bonds Europe	-45.06%
Bonds Euro	-36.10%
Bonds CHF	195.90%
Bonds Europe High Yield	115.49%
Bonds Converging Europe	-36.83%
Bonds US Mortgage-Backed Securities	175.71%
Bonds Euro Corporate	97.32%
Bonds Absolute Return Interest Rate	318.30%
Bonds Euro Inflation Linked	-24.17%
Bonds Europe Asset backed Securities	-56.77%
Bonds Euro High TE	308.72%
Bonds Euro Aggregate	541.16%
Bonds Opportunities	-4.17%
Bonds Absolute Return Credit	82.34%
Equities Global	284.30%
Equities Japan Concentrated Growth	111.48%
Equities US Large Cap Growth	24.24%
Equities Concentrated Europe	210.40%
Equities Switzerland	-40.55%
Equities UK	80.05%
Equities Asia Pac Dual Strategies	291.42%
Equities Global Emerging Countries	155.23%
Equities China	124.48%
Equities Gold Mines	88.60%
Equities Eastern Europe	78.29%
Equities Euroland Cyclical	11.00%
Equities Global Energy	16.79%
Equities Euroland Financial	-97.00%
Equities Global Technology	77.74%
Equities Euroland	86.20%
Equities US Small Cap Value	9.50%
Equities US Relative Value	-67.79%
Equities Euroland Mid Cap	-90.80%
Equities US Concentrated Core	-19.57%
Equities US Mid Cap Growth	47.54%
Equities US Multi Strategies	-23.18%
Equities Japan Small Cap	-27.43%
Equities US Value Opportunities	71.21%
Equities Japan Target	-44.29%
Equities Euroland Small Cap	67.21%
Equities Europe Opportunities	-195.26%
Equities Japan Concentrated Value	108.63%
Equities Euroland Value	-139.49%
Equities Concentrated Euroland	101.45%
Equities India	13.17%
Equities US Spectrum	5.94%
Equities Asia Pacific Rim	108.35%
Equities Japan CoreAlpha	30.61%
Equities Global Ressources	51.17%
Equities Latin America	102.20%
Equities Luxury and Lifestyle	-88.91%
Money Market (USD)	499.47%
Money Market (EURO)	622.33%
Index Euroland	-49.81%
Index Japan	407.03%
Index US	144.53%
Index Euroland Plus	57.69%
Index US Plus	361.80%

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neauditované) (pokr.)

Investice do provázaných UCITs a/nebo UCIs

Podfondy mohou investovat do podílů v ostatních UCITS a/nebo UCIs provázaných se společností SICAV prostřednictvím stejného řízení či stejné kontroly, nebo prostřednictvím podstatného přímého či nepřímého holdingu, nebo prostřednictvím řízení managementu, který je provázán se společností SICAV. Poplatky za správu a výkonnost za rok končící k 31. květnu 2007 s ohledem na tyto investice jsou následující:

Název podfondu	Měna	Přímé poplatky za správu (1)	Nepřímé poplatky za výkonnost (2)	Nepřímé poplatky za výkonnost (3)	Nepřímé poplatky za výkonnost (4)
SGAM Fund - BONDS /					
US OPPORTUNISTIC CORE +	USD	16 845	-	26 651	-
SGAM Fund - BONDS /					
EUROPE	EUR	76 673	-	131 936	-
SGAM Fund - BONDS /					
WORLD	USD	72 037	-	100 592	-
SGAM Fund - EQUITIES /					
SWITZERLAND	CHF	390	-	44	-
SGAM Fund - BONDS /					
EUROPE HIGH YIELD	EUR	21 988	-	11 681	-
SGAM Fund - EQUITIES /					
EUROLAND CYCLICALS	EUR	23 151	-	26 399	-
SGAM Fund - EQUITIES /					
GLOBAL ENERGY	USD	96	-	15	
SGAM Fund - BONDS /					
EURO CORPORATE	EUR	492	-	1 624	
SGAM Fund - INDEX /					
EUROLAND	EUR	2 833	-	762	
SGAM Fund - INDEX /					
US PLUS	USD	9 914	9 917	11 759	19 854
SGAM Fund - INDEX /					
EUROLAND PLUS	EUR	36 539	28	55 723	75 174
SGAM Fund - BONDS /					
ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	EUR	1 826	-	5 516	-
SGAM Fund - BONDS /					
EURO HIGH TE	EUR	3 024	-	9 185	-
SGAM Fund - BONDS /					
EURO AGGREGATE	EUR	120 073	-	276 710	-
SGAM Fund - BONDS /					
OPPORTUNITIES	EUR	389 743	-	600 031	-
SGAM Fund - EQUITIES /					
EUROLAND VALUE	EUR	54 082	87	176 554	49 297
SGAM Fund - BONDS /					
ABSOLUTE RETURN CREDIT	EUR	20 795	553	15 146	-

(1) Představuje poplatky za správu investic placené ze strany společnosti SICAV ve prospěch investičního manažera z čistých aktiv investovaných do provázaných UCITs a/nebo UCIs;

(2) Představuje poplatky za výkonnost placené ze strany společnosti SICAV během roku končícího k 31. květnu 2007, a to poměrně k investicím do provázaných UCITs a/nebo UCIs;

(3) Představuje poplatky za výkonnost placené ze strany cílových UCITs a/nebo UCIs, a to poměrně k investicím učiněným ze strany společnosti SICAV;

(4) Představuje poplatky za výkonnost uveřejněné v poslední dostupné výroční zprávě cílových UCITs a/nebo UCIs, a to poměrně k investicím učiněným ze strany spol. SICAV

PODFOND BONDS WORLD

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
2 500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3% 03/12/09	EUR	3 026 084	3 237 653	1.67
3 000 000	BANESTO 3.75% 23/02/11	EUR	3 748 341	3 915 259	2.02
350 000		EUR	445 314	450 302	0.23
250 000	BELGACOM SA 4.375% 23/11/16	EUR	310 375	327 841	0.17
	BHP BILLITON FINANCE LTD 4.125% 05/05/11				2.13
	BRAZIL 10.25% 10/01/28				1.16
6 950 000		BRL	3 800 502	4 121 288	1.16
2 000 000	CANADA 5.75% 01/06/33	CAD	2 184 634	2 249 229	1.33
	CITIGROUP 4.375% 30/01/17				0.99
2 000 000		EUR	2 579 769	2 582 100	1.78
1 500 000	CNP ASSURANCES 4.75% 22/12/16 PERPETUAL	EUR	1 972 909	1 919 222	1.78
	FANNIE MAE 5% 11/01/35				2.49
4 000 000		USD	3 471 515	3 454 125	1.91
5 000 000	FANNIE MAE 4.375% 15/09/12	USD	4 804 650	4 825 867	0.13
	FANNIE MAE 5.5% 01/06/2036				0.64
4 000 000		USD	3 709 973	3 695 854	1.72
200 000	FINMECCANICA FINANCE SPA 0.375% 08/08/10	EUR	221 345	245 171	0.64
950 000	FRANCE TELECOM 4.75% 21/02/17	EUR	1 225 810	1 243 543	1.72
			3 350 501	3 342 480	3.17
2 650 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL EURO FUND 4.35% 03/11/21	EUR			0.42
5 000 000	GERMANY 4% 04/01/37	EUR	6 347 260	6 143 614	3.57
	GERMANY 4.75% 04/07/28	EUR	620 562	806 778	2.09
585 004.83	GERMANY 4.75% 04/07/34	EUR	7 133 317	6 930 577	2.09
5 000 000			3 512 730	4 051 199	1.38
3 000 000	GERMANY 5.25% 04/01/08	EUR	2 307 897	2 666 167	1.87
	GREECE 3.50% 18/04/08	EUR	3 728 583	3 629 266	0.76
2 000 000			1 247 184	1 492 871	0.58
2 400 000	GREECE 5.90% 22/10/22	EUR	1 097 893	1 115 163	1.21
	GREECE 6.50% 11/01/14	EUR	2 365 120	2 347 125	0.21
1 000 000		TRY	405 160	412 018	1.04
1 500 000	IBRD 13.625% 09/05/17	USD	2 115 736	2 010 368	1.16
	INDONESIA 8.5% 12/10/35	USD	2 219 664	2 243 560	1.32
1 900 000			2 476 249	2 550 191	0.07
400 000	ITALY 6% 22/02/11	JPY	115 419	137 201	1.73
	JAPAN 0.8% 10/12/15	JPY	4 026 661	3 357 317	0.27
250 000 000	JAPAN 2.3% 20/12/36	JPY	436 740	516 353	1.11
275 000 000		CHF	2 163 625	2 152 301	3.84
		PLN	7 390 955	7 451 083	2.13
300 000 000			5 533 697	4 131 065	2.77
76 891	JEHDRA 2.87% 20/12/46	EUR	5 259 375	5 370 034	1.41
	NETHERLANDS 7.50% 15/01/23	USD	2 679 000	2 733 765	0.72
	OKB 1.80% 22/03/10	EUR	1 360 433	1 386 177	3.82
400 000 000			7 730 268	7 414 181	3.77
570 000	PARGESA 1.7% 27/04/13	JPY	4 026 661	3 357 317	1.11
	PHILIPPINES 7.75% 14/01/31	CHF	436 740	516 353	0.27
1 900 000			2 163 625	2 152 301	3.84
20 000 000	POLAND TREASURY BOND 6.25% 15/10/15	USD	7 390 955	7 451 083	2.13
	PORTUGAL 5% 15/06/12				2.77
3 000 000		EUR	3 533 697	4 131 065	1.41
5 500 000	RUSSIA 3% 14/05/08	USD	5 259 375	5 370 034	0.72
	RUSSIA 3% 14/05/11	USD	2 679 000	2 733 765	3.82
3 000 000		EUR	1 360 433	1 386 177	0.72
1 050 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	GBP	7 730 268	7 414 181	3.77
	UK GILT 4.25% S 07/03/36				3.77
4 000 000		GBP	7 730 268	7 414 181	3.77
7 000 000	US TREASURY BOND 5.375% 15/02/31	USD	7 440 782	7 307 344	3.77

PODFOND BONDS WORLD

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
20 000 000	US TREASURY BOND STRIP PPMT 6.25% 15/05/30 US	USD	6 291 000	6 308 600	3.25
10 000 000	TREASURY NOTE 2.375% 15/04/11	USD	10 317 952	10 294 418	5.31
600 000	US TREASURY NOTE 4.375% 15/08/12	USD	619 146	588 563	0.30
3 000 000	US TREASURY NOTE 5% 31/07/08	USD	3 005 859	2 998 594	1.55
	Dluhopisy celkem		132 799 989	134 155 827	69.20
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
2 500	AXA 2.50% 01/01/14 CV	EUR	552 113	644 813	0.33
800 000	KFW 0.75% 08/08/08 CV	EUR	931 088	1 080 052	0.56
200 000	UNICREDITO 2.50% 19/12/08 CV	EUR	254 302	328 599	0.17
	Převoditelné dluhopisy celkem		1 737 503	2 053 464	1.06
INVESTIČNÍ FONDY					
400	ATOME GLOBAL MULTI BONDS	EUR	5 326 600	5 501 368	2.84
9 500	OCEAN FUND BONDS GLOBAL AGGREGATE SHS -B-	USD	9 500 000	9 635 270	4.97
1 000	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE -C-				0.86
1 475	SGAM INVEST TOTAL RETURN FOREX	EUR	1 291 262	1 672 124	1.07
	Investiční fondy celkem		17 894 426	18 890 079	9.74
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
4 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 05/07/07	EUR	5 384 436	5 352 513	2.76
4 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 12/07/07	EUR	5 380 120	5 348 408	2.76
4 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 19/07/07	EUR	5 376 421	5 344 606	2.76
	Nástroje peněžního trhu celkem		16 140 977	16 045 527	8.28
	Investice celkem		168 572 895	171 144 897	88.28

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	60.36
Investiční fondy	9.74
Banky	8.42
Ostatní finanční činnosti	6.38
Telekomunikace	1.60
	1.00
Živ. pojištění	0.34
Pojištění	0.27
Holding, společnosti	0.17
Plyn & ropa	0.17
	88.28

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	22.27
Francie	12.17
	9.81
Německo	7.94
Lucembursko	4.41
Španělsko	4.18
Rusko	4.01
Řecko	3.84
	3.82
Polsko	3.52
UK	2.13
Japonsko	2.13
Brazílie	1.89
Portugalsko	1.73
Irsko	1.21
Rakousko	1.21
Indonésie	1.16
Kanada	1.11
	0.34
Filipíny	0.23
Nizozemí	0.23
Belgie	0.21
Itálie	0.17
Austrálie	0.17
	88.28

PODFOND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
50 000	AES CORP 9.375% 15/09/10	USD	54 250	54 750	0.07
350 000	ALLSTATE 5% 15/08/14	USD	340 358	338 751	0.41
100 000	AMERICAN REAL ESTATE 8.125% 01/06/12	USD	102 833	102 000	0.12
	ANHEUSER BUSCH 4.375% 15/01/13	USD			0.31
275 000	ARAMARK 8.50% 01/02/15	USD	259 083	259 197	0.06
50 000	ARAVIS BUDGET CAR 7.75% 15/05/16	USD	52 250	52 681	0.06
50 000		USD	48 681	51 750	0.13
100 000	BALDOR ELECTRIC CO 8.625% 15/02/17	USD	106 250	107 542	0.06
50 000	BEAZER HOMES USA 6.875% 15/07/15	USD	47 941	46 863	0.32
275 000	BHP BILLION FINANCE 5.25% 15/12/15	USD	269 486	266 841	0.39
325 000	BANK OF AMERICA 5.625% 14/10/16	USD	331 355	325 212	0.33
275 000	BOEING CAP 4.75% 25/08/08	USD	272 888	272 802	0.03
25 000	CARAUSTAR INDS 7.375% 01/06/09	USD	24 250	23 781	0.03
25 000	CCH I HOLDINGS LLOC 11% 01/10/15	USD	26 010	27 101	0.09
75 000	CHC HELICOPTER CORP 7.375% 01/05/14	USD	73 313	73 688	0.06
50 000	CHESAPEAKE ENERGY 7% 15/08/14	USD	49 937	51 500	0.06
50 000	CINCINATTI BELL 8.375% 15/01/14	USD	51 331	51 118	0.35
300 000	CISCO SYSTEM 5.5% 22/02/16	USD	299 466	296 379	0.40
350 000	CIT GROUP 5.4% 30/01/16	USD	344 716	335 878	0.41
350 000	CITIGROUP 4.125% 22/02/10	USD	339 361	339 769	0.10
75 000	CITIZEN COMMUNICATIONS CO 9% 15/08/31	USD	80 905	81 188	0.18
150 000	CLARKE AMERICAN CORP 9.50% 15/05/15	USD	150 000	153 000	0.12
100 000	DEAN FOODS 7% 01/06/16	USD	103 374	100 097	0.35
300 000	DEERE JOHN CAPITAL 5.10% 15/01/13	USD	294 330	294 820	0.09
75 000	DOLE FOOD 8.875% 15/03/11	USD	74 250	76 313	0.37
300 000	DUPONT DE NEMOURS EI 6.875% 15/10/09	USD	312 279	309 720	0.13
100 000	DYNEGY INC 8.375% 01/05/16	USD	105 675	104 814	0.03
25 000	EDMC 10.25% 01/01/16	USD	26 687	27 313	0.03
25 000	EDUCAT MGT 8.75% 01/06/14	USD	26 063	26 438	0.02
20 000	EURONET WORLDWIDE 3.50% 15/10/25	USD		19 975	3.24
2 700 000	FANNIE MAE 6% 22/08/16	USD	20 314	2 711 148	2.20
2 000 000	FANNIE MAE 4.5% 25/12/19	USD	2 722 999	1 836 312	1.86
	FANNIE MAE 3.875% 15/02/10	USD	1 865 938		0.32
1 600 000	FIRST UNION NATL 7.8% 18/08/10	USD	1 549 990	1 550 776	0.14
250 000	FORD MOTOR 7% 01/10/13	USD	269 605	267 698	0.05
125 000		USD	118 757	119 826	2.11
50 000	FORD MOTOR 7.45% 16/07/31	USD	39 437	40 691	4.63
1 800 000	FREDDIE MAC 3.625% 15/09/08	USD	1 757 716	1 764 313	2.84
4 000 000	FREDDIE MAC 4.75% 19/01/16	USD	3 936 354	3 872 090	2.85
	FREDDIE MAC 5% 01/01/37	USD			2.83
2 505 295	FREDDIE MAC 5% 15/01/33	USD	2 404 489	2 375 808	2.85
2 500 000	FREDDIE MAC 5% 15/04/33	USD	2 360 938	2 364 504	2.83
2 500 000	FREDDIE MAC 5.25% 18/07/11	USD	2 360 938	2 364 639	3.25
2 700 000	FREDDIE MAC 5.375% 09/01/2014	USD	2 746 443	2 712 550	3.20
5 000 000	FREDDIE MAC 5.5% 01/03/37	USD	2 695 653	2 673 722	5.80
		USD	4 904 607	4 844 504	3.76
3 134 708	FREDDIE MAC 5.75% 15/11/34	USD	3 076 325	3 144 916	

PODFOND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
75 000	FRIENDLY ICE CREAM 8.375% 15/06/12	USD	73 938	73 251	0.09
350 000	GECC 4.875% 21/10/10	USD	346 004	345 478	0.41
100 000	GENERAL MOTORS 8.375% 15/07/33	USD	92 596	92 991	0.11
	GLAXOSMITHKLINE CAP 4.375% 04/14	USD	305 654	303 567	0.36
325 000					0.06
50 000	GMAC 6% 15/12/11	USD	49 372	48 721	0.06
50 000	GMAC 6.875% 15/09/11	USD	51 009	50 303	0.06
	GNMA 5% 15/09/36				1.13
1 037 703	GNR 5% 20/03/25	USD	962 151	945 323	2.23
2 000 000	GNSF 5% 15/02/37	USD	1 904 375	1 862 455	3.44
			2 898 958	2 870 890	2.35
3 000 000		USD			0.13
2 000 000	GNSF 5.50% POOL 15/03/37 HARRY	USD	1 993 372	1 962 786	0.13
100 000	& DAVID OPER 9% 01/03/13 HSBC	USD	98 250	105 000	0.32
275 000	FINANCE 4.625% 15/09/10	USD		268 527	0.06
50 000	IDEARC 8% 15/11/16	USD	269 093	52 188	0.06
50 000	INTELSAT 8.25% 01/13	USD	51 812	52 000	0.39
325 000	INTL LEASE FINANCE 5.875% 01/05/13	USD	332 119	328 657	0.03
25 000	JACOBS ENTM 9.75% 15/6/14	USD	25 781	26 094	0.13
100 000	LEVEL 3 FINANCING INC 9.25% 01/11/14	USD	102 313	104 833	0.02
20 000	LIBERTY MEDIA CORP 3.25% 15/03/31	USD	17 395	17 425	0.01
			11 251	11 128	0.08
8 000	LOCKHEED MARTIN TV 0% 15/08/33 LYON	USD			0.06
75 000	WILLIAM HOMES 7.625% 15/12/12 MASSEY	USD	64 373	68 568	0.09
50 000	ENERGY CO 6.875% 15/12/13	USD	46 088	47 686	0.41
75 000	MEDIACOM BROAD BAND 8.5% 15/10/15	USD	76 125	77 625	0.16
350 000	MERRILL LYNCH CO 4.25% 08/02/10	USD	340 623	339 971	0.13
125 000	MIRANT NORTH AMER 7.375% 31/12/13	USD	127 300	132 306	0.32
100 000	MOBILE SERVICES 9.75% 01/08/14	USD	104 750	109 250	0.09
275 000	MORGAN STANLEY 5.45% 09/01/17	USD	271 037	266 735	0.32
70 000	MTR GAMING 9% 01/06/12	USD	72 100	74 025	0.32
250 000	NATURAL RURAL UTILITIES 7.25% 01/03/12	USD	270 868	268 073	0.03
25 000	NXP BV 7.875% 15/10/14	USD	25 474	25 543	0.03
25 000		USD	25 469	26 500	0.19
	OPTI CANADA 8.25% 15/12/14				0.06
150 000	ONWEST COMMUNICATIONS INTL INC 7.5% 15/02/14	USD	155 250	155 250	0.09
50 000	REGENCY ENERGY PARTNERS 8.375% 15/12/13	USD	49 854	52 063	0.06
75 000	RELIANT ENERGY INC 6.75% 15/12/14	USD	73 275	78 122	0.06
50 000	ROCKWOOD SPECIAL 7.5% 15/11/14	USD	50 000	51 500	0.06
50 000	RYERSON TULL INC 8.25% 15/12/11	USD	49 540	51 391	0.12
100 000	SANMINA SCI 8.125% 01/03/16	USD	98 188	97 149	0.09
75 000	STANDARD PACIFIC 9.25% 15/04/12	USD	76 668	74 694	0.37
75 000	STEINWAY MUSICAL 7% 01/03/14	USD			0.44
300 000	UNITED TECHNOLOGIES 6.1% 15/05/12	USD	73 500	74 250	2.32
400 000	US TREASURY BOND 4.5% 15/02/36	USD	313 320	309 004	1.63
1 700 000	US TREASURY BOND 6.125% 15/08/29	USD	1 972 614	1 936 938	2.77
1 200 000	US TREASURY BOND 6.125% 15/11/27	USD	1 412 438	1 357 875	9.32
1 900 000	US TREASURY BOND 7.125% 15/02/23	USD	2 347 762	2 313 250	
7 800 000	US TREASURY NOTE 3.875% 31/07/07	USD	7 772 577	7 785 375	

PODFOND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
6 550 000	US TREASURY NOTE 4.125% 15/05/15	USD	6 277 757	6 228 641	7.45
4 400 000	US TREASURY NOTE 4.375% 31/12/07	USD	4 378 102	4 384 875	5.25
3 200 000	US TREASURY NOTE 4.625% 31/08/11	USD	3 184 367	3 175 000	3.81
4 900 000	US TREASURY NOTE 5.125% 30/06/08	USD	4 910 377	4 903 828	5.87
250 000	WAL MART 6.875% 10/08/09	USD	259 693	257 710	0.31
100 000	XCEL ENERG 7.375% 01/02/16	USD	100 375	103 500	0.12
15 000	XILINX INC 3.125% 15/03/37	USD	14 963	15 876	0.02
	Dluhopisy celkem		82 117 112	81 667 593	97.74
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
15 000	AGERE SYSTEM INC CV 6.50% 12/14/09	USD	15 388	15 319	0.02
315	ALBERTSON'S INC 7.25% 16/05/07 MCV	USD	8 025	7 757	0.01
19 000	ALZA CV 0% 28/07/20	USD	17 633	16 573	0.02
24 000	AMGEN CV 0.125% 01/02/11 INC	USD	24 422	21 861	0.03
	AMGEN CV 0.375% 01/02/13 INC	USD	24 416	21 414	0.03
24 000	APOGENT TECHNOLOGIES TV CV FRN 15/12/33	USD	5 242	5 751	0.01
3 000	ARMOR HOLD CV 2% 01/11/24	USD	10 520	14 143	0.02
8 000		USD	9 125	10 460	0.01
8 000	AXCAN PHARMA CV 4.25% 15/04/08	USD	10 088	12 577	0.02
202	BRISTOW GR CV 5.5% 15/09/09	USD	27 831	27 152	0.03
21 000	CARNIVAL CV 2% 15/04/21	USD	10 323	11 158	0.01
6 000	CEPHALON CV 2% 01/06/15	USD	17 144	18 353	0.02
180	CHESAPEAKE ENERGY CV 4.5% PERPETUAL PF	USD			0.01
	CHESAPEAKE ENERGY CV 5% PF 31/12/49	USD	5 521	6 002	0.01
53		USD	11 146	11 975	0.01
9 000	COMVERSE TECHNOLOGY CV 0% 15/05/23	USD	12 876	16 620	0.02
8 000	COOPER CAMERON INT CV 1.5% 15/05/24	USD			0.03
18 000	COOPER COS CV 2.625% 01/07/23	USD	21 443	23 310	0.02
11 000	COSTCO WHOLESAS CV 0% 29/08/17	USD	14 274	14 141	0.02
226	CREDIT SUISSE CV 5.50% 15/11/08	USD	15 397	16 880	0.02
8 000	CSG SYSTEMS CV 2.50% 15/06/24	USD	8 844	8 970	0.01
17 000	CSX CORP CV 0% 30/10/21	USD	22 548	26 966	0.03
12 000	CYBERONICS CV 3% 27/09/12	USD	10 671	10 395	0.01
10 000	CYPRESS SEMICONDUCTOR CV 1% 15/09/09	USD	10 320	10 648	0.01
357	E TRADE FINANCIAL CORP CV 6.125% 18/11/08 PERF	USD	11 059	10 467	0.01
4 000	FISHER SCIENTIFIC CV 3.25% 01/03/24	USD			0.01
11	FREEPORT MAC MORAN COP CV 5.5% PERPETUAL	USD	5 497	5 944	0.02
	FREESCALE SEMICONDUCTOR 8.75% 15/12/14	USD	14 470	19 013	0.12
100 000		USD	99 625	99 875	0.01
262	GENERAL MOTORS CV 4.5% 06/03/32 GENERAL	USD	6 660	5 536	0.01
339	MOTORS 5.25% B CV PFD 06/03/32 GENZYME	USD	7 311	7 139	0.01
25 000	CP CV 1.25% 01/12/23	USD	26 797	26 171	0.03
7 000	HALLIBURTON CO CV 3.125% 15/07/23	USD	11 410	13 491	0.02

PODFOND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
7 000	HELIX ENERGY SOLUTIONS CV 3.25% 15/12/25	USD	8 947	10 240	0.01
7 000	HILTON HOTELS CV 3.375% 15/04/23	USD	11 144	10 827	0.01
			11 888		0.01
13 000	INTEL CORP CV 2.95% 15/12/35	USD		12 003	0.02
17 000	INVITROGEN INC 2% CV 01/08/23	USD	17 960	19 801	0.02
			11 106		0.01
10 000	JUNIPER NETWORKS 0% CV 15/06/08	USD		12 498	0.04
26 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 0.75% 30/03/23	USD	33 879	32 645	0.04
30 000	LIFEPOINT HOSPITALS CV 3.5% 15/05/14	USD	30 000	31 095	0.04
18 000	LSI LOGIC 4% CV 15/05/10	USD	19 358	17 991	0.02
8 000	MEDAREX INC CV 2.25% 15/05/11	USD	9 741	10 890	0.01
13 000	MEDICIS PHARMACE CV 1.5% 04/06/33	USD	14 316	13 239	0.02
8 000	MICRO DEVICES INC CV 1.50% 01/07/10	USD	8 941	8 076	0.01
19 000	MILLIPORE CV 3.75% 01/06/26	USD	20 035	20 333	0.02
77	OMNICARE CAP TR II CV 4% 15/06/33	USD	4 296	3 975	0.00
36 000	OMNICARE CV 3.25% 15/12/35	USD	31 490	30 953	0.04
1	OWENS ILLINOIS INC CV 4.75% 31/12 PERPETUAL PF	USD	40		0.00
7 000	PRIDE INTERNATIONAL CV 3.25% 01/05/33	USD		41	0.01
13 000	PROTEIN DESIGN CV 2% 15/02/12	USD	8 473	10 026	0.02
20 000	ROPER INDUSTRIES INC CV 1.4813% 15/01/34	USD	14 188	16 722	0.02
14 000	SANDISK CV 1% 15/05/13	USD	13 363	14 600	0.02
6 000	SCHLUMBERGER CV 2.125% 01/06/23	USD	12 237	11 791	0.01
15 000	SCIELE PHARMA CV 2.625% 15/05/27	USD	9 646	12 053	0.01
11 000	SEACOR HLD CV 2.875% 15/12/24	USD	15 510	15 484	0.02
11 000	SYNAPTICS CV 0.75% 01/12/24	USD	15 480	15 015	0.02
12 000	TEVA PHARMACEUTICAL FIN II CV 0.25% 01/02/24 B	USD	10 104	10 182	0.01
13 000	TEVA PHARMACEUTICAL FIN II CV 0.50% 01/02/24 A	USD	13 120	14 110	0.02
15 000	THORATEC CV 1.3798% STEP 16/05/34	USD	13 749	14 431	0.02
18 000	TYCO INTL GROUP CV 3.125% 15/01/23	USD	10 279	10 425	0.02
16 000	UNITED THERAPEUTICS CV 0.5% 15/10/11 VISHAY	USD	26 269	27 196	0.03
13 000	INTERTECHNOLOGY CV 3.625% 01/08/23 WALT	USD	15 859	16 980	0.02
22 000	DISNEY CV 2.125% 15/04/23	USD	12 977	13 520	0.02
6 000	YAHOO INC CV 0% 01/04/08	USD	27 583	27 380	0.03
			8 757	8 416	0.01
	Převoditelné dluhopisy celkem		956 761	988 999	1.18
	Investice celkem		83 073 873	82 656 592	98.92

PODFOND BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	50.14
Vláda	39.28
Banky	1.13
IT vybavení	0.93
Hotěly	0.72
Maloobchod	0.65
Elektrina	0.57
Farmaceutika	0.47
Chemie	0.44
Pojištění	0.41
Různý průmysl	0.41
Letectví	0.40
Zdravotnictví	0.39
Podpurné služby	0.39
Nemovitosti	0.38
Telekomunikace	0.37
Přeprava	0.35
Software	0.34
Nápoje	0.31
Autodily	0.13
Textilie	0.13
Média	0.13
Elektrické zařízení	0.12
Potravinářské služby	0.10
Ropa & plyn	0.10
Stavební materiály	0.08
Lesní produkty	0.03
Ocel	0.02
	98.92

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	98.48
Kanada	0.26
Bermudy	0.06
Lucembursko	0.03
Nizozemí	0.03
Panama	0.03
UK	0.02
Holandské Antily	0.01
	98.92

PODFOND BONDS EUROPE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
6 400 000	AUSTRIA 4.65% 15/01/18	EUR	6 907 309	6 506 796	2.63
600 000	BAYER AG FRN 25/05/09	EUR	599 568	601 141	0.24
350 000	BELGACOM 4.375% 23/11/16	EUR	347 725	335 283	0.14
6 500 000	BELGIUM OLO 5% 28/09/11	EUR	7 091 144	6 649 877	2.69
525 000	BMW FINANCE 4.125% 24/01/12	EUR	525 373	512 582	0.21
1 200 000	CITIGROUP 4.375% 30/01/17	EUR	1 194 660	1 153 538	0.47
750 000	CNP ASSURANCES 4.75% 22/12/16 PERPETUAL	EUR	746 438	714 501	0.29
24 000 000	DENMARK 4% 15/08/08	DKK	3 353 888	3 204 922	1.30
7 800 000	FRANCE OAT 4.75% 25/10/12	EUR	8 533 160	7 925 174	3.21
7 400 000	FRANCE OAT 5% 25/04/12	EUR	8 352 830	7 592 770	3.07
5 000 000	FRANCE OAT 5% 25/10/16	EUR	5 317 159	5 221 500	2.11
9 900 000	FRANCE OAT 5.50% 25/10/10	EUR	10 540 530	10 241 550	4.14
1 150 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL EURO FUND 4.35% 03/11/21	EUR	1 147 631	1 080 012	0.44
7 000 000	GERMANY 4.50% 04/01/13	EUR	7 234 494	7 034 379	2.85
14 500 000	GERMANY 4.75% 04/07/28	EUR	14 363 608	14 889 164	6.02
4 000 000	GERMANY 4.75% 04/07/34	EUR	4 520 067	4 128 261	1.67
4 000 000	GERMANY 4.75% 04/07/34	EUR	3 983 200	4 133 019	1.67
3 500 000 000	GREECE 5.25% 18/05/12	EUR	12 928 394	12 900 722	5.22
9 400 000	HUNGARY 5.5% 12/02/16	HUF	9 580 162	9 500 464	3.84
15 000 000	ITALY BTP LINKED 0.95% 15/09/10	EUR	15 259 664	15 027 062	6.08
12 900 000	ITALY BTP 4.50% 01/05/09	EUR	12 510 143	11 753 190	4.75
1 250 000	NETHERLANDS 4% 15/01/37	EUR	1 242 500	1 230 530	0.50
48 300 000	PROCTER GAMBLE 4.5% 12/05/14	EUR	12 767 474	12 524 267	5.07
1 050 000	REPUBLIC OF POLAND 5.25% 25/10/17	PLN	1 047 113	1 041 261	0.42
4 000 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.625% 22/05/17	EUR	4 340 898	4 147 027	1.67
18 900 000	SPAIN 5.35% 31/10/11	EUR	2 150 967	2 063 536	0.83
930 000	SWEDEN 5% 28/01/09	SEK	958 365	939 356	0.38
1 150 000	TELEFONICA EUROPE 5.125% 14/02/13 A	EUR	1 150 000	1 130 407	0.46
7 700 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	EUR	11 328 960	10 542 950	4.26
300 000	UK GILT 4.25% 07/06/32	GBP	498 315	429 947	0.16
3 600 000	UK GILT 4.25% 07/12/55	GBP	5 514 988	5 180 324	2.10
2 700 000	UK GILT 5% 07/03/12 UK	GBP	4 298 290	3 974 047	1.61
2 700 000	UK GILT 5.75% 07/12/09	GBP	4 298 290	3 974 047	1.61
	Dluhopisy celkem		180 335 017	174 309 559	70.50
INVESTIČNÍ FONDY					
150	ATOME GLOBAL MULTI BONDS	EUR	1 501 052	1 536 066	0.62
334 323.923	SG LONG DATED GILT FD INST	GBP	660 856	666 632	0.27
6 681	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE -C-	EUR	7 706 899	8 317 979	3.36
5 200	SGAM INVEST EUROPE HIGH YIELD	EUR	7 939 984	7 946 016	3.21
	Investiční fondy celkem		17 808 791	18 466 693	7.46

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
18 700 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 3.5% 12/01/09	EUR	18 566 108	18 582 770	7.52
	Nástroje peněžního trhu celkem		18 566 108	18 582 770	7.52
	Investice celkem		216 709 916	211 359 022	85.48

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	71.50
Investiční fondy	7.46
Telekomunikace	1.40
Banky	1.34
	0.93
Kosmetika	0.85
Plyn & ropa	0.71
Živ. pojištění	0.67
Chemie	0.67
Autodíly	0.62
	85.48

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	26.91
Francie	10.78
Německo	9.92
Itálie	8.40
	5.76
UK	5.22
Nizozemí	5.07
Maďarsko	2.83
Polsko	2.63
	2.13
Belgie	1.67
Rakousko	1.30
	0.97
Španělsko	0.83
Recko	0.62
	0.44
Dánsko	
USA	
Svédsko	
Lucembursko	
Irsko	
	85.48

PODFOND BONDS EURO

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 500 000	ALL FIN II 4% 23/11/16	EUR	1 484 640	1 412 043	1.07
7 000 000	AUSTRIA 5.50% 15/01/10	EUR	6 258 620	5 912 001	4.46
					0.55
6 000 000	BANESTO FINANCE 4% 12/05/10	EUR	744 353	727 826	0.40
750 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.375% 31/05/16	EUR	546 425	526 873	0.36
550 000	BELGACOM SA 4.375% 23/11/16				0.36
500 000	BHP BILLITON FINANCE 4.125% 05/05/11	EUR	498 935	488 204	6.40
6 000 000	CAIXA 4.50% 21/11/12	EUR	8 765 100	8 484 337	4.50
		EUR	6 529 271	5 965 906	0.35
500 000	CNP ASSURANCES 4.75% 22/12/16 PERPETUAL	EUR	497 624	476 334	7.37
10 000 000	FRANCE OAT 4% 25/04/14	EUR	10 254 822	9 763 819	1.36
		EUR		1 801 133	5.16
2 000 000	FRANCE OAT 4% 25/04/55	EUR	2 118 748	6 844 711	9.62
7 000 000	FRANCE OAT 4% 25/10/13	EUR	7 311 017	12 750 514	9.04
		EUR		11 989 366	9.40
13 000 000	FRANCE OAT 4.25% 25/04/19	EUR	13 575 258	12 458 360	7.29
11 800 000	FRANCE OAT 4.75% 25/10/12	EUR	12 621 891	9 662 310	0.51
		EUR		682 249	7.75
10 600 000	FRANCE OAT 5.75% 25/10/32	EUR	13 730 999	7 186 836	1.12
9 000 000	FRANCE OAT 6.50% 25/04/11	EUR	10 694 842	1 479 243	2.15
		EUR		2 852 318	0.93
700 000	FRANCE TELECOM 4.75% 21/02/17	EUR	698 796	1 437 932	3.09
10 000 000	GERMANY 4.75% 04/07/28	EUR	10 098 132	4 090 043	0.37
		EUR		10 268 389	5.42
9 000 000	ITALY BTP 3.75% 01/08/16	EUR	7 232 186	7 186 836	1.12
1 500 000	MERRILL LYNCH SA 0% 30/01/17	EUR	1 497 000	1 479 243	2.15
	POLAND 5.25% 17/10/17	PLN	2 858 524	2 852 318	0.93
11 000 000	PROCTER GAMBLE 4.5% 12/05/14	EUR	1 242 513	1 230 530	1.08
1 250 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.625% 22/05/17	EUR	1 446 013	1 437 932	3.09
1 450 000	SLOVAKIA 4.375% 15/05/17	EUR	4 143 295	4 090 043	0.37
4 170 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	EUR	500 000	491 482	
500 000		EUR			
	Dluhopisy celkem		125 349 004	118 982 759	89.75
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
4 850	BUSINESS OBJECTS 2.25% 01/01/27 CV	EUR	204 428	209 822	0.16
	Převoditelné dluhopisy celkem		204 428	209 822	0.16
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
5 000 000	BRED-BANQUE POPULAIRE 0% 11/06/07	EUR	5 000 000	5 000 000	3.77
5 000 000	IXIS CORPORATE & INV 0% 11/06/07	EUR	5 000 000	5 000 000	3.77
	Nástroje peněžního trhu celkem		10 000 000	10 000 000	7.54
	Investice celkem		135 553 432	129 192 581	97.45

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	67.65
Banky	20.64
Ostatní finanční činnosti	3.83
Plyn & ropa	1.47
	1.31
Telekomunikace	1.08
Pojištění	0.94
	0.37
Kosmetika	0.16
Živ. pojištění	
Software	
	97.45

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	58.35
Španělsko	9.33
	7.75
Německo	6.40
Itálie	5.42
	3.09
Rakousko	2.15
Slovensko	2.15
	1.12
Nizozemí	1.12
Polsko	0.93
	0.40
Lucembursko	0.36
USA	
Belgie	
Austrálie	
	97.45

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v Swiss francs)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV % VNI % NIW %
			CHF	CHF	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
250 000	SWITZERLAND 2.25% 06/07/20	CHF	231 125	227 700	2.80
900 000	SWITZERLAND 3% 08/01/18	CHF	945 900	896 299	11.02
					6.48
500 000	SWITZERLAND 4% 11/02/13	CHF	538 000	527 424	13.62
1 000 000	SWITZERLAND 4% 11/02/23	CHF	1 182 500	1 108 300	27.09
2 000 000	SWITZERLAND 4.25% 05/06/17	CHF	2 308 857	2 203 700	26.46
2 000 000	SWITZERLAND 4.25% 08/01/14	CHF	2 217 500	2 152 375	
	Investice celkem		7 423 882	7 115 798	87.47

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Země a centrální vlády

87.47

87.47

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Švýcarsko

87.47

87.47

PODFOND BONDS EUROPE HIGH YIELD

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 484	COMLETEL EUROPE	EUR	20 243	67 142	0.02
DLUHOPISY					
1 000 000	AHOLD USA FINANCE 5.875% 14/03/12	EUR	1 043 750	1 035 640	0.32
500 000	ALISON SYNTHETIC FRN 14/11/07	USD	452 815	381 036	0.12
600 000		EUR	600 000	603 900	0.19
	AMSCO FRN 20/09/16	EUR			0.29
900 000	ASSET REPACKAGING TRUST FRN 21/12/11	EUR	915 000	914 625	0.45
1 400 000	BCM IRELAND PREFERER FRN 15/02/17	EUR	1 409 625	1 435 000	0.70
2 200 000		EUR	2 209 277	2 249 537	0.95
	BELVEDERE SA FRN 15/03/13	EUR			0.40
3 000 000	BOATS INVESTMENT FRN 11% 31/03/17	EUR	2 987 500	3 031 322	0.92
1 200 000	BOMBARDIER 7.25% 15/11/16	EUR	1 200 000	1 292 306	0.66
	BOMBARDIER INC FRN 15/11/13	EUR			0.41
2 800 000	CARLSON WAGONLIT FRN 01/05/15	EUR	2 856 625	2 944 366	0.84
2 000 000		EUR	2 102 375	2 126 250	0.48
	CASTLE FRN 15/05/14	GBP			0.33
900 000	CELL C 8.625% 01/07/12	EUR	1 317 620	1 311 124	0.28
2 726 000		EUR	2 807 654	2 674 767	0.16
1 975 000		USD			0.30
	CIE GEN GEOPHYSIQUE 7.5% 15/05/15	EUR	1 515 968	1 536 708	0.09
1 000 000	CIRSA FINANCE 8.75% 15/05/14	EUR	1 057 817	1 055 375	0.16
1 200 000		USD			0.28
	CJSC PRIVATEBANK 8% 06/02/12	EUR	918 163	891 608	0.16
500 000	CLOCK FINANCE BV FRN 25/02/15	EUR	500 000	500 000	0.30
913 000		EUR			0.09
	CLONDALKIN INDUSTRIE 8% 15/03/14	EUR	968 206	968 581	0.16
300 000	CM BANCAJA FRN 22/12/36	EUR	300 435	298 959	0.11
500 000		EUR			0.64
	CM BANCAJA FRN 24/07/38	EUR	504 050	501 315	1.02
350 000	CMA CGM SA 5.5% 16/05/12	EUR	348 327	347 408	0.64
2 700 000		USD			1.02
3 000 000	CMA CGM SA 7.25% 01/12/13	EUR	2 178 862	2 050 557	0.64
	CME LTD 8.25% 15/05/12	EUR	3 274 813	3 271 607	1.02
1 880 000		EUR			1.02
3 000 000	CODERE FIN 8.25% 15/06/15	EUR	1 970 481	2 039 819	0.00
	COGNIS DEUTSCHLAND 9.50% 15/05/14	EUR	3 266 421	3 260 432	0.97
1	COGNIS HOLDING DEUTSCHLAND FRN 15/01/15	EUR	1	1	0.86
3 000 000	CONSOL GLASS 7.625% 15/04/14	EUR	3 039 475	3 091 500	0.28
2 600 000		EUR	2 749 905	2 759 338	1.13
	CORUS GRP 7.50% 01/10/11	USD			0.09
1 200 000	CREDIT SUISSE INT 8% 22/02/10	EUR	921 907	897 551	1.12
4 150 000	CTRL EURO8 8% 25/07/12	EUR	3 633 273	3 599 433	0.23
	ENTRY FUNDING FRN 28/09/13	EUR			0.25
300 000	ESCADA AG 7.5% 01/04/12	EUR	298 754	297 630	0.32
3 360 000		EUR			1.34
2 560 000	EUROPCAR GROUP SA FRN 15/05/13	EUR	3 543 495	3 587 661	0.11
	EUROPCAR GROUP SA 8.125% 15/05/14	EUR	2 605 575	2 623 659	0.47
1 400 000		EUR			0.17
	EUROPCAR GROUPE SA 8.125% 15/05/14	EUR	1 443 816	1 492 253	0.28
500 000		EUR			0.23
900 000	FCE BANK 7.125% 16/01/12	EUR	531 315	532 500	0.25
	FCE BANK 7.875% 15/02/11	GBP			0.32
500 000	FG4 8.375% 30/04/15	EUR	756 486	730 518	0.32
700 000		EUR	701 716	787 500	0.11
1 000 000	FIAT FT 5.625% 15/11/11	EUR	1 029 500	1 025 974	0.11
4 000 000	FIAT FT 6.625% 15/02/13	EUR	4 076 252	4 294 137	0.12
	FOODCORP 8.875% 15/06/12	EUR			0.94
320 000	FOODCORP 8.875% 15/06/12	EUR	343 600	344 000	1.12
3 310 000		EUR	3 617 999	3 572 042	0.94
3 000 000		EUR	2 923 875	2 993 778	1.99
	FORD MOTOR 5.75% 12/01/09	EUR			0.48
6 300 000	FRISENIUS FIN 5.5% 31/01/16	EUR	6 362 729	6 357 435	0.34
1 500 000		EUR	1 494 701	1 521 022	0.16
	FS FUNDING A S 0% 15/05/16	EUR			0.16
1 000 000	FS FUNDING A S 8.875% 15/05/16	EUR	1 087 500	1 086 536	0.16
500 000	FTA UCI 16 16/06/49	EUR	497 325	499 650	0.16
500 000		EUR	500 000	500 950	0.92
	GC PASTOR4 0% 15/07/45 GENERAL	EUR			0.92
3 000 000	MOTORS 7.25% 03/07/13	EUR	2 801 225	2 948 688	0.16
1 300 000	GILDEMEISTER AG 9.75% 07/11	EUR	1 442 105	1 429 673	0.45

PODFOND BONDS EUROPE HIGH YIELD

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
2 000 000	GMAC 5.75% 27/09/10 GMAC	EUR	2 044 250	1 990 819	0.62
800 000	INTL 5.75% 21/05/10	EUR	797 904	796 168	0.25
3 000 000	GROHE HOLDINGS GMBA 8.625% 11/02/14	EUR	3 066 440	3 144 769	0.98
1 100 000	GROHE HOLDINGS GMBA FRN 15/01/14	EUR	1 100 000	1 118 880	0.35
2 000 000	GROHE HOLDINGS GMBA 8.625% 11/02/14	EUR	2 075 492	2 096 512	0.66
350 000	HARBOURMASTER FRN 07/12/21	EUR	350 000	350 735	0.11
100 000		EUR	100 209		0.03
5 000 000	HARVEST CLO 3 LTD FRN 08/06/21	EUR		99 930	1.62
2 000 000	HELLAS TELECOM (LUX) FRN 15/01/15	EUR	5 118 500	5 171 000	0.69
		EUR	2 131 396	2 194 535	0.92
3 000 000	HELLAS TELECOM (LUX) 8.5% 15/10/13	EUR			0.42
	HENKEL KGAA 5.375% 25/11/15	EUR	2 868 436	2 931 586	1.08
3 200 000	HERTZ CORP 7.875% 10/01/14	EUR	3 328 543	3 452 000	1.08
1 300 000	HORNBAACH B 6.125% 15/11/14	EUR		1 348 102	0.42
1 570 000		EUR	1 326 814	1 532 058	0.48
	HTM SPORT 8.50% 02/14	EUR			1.44
4 500 000	IMPRESS HOLDING BV FRN 15/09/13	EUR	4 551 200	4 618 280	0.69
2 000 000	IMPRESS HOLDING BV 9.25% 15/09/14	EUR	2 125 000	2 200 875	1.08
3 500 000		EUR	3 341 926	3 441 756	0.06
200 000	INEOS 7.875% 15/02/16	EUR	200 000	203 790	0.08
256 284	INVITEL HOLDINGS INV FRN 01/02/13	EUR	253 785	269 739	0.55
1 700 000	INVITEL HOLDINGS NV FRN 15/04/13	EUR			1.53
5 000 000	IRON MOUNT 6.75% 15/10/18	EUR	1 699 100	1 755 250	0.64
	ISS GLOBAL 4.75% 18/09/10	EUR	4 765 693	4 899 424	0.75
1 900 000		EUR	2 029 418	2 031 480	0.25
2 250 000	JSG FUNDING PLC 10.125% 11/02/12	EUR	2 150 500	2 395 575	0.36
	JSG HOLDINGS 7.75% 01/04/15	EUR			0.18
700 000		EUR	787 797	803 688	0.27
1 070 000	KABEL DEUTSCHLAND 10.75% 01/07/14	EUR	1 204 004	1 147 575	0.63
	KAUFMAN BRD 8.75% 01/08/09	EUR			1.36
600 000	KAZKOMMERTS INTL BV 5.125% 23/03/11	EUR	592 230	578 248	0.49
900 000	KAZKOMMERTS INTL BV 6.875% 13/02/17	EUR	896 028	858 133	0.22
2 000 000		EUR	2 037 000	2 020 801	0.33
4 000 000	KON AHOLD 5.875% 09/05/08	EUR	4 226 046	4 343 304	1.50
	LIGHTHOUSE 8% 30/04/14	EUR			0.62
4 500 000		EUR	4 820 050	4 808 511	0.49
1 750 000	LINDE FINANCE FRN 14/07/66	EUR	1 763 500	1 971 546	0.22
	LOTTOMATICA SPA 8.25% 31/03/16	EUR			0.13
1 500 000	LOUIS NO 1 10% 01/12/16	EUR	1 597 500	1 572 421	0.50
600 000		EUR	627 863	712 182	0.85
950 000	MAGNOLIA FINANCE 4% 20/03/49 PERPETUAL	EUR			1.18
	MAGYAR TELECOM BV 10.75% 15/08/12	EUR	1 041 245	1 058 110	0.31
6 000	MARIONNAUD 2.50% 06/02/08	EUR	441 095	391 349	0.12
400 000	MEMPHIS 06 04/15 F	EUR	407 200	406 360	0.50
1 500 000		EUR	1 597 500	1 593 750	0.85
2 500 000	MOMENTIVE PERFORMANCE 9% 01/12/14	EUR	2 672 396	2 707 046	1.18
	NELL AF 8.375% 15/08/15	EUR			0.31
3 500 000		EUR	3 741 355	3 789 864	0.41
1 200 000	NELL AF 8.375% 15/08/15	EUR	939 344	980 218	0.26
	NEW RECLAMATION 8.125% 01/02/13	EUR			0.70
1 300 000		EUR	1 316 250	1 315 470	0.26
850 000	NEW WORLD RESOURCES BV 7.375% 15/05/2015	EUR	843 761	845 283	0.70
	NEXANS 5.75% 02/05/17	EUR			0.26
2 040 000		EUR	2 089 364	2 245 131	0.05
810 000	NORDIC TELECOM 8.25% 01/05/16	EUR	845 463	833 178	0.25
200 000	NORDIC TELEPHONE FRN 01/05/16	USD	148 006	148 862	1.70
5 000 000	NOVORAOSIYSK 7 17/05/12 NTL	EUR	5 342 317	5 430 078	1.27
4 000 000	CABLE PLC 8.75% 15/04/14	EUR	4 061 200	4 075 046	0.95
3 000 000	NXP BV FRN 15/10/13	EUR	3 075 500	3 051 835	0.75
2 300 000	NXP BV 8.625% 15/10/15	EUR	2 309 375	2 383 375	0.56
1 600 000	OI EUROPEAN 6.875% 31/03/2017	EUR	1 700 678	1 805 333	1.32
4 000 000	ONO FIN 10.50% 15/05/14	EUR	4 042 918	4 233 750	0.96
	ONO FIN II 8% 16/05/14	EUR			0.58
3 000 000	PEERMONT 7.75% 30/04/14	EUR	3 057 500	3 079 406	0.96
1 820 000	PERI GMBH FRN 15/12/09	EUR	1 847 737	1 856 400	0.58
450	PETROPLUS FINANCE 6.75% 01/05/14	USD	330 336	336 834	0.11

PODFOND BONDS EUROPE HIGH YIELD

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
550 000	PFLIEDERER FINANCE 7.125% PERPETUAL	EUR	550 000	559 940	0.18
500 000	PROMISE XXS 2006-1 P FRN 12/05/24	EUR	480 005	480 975	0.15
5 000 000	PT TELECOM 3.75% 26/03/12	EUR	4 708 920	4 733 796	1.48
300 000	RED BLACK CONSUMER FRN 15/05/21	EUR	300 000	299 970	0.09
2 500 000	REMY COINTREAU SA 5.2% 15/01/12	EUR	2 558 398	2 512 500	0.79
1 500 000	RHODIA SA FRN 15/10/13	EUR	1 500 000	1 540 725	0.48
3 000 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625% 27/01/14	EUR	2 976 380	2 955 003	0.92
3 000 000	RSB 6.825% 16/09/09	EUR	3 015 150	3 010 126	0.94
500 000	RURAL HIPOTECARIO GL FRN 18/01/39	EUR	499 000	498 700	0.16
1 000 000	SAVCIO HLD 8% 15/02/13	EUR	1 058 750	1 075 000	0.33
988 000	SAZKA 9% 12/07/2021	EUR	994 951	1 087 986	0.34
500 000	SGL CARBON AG E3M+1.25% 15/05/2015	EUR	500 000	503 188	0.16
1 000 000	SHIELD 1 BV FRN 20/01/14	EUR	1 028 700	1 017 900	0.32
300 000	SHIELD BV FRN 20/01/14	EUR	300 363	309 000	0.10
600 000	SMART SME GLO 2006-1 FRN 27/12/16	EUR	608 160	606 480	0.19
600 000	SMILE2005 01/15 E	EUR	519 621	525 341	0.16
720 000	SPCM 8.25% 15/08/13	EUR	724 000	780 300	0.24
2 900 000	STENA AB 6.125% 01/01/2017	EUR	2 928 125	2 920 126	0.91
3 000 000	SUEDZUCKER FRN PERPETUAL	EUR	2 800 500	2 772 949	0.87
3 200 000	TDC AS 6.50% 19/04/12	EUR	3 300 722	3 307 172	1.03
3 000 000	TEREOS EUROPE 6.375% 15/04/14	EUR	3 043 313	3 071 400	0.95
700 000	THIEL LOGISTIK AG 8% 15/12/12	EUR	688 183	717 456	0.22
700 000	TRANSCREDITBANK 7% 16/05/10	USD	514 876	526 763	0.16
2 500 000	TVN FINANCE CORP PLC 9.50% 15/12/13	EUR	2 769 593	2 755 767	0.86
2 500 000	UKRSIBBANK 7.75% 21/12/11	USD	1 885 996	1 897 146	0.59
2 000 000	UNITY MEDIA GMB FRN 15/04/13	EUR	2 018 750	2 040 483	0.64
5 000 000	UPC HLDG 7.75% 01/14	EUR	4 873 994	5 243 167	1.64
800 000	URSA BANK 7% 21/05/10	EUR	800 000	795 014	0.25
1 822 933	VICTORIA ACQUISITION FRN 15/05/15	EUR	1 867 683	1 824 452	0.57
6 000 000	WDAC SUBSIDIARY CORP 8.50% 11/12/14	EUR	6 258 133	6 500 357	2.03
6 000 000	WIND ACQUISITION 9.75%	EUR	6 596 997	6 962 330	2.18
870 000	YIOULA GLA 9% 01/12/15	EUR	893 442	906 975	0.27
	Dluhopisy celkem		254 970 131	258 770 710	80.89
INVESTIČNÍ FONDY					
2 000	ATOME ABS HIGH YIELD	EUR	2 000 000	2 052 700	0.64
3 000	SGAM INVEST HIGH RETURN CREDIT	EUR	3 108 870	3 138 990	0.98
	Investiční fondy celkem		5 108 870	5 191 690	1.62

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
5 900 000	ANTALIS-TV 0% 20/06/07	EUR	5 882 762	5 887 231	1.84
14 000 000	ELIOPEE LTD 0% 20/06/07	EUR	13 959 326	13 969 871	4.37
6 000 000	LMA SA 0% 22/06/07	EUR	5 981 209	5 985 745	1.87
5 000 000	LMA SA 0% 31/05/07	EUR	4 984 541	5 000 000	1.56
14 182 240	THESEE 0% 18/06/07	EUR	14 144 182	14 154 838	4.43
	Nástroje peněžního trhu celkem		44 952 020	44 997 685	14.07
	Investice celkem		305 051 264	309 027 227	96.60

PODFOND BONDS EUROPE HIGH YIELD

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	18.94
Telekomunikace	12.39
Média Přeprava	11.94
	7.42
Různý průmysl	6.85
Holding, společnosti	5.91
	5.16
Potraviny, distribuce	3.58
Autodily	3.29
Hotely	2.87
Chemie	2.66
Nápoje	2.38
Podpůrné služby	2.07
Textilie	2.02
Zdravotnictví	1.62
Investiční fondy	1.56
Banky	1.35
	1.24
Letectví	0.88
Potravinářské služby	0.88
Ocel	0.56
Různé služby	0.49
Plyn & ropa	0.45
	0.36
Strojrenství	0.31
Nemovitosti	0.18
Elektrické zařízení	0.18
Stavební materiály	0.12
Malobchod	
	96.60

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	18.10
Nizozemí	18.33
USA	14.64
Lucembursko	10.73
Německo	7.73
UK	6.34
Jižní Afrika	4.64
Dánsko	4.34
Irsko	3.44
	1.32
Kanada	1.10
Rusko	1.02
Bermudy	0.91
Švédsko	0.73
Španělsko	0.71
Kajmanské ostrovy	0.62
Itálie	0.59
Ukrajina	0.48
Rakousko	0.34
	0.27
Česká republika	0.27
Recko	0.22
Jersey	0.22
	96.60

PODFOND BONDS CONVERGING EUROPE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
80 000 000	CZECH REPUBLIC 4.60% 18/08/18	CZK	2 718 720	2 904 633	6.36
200 000 000	HUNGARY 6.25% 12/06/08	HUF	729 145	787 539	1.73
560 000 000	HUNGARY 6.75% 12/02/13	HUF	2 224 221	2 227 610	4.87
900 000 000	HUNGARY 6.75% 12/10/10	HUF	3 477 590	3 553 936	7.79
200 000 000	HUNGARY 7.50% 12/11/20	HUF	872 436	874 358	1.92
9 000 000	REPUBLIC OF POLAND 5% 24/10/13	PLN	2 341 593	2 319 841	5.08
14 000 000	REPUBLIC OF POLAND 5.75% 23/09/22	PLN	3 467 990	3 785 523	8.29
15 000 000	REPUBLIC OF POLAND 5.75% 24/06/08	PLN	3 872 548	3 964 666	8.69
5 000 000	REPUBLIC OF POLAND 6% 24/11/09	PLN	1 344 131	1 339 324	2.93
12 000 000	REPUBLIC OF POLAND 6% 24/11/10	PLN	3 114 772	3 227 765	7.07
8 500 000	REPUBLIC OF POLAND 6.25% 24/10/15	PLN	2 340 400	2 357 850	5.17
2 600 000	REPUBLIC OF TURKEY 14% 19/01/11	TRY	1 155 140	1 325 008	2.90
3 500 000	REPUBLIC OF TURKEY 15% 10/02/10	TRY	1 718 016	1 838 262	4.03
66 000 000	SLOVAKIA 4.80% 14/04/09	SKK	1 855 951	1 957 888	4.29
	Dluhopisy celkem		31 232 653	32 464 203	71.12
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
4 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 14/06/07	EUR	3 986 816	3 994 186	8.75
	Nástroje peněžního trhu celkem		3 986 816	3 994 186	8.75
	Investice celkem		35 219 469	36 458 389	79.87

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Země a centrální vlády

79.87

79.87

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Polsko
Maďarsko
Francie

37.23

16.31

8.75

6.93

Turecko
Česká republika
Slovensko

6.36

4.29

79.87

PODFOND BONDS US MORTGAGE-BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
14 000 000	BEAR STEARNS COMPANIES 4.19% 25/02/35	USD	6 050 123	6 050 836	1.89
7 000 000	BEAR STEARNS COMPANIES 4.9595% 25/07/33	USD	2 935 631	2 774 164	0.87
10 000 000	CWALT INC 0% 25/01/36	USD	8 129 946	8 086 922	2.53
9 000 000	CWALT INC 0% 25/08/35	USD	3 942 183	3 903 622	1.22
11 000 000	FANNIE MAE 0% 15/03/34	USD	5 527 020	4 576 534	1.43
10 000 000	FANNIE MAE FRN 15/07/33	USD	3 506 357	3 536 147	1.11
7 001 248	FANNIE MAE 0% 15/07/34	USD	4 601 950	5 023 168	1.57
2 000 000	FANNIE MAE 0% 25/03/30	USD	1 217 919	1 128 781	0.35
					1.43
7 000 000	FANNIE MAE 0% 25/07/33	USD	4 808 500	4 582 648	3.49
12 000 000	FANNIE MAE 0% 25/09/36	USD	11 144 226	11 145 381	3.56
12 300 000	FANNIE MAE 0% 25/09/38	USD	11 390 158	11 395 433	2.56
8 841 742	FANNIE MAE 0% 25/10/35	USD	8 026 360	8 224 058	1.21
9 000 000	FANNIE MAE 0.97593% 15/10/33	USD	4 263 768	3 880 559	1.66
17 000 000	FANNIE MAE 3.20% 01/04/34	USD	5 310 572	5 354 574	0.56
5 000 000	FANNIE MAE 4.085% 01/07/34	USD	1 813 403	1 803 966	2.27
11 000 888	FANNIE MAE 4.157% 01/05/34	USD	7 566 903	7 242 415	0.57
5 000 000	FANNIE MAE 4.393% 01/04/33	USD	1 896 472	1 814 327	0.16
50 000 000	FANNIE MAE FRN 25/09/34	USD	2 673 695	495 698	2.90
15 000 000	FANNIE MAE 4.50% 25/10/29	USD	9 281 076	9 279 348	0.75
5 417 899	FANNIE MAE 4.787% 01/06/33	USD	2 585 873	2 410 614	0.52
2 500 553	FANNIE MAE 5% 01/04/33	USD	1 750 210	1 670 525	0.20
1 095 387	FANNIE MAE 5% 01/05/33	USD	654 529	624 823	2.84
14 320 865	FANNIE MAE 5% 01/05/33	USD	9 259 150	9 072 279	0.29
1 596 998	FANNIE MAE 5% 01/06/33	USD	960 982	917 278	1.06
6 930 562	FANNIE MAE 5% 01/07/33	USD	3 323 727	3 391 740	0.26
1 760 497	FANNIE MAE 5% 01/09/33	USD		834 708	1.04
10 000 000	FANNIE MAE FRN 25/10/35	USD	828 825	3 328 154	1.21
9 999 010	FANNIE MAE 5.5% 01/03/23	USD	3 611 046	3 870 812	1.91
5 000 000	FANNIE MAE 5.5% 25/11/32	USD	4 137 263	6 100 606	0.02
1 980 094	FANNIE MAE 5.745% 01/05/32	USD	5 990 416	68 653	1.90
6 910 000		USD	88 625		0.55
5 000 000	FANNIE MAE 4.5% 25/06/29	USD	6 150 159	6 072 812	0.84
5 000 000	FANNIE MAE ARM FRN 2003/01.07.33 Pool N 728768	USD	1 816 740	1 742 936	1.04
5 000 000	FANNIE MAE ARM FRN 2003/01.07.33 Pool N 737544	USD	2 779 680	2 676 265	1.00
7 001 454	FANNIE MAE ARM FRN 2003/01.07.33 Pool N 739148	USD	3 319 480	3 317 251	1.21
5 000 000	FANNIE MAE 29 02-36 FK FR	USD			1.58
8 000 000	FANNIE MAE 34 04-58 SU FR	USD	12 366	11 947	1.97
8 000 000	FANNIE MAE 4% 01/03/19	USD	1 786 068	3 863 330	1.44
7 000 000	FANNIE MAE 4% 01/12/18	USD	5 263 216	5 048 242	1.13
5 000 000	FANNIE MAE 4% 25/11/18	USD	6 272 606	6 297 960	1.46
3 500 000	FANNIE MAE 5% 01/09/33	USD	4 577 583	4 594 700	0.83
7 957 309	FANNIE MAE 5.5% 01/04/34	USD	3 640 094	3 598 665	0.35
6 813 825	FANNIE MAE 6% 01/10/34	USD	4 959 772	4 680 937	0.02
2 500 000	FANNIE MAE FRN 01/01/33	USD	2 815 509	2 651 364	1.73
		USD	1 140 028	1 117 710	4.17
2 000 000	FREDDIE MAC FRN 01/05/32	USD	88 321	76 999	
14 000 000	FREDDIE MAC 0% 15/10/33	USD	5 592 720	5 524 506	
20 000 000	FREDDIE MAC 4% 01/04/19	USD	14 205 373	13 333 931	

PODFOND BONDS US MORTGAGE-BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
15 375 000	FREDDIE MAC 4.50% 15/01/33	USD	10 647 515	10 390 386	3.25
14 260 000	FREDDIE MAC 4.50% 15/06/32	USD	11 578 281	11 644 237	3.64
15 000 000	FREDDIE MAC 4.75% 15/06/35	USD	11 371 508	11 150 426	3.49
2 519 819	FREDDIE MAC 5% 01/09/18	USD	1 376 812	1 288 151	0.40
5 000 000	FREDDIE MAC 5.50% 15/10/32	USD	5 926 256	6 074 751	1.90
6 010 821	FREDDIE MAC 6% 01/06/22	USD	914 556	858 171	0.27
3 000 000	FREDDIE MAC FRN 01/12/34	USD	598 944	580 895	0.18
9 408 759	FREDDIE MAC FRN 5% 15/11/33	USD	8 854 535	8 857 967	2.77
2 000 000	FREDDIE MAC FRN 2002/15.03.26 (CLASS 2)	USD	1 502 729	1 558 522	0.07
25 000 000	GNMA PAS FRN 16/04/33	USD			0.02
10 000 000	GNMA PAS 0% 16/10/29	USD	1 558 787	220 337	0.03
	GNMA PAS 0% 20/06/32	USD	577 871	60 718	0.72
		USD	864 105	86 889	0.29
25 000 000	GNMA PAS 5% 15/03/34	USD	2 353 557	2 287 745	0.12
4 113 664	GNMA PAS 6.50% 20/09/34	USD	1 077 555	930 676	0.24
5 555 852	GNMA PAS 6.50% 20/09/34	USD		396 002	0.17
1 069 362	GNMA PAS 6.50% 20/09/34	USD	431 396	780 388	0.83
1 898 596	GNMA I & II 6.5% 20/09/34	USD	842 755	527 713	0.02
1 889 041	GNMA REMIC 6% 15/10/04	USD	572 813	2 669 086	2.28
2 000 000	GNMA REMIC VRN 20/06/32	USD	2 391 593	58 224	0.49
50 000 000	GREENPOINT MORTGAGE 0% 25/10/45	USD	902 905	7 279 813	0.49
11 000 000	MASTER ASSET BACKED 5.5% 25/07/33	USD	7 321 143	1 560 311	0.66
3 000 000	MASTER ASSET BACKED SECURITIES 5.5% 25/07/33	USD	1 611 071	2 109 569	0.77
3 500 000	MASTER ASSET BACKED SECURITIES 5.5% 25/07/33	USD	2 204 442	2 453 446	0.57
7 122 000	MASTER ASSET BACKED SECURITIES 5.5% 25/09/33	USD	2 582 366	1 817 200	1.03
3 500 000	MASTER ASSET BACKED SECURITIES 5.5% 25/10/33	USD	1 916 480	3 281 496	2.13
7 000 000	MASTER ASSET BACKED SECURITIES 5.5% 25/10/33	USD	3 546 198	6 815 251	0.04
10 000 000	RALLI SERIES 2005-QS7 5.5% 25/06/35	USD	6 971 187	123 883	0.53
5 000 000	SALOMON BROTHERS MTG 6.5% 25/02/29	USD	173 653	1 684 807	0.40
5 000 000	STRUCTURED ASSET MTG 5.45076% 25/04/33	USD	1 802 968	1 267 151	0.26
3 000 000	STRUCTURED ASSET SECURITIES 6% 25/04/33	USD	1 365 464	843 011	0.71
6 000 000	WASHINGTON MUTUAL 6.50% 25/05/32	USD	889 388	2 281 324	
12 000 000	WELLS FARGO AND CO 5.34452% 25/10/34	USD	2 322 810		
	Investice celkem		298 748 266	289 136 874	90.43

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti
Banky

89.71

0.72

90.43

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA

90.43

90.43

PODFOND BONDS EURO CORPORATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
50 000	ADECCO INT 4.5% 25/04/13	EUR	50 332	48 809	0.73
50 000	ALLIANZ AG FRN PERPETUAL	EUR	51 118	50 399	0.75
100 000	ALLIED IRISH BANKS FRN PERPETUAL	EUR	117 894	108 650	1.62
50 000	ARCELOR 5.125% 24/09/10	EUR	52 370	50 579	0.75
100 000	BANK OF IRELAND FRN PERPETUAL	EUR	117 500	108 333	1.61
100 000	BANK OF SCOTLAND 5.125% 05/12/13	EUR	106 750	100 701	1.50
100 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL FRN PERPETUAL	EUR	103 820	94 195	1.40
100 000	BARCLAYS BANK 4.875% 31/03/13	EUR	108 698	100 697	1.50
50 000	BAT IF 5.125% 09/07/13	EUR	51 540	50 371	0.75
50 000	BAYER AG FRN 25/05/09	EUR	49 964	50 095	0.75
50 000	BCP FIN 6.25% 29/03/11	EUR	54 340	52 444	0.78
50 000	BELGACOM SA 4.375% 23/11/16	EUR	49 674	47 898	0.71
200 000	BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	EUR	226 374	213 097	3.17
50 000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 6.25% 12/10/09	EUR	54 739	51 638	0.77
100 000	CAPITALIA SPA FRN 30/05/08	EUR	100 080	99 948	1.49
50 000	CEMEX FINANCE 4.75% 05/03/14	EUR	49 764	48 640	0.72
100 000	CITIGROUP 4.375% 30/01/17	EUR	99 555	96 128	1.43
100 000	CNCEP FRN PERPETUAL	EUR	101 750	100 612	1.50
100 000	CNP ASSURANCES 4.75% 22/12/49	EUR	99 525	95 267	1.42
100 000	COMMERZBANK AG 6.125% 02/05/11	EUR	112 860	104 655	1.56
50 000	CONTINENTAL FRN 05/12/08	EUR	56 900	51 715	0.77
100 000	CREDIT LOGEMENT FRN 15/12/09 PERPETUAL	EUR	100 000	100 340	1.49
150 000	CREDIT LOGEMENT FRN 16/03/11 PERPETUAL	EUR	150 000	148 179	2.21
100 000	CS GROUP CAPITAL FRN PERPETUAL CS	EUR	117 360	107 759	1.60
50 000	DANICA FRN PERPETUAL	EUR	49 938	48 864	0.73
100 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.125% 29/05/12	EUR	116 590	114 079	1.70
200 000	DEXIA BIL FRN PERPETUAL	EUR	230 255	213 538	3.18
100 000	DEXIA CREDIT LOCAL 4.375% 12/02/19	EUR	99 781	97 347	1.45
100 000	DNB NORBK FRN PERPETUAL	EUR	119 193	109 886	1.64
350 632.70	DOMOS 4.5% 25/06/08 EUROCLEAR	EUR	352 449	352 449	5.25
100 000	2 FRN PERPETUAL FORTIS	EUR	100 000	93 654	1.39
100 000	BANQUE FRN PERPETUAL	EUR	114 048	105 930	1.58
100 000	FRANCE TELECOM 4.75% 21/02/17	EUR	100 004	97 464	1.45
50 000	GALERIES LAFAYETTE 4.875% 17/12/10	EUR	52 765	49 664	0.74
100 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL EURO FUND 4.35% 3/11/21	EUR	99 794	93 914	1.40
100 000	GLITNIR BANKI HF 4.375% 05/02/10	EUR	99 883	98 810	1.47
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.5% 30/01/17	EUR	99 119	95 584	1.42
50 000	GULF INVESTMENT CORP FRN 30/05/11	EUR	49 884	49 991	0.74
100 000	HSBC FINANCE FRN 14/09/10 IMPERIAL	EUR	99 855	100 068	1.49
50 000	TOBACCO 4.375% 22.11.13 ING	EUR	49 711	48 296	0.72
100 000	VERZEKERINGEN FRN 07/05/27	EUR	106 380	110 409	1.63
100 000	LEHMAN BROTHERS FRN PERPETUAL	EUR	99 700	95 719	1.43
50 000	LINDE FINANCE 4.375% 24/04/12	EUR	49 484	49 045	0.73
50 000	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY 4.625% 01/07/11	EUR	53 745	49 767	0.74

PODFOND BONDS EURO CORPORATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
50 000	MACIF FRN PERPETUAL	EUR	49 826	46 812	0.70
100 000	MONTE DEI PACCHI DI SIENA FRN 24/09/15	EUR	105 990	99 126	1.48
100 000	MORGAN STANLEY 4.375% 01/03/10	EUR	103 716	99 279	1.48
50 000	NUON FINANCE CE 4.5% 17/12/19	EUR	51 590	48 135	0.72
50 000	PPR 5% 23/01/09	EUR	52 565	50 200	0.75
100 000	RESEAU FRANCAIS 5% 10/10/33	EUR	113 023	103 577	1.53
50 000	SABIC EURO 4.5% 28/11/13	EUR	49 666	47 914	0.71
100 000	SAMPO PLC FRN 21/04/14	EUR	105 261	99 744	1.49
100 000	SANPAOLO FRN PERPETUAL	EUR	119 670	110 063	1.64
50 000	SCHNEIDER 3.875% 31/10/08	EUR	51 874	49 477	0.74
100 000	SEB AB FRN 28/05/15	EUR	97 414	98 394	1.47
100 000	SG CT III FRN PERPETUAL	EUR	104 032	101 921	1.52
50 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.625% 22/05/17	EUR	49 863	49 584	0.74
50 000	SHINSEI BANK LTD 3.75% 23/02/16	EUR	49 742	47 871	0.71
50 000	SMBC FRN 27/10/14	EUR	52 160	49 523	0.74
100 000	STANDARD CHARTERED FRN PERPETUAL PF TALISMAN FINANCE PLC FRN 22/01/15	EUR	116 500	108 304	1.61
50 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	EUR	41 552	41 552	0.62
150 000	UNICREDITO ITALIANO 4.5% 22/09/14	EUR	150 000	147 444	2.20
100 000	URENCO FIN 3.375% 07/12/10	EUR	100 070	97 676	1.45
80 000	WACHOVIA 4.375% 27/11/18	EUR	79 689	76 463	1.14
100 000	WACHOVIA 4.375% 27/11/18	EUR	99 697	93 936	1.40
50 000	WENDEL INV 4.875% 04/11/14	EUR	52 383	48 961	0.73
	Dluhopisy celkem		6 121 768	5 871 583	87.43
INVESTIČNÍ FONDY					
300	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE -C-	EUR	363 636	373 506	5.56
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
200 000	ELIOPEE LTD 0% 20/06/07	EUR	199 419	199 570	2.97
	Nástroje peněžního trhu celkem		199 419	199 570	2.97
	Investice celkem		6 684 823	6 444 659	95.96

PODFOND BONDS EURO CORPORATE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	31.97
Ostatní finanční činnosti	31.64
Investiční fondy	5.56
	3.44
Pojištění	3.43
Telekomunikace	2.74
Malobchod	2.71
	2.67
Chemie	2.01
Živ. pojištění	1.97
Autodily	1.96
	1.96
Textilie	1.96
Elektrické zařízení	1.95
Podpurné služby	1.95
Tabák	
Elektrina	1.95
	95.96

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	30.63
USA	11.99
	8.82
Nizozemí	7.51
UK	5.32
Lucembursko	4.42
Itálie	3.95
	3.83
Kajmanské ostrovy	3.64
Německo	2.29
Irsko	2.20
Belgie	1.64
Španělsko	1.60
	1.49
Norsko	1.47
Guernsey	1.47
Finsko	1.45
Island	1.47
Svédsko	1.45
	0.77
Japonsko	0.74
Kuwait	0.74
Portugalsko	0.73
Dánsko	0.73
	95.96

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
500 000	ATOMIUM MORTGAGE FIN FRN 01/07/34	EUR	181 309	180 729	0.47
300 000	BTAN INDEX LINKED 1.25% 25/07/10	EUR	303 459	301 831	0.79
1 000 000	CONSUMO BANCAJA 1 FT 0% 26/05/20	EUR	1 000 233	999 670	2.61
199 960	DRIVER ONE GMBH FRN 21/05/10 B	EUR	74 954	65 778	0.17
240 000	FRANCE OAT INFLATION LINKED 3% 25/07/12	EUR	286 288	277 263	0.72
250 000	GELDILUX-TS- FRN 10/10/08	EUR	250 000	250 140	0.65
1 400 000	GERMANY 4.50% 04/07/09	EUR	1 416 940	1 402 791	3.66
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP FRN 26/01/22	EUR	50 025	49 550	0.13
2 000 000	GREECE 3.50% 18/04/08	EUR	2 021 260	1 985 158	5.18
2 000 000	INTERSTAR MILLENIUM FRN 07/05/36	EUR	854 768	854 870	2.23
2 500 000	ITALY BTP 5% 01/05/08	EUR	2 519 400	2 514 359	6.56
2 500 000	ITALY BTP 6% 01/05/31	EUR	2 986 587	2 925 611	7.64
580 000	ITALY BTP INDEX LINKED 0.95% 15/09/10	EUR	591 309	586 199	1.53
2 000 000	ITALY BTP INDEX LINKED 1.85% 15/09/12	EUR	1 980 036	1 971 324	5.15
110 000	MERRILL LYNCH SA FRN 30/01/17 PONTE	EUR	109 780	108 478	0.28
200 000	VECCHIO FINANCE FRN 18/07/07 PROVIDE	EUR	201 100	200 026	0.52
200 000	FRN 25/08/48	EUR	200 000	200 330	0.53
2 400 000	SLOVAKIA 4.375% 15/05/17	EUR	2 384 846	2 353 982	6.15
300 000	SLOVENIA 4% 22/03/18	EUR	296 943	285 927	0.75
1 250 000	UK GILT 4% 07/09/16	GBP	1 715 781	1 672 014	4.37
4 100 000	US TREASURY BILLS 2.375% 15/04/11	USD	3 162 332	3 142 632	8.20
7 000 000	US TREASURY BILLS 4.5% 30/11/11	USD	5 251 832	5 143 610	13.43
	Dluhopisy celkem		27 839 182	27 472 272	71.72
INVESTIČNÍ FONDY					
170	SOGEONEPLUS	EUR	3 655 971	3 657 887	9.56
	Investiční fondy celkem		3 655 971	3 657 887	9.56
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
500 000	ACCOS 0% 14/06/07	EUR	495 869	499 311	1.30
600 000	AGF CAPITAL INVESTIS 0% 08/06/07	EUR	594 504	599 558	1.57
650 000	ANJOU 0% 14/03/08	EUR	624 301	629 903	1.64
550 000	BRED-BANQUE POPULAIRE 0% 11/10/07	EUR	533 107	542 665	1.42
1 000 000	BTAN 3% 12/07/08	EUR	990 250	985 343	2.57
700 000	CALYON 0% 20/03/08	EUR	672 128	677 626	1.78
550 000	CCCI 3.845% 21/11/07	EUR	550 000	550 000	1.44
600 000	CFCM 14/06/07	EUR	594 117	599 178	1.56
1 300 000	CFCM BRETAGNE 0% 09/05/08	EUR	1 245 549	1 248 971	3.26

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR))

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
550 000		EUR	529 598	540 190	1.41
600 000	CFCM OCEAN 0% 23/11/07	EUR	594 483	598 653	1.56
	CREDIT MUTUELLE DU NORD 0% 22/06/07				1.64
650 000	IXIS CORPORATE & INV 0% 18/03/08	EUR	624 301	629 511	1.30
500 000		EUR	495 811	499 258	1.82
700 000	L'OREAL SA 0% 15/06/07	EUR	693 375	698 586	2.52
1 000 000	SOCIETE ANONYME GEST 0% 20/06/07	EUR	958 891	963 748	1.77
	SOFINCO 0% 17/04/08				
700 000	SOFINCO 0% 20/03/08	EUR	672 022	677 601	
	Nástroje peněžního trhu celkem		10 868 306	10 940 102	28.56
	Investice celkem		42 363 459	42 070 261	109.84

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	79.80
Vláda	9.60
Holdng. společnosti	9.47
Banky	8.09
Ostatní finanční činnosti	1.57
Pojistění	1.31
Kosmetika	
	109.84

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	36.43
Francie	24.96
USA	21.40
Itálie	6.15
Slovensko	5.18
Recko	4.37
UK	3.83
Německo	2.61
Španělsko	2.23
Rakousko	0.93
Lucembursko	0.75
Slovinsko	0.53
Irsko	0.47
Nizozemí	
	109.84

PODFOND BONDS EURO INFLATION LINKED

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
11 500 000	FRANCE OAT 1.60% 25/07/11	EUR	12 032 692	11 858 868	9.07
5 400 000	FRANCE OAT 1.60% 25/07/15	EUR	5 726 342	5 439 627	4.16
11 000 000	FRANCE OAT 2.25% 25/07/20	EUR	13 018 388	11 852 429	9.07
2 000 000	FRANCE OAT 3% 25/07/09	EUR	2 410 610	2 305 931	1.77
18 000 000	FRANCE OAT 3% 25/07/12	EUR	21 569 531	20 794 720	15.90
8 000 000	FRANCE OAT 3.15% 25/07/32	EUR	11 760 801	10 308 789	7.88
5 500 000	FRANCE OAT 3.40% 25/07/29	EUR	8 621 609	7 439 978	5.69
5 000 000	GERMANY 1.50% 15/04/16	EUR	4 969 850	4 613 612	3.68
8 500 000	GREECE 2.90% 25/07/25	EUR	11 083 463	9 884 514	7.56
10 000 000	ITALY BTP 0.95% 15/09/10	EUR	10 240 054	10 106 877	7.73
8 500 000	ITALY BTP 1.65% 15/09/08	EUR	8 970 735	9 083 551	6.95
4 000 000	ITALY BTP 2.1% 15/09/17	EUR	4 140 320	3 998 978	3.06
10 000 000	ITALY BTP 2.15% 15/09/14	EUR	10 792 199	10 656 121	8.15
6 800 000	ITALY BTP 2.35% 15/09/35	EUR	8 067 277	7 027 044	5.37
	Dluhopisy celkem		133 403 871	125 571 039	96.04
	Investice celkem		133 403 871	125 571 039	96.04

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Země a centrální vlády

96.04

96.04

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie
Itálie

53.54

31.26

Řecko
Německo

7.56

3.68

96.04

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 900 000	ACAS 2006-1X B 27/11/19	USD	1 504 712	1 409 272	0.43
1 200 000	ACAS 2006-1X C 27/11/19	USD	950 345	881 784	0.27
1 500 000	AGRISECURITIES SRL 2006-1 B 08/12/23	EUR	1 500 000	1 499 550	0.46
1 500 000	AIRE VALLEY FRN 05 1 09/66	EUR	1 500 000	1 499 400	0.46
500 000	AIRE VALLEY FRN 04-1 E3M 09/66 B	EUR	501 500	500 250	0.15
1 000 000	AIRE VALLEY FRN 04-1 E3M 09/66 C	EUR	1 003 600	999 860	0.30
1 300 000	AKERO MULIFAMILY HOUSING 05/15 B	EUR	1 300 000	1 300 000	0.40
1 000 000	ALEXANDIRA CAPITAL CAP 12/08 A	EUR	1 003 000	1 000 000	0.30
500 000	ALTIUS II FUNDING LIMITED 05/12/40	USD	384 824		0.10
1 000 000	AMALI 2007-1 B 04/06/15	EUR	1 000 000	339 772	0.30
1 000 000	AMALI 2007-1 C 04/06/15	EUR	1 000 000	1 000 000	0.30
1 000 000	AMSTEL CLO 06-1 05/16	EUR	1 000 000	1 000 000	0.30
500 000	AMSTEL CORP 2006-1X C 20/09/16	EUR	500 000	1 001 200	0.15
1 500 000	AMSTEL CORP 2006-1X D 20/09/16	EUR	1 500 000	500 000	0.46
3 000 000	APOLLO TRUST FRN 05/ 05/36	EUR	1 220 169	1 500 000	0.37
1 500 000	AQUA FINANCE LIMITED FRN 24/10/12 ARCC	EUR	1 515 735	1 505 550	0.46
1 200 000	COMMERCIAL 2006-1X 12/2019 CL.C	USD	956 061	879 050	0.27
1 000 000	ARES FINANCE 07/11 D ARGO	EUR	1 006 300	1 006 000	0.31
1 000 000	MORT FRN 28/10/36 ARKLE 2006-1 X 2C 17/02/52	EUR	1 009 600	1 003 200	0.31
300 000	ARKLE 2007 1X 1C 17/02/52	EUR	300 000	300 030	0.09
1 000 000	ARRAN CP1 FRN 25 REGS C2	USD	743 080	744 574	0.23
1 500 000	AUTO ABS 2002-1 B FRN 25/01/08	EUR	1 500 000	1 502 250	0.15
500 000	AYT DEUDA1 17/11/16 B	EUR	503 225	500 675	0.15
500 000	AYT DEUDA1 17/11/16 C	EUR	500 000	500 000	0.15
3 000 000	AYT FTPYM1 15/01/30 F2	EUR	1 633 393	1 631 281	0.50
1 000 000	BANCAJ 4B 23/07/50	EUR	1 000 000	999 800	0.30
500 000	BANCAJA4 24/07/38 B	EUR	500 000	500 000	0.15
2 000 000	BANKINTER 2 PYME I B E3M 16/05/43	EUR	2 000 000	2 001 000	0.61
1 000 000	BANKINTER 2 PYME I C 16/05/43	EUR	1 000 000	1 000 500	0.30
2 000 000	BBVA 5 FTP 15/03/39 A1	EUR	1 730 671	1 730 861	0.53
1 100 000	BBVA FINANZIA 26/04/21 C	EUR	1 100 000	1 099 670	0.33
1 000 000	BBVA HIPO3 21/11/38 C	EUR	1 002 000	1 002 000	0.31
500 000	BBVA4 PYM 19/08/38 C	EUR	500 875	500 200	0.15
1 000 000	BELUGA 2006-1 C 28/04/99	EUR	1 000 000	1 000 300	0.30
2 000 000	BLOSSOM ASSETS TV06-12 EMTN	EUR	2 000 000	2 000 000	0.61
500 000	BLOSSOM TV06-12 SR.I CL.B	EUR	500 000	500 000	0.15
2 500 000	BRUNEL RESIDENTIAL MTG SECURITISATI 13/01/2039	EUR	2 500 000	2 499 250	0.76
1 000 000	CALYON FIN GUER FLOAT 10/08/2007	USD	780 853	745 840	0.23
1 000 000	CAPITARETA 02/08 B	EUR	1 012 600	1 003 430	0.31
1 000 000	CARS ALLIANCE FUNDING PLC FRN 20/01/12 B CB MEZZCAP 10/36 B	EUR	1 000 000	1 000 260	0.30
500 000	CHAPEL 2007 A1 17/07/2066	EUR	500 000	496 900	0.15
2 000 000	CHAPEL 2007 C 17/07/2066	EUR	2 000 000	1 999 880	0.61
1 000 000	CIBELAS 15/12/27 B	EUR	1 000 000	1 000 000	0.30
500 000	CLOCK FINANCE BV MTG EURIBOR 3 MOIS 25/02/2015	EUR	503 000	501 150	0.15
1 000 000		EUR	1 000 000	1 000 000	0.30

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
200 000	CM BANCAJ1 22/12/36 C	EUR	200 740	199 622	0.06
500 000	COLTS 05-2 VRN 20/12/18 D	USD	418 463	369 044	0.11
500 000	COLTS 2005-2X C				0.11
580 000	CORNER05-1 L3M 28/07/14 C	USD	418 463	368 639	0.23
600 000	CORNER05-2 L3M 23/10/14 C	GBP	730 059	741 813	0.18
250 000		GBP	582 989	581 761	0.07
		GBP	242 912	242 655	0.92
3 000 000	CORNER05-2 L3M 23/10/14 D	EUR	3 008 100	3 006 600	0.55
1 800 000	CREDICO FUNDING 2 B 31/05/2012	EUR	1 807 920	1 806 300	0.30
					0.30
1 000 000	CREDITO FD 12/09 A	EUR	1 002 500	1 000 600	0.31
1 000 000	CRYSTAL CR 06/12 A	EUR	1 000 000	1 009 300	0.91
3 000 000	DAPHNEFIN3 05/14 A	EUR	3 000 000	2 997 942	0.21
700 000	DAPHNEFIN3 05/14 C	EUR	700 000	698 491	0.61
2 000 000	DECO 2006-E4X B 27/10/19	EUR	2 000 000	2 000 400	0.46
1 500 000	DECO 9 E 3 X C 27/07/17	EUR	1 500 000	1 500 300	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 02 2 11/59 B	EUR	1 013 450	1 004 200	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 02 1 25/04/92	EUR	1 013 100	1 006 500	0.46
1 500 000	DELPHINUS BV FRN 02 2 24/10/92 C	EUR	1 517 500	1 504 200	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 03 1 25/04/93 C	EUR	1 033 400	1 018 700	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 04 2 25/11/90 C	EUR	1 000 000	1 002 400	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 04 2 25/11/90 B	EUR	1 002 085	1 002 800	0.31
1 000 000	DELPHINUS BV FRN 04 1 25/01/91 B	EUR	1 005 700	1 004 600	0.61
2 000 000	DELPHINUS BV FRN-I C EUR3 09/96	EUR	2 000 000	1 998 800	0.21
1 000 000	DEMER 2006-1X B 20/10/2018	USD	735 810	700 516	0.06
300 000	DEMER 2006-1X C 20/10/2018	USD	220 743	210 294	0.15
500 000	DIAMOND MTG FINANCING SERIES 2006-1 CL D 16/09/33	EUR	500 000	500 000	0.15
500 000	DMBS10 02/10/79 B	EUR	509 000	506 278	0.29
700 000	DOLERITE2 L3M 20/05/37 B	GBP	965 503	959 501	0.29
	DOLERITE2 L3M 20/05/37 C	GBP	965 503	959 310	0.13
1 000 000	DRIVER ONE 05/10 A2	EUR	453 824	432 785	0.33
2 300 000	DRIVER ONE 05/10 B	EUR	757 178	756 614	0.15
500 000	DUCATO CONSUMER 2006 1 C 10/11/19	EUR	500 000	500 000	0.31
1 000 000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS BV FRN 20/11/52 C	EUR	1 015 400	1 010 000	0.12
1 000 000	ELECTRA 1 B FRN 11/20	EUR	390 621	390 452	0.44
1 500 000	ELOC 23 X C 15/02/19	EUR	1 451 758	1 451 612	0.18
600 000	ELOC 25 15/05/19 B	EUR		593 814	0.30
1 000 000		EUR	594 170	1 000 000	0.30
1 000 000	EMAC 06-1 05/57 B	EUR	1 000 000	1 000 000	0.46
	EMERALD MORTGAGES EUR1M 15/07/2048	EUR		998 000	1.51
1 500 000	EPIC BRODI 01/16 C	EUR	1 500 000	1 499 850	0.30
5 000 000	EURO 25X A 15/05/19	EUR	4 965 716	4 961 246	0.30
1 000 000	EURO 25X C 15/05/19	EUR		990 211	0.30
800 000	EUROPEAN TV06-160714 CL C	GBP	990 707	972 249	0.61
2 000 000	FACT 2006 10/11 B	EUR	2 000 000	2 000 800	0.30
1 000 000	FCC SPARC FRN 15/07/11	EUR	1 000 000	1 000 800	0.17
1 000 000	FCC EPC 3 22/05/15 B	EUR		574 552	0.30
1 000 000	FCC SPARC FRN 15/07/11	EUR	574 087	1 000 500	0.62
	FE BLUE 30/04/09 B	EUR	1 000 000	2 033 600	0.30
2 000 000	FE GOLD 30/07/25 B	EUR	2 056 200	2 033 600	0.30
1 000 000		EUR	1 000 000	999 900	0.30

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 000 000	FOSSE MASTER ISSUER 2006-1X C3 18/10/54	EUR	1 000 000	1 000 000	0.30
1 000 000	FREE MOB3 12/11 A	EUR	164 230	164 240	0.05
500 000	FRENCH RESIDENTIAL ASSET 2006-1 C 26/12/43	EUR	500 000	499 900	0.15
1 000 000	FRENCH RESIDENTIAL ASSET 04 12/39 C	EUR	1 004 200	1 003 000	0.31
1 500 000	FRENCH RESIDENTIAL ASSET 5 21/12/39 C	EUR	1 500 000	1 500 246	0.46
1 000 000	FRENCH RESIDENTIAL ASSET 12/43 C	EUR	1 000 000	1 000 200	0.30
2 000 000	FTA SANTANDER EMPRESAS FRN 23/06/50 C	EUR	2 000 000	1 999 000	0.61
1 000 000	FTA HIPO 11 B 15/01/50	EUR	1 000 000	1 000 100	0.30
3 000 000	FTBANCAJA5 14/02/39	EUR	3 000 000	2 999 843	0.91
2 000 000	FTPY CAM 4 28/09/45 B	EUR	2 000 000	2 000 000	0.61
1 000 000		EUR	1 000 000	1 000 200	0.30
	FTPYME BANCAJA -B- Séries 5 14/02/39	EUR			0.23
1 500 000	GE COMMERCIAL LOAN 2006-2-B 19/04/2015	USD	820 714	771 429	0.09
500 000	GE COMML VRN 19/04/17	USD	334 732	299 939	0.09
500 000	GE COMML VRN 19/04/17	USD	334 732	299 918	0.09
	GELDILUX05 08/09/2014 1	EUR	500 000	499 900	0.15
500 000		EUR			0.61
2 000 000	GELDILUX05 12/12 1C	EUR	2 002 500	2 004 380	0.79
3 500 000	GENESIS FUNDING LTD 2006-1X G1 19/12/32 FRN	USD	2 730 855	2 606 009	0.46
1 500 000	GHM 2007-1 A2B 18/03/2039	EUR	1 500 000	1 499 625	0.31
1 000 000		EUR	1 017 500	1 016 000	0.31
	GIOTTO FIN 27 FRN	EUR			0.31
1 000 000	GRACECHURCH FRN 20/11/56	EUR	1 000 000	1 002 000	0.43
1 500 000		EUR	1 418 490	1 422 746	0.29
	GRAND GERMAN RESIDENTIAL FRN 20/07/16 B	EUR			0.31
1 000 000	GRAND GERMAN RESIDENTIAL FRN 20/07/16 C	EUR			0.31
1 000 000		EUR	945 660	951 807	0.31
	GRANITE FRN 03.01 20/01/43	EUR	1 025 000	1 010 000	0.31
1 000 000	GRANITE FRN 04.01 03/44 C S.2	EUR	1 019 600	1 011 500	0.61
2 000 000		EUR	2 000 000	1 999 200	0.30
1 000 000	GRANITE MASTER ISSUER CI M3 Ser 2006-4 12/54	EUR	1 000 000	1 000 433	0.30
1 000 000	GRANITE MASTER ISSUER 05-1 12/54 B2	EUR	1 000 000	1 000 520	0.46
1 500 000	GRANITE MASTER ISSUER 05-4 12/54 M4 GREAT	EUR	1 500 000	1 497 690	0.30
1 000 000	HALL MORTGAGES PLC EUR3 18/03/2039	EUR			0.11
1 000 000	GRIFONAS 1 08/39 C	EUR	1 000 000	995 030	0.25
	GUGG STRUC L1M 27/05/30 A	USD			0.12
1 000 000	HALLAM FIN 10/11 B	EUR	386 672	372 157	0.30
	HALLAM FIN 10/11 C	EUR	805 883	807 494	0.23
500 000	HEAT I-05 08/13 B1	EUR	414 585	408 528	0.16
1 000 000		EUR	996 900	985 600	0.16
	HEAT MEZZA 04/14 B2	EUR	750 000	747 750	0.30
500 000	HERMES IV FRN 10/33 C	EUR	514 700	509 150	0.15
	HERMES IX 05/39 E	EUR			0.16
1 000 000	HERMES X 18/09/39 E	EUR	1 000 000	500 720	0.30
500 000		EUR	500 000	511 000	0.30
500 000		EUR	517 100	511 000	0.61
	HOLLAND EURO DENOMINATED MBS 18/10/34	EUR			0.30
1 000 000	HOLMES MASTER ISSUER 15/07/40 3C2	EUR	1 000 000	999 600	0.61
2 000 000		EUR	2 000 000	1 998 600	0.30
	HOLMES MASTER ISSUER 15/07/40 3M2	EUR			0.30
1 000 000	IGLOO II 28/12/08 A	EUR	1 011 100	1 001 000	0.46
1 500 000		EUR	1 500 750	1 499 850	0.61
	IM GR POP1 21/03/33 C	EUR			0.13
2 000 000	IMSER SECU 25A1B	EUR	2 000 000	2 000 500	0.30
1 000 000		EUR	428 253	427 435	0.08
	INTERST 04 05/36 A2	EUR			0.13
1 000 000	ITALEAS FRN 10/07/07 B	EUR	1 012 200	1 000 450	0.08
800 000	ITALEAS FRN 14/12/12 A	EUR	269 475	268 171	0.15
500 000	ITALFINANCE FRN 15/03/21 A	EUR	500 000	500 615	0.15

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 500 000	ITALFINANCE FRN 14/01/26 B	EUR	1 500 000	1 497 210	0.46
1 000 000	ITALFINANCE FRN 21/10/22 B	EUR	1 000 000	1 001 570	0.30
1 600 000	JLOC 36X A2 16/02/16	EUR	1 600 000	1 600 000	0.49
550 000	JLOC 36X C2 16/02/16	EUR	550 000	550 000	0.17
2 000 000	KILDARE SECURITIES 1 A3 10/12/43	EUR	2 000 000	2 000 000	0.61
2 000 000	KILDARE SECURITIES 1 B 10/12/43	EUR	2 000 000	2 000 000	0.61
1 500 000	KILDARE SECURITIES 1 C 10/12/43	EUR	1 500 000	1 500 000	0.46
500 000	KILDARE SECURITIES 1 D 10/12/43	EUR	500 000	500 000	0.15
1 000 000	KOREA FM4 07/07/36	EUR	409 988	410 099	0.12
1 000 000	KOREA FST MTG TV06-050538	USD	787 185	744 574	0.23
500 000	KOREA FST MTG TV06-050538	USD	393 592	372 287	0.11
500 000	LAMBDA 2007-1X C2 20/09/31 E3M	EUR	500 000	501 000	0.15
800 000	LAMBDA FIN 11/29 C2	EUR	807 200	807 120	0.25
1 000 000	LAMBDA FIN 15/11/29 B2	EUR	1 004 900	1 004 000	0.31
1 000 000	LAMBDA FIN 15/11/29 D2	EUR	1 007 650	1 008 000	0.15
500 000	LANCELOT 26/04/73 PERPETUAL C	EUR	500 000	500 000	0.15
500 000	LANCELOT 26/04/73 PERPETUAL D	EUR	500 000	500 000	0.15
500 000	LEAGUE04-1 08/11 A	EUR	501 450	500 300	0.15
3 300 000	LEASI 2B 12/25	EUR	3 299 850	3 300 000	1.00
200 000	LEASI 2C 12/25	EUR	200 000	200 000	0.06
8 000 000	LEASIMPRES2 12/25 A	EUR	8 003 400	8 003 200	2.44
6 000 000	LOCAT 06 12/28 A2	EUR	6 008 400	6 007 920	1.83
1 000 000	LOMBARDA LEASE FRN 3 10/15 A2	EUR	277 107	274 845	0.08
1 300 000	LOMBARDA LEASE FRN 4 01/22 C	EUR	1 301 050	1 298 902	0.40
1 000 000	LUSITANO 1 12/15 B	EUR	1 003 500	1 001 600	0.30
800 000	LUSITANO 5 C 15/07/59	EUR	800 000	800 000	0.24
5 000 000	MADRID II 22/08/49 FRN A2	EUR	5 007 250	5 002 500	1.52
1 000 000	CLO BV EURIB3 07/05/2023 MALIN	EUR	1 000 000	997 600	0.30
1 000 000	CLO BV EURIB3 07/05/2023	EUR	1 000 000	993 600	0.30
1 000 000	MARS 2004 11/11 C	EUR	1 000 000	1 000 000	0.30
500 000	MARS 2004 11/11 D	EUR	500 000	500 750	0.15
500 000	MARS 2006 28/08/2014	EUR	500 000	500 000	0.15
600 000	MASTDOLFIN 10/19 B	EUR	605 460	602 352	0.18
1 000 000	MEMPHIS 06 04/15 E	EUR	1 004 000	1 001 500	0.30
1 000 000	MESDIG CHAR B 25/10/19 MTG	EUR	1 000 000	999 900	0.30
1 000 000	MONASTERY FRN 17/11/44	EUR	1 000 000	999 500	0.30
500 000	MPS ASSETS 11/33 B	EUR	507 150	503 865	0.15
2 000 000	OMEGA CAP 05/07/11 -5X A2 EUR	EUR	2 000 000	1 999 000	0.61
1 000 000	OMEGA CAP 22/03/10	EUR	1 000 000	1 009 100	0.31
1 500 000	OPERA FNC 02/12 B	EUR	1 307 957	1 309 173	0.40
1 500 000	OPERA FNC 02/12 C	EUR	1 307 957	1 309 042	0.40
1 300 000	OSIRIS CAP 01/10 B2 PAN-	EUR	1 305 400	1 306 760	0.40
1 500 000	EUROP4 FRN 05/13 B	EUR	1 500 000	1 495 500	0.46
2 000 000	PARAGON 12 E3M FRN 15/11/38 B1b	EUR	2 000 000	2 002 000	0.61
500 000	PARAGON 8 E3M 15/04/44 B2b	EUR	500 000	501 470	0.15
1 000 000	PARAGON13 01/39 B1B	EUR	1 000 000	999 000	0.30
1 500 000	PARIS RESI 07/11 A	EUR	185 555	184 160	0.06

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
3 000 000	PATRIMON 1 12/21 C	EUR	3 000 000	2 991 600	0.91
1 000 000	PATRIMON 1 12/21 E	EUR	1 000 000	997 200	0.30
1 750 000	PELICAN MTGE 3 B 15/09/2054 PERMANENT	EUR	1 750 000	1 750 000	0.53
1 000 000	FINANCING PLC 10/06/42 C PERMANENT	EUR	1 003 300	1 007 900	0.31
1 000 000	FINANCING PLC 10/06/42 B4	EUR	1 000 000	1 002 300	0.31
500 000	PERMANENT FINANCING PLC 10/06/42 C4	EUR	500 000	502 850	0.25
1 500 000	PERMIM 2007-1 1C	EUR	500 000	500 000	0.34
500 000	PHENIX CFO 12/13 M2	USD	1 140 380	1 115 987	0.15
1 000 000	PHENIXCFO 2.798% 06 13	EUR	500 000	500 750	0.30
500 000	PMLF 04 22/12/38 B	EUR	500 000	500 345	0.15
1 000 000	PONTE VECC 07/07 A	EUR	1 006 300	1 000 131	0.30
1 500 000	PREPS 04 2 12/11 A1	EUR	1 458 147	1 455 961	0.44
900 000	PREPS 2006 1 B1 07/15	EUR	900 000	899 460	0.27
1 000 000	PROGT04-E1 04/10 2A	EUR	338 912	338 344	0.10
500 000	PROM K06-1 12/10 D	EUR	500 000	500 000	0.15
500 000	PROM X03-1 09/15 D	EUR	505 550	500 700	0.61
2 000 000	PROMISE PLC 20/3/17	EUR	2 000 000	1 998 400	0.30
1 000 000	PROMISE XX 05/24 C	EUR	970 000	969 903	0.30
1 000 000	PROVIDE1 25/08/48 C	EUR	1 000 000	1 001 650	0.61
2 000 000	PYME TDA CAM 2 2SA 26/07/42	EUR	2 004 600	2 003 600	0.30
1 000 000	PYMES BAN2 31/12/31 B	EUR	1 000 000	999 900	0.04
1 000 000	QUARZO SRL 04/15 A	EUR	146 502	145 649	1.52
5 000 000	RAMS MTG CORPORATION LTD 16/04/39	EUR	5 000 000	4 999 500	0.61
2 000 000	RAMS MTG CORPORATION LTD 16/04/39	EUR	2 000 000	1 999 600	0.24
800 000	REDBCK06-1 05/21 D	EUR	800 000	799 920	0.25
2 000 000	RESIMA04-1 04/35 1A	EUR	832 278	831 074	0.07
500 000	RESIMA04-2 11/36 A1	EUR	241 564	241 704	0.15
500 000	RIVO PEU 1 08/18 C	EUR	500 000	500 050	0.20
1 000 000	RMAC04 NS3 36 A2c RURAL	EUR	665 976	666 415	0.61
2 000 000	HIPO 9 A2 17/02/50 RURAL	EUR	2 000 000	1 998 300	0.30
1 000 000	HIPO 9B 17/02/50	EUR	1 000 000	997 900	0.91
2 966 168.42	RURAL III 13/03/32 A	EUR	2 974 474	2 973 228	0.30
1 000 000	RURALPYME CI B Ser 2 25/4/30	EUR	1 000 000	999 700	0.30
1 000 000	RURALPYME CLASS C SER 2 E3M 25/4/30	EUR	1 000 000	999 700	0.31
2 000 000	SAGRES STC 03/09 A2	EUR	1 010 504	1 007 437	0.15
500 000	SAGRES STC 09/2012 N	EUR	503 650	495 500	0.17
500 000	SAGRES STC FRN 21/04/59 D	EUR	550 000	549 505	0.14
2 581 000	SAN GIORGI 12/09	EUR	473 393	467 046	3.04
10 000 000	SANTANDER 20/7/35 MTG	EUR	10 004 000	10 000 700	0.18
600 000	SANTANDER CONSUMERFINANCE SPAIN FRN 20/10/16 C	EUR	600 000	600 000	0.16
1 000 000	SAPPHIRE TRUST FRN 2005/12/11/37-A1	EUR	518 524	519 089	0.30
1 000 000	SAPPHIRE TRUST FRN 2005/12/11/37-M21	EUR	1 000 000	1 001 000	0.84
500 000	SCAND CONS 06/25 B	EUR	2 750 000	2 754 400	0.15
1 000 000	SCAND CONS 06/25 C	EUR	500 000	501 200	0.24
800 000	SCAND CONS 06/25 D	EUR	800 000	802 560	0.24
1 000 000	MARE BALTIC PLC LTD FRN 2005/01/11/15 SCANDINOTES III SENIOR	EUR	999 200	999 200	0.30

PODFOND BONDS EUROPE ASSET BACKED SECURITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
3 000 000	SEAFORT SE 01/15 B	EUR	3 000 000	3 000 000	0.91
1 000 000	SEAFORT SE 01/15 C	EUR	1 000 000	1 000 400	0.30
1 000 000	SEAFORT SE 01/15 D	EUR	1 000 000	1 000 450	0.30
1 000 000	SEMPER06-1 09/84 C	EUR	1 000 000	1 000 500	0.31
1 000 000	SHIELD 1 20/01/14 C	EUR	1 005 800	1 005 300	0.31
1 000 000	SHIELD 1 20/01/14 D	EUR	1 007 490	1 008 500	0.11
350 000	SIENA MOR 11/37 C	EUR	365 435	359 216	0.01
1 200 000	SILAS FUND L1M 12/11/07 A	USD	42 073	47 040	0.61
2 000 000	SMART 2006-1 A 27/12/16	EUR	2 001 600	2 000 800	0.30
1 000 000	SMART CLASS C SERIES 2006/1 27/12/16	EUR	1 000 000	1 000 000	0.26
1 000 000	SMILE2005 20/01/15	EUR	858 069	858 283	0.46
1 500 000	SMILE2007-1 C 20/12/53	EUR	1 500 000	1 500 000	0.15
500 000	SPLIT 2 25/10/18 C	EUR	500 000	501 840	0.15
500 000	STORM 07-1 04/49 D	EUR	500 000	499 900	0.15
500 000	STORM 07-1 04/49 E	EUR	500 000	500 000	0.12
3 000 000	STORM 2006-2 E 22/05/48	EUR	390 805	391 274	0.15
500 000	SUNDIAL 04 01/12 B	EUR	500 000	500 000	0.15
500 000	SUNDIAL 04 01/12 C	EUR	500 000	500 000	0.13
500 000	TALISMAN FRN 3 FIN PLC FRN 2006 22/01/15 B	EUR	415 515	415 764	0.14
1 000 000	TALISMAN FRN FIN 22/01/14	EUR	459 310	459 907	0.49
2 500 000	TALISMAN FRN FIN 22/01/15 A	EUR	1 625 037	1 624 517	0.08
300 000	TALISMAN FRN FIN 22/01/15 C	EUR	249 309	249 558	0.61
2 000 000	TAURS CMBS 3M 4/5/15	EUR	1 995 350	1 995 749	0.43
1 400 000	TDA CAM 7 26/02/49 B	EUR	1 401 960	1 398 498	0.30
1 000 000	TDA IBERCAJA 26/11/2049	EUR	1 000 000	1 000 000	0.46
1 500 000	TDA PASTOR 28/01/2021	EUR	1 500 000	1 499 700	0.15
500 000	TDA PASTOR 28/01/2021	EUR	500 000	499 900	0.14
600 000	TENZING CF L6M 24/12/18 B1	USD	512 890	446 521	0.61
2 000 000	TITAN06-3	EUR	1 989 690	1 989 370	0.15
500 000	TITAN06-3	EUR	497 423	497 334	0.61
2 000 000	TITN 2007-CT1X A2 23/01/17	EUR	2 000 000	1 999 200	0.43
1 400 000	TITN 2007-CT1X B 23/01/17	EUR	1 400 000	1 400 000	0.30
1 000 000	VCL 8 21/10/13 B	EUR	1 000 000	999 600	0.15
500 000	VCL 9 B 21/04/12	EUR	500 000	500 000	0.03
250 000	VELA LEASE 12/09 A2	EUR	114 563	113 929	0.16
500 000	VELA LEASE 16/12/15	EUR	512 550	512 900	0.61
2 000 000	VITA CAPI III E3R 11	EUR	2 000 000	2 000 600	0.45
1 000 000	WHITE TOWER 2006-3 C 23/10/12	GBP	1 480 275	1 470 186	0.28
1 000 000	WINDERM7	EUR	927 803	927 710	0.30
1 000 000	WINDERME CI B SERIES IX-X 20/08/16	EUR	1 000 000	999 100	0.15
1 400 000	WINDERMERE5 02/15 B	EUR	496 342	496 491	0.46
1 500 000	WINDERMERE X- X D 15/10/19	EUR	1 500 000	1 499 850	0.11
500 000	WRGHTD05-1 L3M 21/11/40 C	USD	416 493	371 021	
	Investice celkem		319 216 815	317 995 215	96.81

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

VNI %

Ostatní finanční činnosti	64.37
Strojrenství	16.26
Investiční společnosti	15.26
Elektrické zařízení	0.92
	96.81

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Irsko	18.49
Španělsko	16.46
Itálie	14.84
UK	13.44
Nizozemí	12.58
Jersey	4.29
Rakousko	3.66
USA	2.58
Lucembursko	2.32
Kajmanské ostrovy	2.00
Singapur	1.18
Francie	0.99
Bermudy	0.90
Německo	0.87
Portugalsko	0.74
Japonsko	0.72
Dánsko	0.41
Guernsey	0.34
	96.81

PODFOND BONDS EURO HIGH TE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
80 000	ALLIANZ AG FRN 15/01/14 PERPETUAL	EUR	81 788	80 639	0.60
150 000	ARCELOR EMTN 5.125% 24/09/10	EUR	158 595	151 737	1.13
100 000	BANCA ANTONVENETA FRN 01/12/08	EUR		100 049	0.75
150 000	BANCAJA EMISIONES FRN PERPETUAL	EUR	99 946	143 175	1.07
200 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL FRN 28/10/15 PERPETUAL BAT	EUR	149 823	188 389	1.41
100 000	IF 5.125% 09/07/13	EUR	207 676	188 389	0.75
100 000	BAYER MUNI 3.5% 29/03/10	EUR	103 080	100 741	0.75
240 000	BELGACOM SA 4.375% 23/11/16	EUR	239 988	233 831	1.75
100 000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST FRN PERPETUAL PF	EUR	99 350	95 795	0.72
100 000	BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	EUR	114 893	106 549	0.80
680 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 1.25% 25/07/10	EUR	100 209	96 304	5.11
150 000	CITIGROUP 4.375% 30/01/17	EUR	687 840	684 150	1.07
150 000	CNCEP 5.25% 30/07/14	EUR	149 333	144 191	1.13
100 000	CNP ASSURANCES 4.75% 22/12/49	EUR	158 475	150 919	0.71
300 000	CREDIT FONCIER DE FRANCE 2.375% 29/01/09	EUR	99 525	95 267	2.17
100 000	CREDIT LOGEMENT PERPETUAL TSS	EUR	291 854	290 084	0.75
50 000	DAIMLERCHRYSLER NORTH AMERICA 4.125% 23/01/09	EUR	100 000	100 340	0.36
100 000	DEXIA CREDIT LOCAL 4.3% 18/11/15	EUR	51 018	49 658	0.70
500 000	EIB 0% 25/01/20	EUR	100 021	93 436	3.45
80 000	EUREKO BV FRN PERPETUAL	EUR	462 750	462 150	0.59
50 000	EUROCLEAR 2 FRN PERPETUAL	EUR	82 718	78 695	0.35
55 000	FINMECCANICA FINANCE 0.375% 08/08/10	EUR	50 013	46 827	0.38
570 000	FRANCE OAT 3% 25/07/12	EUR	50 318	50 201	4.92
550 000	GALERIES LAFAYETTE 4.875% 17/12/10 GERMANY	EUR	679 935	658 499	3.87
200 000	4% 04/07/16	EUR	560 399	517 451	1.48
950 000	GIE SUEZ 5.75% 24/06/23 T3	EUR	211 060	198 656	6.90
75 000	GILT 4% 07/09/16	GBP	946 770	923 219	0.61
650 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0% 28/01/22	EUR	85 583	81 048	6.49
50 000	HUNGARY 4.50% 29/01/14	EUR	897 602	869 447	0.36
500 000	INVEST AB 6.125% 05/03/12	EUR	50 025	49 550	3.71
50 000	ITALY BTP 0.95% 15/09/10	EUR	56 245	52 932	0.40
675 000	ITALY BTP 6% 01/05/31 MERRILL	EUR	687 968	682 214	5.10
900 000	LYNCH SA 0% 30/01/17	EUR	1 093 212	1 053 220	7.87
130 000	MOMTE DEI PASCHI DIE SIENA FRN 24/09/15	EUR	129 740	128 201	0.96
100 000	MUNICH FINANCE BV 6.75% 21/06/23	EUR	106 196	99 126	0.74
100 000	NORTHERN ROCK PLC 3.625% 28/03/13	EUR	116 230	108 651	0.81
300 000	NUON FINANCE BV 4.5% 17/12/19	EUR	298 427	285 283	2.13
100 000	PROCTER GAMBLE 4.5% 12/05/14	EUR	103 401	96 271	0.72
150 000	SAMPOBK FRN 21/04/14	EUR	149 102	147 664	1.10
100 000	SES GLOBAL 4.25% 17/12/07	EUR	105 438	99 744	0.75
100 000	SHINSEI BANK LTD 3.75% 23/02/16	EUR	103 435	99 869	0.75
50 000	SLOVAKIA 4.375% 15/05/17	EUR	49 869	47 871	0.36
800 000	SLOVENIA 4% 22/03/18	EUR	794 948	784 661	5.86
760 000		EUR	752 256	724 349	5.41

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
100 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	EUR	100 000	98 296	0.73
2 000 000	TREASURY NOTE 2.375% 15/04/11	USD	1 548 937	1 532 990	11.44
	Dluhopisy celkem		13 813 272	13 378 349	99.94
INVESTIČNÍ FONDY					
985	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE (C)	EUR	1 177 174	1 226 345	9.16
	Investice celkem		14 990 446	14 604 694	109.10

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	56.17
Ostatní finanční činnosti	16.44
Banky	9.30
Investiční fondy	9.16
Pojistění	4.12
	3.59
Malobchod	3.57
Telekomunikace	3.21
Kosmetika	2.82
Elektrina	0.72
Živ. pojištění	
	109.10

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	32.74
Francie	15.08
USA	14.46
Itálie	9.37
UK	9.25
Německo	6.27
Lucembursko	5.86
Slovensko	5.41
Slovinsko	3.71
Maďarsko	2.12
Nizozemí	1.80
Španělsko	0.80
Kajmanské ostrovy	0.75
Finsko	0.72
Belgie	0.40
Švédsko	0.36
Japonsko	
	109.10

PODFOND BONDS EURO AGGREGATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
4 000 000	ADECCO 4.5% 25/04/13	EUR	4 013 040	3 904 740	0.78
1 700 000	AEGON GBL 3.25% 09/12/10	EUR	1 656 820	1 623 029	0.32
2 300 000	AEGON GBL 4.25% 23/01/12				0.45
1 000 000	AGENCE FRANCAISE DEV 4.615% 20/07/16	EUR	2 295 538	2 256 385	0.20
2 000 000	AIB UK 2 LP 5.142% 16/06/16	EUR	1 000 000	981 600	0.39
1 850 000	AIR PROD 4.625% 15/03/17	EUR	2 015 800	1 955 694	0.36
2 000 000	ALLIANZ AG FRN PERPETUAL	EUR	1 846 356	1 794 183	0.40
14 000 000	AYT CEDULAS TERRITORIALES 3.75% 24/10/08 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 4.5% 24/09/15 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 4.875% 31/05/16	EUR	2 044 700	2 015 972	2.77
1 070 000		EUR	13 921 494	13 865 404	0.21
700 000		EUR	1 086 293	1 060 644	0.14
		EUR	682 010	683 119	0.01
50 000	BANCA POP CO 9% 27/06/11	EUR	63 615	57 041	0.04
200 000	BANCA POPULARE DI VERONA 0% 15/06/16	EUR	199 720	200 548	0.04
200 000	BANCAJA EMISIONES SA FRN PERPETUAL	EUR	196 968	190 900	0.20
1 000 000	BANESTO 4.25% 12/07/13	EUR	1 009 580	980 072	0.22
1 000 000	BANESTO 5.75% 27/03/17	EUR	1 162 160	1 081 648	0.43
2 000 000		EUR	2 246 000	2 166 668	0.70
3 700 000	BANK OF IRELAND FRN PERPETUAL	EUR	3 566 530	3 485 199	0.30
1 500 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL FRN PERPETUAL	EUR	1 546 200	1 511 118	0.20
1 000 000	BAT IF 5.125% 09/07/13	EUR	999 807	1 001 902	0.28
1 450 000	BAYER AG 0% 25/05/09	EUR	1 440 575	1 389 029	0.04
200 000	BELGACOM 4.375% 11/16 T3	EUR	224 741	213 097	0.21
1 100 000	BNP PARIBAS CAPITAL 6.625% 23/10/49	EUR	1 097 657	1 072 051	0.13
700 000	BNP PARIBAS FRN 22/01/19	EUR	680 980	674 126	2.35
12 000 000	BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	EUR	11 815 140	11 759 370	0.96
5 000 000	BOBL 3.25% 17/04/09	EUR	4 887 700	4 825 972	0.14
700 000	BOBL 3.5% 14/10/11	EUR	714 382	704 286	0.58
3 000 000	CAISSE NATIONALE D'EPARGNE & PREVOYANCE FRN PERPETUAL	EUR	2 986 650	2 883 846	0.24
1 250 000	CITIGROUP 4.375% 30/01/17	EUR	1 244 063	1 190 836	0.23
1 200 000	CNP ASSUR FRN PERPETUAL	EUR	1 194 528	1 166 663	0.12
600 000	COMMERZBANK AG FRN 13/09/16	EUR	621 120	604 974	0.04
200 000	CREDIT FONCIER DE FRANCE 5.125% 25/10/08	EUR	200 780	200 680	0.04
200 000	CREDIT LOGEMENT FRN PERPETUAL	EUR	201 942	198 631	0.13
650 000	DAIMLERCHRYSLER NORTH AMERICA 4.125% 23/01/09	EUR	649 201	635 228	0.68
3 000 000	DANICA PE FRN PERPETUAL	EUR	3 497 700	3 422 370	0.44
2 000 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.125% 29/05/12	EUR	2 264 600	2 197 725	0.38
1 890 367.60	DNB NORBK FRN PERPETUAL	EUR	1 900 160	1 898 969	0.04
200 000	DOMOS 4.5% 25/06/08 EUREKO BV FRN PERPETUAL FINLAND 4.25% 04/07/15	EUR	201 541	196 738	0.22
1 100 000		EUR	1 145 840	1 088 752	4.69
23 500 000		EUR	23 557 754	23 515 341	0.36
2 000 000	FINLAND 5% 04/07/07	EUR	1 829 802	1 825 479	0.42
2 000 000	FINMECCANICA FINANCE 0.375% 08/08/10	EUR	2 188 200	2 118 599	2.03
11 000 000	FORTIS BANQUE FRN PERPETUAL	EUR	10 866 213	10 153 783	1.54
6 000 000	FRANCE OAT 1.8% 25/07/40	EUR	7 739 296	7 731 592	2.26
12 600 000	FRANCE OAT 3.15% 25/07/32	EUR	12 149 149	11 347 140	0.37
1 900 000	FRANCE OAT 4% 25/04/55 FRANCE	EUR	1 896 732	1 851 819	0.44
2 230 000	TELECOM 4.75% 21/02/17	EUR	2 269 535	2 215 016	0.37
1 800 000	GALLERIES LAFAYETTE 4.875% 17/12/10	EUR	1 794 172	1 775 341	0.35
	GALLAHER 4.5% 02/04/14	EUR			

PODFOND BONDS EURO AGGREGATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
2 900 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL EURO FUND 4.35% 3/11/21	EUR	2 894 026	2 723 508	0.54
14 000 000	GERMANY 3.25% 04/07/15	EUR	13 211 210	12 935 943	2.58
29 000 000	GERMANY 3.5% 04/01/17	EUR	28 259 451	27 569 862	5.50
	GERMANY 3.75% 04/01/15	EUR			2.37
12 400 000			12 271 004	11 891 425	0.83
4 000 000	GIE PSA 5.875% 27/09/11	EUR	4 302 800	4 158 636	0.22
1 150 000	GOLDMANN SACHS 4.5% 30/01/17	EUR	1 139 869	1 099 221	0.56
	GREECE 2.3% 25/07/30				1.56
7 950 000		EUR	7 883 013	7 802 367	2.88
15 000 000	GREECE 3.1% 20/04/10	EUR	14 627 850	14 463 522	2.88
24 000 000	GREECE 3.50% 18/04/08	EUR	23 851 920	23 821 898	4.75
					1.20
6 000 000	GREECE 4.60% 20/05/13	EUR	6 237 120	6 031 502	0.82
4 000 000	GREECE 5.25% 18/05/12	EUR	4 284 960	4 133 019	0.02
		EUR			0.14
100 000	GULF INVESTMENT CORP 0% 30/05/11	EUR	99 767	99 981	0.14
700 000	HBOS CAPITAL FUNDING 4.939% 23/05/16	EUR	686 980	680 166	0.20
1 000 000	HUNGARY 4.50% 29/01/14	EUR	1 050 380	992 019	1.69
2 300 000 000		HUF	8 286 090	8 477 617	0.25
	HUNGARY 5.5% 12/02/16	EUR		1 255 690	0.02
1 300 000	IMPERIAL TOBACCO 4.375% 22/11/13	EUR	1 292 486		0.18
100 000	INVEST AB 6.125% 05/03/12	EUR	114 900	105 864	2.11
1 000 000	IRISH PERM 0.95% 03/11	EUR	928 500	923 500	0.39
10 000 000	ITALY BTP 5.25% 01/08/17	EUR	10 939 500	10 564 688	0.35
2 000 000	KINGFISHER 4.50% 21/10/10	EUR	1 996 600	1 971 353	0.30
1 870 000	LA POSTE 4.25% 08/11/21	EUR	1 855 768	1 769 116	0.26
1 550 000	LEHMAN BROTHERS UK CAP FUND FRN PERPETUAL	EUR	1 508 660	1 483 640	0.14
1 350 000	LINDE FINANCE 4.375% 24/04/12	EUR	1 336 055	1 324 222	0.49
750 000	NUON FINANCE BV 4.5% 17/12/19	EUR	735 632	722 030	4.32
20 840 000	PORTUGAL 5.85% 20/05/10	EUR	21 850 323	21 650 884	0.43
2 500 000	PROCTER GAMBLE 4.5% 12/05/14	EUR	2 485 024	2 461 060	1.55
2 000 000	CAPITAL TRUST FRN PERPETUAL	EUR	2 205 000	2 131 696	0.27
30 000 000	REPUBLIC OF POLAND 5.25% 25/10/17	PLN	7 795 975	7 779 048	0.23
220 000	RODAMCO SVERIGE AB 4.125% 21/04/11	EUR	218 390	214 801	0.08
1 400 000	RTE 4.125% 27/09/16	EUR	1 389 220	1 342 943	0.35
1 200 000	EURO 4.5% 28/11/13 SGOE	EUR	1 191 972	1 149 935	0.01
415 000	1.5% 21/04/11	EUR	409 813	408 774	1.59
1 750 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 4.625% 05/17	EUR	1 745 188	1 735 435	0.61
	SHINSEI BANK LTD 3.75% 23/02/16	EUR			0.03
50 000		EUR	49 743	47 871	0.43
8 380 000	SLOVENIA 4% 22/03/18	EUR	8 294 608	7 986 903	0.43
3 000 000	SOCIETE GENERALE CAPITAL TRUST III 5.419% 10/11/13	EUR	3 120 960	3 057 636	0.02
	SOCIETE GENERALE OPTION 1.5% 21/04/11	EUR			0.05
160 000		EUR	165 440	171 920	0.43
2 000 000	STANDARD CHARTERED FRN PERPETUAL	EUR	2 249 400	2 166 084	0.43
2 150 000	TELEFONICA EMISIONES 4.674% 07/02/14	EUR	2 150 000	2 113 370	0.02
100 000	UNIBAIL HOLDING 4% 29/10/11	EUR	101 290	96 972	0.05
250 000	UNICREDITO ITALIANO 4.5% 22/09/19	EUR	250 174	244 189	0.22
1 000 000	UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST 8.048% 01/10/10	EUR	1 141 300	1 096 863	0.56
3 000 000	WACHOVIA 4.375% 27/11/18	EUR	2 990 910	2 818 080	
	Dluhopisy celkem		352 412 055	345 348 572	68.88

PODFOND BONDS EURO AGGREGATE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
INVESTIČNÍ FONDY					
3 000	ATOME ABS HIGH YIELD	EUR	3 000 000	3 079 050	0.61
1 000	ATOME CREDIT FCP 3DEC	EUR	1 000 000	1 037 680	0.21
80		EUR	800 385	819 235	0.16
13 540	ATOME GLOBAL MULTI BONDS	EUR	16 156 136	16 857 571	3.36
	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE -C-				0.38
1 530	SGAM INVEST EURO CORPORATE	EUR	1 873 942	1 886 092	1.06
503		EUR	5 007 405	5 306 363	3.33
	SGAM INVEST EURO SHORT DURATION -BC-				0.21
10 935	SGAM INVEST EUROPE HIGH YIELD	EUR	15 400 790	16 709 555	0.21
1 000		EUR	1 000 000	1 046 330	0.10
500	SGAM INVEST HIGH RETURN CREDIT	EUR	518 195	525 320	0.10
	SGAM INVEST TOTAL RETURN FOREX				
Investiční fondy celkem			44 756 853	47 267 196	9.42
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
8 000 000		EUR	7 970 866	7 984 576	0.87
4 500 000	ACOSS 0% 19/06/07 AQUITAINE	EUR	4 314 592	4 337 514	1.59
	D'ANJOU 15/04/2008 CFCM MAINE				1.92
10 000 000	ANJOU 15/04/08	EUR	9 587 830	18 273 394	2.87
15 000 000		EUR	14 372 524	14 400 029	3.64
	CFCM OCEAN 0% 15/05/08				3.08
19 000 000	CREDIT FONCIER DE FRANCE 02/05/08	EUR		9 639 775	3.08
16 000 000	CREDIT FONCIER DE FRANCE 15/04/08	EUR	15 341 870	15 424 812	3.84
20 000 000	SOFINCO 0% 02/05/08	EUR	19 172 249	19 235 922	
Nástroje peněžního trhu celkem			88 970 612	89 296 022	17.81
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
55 000		EUR	974 750	918 411	0.18
35 807	ALCATEL 4.75% 01/01/11 CV BUSINESS	EUR	1 514 011	1 549 094	0.31
	OBJECTS 2.25% 01/01/27 CV FRANCE				0.31
593	TELECOM 1.60% 01/01/09 CV	EUR	1 547 613	1 548 595	0.17
800 000		EUR	814 200	828 734	0.30
	IMMOFINANZ AG 2.75% 20/01/14 CV				0.15
1 500 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75% 08/08/08 CV	EUR	1 490 240	1 507 835	0.24
15 000	RHODIA 0.5% 01/01/14 CV	EUR	748 401	758 552	0.24
			1 198 500	1 194 950	0.05
1 200 000	SGL CARB 0.75% 16/05/13 CV UNICREDITO	EUR	219 880	244 666	
200 000	ITALIANO 2.50% 19/12/08 CV	EUR			
Převoditelné dluhopisy celkem			8 507 595	8 550 837	1.71
Investice celkem			494 647 115	490 462 627	97.82

PODFOND BONDS EURO AGGREGATE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	30.72
Vláda	18.76
Investiční fondy	9.42
Banky	8.81
Pojištění	3.54
Chemie	3.13
Maloobchod	3.03
Autodily	3.02
Podpůrné služby	2.97
Kosmetika	2.68
Telekomunikace	2.60
Tabák	2.43
Živ. pojištění	2.40
Holding. společnosti	2.09
IT vybavení	1.89
Software	0.31
Nemovitosti	0.02
	97.82

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	36.45
Německo	15.13
Recko	11.21
	5.86
USA	4.91
Finsko	4.32
Portugalsko	3.66
Španělsko	2.56
Itálie	2.55
UK	2.48
Nizozemí	1.89
Maďarsko	1.59
Slovinsko	1.55
Polsko	1.54
Irsko	0.70
Belgie	0.52
Lucembursko	0.44
Norsko	0.20
Rakousko	0.13
Dánsko	0.06
Švédsko	0.04
Kajmanské ostrovy	0.02
Kuwait	0.02
Japonsko	0.01
	97.82

PODFOND BONDS OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
700 000	ABB INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.625% 06/06/13	EUR	710 178	688 508	0.61
2 100 000	ABN AMRO BANK NV 6.50% 08/01/11	EUR	1 089 894	1 008 722	0.89
1 500 000			1 714 220	1 553 704	1.37
3 500 000	ABN AMRO BOUWFONDS NEDERLANDSE GEMEENTEN 6% 14/04/10 BA	EUR	4 064 107	3 678 574	3.25
1 000 000	HOLDING 5.75% 22/02/13	EUR	1 136 898	1 034 204	0.91
2 000 000	BANCA BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 5.75% 27/09/10	EUR	2 454 972	2 219 001	1.96
812 000	BANCA POPULARE 8.384% 15/02/49 PERPETUAL	EUR	861 715	820 526	0.73
1 581 000	BANQUE FEDERALE BANQUES POPULAIRES 5.20% 16/02/11	EUR	1 791 966	1 626 059	1.44
2 700 000	BANQUE FEDERALE BANQUES POPULAIRES 5.70% 21/11/10	EUR	3 202 289	2 926 385	2.59
500 000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERPETUAL	EUR	556 477	514 910	0.46
1 796 000	BNP PARIBAS 5.40% 28/02/13	EUR	2 051 330	1 863 425	1.65
1 000 000	BNP PARIBAS 5.70% 15/05/12	EUR	1 140 446	1 035 042	0.91
3 100 000	BNP PARIBAS 5.70% 29/10/11	EUR	3 723 953	3 368 018	2.98
2 975 826	BT GROUP PLC FRN 15/02/11	EUR	3 194 344	3 004 388	2.65
930 000	CAISSE NATIONALE D'EPARGNE & PREVOYANCE 5% 28/02/11	EUR	1 014 974	957 841	0.85
100	CAISSE NATIONALE D'EPARGNE & PREVOYANCE 5.60% 05/11/11	EUR	111	102	0.00
1 500 000	CAISSE NATIONALE D'EPARGNE & PREVOYANCE 6.40% 24/06/08	EUR	1 713 316	1 556 326	1.38
450 000	CARREFOUR SA 6.125% 26/05/10	EUR	447 876	437 764	0.39
1 000 000	CEMEX FINANCE 4.75% 05/03/14	EUR	1 155 603	1 045 963	0.92
1 500 000	CHARBONNAGES DE FRANCE 5.875% 25/04/11	EUR	1 627 085	1 550 029	1.37
500 000	COMMERZBANK AG 5.50% 25/10/11	EUR			0.36
2 000 000	CONOCOPHIL 8.75% 25/05/10	USD	455 341	406 574	1.73
2 016 008	CREDIT AGRICOLE 4.25% 25/04/11	EUR	2 131 717	1 967 649	1.85
1 489 536	CREDIT AGRICOLE 5.50% 15/11/12	EUR	2 236 930	2 092 616	1.37
1 420 000	CREDIT AGRICOLE 5.60% 22/01/13	EUR	1 682 409	1 549 957	1.25
556 000	CREDIT CENTRALE CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE 4.50% 25/04/11	EUR	1 492 601	1 412 369	0.49
363 593.25	CREDIT DU NORD 4.75% 30/06/11	EUR	579 629	554 610	0.33
1 500 000	CREDIT DU NORD 5.40% 05/06/10	EUR	398 279	369 665	1.40
800 000	CREDIT SUISSE 6.625% 05/10/10	EUR	1 758 647	1 589 037	0.56
5 000 000	DAIMLERCHRYSLER NORTH AMERICA 8% 15/06/10	USD	681 385	635 413	4.40
500 000	DOMOS 5 4.60% 22/02/11	EUR	5 445 716	4 980 635	0.33
1 400 000	DOW CHEMICAL 6.125% 01/02/11	USD	410 655	377 382	1.28
1 000 000	ELECTRICITE DE FRANCE 5.75% 25/10/10	EUR	1 592 722	1 451 934	0.92
1 000 000	ENI SPA 6.125% 09/06/10	EUR	1 151 663	1 041 815	2.26
2 500 000	FRANCE TELECOM 5.70% 25/07/10	EUR	2 795 112	2 558 964	0.42
450 000	FRANCE TELECOM 6.625% 10/11/10	EUR	484 196	476 257	0.75
900 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL EURO FUND 4.35% 3/11/21	EUR	898 145	845 227	2.15
2 200 000	HBOS EURO FINANCE 7.627% 09/12/11	EUR	2 533 402	2 438 110	1.89
2 000 000		EUR	2 377 215	2 137 361	2.40
2 400 000	HBOS PLC 6.125% 02/13	EUR	2 910 266	2 720 207	1.40
1 500 000	HSBC CAPITAL FUND FRN PERPETUAL	EUR	1 751 112	1 586 158	0.93
1 000 000	HVB 6.625% 12/10/10	EUR			2.77
3 000 000	ING BANK 5.25% 07/06/19	EUR	1 153 400	1 047 282	1.93
2 000 000	ING BANK 5.875% 23/02/11	EUR	3 364 804	3 129 189	1.93
1 892 000	KREDIETBANK LUXEMBOURG 6.375% 02/16	EUR	2 340 541	2 178 779	1.76
	KREDIETBANK LUXEMBOURG 6.375% 31/01/11	EUR	2 146 682	1 986 381	

PODFOND BONDS OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
3 150 000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.75% 18/03/11	EUR	3 451 587	3 164 122	2.80
1 200 000	MCDONALDS 6.25% 20/07/12	EUR	1 436 821	1 278 575	1.13
2 000 000	NTL BK POP CAPITAL TRUST FRN PERPETUAL	EUR	2 457 048	2 192 164	1.94
1 000 000	OSEO BDPME 4.375% 25/04/11	EUR	1 087 658	993 622	0.88
1 000 000	RABOBANK 5.125% 28/02/11	EUR	1 074 370	1 022 734	0.90
3 650 000	RBS GROUP 5.125% 06/11	EUR	4 036 639	3 717 800	3.29
2 000 000	REPSOL BV 6% 05/05/10	EUR	2 246 546	2 063 894	1.82
1 231 122	RESEAU FRANCAIS 5.40% 26/02/13	EUR	1 421 161	1 281 357	1.13
	SCOR 0% 06/07/20				0.90
1 000 000	SHINSEI BANK LTD 5.125% 04/11	EUR	1 027 900	1 022 388	0.29
328 000	SOCIETE GENERALE 5.10% 29/06/10	EUR	341 218	332 054	0.13
141 536		EUR	147 127	142 679	0.13
1 850 000	STANDARD CHARTERED FRN PERPETUAL	EUR	2 245 606	2 003 626	1.77
2 250 000	STATOIL 5.125% 30/06/11	EUR	2 484 829	2 289 035	2.02
1 000 000	UNILEVER CAPITAL CORP 7.125% 01/11/10	EUR	892 338	783 592	0.68
1 875 000	VATTENFALL 4.50% 25/10/11	USD	2 019 806	1 860 581	1.64
1 841 000	VAUBAN MOBILISATION 6% 28/10/11	EUR	2 112 408	1 942 143	1.72
	Dluhopisy celkem		104 907 385	96 513 428	85.28
INVESTIČNÍ FONDY					
4 055	SGAM INVEST EUROPE HIGH YIELD	EUR	5 625 502	6 196 364	5.48
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
21 000	AXA 2.50% 01/01/14 CV	EUR	3 927 730	4 032 929	3.56
190	FRANCE TELECOM 1.60% 01/01/09 CV	EUR	502 712	496 177	0.44
	Převoditelné dluhopisy celkem		4 430 442	4 529 106	4.00
	Investice celkem		114 963 329	107 238 898	94.76

PODFOND BONDS OPPORTUNITIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	50.05
Ostatní finanční činnosti	15.41
Investiční fondy	5.48
	5.07
Plyn & ropa	4.88
Telekomunikace	4.57
Pojištění	
Farmaceutika	3.10
Hotely	2.84
Chemie	2.03
Elektřina	1.33
	94.76

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	40.61
UK	13.55
USA	
	10.13
Nizozemí	8.97
Jersey	4.55
Lucembursko	4.08
Rakousko	3.25
Německo	2.77
Norsko	2.02
Švédsko	1.64
Itálie	0.92
Španělsko	0.91
Irsko	0.75
Guernsey	0.61
	94.76

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
300 000	ACHMEA HOLDINGS NV 5.75% 30/07/08	EUR	317 130	303 423	0.18
300 000	AKZO NOBEL 5.375% 17/11/08	EUR	161 655	154 948	0.09
300 000	ALLD DOMEQO FINANCIAL SERVICES 5.875% 12/06/09	EUR	319 452	306 534	0.18
1 300 000	ALPHA CREDIT GROUP PLC 0% 03/11/09	EUR	1 298 882	1 299 583	0.75
900 000	ALSTOM 0% 13/03/09	EUR	933 150	931 602	0.54
250 000	ALSTOM 0% 28/07/08	EUR	250 250	251 844	0.15
600 000	AMSTEL SECUR 2006-1X 0% 20/09/16	EUR	601 800	603 900	0.35
1 100 000	ANGLO IRISH BANK 0% 21/06/16	EUR	1 097 436	1 102 238	0.64
200 000	ARRAN CORP.TV06-200625 C.F2	EUR	200 000	195 000	0.11
2 500	ARTEMIS CONSEIL SA 2% 31/07/11	EUR	336 576	373 716	0.22
200 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING 0% 19/08/13	EUR	201 200	200 687	0.11
2 000 000	AXA SA 0% 03/12/07	EUR	306 910	305 660	0.18
300 000	B CYPRUS 10/13 SUB	EUR	303 600	301 809	0.17
400 000	BANCA ANTO 12/08	EUR	399 531	400 195	0.23
700 000	BANCA CARIGE SPA 0% 07/06/16	EUR	699 300	701 089	0.41
700 000	BANCA CARIGE SPA 0% 24/08/07	EUR	700 140	700 042	0.40
500 000	BANCA DELL 08/07	EUR	499 850	499 920	0.29
1 000 000	BANCA ITAL 02/10	EUR	998 290	994 773	0.57
700 000	BANCA POPOLARE ITALIANA 0% 18/11/07	EUR	699 300	700 513	0.40
600 000	BANCA POPOLARE ITALIANO 0% 03/02/10	EUR	601 890	602 102	0.35
1 400 000	BANCA POPOLARE DI VI 0% 15/12/08	EUR	1 402 980	1 402 009	0.80
1 800 000	BANCAJA4 24/07/38 D	EUR	1 810 550	1 804 734	1.04
1 300 000	BANIF FINANCE LTD 0% 03/11/10	EUR	1 299 025	1 301 220	0.75
200 000	BANIF FINANCE LTD 0% 27/10/08	EUR	199 760	200 064	0.12
1 150 000	BANK OF IRELAND 7.40% 07/03/11	EUR	1 321 002	1 245 834	0.72
1 200 000	BANKINTER SA 0% 16/05/43	EUR	1 200 000	1 200 000	0.69
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 7.50% 15/12/10	EUR	1 134 900	1 083 846	0.63
900 000	BAYER AG 0% 12/04/10	EUR	898 974	899 112	0.52
400 000	BCP FINANCE BANK LTD 0% 28/10/13	EUR	403 920	402 542	0.23
510 000	BELVEDERE 0% 15/05/13	EUR	512 155	521 484	0.30
1 917 000	BEZEQ ISREALI TELECO 6.50% 08/08/07	EUR	1 979 426	1 923 459	1.11
100 000	BINA ISTRRA 8% 15/12/22	EUR	116 000	109 216	0.06
400 000	BITE FINANCE INTERNATIONAL 0% 15/03/14	EUR	413 000	414 480	0.24
850 000	BLOMBARDA 29/05/09	EUR	849 387	849 978	0.49
2 500 000	BNP PARIBA 5.019% 13/04/49 PERPETUAL	EUR	2 500 000	2 441 784	1.41
255 000	BNP PARIBA 5.80% 08/10/07	EUR	268 847	256 134	0.15
1 000 000	BNP PARIBAS CAPITAL 6.625% 23/10/49	EUR	1 091 500	1 065 486	0.62
650 000	BOMBARDIER INC 0% FRN 15/11/13	EUR	650 244	683 514	0.39
500 000	BOOTS GROUP PLC 0% 19/10/07	EUR	500 838	499 887	0.29
700 000	BP MILANO 25/01/08	EUR	699 720	700 012	0.40
200 000	BPI CYM 10/13 SUB	EUR	201 800	200 827	0.12
1 000 000	BPM CAPITAL TRUST I 8.393% 02/07/49 PERPETUAL	EUR	1 178 647	1 121 513	0.65
1 000 000	BPV BPN 15/06/16	EUR	998 600	1 002 741	0.58
790 000	BRITISCH AMERICAN TOBACCO 0% 17/05/10	EUR	790 000	793 513	0.46

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 000 000	BROMANAC 3.75% 05/12/08	EUR	994 245	984 094	0.57
1 000 000	BSHINSEI TF/TV 02/16	EUR	989 250	957 428	0.55
1 500 000	CAPITALIA SPA 0% 30/05/08 CASINO	EUR	1 501 200	1 499 217	0.87
1 000 000	GUICHARD 5.25% 28/04/10 CASINO	EUR	1 028 500	1 011 300	0.58
	GUICHARD 5.875% 23/11/07				0.58
1 000 000	CASTLE HOLDING LTD 0% 15/05/14	EUR	1 033 580	1 005 897	0.17
200 000	CENTRAL EUROPEAN DIS 8% 25/07/12	GBP	292 804	291 361	0.10
200 000		EUR	179 503	173 467	0.10
1 500 000	CIMPOR FINANCIAL 4.50% 27/05/11	EUR	1 477 050	1 466 013	0.85
150 000	CIRSA FINANCE LUXEMBOURG 8.75% 15/05/14	EUR	158 438	158 306	0.09
400 000	CJSC PRIVATEBANK 8% 06/02/12 - LEON PARTICIPATION NOTES	USD	306 047	297 203	0.17
400 000	CMA CGM SA 7.25% 01/02/13	USD	338 242	303 786	0.18
545 000	CNCEP 5.50% 13/10/07	EUR	570 555	547 016	0.32
200 000	CODERE FINANCE SA 8.25% 15/06/15 COLT	EUR	214 167	217 002	0.13
300 000	TELECOM GROUP 7.625% 15/12/09	EUR	308 531	305 175	0.18
2 000 000	COMMERZBANK AG 6.125% 05/07/10	EUR	2 109 000	2 072 496	1.20
600 000	COMPASS GROUP PLC 6% 29/05/09	EUR	637 752	613 541	0.35
1 000 000	CONFLUENT SENIOR LOAN 0% 23/07/16	EUR	1 000 000	1 014 600	0.59
550 000	CORUS GROUP PLC 7.50% 01/10/11	EUR	580 714	583 706	0.34
200 000	COUNTRY WIDE HOME LOAN 0% 24/11/08	EUR	201 340	199 954	0.12
200 000	CREDIT AGRICOLE SA 7.70% 23/06/08	EUR	219 600	206 324	0.12
350 000	CREDIT LOGEMENT SA 0% 15/06/17	EUR	350 000	350 168	0.20
500 000	CREDIT LOGEMENT SA 0% 15/12/49 PERPETUAL	EUR	503 500	501 700	0.29
500 000	CREDIT LOGEMENT SA 4.604% 16/03/49	EUR	500 000	493 930	0.29
1 000 000	CREDIT SUISSE GROUP 6.905% 07/11/11	EUR	1 115 500	1 077 587	0.62
1 100 000	CREDIT SUISSE GROUP 7.974% 21/06/10	EUR	1 267 197	1 194 806	0.69
500 000	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 8% 22/02/10	USD	384 128	373 979	0.22
200 000	CROWN EUROPEAN HOLDING 6.25% 01/09/11	EUR	216 250	206 340	0.12
1 000 000	CRYSTAL CREDIT LTD 0% 13/06/12	EUR	1 001 300	1 010 700	0.58
900 000	DAIMLERCHRYSLER COOR 0% 25/02/08	EUR	900 135	900 171	0.52
300 000	DANSKE BANK AS 7.75% 28/03/11	EUR	315 834	302 932	0.18
700 000	DE MEER MIDDLE MARK 0% 20/10/18	USD	515 283	490 685	0.28
1 000 000	DELPHINUS 2006 I BV 0% 25/09/96	EUR	1 000 000	1 000 000	0.58
500 000	DEXIA BIL 6.821% 06/07/11	EUR	577 850	533 846	0.31
1 000 000	DLR KREDIT AS 0% 30/06/12	EUR	1 009 200	1 005 351	0.58
1 100 000	DNB NOR BANK ASA 7.068% 21/11/49	EUR	1 280 490	1 208 749	0.70
700 000	DRESDNER FUNDING 5.79% 30/06/11	EUR	741 300	712 820	0.41
600 000	DRYDEN XIV CLO 2006 0% 08/08/22	EUR	600 000	600 000	0.35
600 000	DUTCH MBS XII BV 0% 02/07/37	EUR	605 700	605 100	0.35
300 000	EDISON SPA 7.377% 20/07/07	EUR	318 231	301 071	0.17
150 000	EFG HELLAS PLC 0% 10/10/08	EUR	150 810	150 543	0.09
350 000	EFG ORA FUNDING LIM1 1% 29/11/09	EUR	420 000	466 442	0.27
867 000	ELECTROLUX AB 6% 20/03/08	EUR	902 440	876 368	0.51
150 000	EMPORIKI GROUP FINANCE 0% 01/11/07	EUR	150 360	150 145	0.09
200 000	ENTRY FUNDING 1 P 0% 28/09/13	EUR	199 169	198 420	0.11

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
600 000	ERSTE BANK 0% 19/07/17	EUR	600 960	603 542	0.35
200 000	ESCADA AG 7.5% 01/04/12	EUR	215 273	213 551	0.12
					1.11
1 900 000	EUROCLEAR FINANCE 2 6.875% 04/10/07	EUR	1 947 120	1 914 453	0.18
310 000	EUROPCAR GROUP SA 0% 15/05/13	EUR	314 140	317 709	
600 000			600 000	606 114	0.35
					0.33
600 000	EXANE FINANCE 0% 17/10/16	EUR	560 400	564 840	0.12
200 000	FAURECIA 3.625% 05/10/10	EUR	200 000	200 160	0.12
					0.23
200 000	FCC CREDILEGE 2005 B	EUR	199 878	202 267	0.18
350 000	FCE BANK PLC 7.125% 16/01/12	EUR	407 507	393 750	0.23
					0.18
300 000	FIDIS RETAIL FINANCIAL 0% 11/05/09	EUR	300 000	303 249	0.53
1 000 000	FINMECCANICA FINANCE 0.375% 08/08/10	EUR	922 344	912 739	0.14
					0.61
250 000	FORD MOTOR CREDIT 5.75% 12/01/09 FORTIS	EUR	240 938	249 482	0.32
1 000 000	BANQUE 7.5% 26/09/49 PERPETUAL FORTIS	EUR	1 108 687	1 059 299	0.39
1 200 000	BANQUE NEDERLAND 6% 01/10/07	NLG	561 798	547 131	0.85
			695 450	673 154	0.38
700 000	FORTIS BANQUE SA 4.625% 27/10/14	EUR			0.29
1 500 000	FORTUNE BRANDS INC 3.5% 30/01/09	EUR			0.10
			1 474 050	1 468 567	0.29
650 000	FRANCE TELECOM 0% 09/06/10	EUR	649 259	651 450	0.46
500 000	FRESENIUS FINANCE BV 5.5% 31/01/16	EUR	502 430	504 558	0.85
					0.81
390 000	FRIESLAND BANK NV 5.75% 23/07/07	EUR	185 823	177 311	0.29
500 000		EUR	497 325	499 650	0.29
					0.47
800 000	FTA SANTANDER EMPRES 0% 20/07/35	EUR	800 000	800 240	0.29
1 483 000	FTPYME BANCAJA 0% 14/02/38	EUR			0.12
1 400 000	GALERIE LAFAYETTE 4.875% 17/12/10	EUR	1 531 347	1 473 036	0.12
			1 400 140	1 397 620	0.29
					0.29
750 000	GAZ CAPITAL SA 7.80% 27/09/10 GC	EUR	840 450	812 826	0.35
500 000	FTPYE PASTOR 4 F 0% 15/07/45	EUR	500 000	500 950	0.29
					0.35
600 000	GETIN FINANCE PLC 0% 13/05/09	EUR	600 000	602 736	0.29
500 000	GLITNIR BANKI HF 0% 14/12/07	EUR	496 903	499 119	0.60
					0.15
1 050 000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE 5.75% 21/05/10	EUR	1 047 249	1 044 970	0.29
250 000	GROHE HOLDINGS GMBA 0% 15/01/14	EUR	250 000	254 291	0.06
500 000		EUR	498 835	499 907	0.64
					0.12
100 000	GULF INVESTMENT CORP 0% 30/05/11	EUR	100 000	99 550	0.12
1 000 000	HARVEST CLO 3 LTD 0% 08/06/21	EUR	1 152 450	1 108 232	0.22
					0.14
200 000	HBOS EURO FINANCE 7.627% 09/12/11	EUR	202 013	204 000	0.52
900 000	HELLAS TELECOM (LUX) 0% 15/10/12	EUR	900 000	900 270	0.22
					0.14
375 000	HERMES XII BV 0% 20/12/38	EUR	402 266	385 376	0.12
250 000	HILTON GROUP FINANCE 6.50% 17/07/09	EUR	250 000	249 975	0.15
					0.15
200 000	HORNBACH BAUMARKT 6.125% 15/11/14	EUR	206 905	207 400	1.25
250 000	HVB FUNDING TRUST 13	EUR	250 625	251 380	0.12
					0.12
2 000 000	HVB FUNDING TRUST VI 7.55% 28/03/49	EUR	2 247 545	2 169 718	0.63
400 000	HYPOVEREINS FINANCE 5.50% 25/02/08	DEM	212 861	205 817	0.12
					0.30
1 100	ICICI BANK LTD 0% 29/03/09	EUR	1 100 000	1 098 424	0.12
200 000	IM CAJAMAR 1 FONDO 0% 24/01/23	EUR	209 000	208 820	0.30
500 000	IMPRESS HOLDING BV 0% 15/09/13	EUR	504 036	513 142	0.30
1 000 000	INTESA SANT PAOLO SPA 0% 20/02/18	EUR	996 800	999 859	0.58

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 200 000	INTESABCI PREFERRED 6.988% 12/07/11	EUR	1 359 468	1 291 329	0.75
100 000	INVITEL HOLDINGS NV 0% 01/02/2013	EUR	100 000	101 895	0.06
700 000			649 950	646 450	0.37
	IRISH LIFE & PERMANE 0.95% 22/03/11	EUR			
950 000	ISS GLOBAL AS 4.75% 18/09/10	EUR	899 375	930 891	0.54
500 000			504 250	502 495	0.29
	ITALFINANC 0% 15/03/21	EUR			
510 000	KAUFMAN AND BROAD 8.75% 01/08/09	EUR	572 475	546 975	0.32
500 000	KAUPTHING BANK 0% 30/06/14	EUR	492 000	502 514	0.29
400 000	KAUPTHING BANK HF 0% 01/02/08	EUR	399 000	399 544	0.23
300 000	KAZKOMMERTS INTL BV 5.125% 23/03/11	EUR	296 130	289 124	0.17
	KAZKOMMERTS INTL BV 6.875% 13/02/17	EUR			
600 000			596 556	572 089	0.33
3 600 000			3 599 980	3 548 435	2.05
	KINGFISHER PLC 4.50% 21/10/10	EUR			
	KONINKLIJKE AHOLD 6.375% 30/11/07	EUR			
200 000	KONINKLIJKE AHOLD NV 5.875% 09/05/08	EUR	213 616	201 620	0.12
1 000 000		EUR	1 027 533	1 010 400	0.58
2 300 000		EUR	2 297 127	2 296 261	1.33
	KOWEIT PROJECT 0% 27/11/08	EUR			
100 000	LANDSBANKI ISLAND HF 0% 23/03/15	EUR	96 450	100 087	0.06
400 000	LANDSBANKI ISLAND HF 0% 25/07/07	EUR	399 980	399 688	0.23
			999 600		0.56
1 000 000	LEHMAN BROTHERS HOLDING 4.25% 26/09/16	EUR		970 718	0.25
400 000	LIGHTHOUSE INTERNATIONAL 8% 30/04/14	EUR	429 250	434 330	
250 000			269 375	267 140	0.15
	LINDE FINANCE BV 7.375% 14/07/66	EUR			
1 500 000	LLOYDS TSB BANK PLC 7.625% 15/07/09	EUR	1 561 200	1 526 073	0.88
300 000		EUR	312 525	356 091	0.21
	MAGNOLIA FINANCE LIM 4% 20/03/49 PERPETUAL	EUR			
1 000 000	MAGYAR TELECOM BV NL 10.75% 15/08/12	EUR		1 113 800	0.64
600 000			1 141 250		0.35
	MARFIN POPULAR BANK 0% 31/05/10	EUR			
13 000	MARIONNAUD 2.50% 06/02/08	EUR	599 322	599 760	0.49
1 000 000		EUR	947 524	847 923	0.58
	MAROC 5% 08/07/08 MARS	EUR			
100 000	2005 BV 0% 28/08/14	EUR	1 014 600	1 002 250	0.06
620 000	MELIORBANCA 0% 24/04/08	EUR	100 000	100 150	0.36
			618 190	620 082	
		EUR			
700 000		EUR	714 928	703 786	0.41
1 400 000	METSO OYJ 5.125% 21/11/11	EUR	1 622 130	1 540 491	0.89
	MPS CAPITAL TRUST 1 7.99% 07/02/11	EUR			
600 000	MTE PASCHI 04/09	EUR	599 700	600 719	0.35
900 000			1 038 330	986 474	0.57
	NBP CAPITAL TRUST 1 8.32% 30/06/10	EUR			
430 000	NIBC BANK 0% 31/10/08	EUR	429 721	430 230	0.25
200 000		EUR	199 850	199 982	0.12
	NIBC BANK NV 0% 12/02/08	EUR			
240 000	NORDIC TELECOM COM 8.25% 01/05/16	EUR	242 625	264 133	0.15
375 000	NORDIC TELEPHONE COM 0% 01/05/16	EUR	390 234	385 730	0.22
		EUR			
350 000		EUR	351 750	356 566	0.21
350 000	NXP BV 0% 15/10/13 NXP	EUR	357 438	356 047	0.21
	BV 8.625% 15/10/15 OCE	EUR			
	NV 6.25% 20/06/07	EUR			
650 000			304 983	295 194	0.17
1 000 000	ODDO & CIE ENTREPRISE 0% 06/07/09	EUR	999 450	1 001 237	0.58
1 000 000	OLSTEN CORP BV 6% 06/05/08	EUR			0.09
			162 694	154 446	
209 000	OTE PLC 3.75% 11/11/11	EUR	208 122	199 747	0.12
750 000	PARIS PRIM 0% 22/04/14	EUR			0.43
			751 500	750 450	0.08
140 000	PERI GMBH 0% 15/12/09 PINAULT	EUR	142 125	142 800	
300 000	PRINTEMPS 0% 22/10/07	EUR			
			301 680	300 591	0.16

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
150 000	PIRAEUS GROUP FINANCE 0% 16/03/09	EUR	149 814	149 893	0.08
200 000	PIRELLI SPA 4.875% 21/10/08	EUR	203 740	200 459	0.12
					0.75
1 300 000	PORTUGAL TELECOM 4.625% 07/04/09	EUR	1 314 476	1 295 897	0.22
400 000	PROMISE XXS 2006-1 P0% 12/05/24	EUR	383 943	384 780	
400 000			430 000	410 675	0.23
	PROSIEBENSAT 1 MEDIA 6.25% 15/05/09	EUR			0.23
400 000	PROVIDE MORTGAGES LOAN 0% 22/12/38	EUR			0.30
525 000			401 240	400 640	
	RADIAN 4.10% 21/05/09	EUR	533 978	522 375	0.88
1 529 390	RADIAN 4.50% 23/12/08	EUR	1 561 307	1 524 955	0.61
1 000 000			1 103 950	1 065 848	0.60
	RBS CAPITAL TRUST A 4.467% 30/06/12	EUR			0.78
1 000 000	RBS GROUP TF/TV PERPETUAL	EUR	1 072 800	1 040 007	
1 350 000			1 347 098	1 349 214	0.29
	RCI BANQUE 0% 08/09/08	EUR			0.12
700 000	RED & BLACK PRIME 0% 19/01/35 RED	USD	506 590	504 403	
200 000	BLACK CONSUMER 0% 15/05/21	EUR	200 000	199 980	0.06
		EUR			0.14
100 000	REMY COINTREAU 5.2% 15/01/12	EUR	102 750	100 500	
240 000	REMY COINTREAU 6.50% 01/07/10	EUR	254 400	247 237	0.12
		EUR			0.13
200 000	RISP FERRA 07/07	EUR	200 000	199 908	
300 000	ROOF RUSSIA 0% 25/07/17	EUR	219 611	223 372	0.30
		USD			0.23
500 000	ROYAL & SUN ALLIANCE 6.875% 15/10/19	EUR	551 850	522 566	
400 000	RURAL HIPOTECARIO GL 0% 18/01/39	EUR	398 300	398 960	0.23
		EUR			0.23
400 000	RUSSIAN CAR LOAN N1 0% 16/10/17 RUSSIAN	EUR	400 000	401 360	
400 000	STANDARD BANK 6.825% 16/09/09 SA RALLYE	EUR	401 600	401 350	0.41
	5.375% 20/01/09	EUR			0.21
700 000		EUR	707 910	705 156	
300 000		EUR	370 124	355 020	0.81
	SAGERPAR 2.95% 27/04/12	EUR			0.23
1 400 000	SAMPOBANK PLC 4.625% 21/04/14	EUR	1 423 460	1 396 415	
400 000	SANFI 2006 - 1 E 20/07/35	EUR	400 000	399 920	1.21
		EUR			0.23
1 900 000	SANPAOLO IMI CAPITAL 8.126% 10/11/10	EUR	2 213 800	2 091 194	
400 000	SARA LEE CORP 6.125% 27/07/07	EUR	417 140	400 902	0.12
200 000		EUR	207 180	202 683	0.16
	SAS SCANDINAVIAN AIRLINE 6% 20/06/08	EUR			0.18
300 000	SC PAREX BANKA 5.625% 05/05/11	EUR	299 070	295 874	
300 000		EUR	318 729	303 468	0.23
	SECURITAS AB 6.125% 14/03/08	EUR			0.58
400 000	SES GLOBAL AMERICAS 4.25% 17/12/07	EUR	405 520	399 477	
1 000 000	SES GLOBAL SA 4.50% 19/11/08	EUR	1 001 500	996 197	0.09
		EUR			0.41
165 000	SG OPTION EUROPE 1.5% 21/04/11	EUR	162 938	162 525	
700 000	SHIELD 1 BV 0% 20/01/14	EUR	717 726	712 530	0.29
		EUR			0.15
500 000	SMART SME CLO 2006-1 0% 27/12/16	EUR	506 800	505 400	
300 000	SMILE 2005 SYNTHETIC 0% 20/01/15	EUR	260 592	262 670	0.09
		EUR			0.62
155 846	SOCIETE GENERALE 5.25% 09/03/08	EUR	162 392	156 532	
1 000 000	SOCIETE GENERALE ACC 0% 04/10/10	EUR	1 023 600	1 074 500	0.17
		EUR			0.75
250 000	SOCIETE GENERALE ACC 0% 05/04/10	EUR	248 350	288 625	
1 200 000	STANDARD CHARTERED 8.16% 23/03/10	EUR	1 371 703	1 299 650	0.11
		EUR			0.80
200 000	STORA ENSO YJ 6.375% 29/06/07 SUEZUCKER	EUR	211 946	200 262	
1 500 000	INTERNATIONAL 5.25% 30/06/15 SWEDBANK AB	EUR	1 410 000	1 386 474	0.29
	0% 04/03/13	EUR			0.48
500 000		EUR	504 050	501 895	
1 000 000	TALISMAN FINANCE PLC 0% 22/01/15	EUR	831 040	831 030	

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
300 000	TALISMAN FINANCE PLC 0% 22/10/16	EUR	300 000	299 340	0.17
200 000	TDA 19 MIXTO FTA 0% 22/03/36	EUR	208 700	207 360	0.12
300 000	TDA CAJAMAR 2 FTA 0% 26/06/41	EUR	302 130	299 700	0.16
400 000	TDC AS 5.625% 06/02/09	EUR	408 032	402 160	0.23
150 000	TDC AS 6.50% 19/04/12	EUR	151 800	155 024	0.09
600 000	TNT NV 5.125% 05/12/08	EUR	623 261	603 659	0.35
220	TPA GDF 1985 A	EUR	203 500	199 100	0.12
300 000	TS CO.MIT 07/13 E	EUR	268 265	277 746	0.16
900 000					0.39
1 000 000	UKRSIBBANK 7.75% 21/12/11 UNIBAIL	USD	679 633	682 973	0.57
1 200 000	HOLDING 4.75% 28/02/08 UNICREDITO	EUR	1 022 000	1 000 944	0.76
	ITALIANO 8.48% 05/10/10	EUR	1 376 752	1 316 235	0.62
1 000 000	UNIPOL SPA COMPANGNIA 7% 15/06/21	EUR	1 121 500	1 072 978	0.43
1 000 000	US CAPITAL FUNDING 0% 10/10/40	USD	784 344	741 521	0.12
200 000	VALTELLINE 10/08	EUR	200 230	200 301	0.08
300 000	VAN LANSCH 6% 28/11/07	EUR	142 859	137 075	0.14
250 000		EUR	250 000	250 075	0.24
960 000	VITA CAPITAL III LTD 0% 01/01/11	EUR	450 005	437 373	0.04
	WOLTERS KLUWER NV 5.25% 02/04/08	EUR	86 091	81 709	0.04
180 000	WOLTERS KLUWER NV 6.25% 11/06/07	EUR	780 865	760 609	0.43
750 000	WPP GROUP PLC 6% 18/06/08	EUR			
	Dluhopisy celkem		158 002 589	155 668 737	89.93
INVESTIČNÍ FONDY					
2 000	ATOME ABS HIGH YIELD	EUR	2 000 000	2 052 700	1.19
2 000	ATOME CREDIT FCP 3DEC	EUR	2 000 000	2 075 360	1.20
495	SGAM INVEST TITRI + AC	EUR	4 950 000	5 141 951	2.97
	Investiční fondy celkem		8 950 000	9 270 011	5.36

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
80 000	ALCATEL 4.75% 01/01/11 CV BUSINESS	EUR	1 428 982	1 335 871	0.76
6 537	OBJECTS 2.25% 01/01/27 CV CLUB MED	EUR	278 650	282 806	0.16
9 500	3% 01/11/08 CV	EUR	621 090	624 190	0.36
	CLUB MED 4.375% 01/11/10 CV	EUR	545 591	529 422	0.31
10 000	HAVAS 4% 01/01/09 CV	EUR	2 168 875	2 119 942	1.22
200 000		EUR			0.42
700 000	IMMOFINANZ 2.75% 01/14 CV	EUR	712 000	725 142	0.29
400 000	INFINEON 5% 06/10 CV	EUR	441 657	476 801	0.70
1 200 000		EUR			0.19
15 000	KFW 0.75% 08/08/08 CV MAUREL	EUR	1 197 188	1 206 268	0.42
14 550	PRO 3.5% 01/01/10 CV RHODIA	EUR	356 625	332 843	0.14
	0.5% 01/01/2014 CV	EUR	725 564	735 791	
250 000	SOCIETE GENERAL ACC 0.5% 28/02/11 CV	EUR	247 069	244 250	
	Převoditelné dluhopisy celkem		8 723 291	8 613 326	4.97
	Investice celkem		175 675 880	173 552 074	100.26

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	NAV %
	20.16
Banky	13.40
Ostatní finanční činnosti	5.36
Investiční fondy	5.05
Telekomunikace	4.83
Maloobchod	4.28
Média	3.64
Potraviný, distribuce	2.49
Různý průmysl	2.44
IT vybavení	2.33
Hotely	2.32
Pojištění	2.31
Strojírenství	2.25
Chemie	2.22
Plyn & ropa	2.11
Nemovitosti	1.99
Nápoje	1.84
Textilie	1.81
Holding, společnosti	1.73
Podpůrné služby	1.65
Autodíly	1.60
Letectví	1.55
Různé služby	1.54
Ocel	1.50
Zdravotnictví	1.50
Přeprava	1.49
Farmaceutika	1.44
Potravinářské služby	1.42
Lesní produkty	1.38
Elektrina	1.37
Software	1.26
Stavební materiály	1.26
	100.26

PODFOND BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	NAV %
	22.27
Francie	11.86
Nizozemí	10.21
USA	9.30
UK	8.52
Itálie	5.19
Kajmanské ostrovy	4.44
Španělsko	3.82
Lucembursko	3.81
Irsko	3.43
Německo	1.99
Dánsko	1.73
Belgie	1.34
Finsko	1.31
Guernsey	1.11
Izrael	1.10
Island	1.10
Švédsko	0.93
Holandské Antily	0.85
Jersey	0.77
Rakousko	0.70
Norsko	0.63
Indie	0.58
Maroko	0.57
Rumunsko	0.55
Japonsko	0.52
Kypr	0.39
Kanada	0.39
Ukrajina	0.29
Kuwait	0.23
Rusko	0.16
Lotyšsko	0.11
Austrálie	0.06
Chorvatsko	0.06
	100.26

PODFOND EQUITIES GLOBAL

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
39 570	ACCENTURE	USD	1 242 780	1 608 125	1.75
17 800	ACE LTD	USD	1 024 558	1 086 868	1.18
2 190	ACTELION NOM	CHF	536 317	479 950	0.52
166 080	AEM	EUR	571 732	622 878	0.68
16 660	ALLSTATE CORP	USD	1 053 877	1 027 755	1.12
22 790	ALTRIA GROUP	USD	1 281 162	1 629 257	1.77
10 080	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	451 269	499 766	0.54
21 900	APPLERA APPLIED BIOSYSTEMS	USD	659 134	619 551	0.67
38 440	APPLIED MATERIALS	USD	727 806	727 669	0.79
17 620	ARCELOR MITTAL -A-	EUR	826 080	1 026 568	1.12
19 120	ARMOR HOLDINGS	USD	1 101 079	1 644 511	1.79
17 000	ASML HOLDING	EUR	416 075	418 736	0.46
56 560				2 317 829	2.52
10 600	AT & T	USD	2 140 419		0.39
	ATLANTIA SPA	EUR	334 932	356 193	
18 300	BALL CORP		843 750	1 001 742	1.09
20 530		USD			0.48
	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	344 702	439 916	
10 020	BAYERISCHE MOTORENWERKE		607 697	671 253	0.73
34 380		EUR			0.95
	BHP BILLITON BOSTON	AUD	672 107	877 663	0.79
6 300	PROPERTIES BT GROUP	USD	729 325	724 500	0.63
88 010		GBP			1.30
22 030			463 882	578 799	
	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	989 493	1 193 169	1.17
52 780	CHARTER PLC	GBP		1 073 638	
8 700			885 706		1.58
	CIGNA CORP	USD	1 269 488	1 456 902	6.59
106 560	CITIGROUP INC	USD	5 973 663	6 069 058	3.07
36 580		USD	2 226 528	2 827 634	1.29
29 910	CONOCOPHILLIPS COUNTRYWIDE	USD	1 069 624	1 186 530	1.15
13 450	FINANCIAL CORP FIRST QUANTUM				0.38
68 260	MINERALS	CAD	721 314	1 054 037	
		AUD	355 114	351 653	1.32
46 430	FOSTER'S GROUP				1.84
3 980	GLAXOSMITHKLINE	GBP	1 219 445	1 217 722	1.00
	GOLDMAN SACHS GROUP	USD	747 627	923 360	1.84
28 390	GOODRICH CORP				0.78
45 030		USD	1 401 993	1 691 192	0.78
	GRAFTON GROUP UNIT	EUR	705 307	722 102	0.70
	GREAT EAGLE HOLDINGS		541 606	643 544	1.10
175 000		HKD			1.53
17 700	HEINEKEN NV	EUR	905 525	1 013 875	0.46
36 370	HOME DEPOT INC	USD	1 481 104	1 407 519	1.73
83 000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	HKD	418 985	419 017	1.69
14 860	IBM	USD	1 367 559	1 588 980	0.81
203 100			1 538 067	1 554 809	1.12
9 300	INTESA SANPAOLO SPA	EUR			0.88
	JC PENNEY CO INC	USD	761 708	749 301	0.38
17 482	JFE HOLDINGS		707 079	1 034 319	0.58
10 800	JYSKE BANK	JPY			0.38
		DKK	839 509	812 986	0.58
13 000	KAO		384 827	354 084	0.70
15 779	KRAFT FOODS -A-	JPY			0.88
65 870	MACQUARIES AIRPORTS LTD	USD	425 979	531 595	0.24
		AUD	170 882	221 897	

PODFOND EQUITIES GLOBAL

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
24 690	MARATHON OIL	USD	2 072 838	3 014 649	3.28
2 630	MERCK KGAA	EUR	321 173	351 986	0.38
45 410	MICROSOFT CORP	USD	1 374 500	1 412 705	1.54
6 095	MOBISTAR SA	EUR	497 877	531 264	0.58
83 220	MOTOROLA	USD	1 864 363	1 521 262	1.65
7 900	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS NISSAN MOTOR	EUR	1 313 495	1 469 498	1.60
82 900	ORACLE CORP	JPY	1 029 177	925 015	1.01
88 160	ORIX CORP	USD	1 373 028	1 712 067	1.86
2 800	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	JPY	741 788	740 753	0.80
11 600	PROCTER AND GAMBLE PLC	USD	843 221	859 792	0.93
22 590	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1 448 953	1 442 372	1.57
32 500	ROYAL DUTCH SHELL -B-	AUD	829 424	843 823	0.92
20 810	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	USD	1 094 579	1 011 782	1.10
20 900	ROYAL DUTCH SHELL -B-	GBP	1 197 699	1 500 383	1.63
51 280	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	GBP	1 735 065	1 909 021	0.48
10 800	SINGAPORE TELECOMM	EUR	416 593	445 157	0.29
117 000	SINGAPORE TELECOMM	SGD	264 283	270 366	0.52
38 710	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	448 764	475 898	1.87
8 900	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	1 539 282	1 721 491	0.46
34 000	SOMPO JAPAN	JPY	442 149	420 226	0.00
1	SPRINT NEXTEL	USD	22	23	0.94
96 190	TESCO	GBP	802 394	876 229	2.00
85 400	TIME WARNER	USD	1 720 340	1 840 370	0.55
15 400	TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	528 221	505 624	1.58
19 500	TOTAL SA	EUR	1 341 320	1 454 040	1.43
54 900	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	1 454 950	1 312 360	0.44
21 900	TSUMURA & CO	JPY	471 389	406 373	0.84
11 460	TXU CORP	USD	661 784	775 498	0.76
22 700	UNILEVER PLC	GBP	676 926	698 465	0.81
45 344	UNITED BUSINESS MEDIA	USD	647 234	749 991	1.03
10 100	VF CORP	EUR	834 499	943 340	0.68
14 600	VIVENDI	USD	596 186	627 081	1.48
28 890	WAL-MART STORES INC	USD	1 385 782	1 361 297	0.75
11 400	WATERS	USD	663 829	688 332	3.58
57 330	WYETH	USD	2 904 354	3 296 475	0.75
7 300	YAMADA DENKI	JPY	641 434	685 999	0.95
81 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	943 868	871 153	0.99
13 520	YUM BRANDS	USD	598 476	908 950	0.99
5 520	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	1 530 373	1 679 438	1.82
	Investice celkem		82 188 447	90 719 000	98.58

PODFOND EQUITIES GLOBAL

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Plyn & ropa	10.55
Banky	9.41
Pojištění	8.68
Farmaceutika	7.95
Ostatní finanční činnosti	6.08
Maloobchod	5.46
	5.12
Software	4.02
Telekomunikace	4.02
Uhlí & Ocel	3.73
	3.67
Ocel	3.63
Letectví	3.50
Média	3.04
Zdravotnictví	2.90
IT vybavení	2.90
Podpůrné služby	2.53
	2.52
Elektrina	1.93
Přeprava	1.93
Tabák	1.77
	1.73
Autodíly	1.73
Nemovitosti	1.49
	1.48
Nápoje	1.47
Hotely	1.47
	1.34
Potravinářské služby	1.34
Strojrenství	1.17
	1.03
Textilie	0.95
Elektrické zařízení	0.95
Potraviny, distribuce	0.95
Stavební materiály	0.48
	0.48
	98.58

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	53.70
UK	10.33
Japonsko	7.89
	4.13
Francie	3.16
Nizozemí	2.76
Itálie	2.76
	2.71
Německo	2.49
Austrálie	2.49
	2.45
Kanada	2.34
Švýcarsko	1.75
Bermudy	1.75
	1.18
Kajmanské ostrovy	1.18
Hongkong	1.16
	0.88
Dánsko	0.88
Irsko	0.78
	0.78
Belgie	0.58
Singapur	0.29
	0.29
	98.58

PODFOND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			JPY	JPY	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
93	ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	325 184	196 230	0.00
98 000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	159 053 548	158 858 000	2.34
40 800	CANON INC DAVINCI ADVISORS	JPY	242 629 814	292 128 000	4.31
704		JPY			1.40
212	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	99 914 542	95 040 000	2.94
27 200	ELPIDA MEMORY	JPY	169 028 744	199 280 000	2.00
9 300	FANUC LTD	JPY	99 574 247	108 066 000	1.59
126 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	123 016 173	120 330 000	1.77
36 100	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	43 469 746	146 927 000	2.17
95 000	HITACHI METALS	JPY	135 727 754	139 745 000	2.06
211 000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	114 596 699	125 123 000	1.84
24 400	JSR CORP	JPY	67 713 069	66 978 000	0.99
196 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	79 774 098	93 492 000	1.38
94	KDDI CORP	JPY	71 158 632	97 760 000	1.44
25 500	MELCO HOLDINGS INC	JPY	91 164 071	69 487 500	1.02
47 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	177 014 223	175 780 000	2.59
282	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	429 870 828	394 800 000	5.82
78 000	MITSUI & CO LTD	JPY	141 158 479	187 200 000	2.76
52 000	NIKON CORP	JPY	134 484 481	160 160 000	2.36
2 400	NINTENDO	JPY	66 506 214	102 000 000	1.50
194 000	NIPPON STEEL CORP	JPY	98 001 371	165 094 000	2.43
70 000	NIPPON YUSEN	JPY			1.16
4 320	ORIX CORP	JPY	68 451 169	78 610 000	2.08
18 100	SECOM CO LTD	JPY	139 857 721	140 832 000	1.53
50 200	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	105 293 884	104 075 000	2.61
69 000	SHARP CORPORATION	JPY	214 240 303	176 704 000	2.37
86 000		JPY	136 454 907	160 770 000	1.54
24 600	SHIMADZU CORP	JPY	84 874 654	104 662 000	2.96
60 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	168 490 351	200 736 000	1.85
	SHIONOGI & CO LTD	JPY	109 948 302	125 400 000	1.27
32 000	SOFTBANK CORP	JPY	99 565 454	85 920 000	3.09
29 900	SONY CORP	JPY	186 551 299	209 599 000	1.21
14 000	SUMCO CORP	JPY	68 829 930	82 040 000	0.96
81 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	66 911 680	65 286 000	5.78
332	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	384 484 563	391 760 000	1.83
27 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT LTD	JPY	94 612 326	124 200 000	1.26
66 400	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	91 718 841	85 589 600	2.61
143 000	SUMITOMO TRUST AND BANKING LTD	JPY	181 184 842	176 891 000	2.01
40 100		JPY	123 262 095	136 340 000	1.53
12 700	SUZUKI MOTOR CORP TAKEDA	JPY	96 037 394	103 759 000	2.01
28 600	PHARMACEUTICAL CO TERUMO	JPY	108 617 008	136 136 000	2.44
18 900	CORP	JPY	158 385 994	165 375 000	1.64
135 000	TOKYO ELECTRONIC LTD	JPY	113 827 215	110 970 000	2.47
184 000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	138 655 555	167 440 000	3.83
35 500	TOSHIBA CORP TOYOTA	JPY	210 382 081	259 150 000	2.14
12 640	MOTOR CORP YAMADA	JPY	151 914 630	144 854 400	
	DENKI				
Investice celkem			5 972 429 926	6 571 271 730	96.89

PODFOND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	16.34
Autodily	11.22
IT vybavení	10.98
Hotely	10.76
	5.82
Nemovitosti	5.56
Chemie	4.60
Různý průmysl	4.56
Ocel	4.29
	4.21
Podpůrné služby	3.55
Ostatní finanční činnosti	3.38
Zdravotnictví	2.61
Farmaceutika	2.34
Potraviny, distribuce	2.14
	1.59
Stavební materiály	1.50
Maloobchod	1.44
Strojrenství	
Média	
Telekomunikace	
	96.89

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	96.89
	96.89

PODFOND EQUITIES US LARGE CAP GROWTH

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
14 080		USD	1 140 379	1 149 210	1.89
14 300	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	1 632 145	1 606 605	2.64
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC				2.05
19 200	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 013 302	1 248 000	2.36
33 500		USD	1 085 346	1 435 810	1.68
	AMERICAN TOWER CORPORATION				2.59
22 700	AUTODESK INC	USD	840 937	1 022 181	3.09
15 700		USD	1 141 203	1 578 635	3.25
	BOEING CO		1 033 080	1 886 208	3.25
30 700	CELGENE CORP	USD		1 981 143	2.00
25 100		USD	1 368 363	1 216 921	1.41
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A-		1 175 041	857 900	2.46
44 300	COMCAST CLASS A	USD			1.12
37 300		USD	817 230	1 499 661	1.89
	COMVERSE TECHNOLOGY INC		1 224 896	680 621	1.77
60 300	CORNING INC	USD	590 869	1 150 430	3.32
12 040		USD	1 064 137	1 075 922	2.47
	COSTCO WHOLESALE CORP		786 573	2 024 646	2.30
29 000	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	1 727 553	1 507 624	3.20
27 680	CVS/CAREMARK SHS	USD	1 120 161	1 401 572	4.25
				1 948 800	1.83
20 200		USD	1 457 223	2 592 720	2.12
19 900	EXPRESS SCRIPTS	USD	1 164 087	1 117 395	2.22
	FMC TECHNOLOGIES INC				1.81
17 800	GENENTECH INC	USD	1 457 223	1 104 660	1.45
8 400	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 164 087	885 933	1.96
5 200	GOOGLE INC -A-	USD	2 007 135	1 193 094	3.18
			1 052 339	1 936 438	2.16
27 900		USD	1 176 547	1 319 012	1.05
8 700	HANSEN NATURAL	USD	1 176 547	640 986	3.83
	INTERCONTINENTALEXCHANGE				4.48
20 200	ITT CORP	USD	1 061 781	2 731 916	1.55
34 200		USD	1 061 781	947 304	1.65
	LOWE'S COMPANIES INC				3.60
56 900	MARWELL TECHNOLOGY	USD	1 103 060	2 194 989	3.34
15 300		USD	1 064 086	2 019 090	1.52
	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC				2.02
31 400	MONSANTO CO	USD	877 551	925 020	2.75
41 900		USD	1 210 861	1 233 116	3.57
	NETWORK APPLIANCE INC		1 275 177	2 177 520	4.11
9 400	PRAXAIR INC	USD			
36 522		USD	566 878	2 504 393	
63 800	PROCTER AND GAMBLE CO	USD	2 019 416		
	QUALCOMM INC		2 733 674		
22 300		USD	1 006 021		
19 900	ST JUDE MEDICAL INC	USD	699 474		
	T ROWE PRICE GROUP INC				
22 300	TRANSOCEAN INC	USD	1 664 579		
31 400		USD	1 668 459		
	UBS SA NOM				
37 000	UNITED HEALTH GROUP INC	USD	2 113 213		
32 400	UTI WORLDWIDE INC	USD	1 019 343		
16 400		USD		925 020	
30 300	VALERO ENERGY CORPORATION	USD	992 694	1 233 116	
	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD		1 231 777	1 674 075	
25 800	WELLPOINT INC	USD	1 955 384		
88 245	YAHOO INC	USD	2 744 128		
	Investice celkem		51 626 102	60 493 269	99.25

PODFOND EQUITIES US LARGE CAP GROWTH

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	NAV %
	14.70
Software	13.72
Zdravotnictví	10.85
Plyn & ropa	10.56
IT vybavení	8.79
Ostatní finanční činnosti	7.16
Farmaceutika	4.94
Maloobchod	4.58
Různý průmysl	4.23
Chemie	3.83
Kosmetika	3.43
Podpůrné služby	3.34
Banky	2.64
Ocel	2.59
Letectví	2.00
Média	1.89
Potraviny, distribuce	1.89
	99.25

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	86.59
USA	4.20
Bermudy	3.60
Kajmanské ostrovy	3.34
Švýcarsko	1.52
Panenské ostrovy	1.52
	99.25

PODFOND EQUITIES CONCENTRATED EUROPE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
26 672	ACCIONA SA	EUR	2 365 571	5 159 698	2.26
57 471	ALLIANZ AG NOM	EUR	7 417 487	9 316 049	4.08
279 402	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	6 330 362	6 286 545	2.75
19 494	A-TEC INDUSTRIES	EUR	2 488 357	3 567 402	1.56
1 762 385	BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	5 537 590	6 379 834	2.79
122 550	BAYER AG	EUR	3 867 563	6 420 395	2.81
726 317	BRITISH ENERGY GROUP	GBP	5 978 683	5 735 346	2.51
838 938	CAPITALIA	EUR	6 241 309	6 501 770	2.85
116 640	CIE FINANCIERE RICHEMONT AG UNITS	CHF	3 635 824	5 270 403	2.31
161 280	COMMERZBANK AG	EUR	5 852 254	5 885 107	2.58
51 689	CONTINENTAL AG	EUR	5 433 108	5 358 082	2.35
140 024	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	5 912 187	6 114 848	2.68
67 658	DEMAG CRANES	EUR	3 180 420	3 147 450	1.38
117 349	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	5 637 434	7 958 609	3.48
149 898	FRESENIUS AG	EUR	8 256 620	8 364 308	3.66
200 740	IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	6 555 064	6 479 293	2.84
214 667	KUDELSKI	CHF	6 031 508	6 203 419	2.72
82 832	LONZA GROUP AG	CHF	5 603 566	6 086 109	2.66
48 702	MAN AG	EUR	5 035 129	5 141 957	2.25
727 865	MAN GROUP	GBP	6 080 819	6 213 155	2.72
133 253	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	4 692 440	5 783 180	2.53
309 700	NORSK HYDRO	NOK	7 852 387	7 949 120	3.48
169 920	OMV AG	EUR	8 233 958	8 173 152	3.58
10 125	OTE - HELLENIC TELECOMMUNICATION	EUR	234 209	238 925	0.10
2 448 640	PARMALAT SPA	EUR	7 952 937	8 043 782	3.52
51 754	PPR	EUR	6 701 020	6 924 685	3.03
1 212 736	PREMIER FOODS	GBP	5 600 117	5 661 991	2.47
380 159	SHIRE	GBP	6 386 069	6 546 080	2.87
30 089	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	4 609 418	4 333 418	1.90
137 595	TECHNIP SA	EUR	7 649 649	7 886 945	3.45
160	TELEFON AB LM ERICSSON B	SEK	369	450	0.00
124 334	UCB	EUR	6 194 707	5 389 879	2.36
1 000 132	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	7 077 076	7 030 928	3.08
278 328	UNILEVER CVA	EUR	6 354 701	6 178 882	2.70
91 258	VINCI	EUR	5 395 834	5 232 734	2.29
2 186 367	VODAFONE GROUP	GBP	4 771 762	5 144 015	2.25
33 356	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	7 655 378	7 556 261	3.31
Investice celkem			204 802 888	219 662 206	96.16

PODFOND EQUITIES CONCENTRATED EUROPE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	15.31
Plyn & ropa	10.51
Potravinářské služby	8.71
Pojištění	7.39
	6.00
Elektřina	5.48
Chemie	5.39
Software	5.29
Maloobchod	5.23
Farmaceutika	4.97
Ostatní finanční činnosti	4.60
Autodily	4.60
	4.55
Stavební materiály	3.66
Zdravotnictví	3.66
	2.84
Tabák	2.36
Telekomunikace	2.31
Textilie	2.31
Strojrenství	1.56
	96.16

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Německo	19.11
Francie	16.83
	15.66
UK	11.00
Svýcarsko	11.00
	9.45
Itálie	5.14
Rakousko	5.14
	3.48
Norsko	2.79
Portugalsko	2.79
	2.75
Irsko	2.70
Nizozemí	2.70
Řecko	2.63
	2.63
Belgie	2.36
Španělsko	2.26
	96.16

PODFOND EQUITIES SWITZERLAND

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v CHF)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. CHF	Tržní hodnota CHF	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
35 753	ABB LTD NOM	CHF	574 957	920 640	2.10
10 728	ADECCO	CHF	807 588	944 064	2.15
1 000	ALLIANZ NOM	EUR	262 587	266 727	0.61
13 200	ANTOFAGASTA	GBP	160 840	173 906	0.40
15 000	BANCO DE BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	447 990	460 068	1.05
6 250	BNP PARIBAS	EUR	793 721	931 530	2.12
16 500	BULGARI SPA	EUR	281 277	313 853	0.72
2 863	CIBA SC HOLDING NOM	CHF	256 229	223 171	0.51
14 297	CIE FINANCIERE RICHEMONT AG UNITS	CHF	750 477	1 062 982	2.42
260	CNP ASSURANCES	EUR	28 754	41 977	0.10
4 201	COME AND STAY	EUR	129 402	127 882	0.29
7 510	COMMERZBANK AG	EUR	407 249	450 919	1.03
1 432	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	67 192	72 715	0.17
14 834	CREDIT SUISSE GROUP NOM	CHF	1 016 606	1 357 311	3.09
2 200	DANONE	EUR	433 454	422 091	0.96
6 433	DEXIA SA	EUR	208 790	250 657	0.57
1 000	DUFREY	CHF	106 543	136 800	0.31
330	FASTWEB	EUR	22 389	22 263	0.05
1 790	GALENICA NOM	CHF	641 259	751 800	1.71
7 149	HOLCIM LTD NOM	CHF	640 468	957 251	2.18
6 442	JULIUS BAER HOLDING AG	CHF	359 578	579 780	1.32
358	KABA HOLDING AG NOM	CHF	122 174	132 371	0.30
3 306	KOMAX HOLDING	CHF	498 032	685 995	1.56
28 800	KONINKLIJKE NUMICO NV	EUR	1 773 634	1 742 966	3.97
1 253	KUDELSKI SA	CHF	53 586	59 580	0.14
7 149	KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	471 701	799 973	1.82
179	KUONI REISEN HOLDING NOM	CHF	106 937	133 355	0.30
179	LINDT AND SPRUENGLI AG	CHF	358 773	579 065	1.32
3 579	INTERNATIONAL SA NOM NESTLE	CHF	85 342	117 391	0.27
8 000	NOM	CHF	3 239 694	3 800 000	8.66
1 432	NOBEL BIOCARE HOLDING SA	CHF	516 770	610 032	1.39
57 000	NOVARTIS NOM	CHF	3 717 583	3 924 450	8.94
2 000	PHONAK HOLDING NOM	CHF	128 144	234 000	0.53
32 353	RENTOKIL INITIAL	GBP	119 243	135 427	0.31
18 234	ROCHE HOLDING BON JOUISSANCE	CHF	3 219 016	4 111 767	9.37
16 200	SANOFI-AVENTIS	EUR	1 759 441	1 891 264	4.31
3 400	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	166 966	270 980	0.62
10 728	SCHWEIZERISCHE RÜCKVERS. GESEL.	CHF	1 199 553	1 224 065	2.79
630	SGS NOM	CHF	620 763	995 400	2.27
895		EUR	106 150	143 542	0.33
72	SIEMENS AG	CHF	116 782	175 392	0.40
537	SIKA SOCIETE DE FINANCEMENT SA	CHF	240 457	231 581	0.53
6 100	SWISSCOM NOM	CHF			3.13
7 149	SYNGENTA NOM	CHF	1 126 189	1 374 330	2.49
7 149	SYNTHESES INC	CHF	953 904	1 090 937	2.49
1 790	THE SWATCH GROUP SA	CHF	422 842	617 550	1.42
3 000	TOTAL SA	EUR	259 419	274 066	0.62

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v CHF)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. CHF	Tržní hodnota CHF	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
55 600		CHF	3 239 803	4 406 300	10.04
21 000	UBS SA NOM	EUR	243 431	242 918	0.55
	UNICREDITO ITALIANO SPA		264 156	392 000	0.89
140	ZEHNDER GROUP	CHF	1 646 880	2 064 290	4.70
5 538	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF			
	Akcie celkem		35 174 715	42 929 374	97.83
INVESTIČNÍ FONDY					
15	SOGEMONEPLUS	EUR	530 104	531 077	1.21
	Investice celkem		35 704 819	43 460 451	99.04

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Farmaceutika	24.34
Banky	18.93
Potravinářské služby	14.91
Pojištění	8.10
	4.55
Textilie	4.42
Podpůrné služby	4.41
Zdravotnictví	3.64
	3.62
Chemie	3.62
Elektrické zařízení	2.58
Stavební materiály	2.18
	1.82
Strojírenství	1.82
Přeprava	1.32
	1.32
Ostatní finanční činnosti	1.21
Investiční fondy	1.21
	0.62
	0.58
Plyn & ropa	0.58
Telekomunikace	0.40
Uhlí & Ocel	0.40
	0.31
Maloobchod	0.31
Hotely	0.30
	0.29
	0.27
Média	0.27
IT vybavení	0.14
Software	0.14
Živ. pojištění	0.10
	0.10
	99.04

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Švýcarsko	79.67
Francie	9.78
	3.97
Nizozemí	1.97
Německo	1.32
	1.32
Itálie	1.05
Španělsko	1.05
	0.71
UK	0.71
Belgie	0.57
	0.57
	99.04

PODFOND EQUITIES UK

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v GBP)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. GBP	Tržní hodnota GBP	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
155 926	ADAMIND PLC	GBP	186 802	36 643	0.25
248 270	ALL IPO SHS	GBP	60 723	22 344	0.15
10 385	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	176 875	302 723	2.05
31 063	AVIVA PLC	GBP	198 652	248 504	1.68
48 277	BAE SYSTEMS PLC	GBP	176 236	210 608	1.42
45 961	BARCLAYS PLC	GBP	251 359	333 447	2.25
54 579	BBA AVIATION PLC	GBP	186 170	154 186	1.04
121 380	BETONSPORTS PLC	GBP	147 264	72 828	0.49
18 000	BHP BILLITON PLC	GBP	213 424	217 800	1.47
137 024	BP PLC	GBP	778 892	776 241	5.24
20 000	BRITISH AIRWAYS PLC	GBP	52 515	94 600	0.64
134 500	BT GROUP PLC	GBP	317 929	447 885	3.03
21 000	CARILLION PLC	GBP	51 711	90 563	0.61
8 265	CARNIVAL PLC	GBP	177 738	215 634	1.46
37 189	CENTRICA PLC	GBP	103 079	142 620	0.96
23 614	EMAP PLC	GBP	217 084	205 206	1.39
43 000	EMI GROUP PLC	GBP	104 578	118 358	0.80
178 033	EUROPEAN HOME RETAIL PLC	GBP	185 640	37 387	0.25
75 000	EVOLUTION GROUP PLC	GBP	105 146	105 750	0.71
39 043	EXPERIAN GROUP ORD PLC	GBP	224 735	244 214	1.65
49 675	GCAP MEDIA PLC	GBP	183 238	110 527	0.75
33 502	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	439 663	444 907	3.01
41 667	HBOS PLC	GBP	333 565	448 337	3.03
50 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	183 696	180 500	1.22
36 920	HOME RETAIL GROUP PLC	GBP	152 000	172 416	1.16
77 000		GBP	685 901	719 565	4.86
31 473	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	71 248	167 751	1.13
75 000	IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES PLC	GBP	77 817	138 750	0.94
	INSPIRO PLC	GBP	88 527	89 587	0.61
76 899	INTERACTIVE PROSPECT TARGETING LTD	GBP	82 265	71 250	0.48
475 000	IQE PLC	GBP			0.91
114 515	ITV PLC	GBP	135 120	134 899	0.52
24 000	JUMPTV	CAD	75 593	77 327	0.35
70 000	KINGSTON COMMUNICATIONS PLC	GBP	47 600	51 450	2.44
62 731	LLOYDS TSB GROUP	GBP	319 519	361 644	1.44
127 438	LOGICACMG PLC	GBP	205 299	213 777	1.61
41 035	MAN GROUP PLC	GBP	167 854	238 208	0.97
55 208		GBP	112 025	144 093	0.30
25 549	NCIPHER PLC	GBP	156 249	44 966	0.85
5 632	NETELLER PLC	GBP	100 504	125 143	0.93
	NEXT PLC	GBP	141 267	136 938	1.66
175 000	NORTHGATE INFORMATION SOLUTION PLC	GBP	207 914	246 420	0.74
36 000	PENNON GROUP PLC	GBP	72 861	109 193	1.16
23 000	PETROFAC LIMITED	GBP	75 095	171 650	2.43
7 732	PHORM INC	GBP		359 322	1.45
47 498	PRUDENTIAL CORP INC	GBP	223 642	213 909	0.02
145 269	REGUS GROUP PLC	GBP	147 963	2 534	1.45
2 533 700	ROLLS ROYCE GROUP PLC PRF	GBP	1 829		1.45
42 799	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	181 109	213 995	1.45
117 033	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	609 863	739 063	4.99

PODFOND EQUITIES UK

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v GBP)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. GBP	Tržní hodnota GBP	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
31 110	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	499 081	586 424	3.96
60 000	SAGE GROUP PLC	GBP	148 940	148 800	1.01
26 242	SERCO GROUP PLC	GBP	93 015	125 634	0.85
16 500	SHIRE PLC	GBP	182 957	193 215	1.31
26 795	SPORTS DIRECT INTERNATIONAL WI	GBP	78 281	57 609	0.39
23 500	STHREE PLC	GBP	78 869	118 675	0.80
73 519	TESCO PLC	GBP	260 389	339 106	2.29
95 000	TRADING EMISSIONS PLC	GBP	148 022	150 100	1.01
39 474	TRADING EMISSIONS PLC -C-	GBP	53 397	54 671	0.37
19 497	UNITED BUSINESS MEDIA PLC	GBP	137 810	163 287	1.10
597 600	VODAFONE GROUP PLC	GBP	944 279	956 160	6.46
11 785	WHITBREAD PLC	GBP	160 113	223 326	1.51
44 500	WOLFSON MICROELECTRONICS PLC	GBP	133 550	134 168	0.91
18 694	WOLSELEY PLC	GBP	229 608	244 704	1.65
22 386	WPP GROUP PLC	GBP	142 619	167 782	1.13
202 692	XANSA PLC	GBP	179 673	176 342	1.19
36 987	XCHANGING PLC	GBP	88 769	109 851	0.74
11 250	XSTRATA PLC	GBP	208 734	312 750	2.12
46 920	YELL GROUP PLC	GBP	258 621	234 835	1.58
	Investice celkem		13 222 305	14 703 101	99.33

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	17.58
Média	9.95
Plyn & ropa	9.94
Podpůrné služby	9.91
Telekomunikace	9.49
Farmaceutika	6.88
Uhlí & Ocel	5.63
Software	4.86
Ostatní finanční činnosti	4.63
Pojštění	4.11
	2.89
Letectví	2.63
Různé služby	2.29
Potraviny, distribuce	2.26
Maloobchod	2.26
Hotely	1.95
	1.68
Přeprava	1.13
Chemie	0.91
IT vybavení	0.91
Stavební materiály	0.61
	99.33

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

UK	96.02
Ostrov Man	1.38
	1.16
USA	0.52
Kanada	0.25
Izrael	0.25
	99.33

PODFOND EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
94 000		AUD	749 410	784 028	1.61
38 000	AMP LIMITED	AUD	760 119	904 131	1.86
22 120	ANZ BANKING GROUP				1.82
840 000	ASX SHS	AUD	567 893	886 898	0.58
16 000	AYALA LAND INC	PHP	257 212	281 331	0.19
70 000	BANK OF EAST ASIA	HKD	76 148	93 430	0.95
	BANPU PUBLIC -F-	THB	409 115	460 806	5.45
102 000		AUD			0.69
96 000	BHP BILLITON PLC BUMPUTRA-	MYR	2 231 133	2 653 240	0.42
25 000	COMMERCE HOLDINGS CADILA		200 005	336 250	1.09
	HEALTHCARE LTD		175 705	206 002	1.52
100 000		INR	506 916	529 129	0.56
57 000	CAPITALAND	SGD	702 896	737 953	0.32
213 000	CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	221 051	274 943	0.42
250 000	CHINA COAL ENERGY -H-	HKD	141 213	156 549	1.53
148 000	CHINA COMMERCIAL SERVICES -H-	HKD	137 780	203 170	0.44
240 000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPAGNY -H-	HKD	496 085	742 217	0.48
	CHINA LIFE INSURANCE	HKD			1.61
65 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	175 330	212 254	0.85
91 000	CHINA MERCHANTS BANK	HKD	121 953	234 811	0.94
84 000		HKD	663 908	785 244	0.36
300 000	CHINA MOBILE	HKD	295 798	411 830	0.58
350 000	CHINA OVERSEAS LAND & INV	HKD	447 976	458 059	0.29
	CHINA RESOURCES	TWD	150 795	176 428	4.51
151 400		USD	290 400	282 960	0.32
12 000	CHINA STEEL GDR REG S	TWD	281 307	272 107	0.69
145 000	CHUNGHWA TELECOM	HKD	119 403	140 990	1.69
20 000		AUD	1 704 393	2 193 832	0.32
48 000	CLP HOLDINGS	SGD	282 897	331 117	0.39
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	KRW	724 252	823 480	1.42
192 000	COSCO CORP (S)	HKD	572 186	689 509	0.82
16 700	DAEWOO SHIPBUILDING	AUD	392 271	401 394	0.52
10 000	DBS GROUP HOLDING	SGD	124 537	156 126	0.86
		HKD	137 054	188 564	1.31
250 000	EGANAGOLDPFEL	MYR	523 523	639 446	0.32
56 000	ESPRIT HOLDINGS	HKD	95 227	157 510	1.63
76 500		HKD	770 858	793 337	0.46
	FOSTER'S GROUP	TWD	215 264	219 093	1.07
68 000	FRASER & NEAVE	USD	462 863	520 837	1.10
160 000		HKD	433 867	535 687	4.63
275 000	GAMUDA BHD	KRW	1 275 905	2 255 012	0.32
	GENTING	KRW	162 878	155 788	0.59
50 000		MYR	279 750	288 120	1.41
51 200	HANG LUNG PROPERTIES	INR	511 331	688 012	0.66
	HK AIRCRAFT ENGR	HKD	261 111	320 782	0.66
31 000		SGD	305 609	394 495	0.81
35 311	HON HAI PRECISION INDUSTRY				
	HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR				
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING				
48 000					
6 600	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES				
2 200	HYUNDAI MOTOR				
6 100					
85 000	INFOSYS TECHNOLOGIES				
	IOI CORPORATION				
334 000	JIANGSU EXPRESS -H-				
66 000	KEPPEL LAND				

PODFOND EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
84 000	KERRY PROPERTIES	HKD	333 651	515 787	1.06
86 000	KNM GROUP	MYR	240 832	354 381	0.73
10 400	KOOKMIN BANK	KRW	872 690	942 703	1.94
6 100	KT & G CORP	KRW	370 134	447 079	0.92
12 000	LARSEN AND TOUBRO		421 923	589 935	1.21
39 670	MEDIATEK	INR	477 737	627 977	1.29
1 500		TWD			0.57
26 000	MEGASTUDY	KRW	206 697	278 562	1.88
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	800 190	912 480	
3 300	NHN CORPORATION	KRW	476 304	629 554	1.29
140 000			362 994	387 244	0.80
20 000	NWS HOLDINGS OIL	HKD			0.92
780 000	& NATURAL GAS PETROCHINA CO -H-	INR	412 749	449 932	
			927 728	1 020 817	2.10
10 000	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEFON	HKD			1.13
1 350	POSCO	PHP	466 858	552 074	1.33
			476 391	648 955	0.46
75 000	PTT EXPLORATION PRODUCT PUBLIC	KRW	210 354	225 206	2.81
53 000	QBE INSURANCE GROUP	THB	1 096 050	1 365 088	0.39
15 000		AUD			1.27
14 300	RELIANCE COMMUNICATION INRS	INR	142 910	186 342	1.78
	RELIANCE INDUSTRIES	INR	416 442	619 133	1.29
11 000	RIO TINTO LTD SAMSUNG	AUD	648 786	866 296	1.70
1 090	ELECTRONICS	KRW	501 789	628 530	0.93
2 900					1.21
2 500	SAMSUNG ELECTRONICS GDR	USD	919 866	825 050	0.56
200 000	SAMSUNG FIRE & MARINE	KRW	417 434	451 337	0.60
					0.67
42 000	SEMBCORP MARINE	SGD	522 568	590 535	1.40
60 000	SHIN ZU SHING	TWD	266 371	273 318	0.44
					0.46
45 000	SINGAPORE EXCHANGE	SGD	236 183	292 001	1.40
128 000	STOCKLAND	AUD	259 700	328 184	0.79
					0.82
64 110	TAIWAN SECOM	TWD	204 068	225 095	0.44
60 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	USD	623 550	683 413	0.89
	TELECOM CORPORATION OF NEW ZEALAND				0.79
400 000		NZD	190 191	213 170	3.13
135 165	TELKOM -B-	IDR	362 353	432 370	0.26
	TELSTRA CORP INST RCPTS 31/03				1.30
80 000	TOLL HOLDINGS	AUD	245 325	378 021	0.35
68 000		AUD	1 324 919	1 524 594	0.82
					0.76
40 500	TWN FERTILIZER UNITED	TWD	98 652	127 403	0.65
200 000	OVERSEAS BANK UNITED	SGD	506 140	634 955	0.66
120 000	TRACTORS		132 104		0.52
		IDR		170 911	2.68
26 000	UOL GROUP LTD	SGD	320 163	399 787	0.63
18 000	UTI BANK DS		318 467		0.66
					0.52
30 000	WESTFIELD GROUP	INR	218 143	370 638	0.63
7 000	WING HANG BANK	AUD	284 743	318 531	0.66
		HKD			0.52
57 500	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	194 435	248 324	0.63
13 000	WOOLWORTHS LTD	AUD	951 158		0.63
420 000	WOORI FINANCE HOLDINGS	KRW	345 867	1 305 001	0.63
	ZUJIN MINING GRP	HKD	259 549	308 957	0.46
				221 589	0.46
	Akcie celkem		39 062 892	47 540 073	97.69

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
INVESTIČNÍ FONDY					
200 000	CDL HOSPITALITY REIT	SGD	174 126	279 589	0.57
	Investice celkem		39 237 018	47 819 662	98.26

PODFOND EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	16.24
Nemovitosti	8.95
Uhlí & Ocel	8.61
	8.54
Strojrenství	7.90
Ostatní finanční činnosti	7.20
IT vybavení	7.14
	6.80
Přeprava	6.80
Telecommunication	3.73
Pojištění	3.42
	3.42
Potravinářská distribuce	3.01
Ocel	3.01
	2.61
Plyn & ropa	2.61
Maloobchod	2.38
	1.89
Software	1.67
Potravinářské služby	1.67
Chemie	1.53
	1.53
Živ. pojištění	1.53
Nápoje	1.35
	1.31
Hotely	1.31
Tabák	0.92
	0.67
Autodily Investiční	0.67
fondy Elektrifina	0.57
	0.29
	0.29
	98.26

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Austrálie	30.98
Korea	17.24
	8.17
Hongkong	8.17
Singapur	7.93
	7.47
Čína	7.47
Tchaj-wan	7.00
Indie	5.14
	5.14
Malajsie	5.00
Bermudy	3.28
	1.71
Filipíny	1.71
Thailand	1.66
	1.41
Indonésie	1.41
Kajmanské ostrovy	0.83
Nový Zéland	0.44
	0.44
	98.26

PODFOND EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
1 778 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS	HKD	1 676 709	1 861 282	1.83
21 100	ASUR-ADR B	USD	821 271	1 071 669	1.05
242 603	BANK HAPoALIM B.M		1 149 612	1 304 941	1.28
1 871 000	BANK SINOPAC	ILS	905 523	805 549	0.79
46 661	CEMEX SA DE CV ADR	TWD	1 717 523	1 802 048	1.78
892 576	CHI MEI OPTOELECTRONIC	USD	957 247	994 563	0.98
34 465	CHINA LIFE INSURANCE CO ADR	TWD	1 320 314	1 589 181	1.56
305 500	CHINA MOBILE	USD	2 235 917	2 790 995	2.74
19 062	CHINA PETROLEUM LTD & CHEMICAL ADR -H-	HKD	1 288 678	1 970 820	1.94
63 992	CHINA STEEL CORP GDR REG S	USD	1 179 090	1 508 931	1.48
1 446 000		HKD	654 473	746 675	0.73
28 850 000	CHINA TELECOM	USD	888 672	1 103 306	1.08
	CIA ENERGI MINAS GERAIS PREF	BRL		2 550 519	2.51
	CNOOC ADR	USD	2 254 456		
27 609			1 350 611	1 469 642	1.44
453 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD		1 093 247	1.07
243 800	EMPRESAS ICA SAB DE CV	MXN	839 822		0.99
			1 065 374	1 005 638	1.01
12 921	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCH	EUR		1 031 657	1.01
868 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	TWD	962 620		0.94
296 874			905 474		
82 528	FIRSTSTRAND GAZPROM	ZAR		955 403	2.89
85 200	IAO ADR GOLD	USD	3 534 821	2 929 744	1.43
	FIELDS ADR		1 586 981	1 450 956	1.50
53 806		USD	1 624 434	1 527 014	1.06
238 176	GRUPO TELEVISIA GDR	USD	968 259	1 080 201	1.03
17 071	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	1 068 658	1 046 794	2.02
139 393	HOMEX DEVELOPMENT ADR	USD	1 850 089	2 056 047	1.19
1 207 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR	HKD		1 207 860	1.72
5 535	HOPEWELL HIGHWAY	KRW	1 047 535	1 747 895	0.94
			831 229		
31 300	HYUNDAI HEAVY IND	USD	629 077	957 780	1.91
3 734 000	IMPALA PLATINUM HOLDINGS ADR REPR 1 SH	HKD	1 843 954	1 942 490	2.42
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK H		2 566 878	2 466 267	0.61
50 046	INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR	USD		623 700	1.07
29 700	IRSA SP GDR	USD	384 623	1 090 570	1.06
204 901	KOC HOLDING	TRY	1 116 280	1 073 608	2.45
13 447	LAN CHILE AIRLINES ADR	USD		2 494 818	2.00
55 500	LG CORP	KRW	814 031	2 038 720	0.39
27 700	LUKOIL SP ADR	USD	1 893 073	396 335	1.39
27 200	MEDIA SAUDE	BRL	2 118 665	1 413 338	0.98
7 650	MMC NORILSK NICKEL ADR	USD	283 435		1.74
17 859	MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	1 602 664	1 766 075	1.32
			684 008	1 343 153	1.73
9 787	NHN	KRW	1 001 981	984 567	1.32
10 137	ORASCOM CONSTRUCTION GDR	USD		1 343 153	1.73
40 020	PERUSAHAAN PERSERO. TELKOM ADR	USD	985 171	1 756 878	3.51
37 200	PETR PET SP-ADR PFD	USD	1 354 242	3 568 967	0.97
66 455		BRL	2 623 411	981 916	0.98
336 825	PROFARMA		991 833	1 000 266	0.98
1 012 500	PUBLIC BANK -F- RESORTS WORLD	MYR	609 028		0.94
		MYR	833 744	958 607	

PODFOND EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
		MYR	657 926	1 506 552	1.48
636 500	S P SETIA	USD	4 866 849	4 126 957	4.06
14 506	SAMSUNG ELECTRONICS GDR				1.01
27 850	SASOL SP.ADR	USD		1 027 665	0.97
		TWD	929 039	988 554	2.28
152 000	SHIN ZU SHING		1 065 778		1.81
39 289	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	1 780 839	2 321 047	0.93
	SHINSEGAE	KRW		1 844 910	1.41
2 757			1 410 626		1.10
35 300	SISTEMA JSFC GDR REG S	USD	1 080 004	949 570	1.41
53 700	SK TELECOM SP ADR	USD		1 433 790	0.95
			1 281 346	1 119 323	1.75
4 150 000	SM PRIME HLDGS	PHP	702 872	961 819	1.09
65 118	STANDARD BANK GROUP	ZAR	734 150	1 778 220	1.00
22 200				1 107 047	2.08
13 300	STATE BANK OF INDIA GDR REG S	USD	1 533 368	1 778 220	1.11
198 800	SUBMARINO GDR REGS	USD	600 260	1 107 047	2.27
					1.33
41 721	TAIWAN SEMICOND. MANUF. ADR	USD	1 945 464	2 119 207	3.84
39 100	TELKOM	ZAR	823 232	1 016 137	0.35
					1.68
45 404	TEVA PHARMACEUTICAL IND. ADR	USD	1 314 921	1 541 322	
20 500	TUPRAS	TRY	1 043 002	1 131 715	
					1.33
11 391	UNIBANCO SP. GDR	USD	1 582 374	2 309 120	
104 000	UNIFIED ENERGY SYSTEM GDR	USD	759 916	1 352 681	
					3.84
32 865	VALE RIO DOCE (CIA) SPON ADR RE	USD	2 715 597	3 907 280	
72 810	VTB BANK (JSC) GDR REP 2000 ORD	USD	349 310	351 656	
	WOORI FINANCE HOLDINGS	KRW	1 767 739	1 712 717	
	Investice celkem		85 966 102	100 167 921	98.48

PODFOND EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	11.80
Plyn & ropa	11.62
	10.52
Telekomunikace	9.20
IT vybavení	7.43
Ocel	5.92
Stavební materiály	5.03
Uhlí & ocel	4.88
	3.91
Software	3.62
Nemovitosti	3.41
Malobchod	3.20
Strojírenství	3.20
Ostatní finanční činnosti	3.13
Elektřina	2.28
	2.22
Pojištění	2.16
Média	1.91
Elektrické zařízení	1.78
Podpurné služby	1.69
Holding, společnosti	1.66
Farmaceutika	1.11
Hotely	
Zdravotnictví	
	98.48

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	17.15
Korea	13.15
Brazílie	12.33
	9.87
Thajsko	6.43
Rusko	6.27
	5.25
Mexiko	4.58
Jižní Afrika	4.17
Hongkong	3.40
	3.24
Čína	3.02
Indie	2.81
Malajsie	1.73
Turecko	1.32
	1.10
Kajmanské ostrovy	1.06
Izrael	0.99
	0.99
Indonésie	1.10
Egypt	1.06
	1.06
Filipíny	1.06
Chile	0.99
	0.99
Rakousko	0.61
Argentina	0.61

PODFOND EQUITIES CHINA

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
333 500	ABN NV WARRANT 30/06/09 CITIC SECURITIES	USD	2 487 302	2 357 512	0.67
4 600 000	AIR CHINA LIMITED -H-	HKD	3 640 555	3 528 475	1.00
4 506 000					1.51
2 400 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS	HKD	4 114 514	5 308 618	0.90
4 550 000	ALUMINIUM CORP OF CHINA -H- ANGANG STEEL -H-	HKD	2 399 198	3 177 856	2.67
5 800 000		HKD	6 919 195	9 380 796	1.72
435 525	BANK OF COMMUNICATIONS BNP WARRANT 01/04/10 TIAN DI SCIENC CENTURY CITY INTL	USD	3 073 760	3 048 675	0.87
60 000 000		HKD	2 583 529	2 650 774	0.75
4 800 000		HKD	4 270 685	6 195 897	1.76
5 600 000	CHINA COAL ENERGY -H- CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPAGNY -H- CHINA CONSTRUCTION BANK	HKD	6 024 445	7 687 502	2.18
20 000 000		HKD	10 381 917	11 986 111	3.41
23 400 000	CHINA EB INTL	HKD	6 723 265	8 779 826	2.50
7 200 000	CHINA HONGXING SPORTS	SGD	3 815 513	3 809 732	1.08
1 300 000		HKD	2 320 813	2 720 181	0.77
3 960 000	CHINA INFRASTRUCTURE MACHINERY CHINA INSURANCE	HKD	4 972 603	6 186 677	1.76
7 600 000		HKD	16 885 412	23 503 534	6.68
3 130 000	CHINA LIFE INSURANCE CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	7 800 145	10 220 849	2.90
4 200 000		HKD	8 719 358	10 837 442	3.08
1 200 000	CHINA MERCHANTS BANK CHINA MERCHANTS HOLDINGS CHINA MOBILE	HKD	4 918 306	5 332 283	1.52
3 373 000		HKD	21 672 489	31 531 283	8.96
6 000 000		HKD	4 452 976	8 682 247	2.47
7 460 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CHINA OVERSEAS LAND & INV	HKD	8 663 841	10 240 851	2.91
20 000 000		HKD	15 579 421	22 333 095	6.35
3 000 000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H- CHINA RESOURCES POWER	HKD	3 818 247	5 885 488	1.67
3 000 000		HKD	4 673 654	5 870 121	1.67
6 000 000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H- CHINA TELECOM	HKD	2 625 499	3 227 030	0.92
3 300 000		HKD	3 949 477	4 876 657	1.39
1 949 863	CHINA UNICOM	HKD	2 745 275	3 695 458	1.05
10 000 000	CHINA VANKE CO LTD -B- CITIC RESOURCES	HKD	3 480 939	5 468 023	1.55
9 000 000		HKD	6 816 344	8 517 054	2.42
3 500 000	CNOOC LIMITED	HKD	2 495 048	2 496 466	0.71
1 680 000	COSCO INTL HLDGS DONGFANG ELEC -H-	HKD	4 024 673	7 422 169	2.11
4 000 000		HKD	2 451 863	2 048 908	0.58
3 000 000	DONGFENG MOTOR GROUP EGANAGOLDPFEL	HKD	1 662 451	2 262 763	0.64
2 100 000		HKD	3 878 161	10 084 468	2.87
2 500 000	GUANGZHOU -H- HENGAN INTL GRP	HKD	5 501 230	8 531 780	2.42
1 818 000		HKD	2 643 757	2 910 089	0.83
2 000 000	JIANGXI COPPER H LI NING CO	HKD	3 848 635	4 415 396	1.25
3 600 000		HKD	3 365 147	4 379 540	1.24
20 000 000	PEACE MARK (HLDGS) PETROCHINA -H- CO	HKD	21 226 194	26 174 797	7.44
1 500 000		HKD	7 132 016	8 691 851	2.47
1 380 000	PING AN INSURANCE PORTS DESIGN	HKD	3 680 439	4 038 013	1.15
959 877		USD	1 483 480	1 722 979	0.49
3 080 000	SH ZHENHUA PORT -B- TIANJIN DEVL	HKD	2 744 178	3 403 799	0.97
609 719		USD	716 857	1 008 475	0.29
1 550 000	TOURISM DEV -B- WEICHAI POWER -H- WUMART STORES	HKD	7 411 702	8 852 562	2.52
1 400 000		HKD	915 520	1 220 534	0.35

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
3 000 000	XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	2 347 799	2 374 172	0.67
3 000 000	ZIJIN MINING GROUP	HKD	1 916 566	1 582 781	0.45
	Investice celkem		265 310 318	346 729 686	98.54

PODFOND EQUITIES CHINA

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Telekomunikace	11.07
Plyn & ropa	10.80
	9.87
Živ. pojištění	8.23
Potraviny, distribuce	7.52
Uhlí & Ocel	7.39
	4.66
Banky	4.21
Autodíly	3.63
Ocel	3.62
	3.22
Nemovitosti	3.19
Potravinářské služby	3.14
Textilie	2.83
	2.48
Stavební materiály	2.39
Kosmetika	2.27
	2.24
Strojrenství	1.72
Pojištění	1.69
	1.36
Elektrina	1.36
Podpůrné služby	1.01
	1.01
Holding, společnosti	
Přeprava	
Různý průmysl	
Maloobchod	
Hotely	
	98.54

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Čína	56.26
Hongkong	26.52
	7.74
Kajmanské ostrovy	6.48
Bermudy	0.87
	0.87
Francie	0.67
Nizozemí	0.67
	98.54

PODFOND EQUITIES GOLD MINES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
221 168	AGNICO EAGLE MINES	CAD	6 780 518	7 565 387	5.51
452 732	ALAMOS GOLD INC	CAD	3 203 934	2 611 248	1.90
392 029	ANATOLIA MINERALS DEVELOPMENT	CAD	1 890 807	2 148 071	1.56
6 807	ANGLO PLATINUM	ZAR	1 172 611	1 126 072	0.82
64 802	ANGLOGOLD ADR	USD	2 937 646	2 675 675	1.95
103 983	AQUARIUS PLATINUM	AUD	2 532 005	3 203 866	2.33
392 488	AURA GOLD	CAD	405 376	474 663	0.35
21 295	AURELIAN RESOURCES	CAD	644 100	570 539	0.42
419 018	AURIZON MINES LTD	CAD	1 429 675	1 325 339	0.96
58 472	BANRO	CAD	673 902	574 417	0.42
307 409	BARRICK GOLD CORP	CAD	8 626 983	8 805 246	6.41
793 000		CAD	468 861	0	0.00
46 125	BYG NATURAL RESOURCES	CAD	95 219	43	0.00
211 205	CANADIX RESOURCES CL. A PREF	CAD	2 277 905	2 125 919	1.55
844 726	CENTERRA GOLD	CAD	4 461 420	597 132	3.35
741 426	ELDORADO GOLD CORP	CAD	2 834 622	2 738 253	1.99
363 009	GABRIEL RESOURCES LTD	CAD	5 750 992	4 694 047	3.42
282 709	GAMMON LAKE RESOURCES INC	CAD	5 401 746	4 814 534	3.50
565 436	GOLD FIELDS LTD ADR	USD	14 686 547	12 897 904	9.39
185 997	GOLDCORP INC	CAD	720 187	690 389	0.50
92 035	GOLDEN STAR RESOURCES	CAD	759 900	684 949	0.50
318 268	GREYSTAR RESOURCES	CAD	4 914 954	4 623 519	3.37
172 553	HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	1 469 493	1 318 305	0.95
1 249 198	HECLA MINING	USD	2 590 452	2 905 270	2.11
425 911	HIGH RIVER GOLD MINES LTD	CAD	3 666 376	2 975 596	2.17
176 468	IAMGOLD	CAD	1 040 944	1 249 297	0.91
845 852	JAGUAR MINING	CAD	9 859 472	10 646 513	7.75
2 327 254	KINROSS GOLD CORP	AUD	4 822 824	5 889 456	4.29
27 737	LIHIR GOLD LTD	AUD	1 653 822	2 116 645	1.54
144 357	LONMIN	GBP	3 828 424	3 518 473	2.56
355 236	MERIDIAN GOLD INC	CAD	3 411 226	3 783 883	2.75
149 211	MINEFINDERS CORP	CAD	652 892	613 534	0.45
155 642	MIRAMAR MINING CORP	CAD	685 952	502 425	0.37
416 889	MOTO GOLDMINES	AUD	6 966 728	7 426 093	5.40
92 782	NEWCREST MINING LTD	USD	4 363 032	3 655 611	2.66
854 734	NEWMONT MINING CORP	CAD	1 377 192	1 391 503	1.01
51 000	OREZONE RESOURCES INC	CAD	590 522	509 553	0.37
133 244	OSISKO EXPLORATION	GBP	2 697 864	2 376 221	1.73
128 801	PETER HAMBRO MINING PLC	USD	2 619 507	2 953 407	2.15
43 597	RANDGOLD RESOURCES LTD ADR	USD	1 364 029	1 146 165	0.83
1 310 898	ROYAL GOLD INC	USD	2 309 910	1 926 820	1.40
94 201	SEMAFO INC	CAD	3 092 773	3 436 114	2.50
176 789	SILVER STANDARD RES	CAD	1 643 250	1 901 202	1.38
443 692	SILVER WHEATON CORP	CAD	4 744 429	5 753 864	4.19
28 000	YAMANA GOLD INC	CAD	36 315	44 021	0.03
	YGC RESOURCES LTD				
	Investice celkem		138 157 338	136 987 183	99.70

PODFOND EQUITIES GOLD MINES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Uhlí & ocel	98.16
Textilie	1.54
	99.70

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Kanada	67.81
Jižní Afrika	9.64
Austrálie	5.77
	4.44
USA	4.29
Papua Nová Guinea	3.27
UK	2.33
Bermudy	2.15
Jersey	
	99.70

PODFOND EQUITIES EASTERN EUROPE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
1 791 295 9 037	BANAT CRISANA SIF BANK BPH SA	RON PLN PLN	1 803 091 1 618 206	1 730 879 2 230 746	1.02 1.31 2.07
103 863 95 679 13 835	BANK HANDLOWY BANK PEKAO	PLN PLN	2 128 393 5 608 472	3 526 941 6 185 657	3.64 1.07 4.51
203 964 135 000	BRE BANK CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. DIXY GROUP	CZK USD	1 460 341 4 610 607	1 821 393 7 669 309	0.85 1.31
114 540 45 996	EFES BREWERIES INTL NV REG -S- ERSTE BANK DER OESTERREICHISCH	USD EUR	1 449 951 2 879 340	1 437 400 2 232 722	1.57 6.90
443 686 55 129 99 134	GAZPROM OAO ADR GRUPA LOTOS KGHM POLSKA MIEDZ LUKOIL SP ADR	USD PLN PLN USD	2 770 249 11 212 256 674 705 2 315 965	2 665 468 11 727 674 681 138 3 001 236	1.76 7.93 1.09 0.37
246 026 60 000 70 000	MAGNIT MAGNITOGORSK GDR	USD USD	10 386 851 1 313 366	13 482 382 1 862 294	1.62 2.23 4.65
746 939 150 206	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATION MECHEL OAO ADR	HUF USD	649 187 2 800 701 3 321 149	628 048 2 761 481 3 801 424	2.23 4.65 3.99
57 478 165 469	MMC NORILSK NICKEL ADR MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD USD	6 493 625 5 149 176	7 906 675 6 792 231	4.38 1.52 0.94
81 496 2 766 906	MOL MOLDOVA SIF	HUF RON	6 380 774 2 345 294	7 433 373 2 588 977	1.40 2.78 1.08
462 167 3 418 701	MULTIMEDIA POLSKA MUNTENIA SIF	PLN RON USD	1 572 501 1 947 522	1 605 627 2 383 463	1.43 5.83 1.62
74 048 1 706 997	OAO TATNEFT GDR OLTENIA SIF	USD RON HUF	5 189 404 1 522 459	4 736 029 1 837 333	1.44 2.10 1.72
223 257 100 000	OTP BANK PKN ORLEN GDR REG S PKO BANK POLSKI	USD PLN	7 370 289 2 596 578	8 583 045 2 457 094	1.15 1.43 5.83
258 000 547 016	POLISH TELECOM GDR REG-S KONCERN NAFTOWY ORLEN POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ	USD PLN	3 598 092 3 106 438	3 568 451 2 932 516	1.72 1.15 1.43
154 973 2 000 000	SBERBANK RF SEDMOI KONTINEN	PLN USD	7 822 713 2 679 192	9 922 443 2 753 983	1.62 3.16 3.56
3 924 136 254 267 950	SISTEMA JSFC GDR REG -S- SURGUTNEFTGAZ SP. ADR	USD USD	6 066 613 7 056 226	5 366 781 6 048 942	4.10 4.65 0.74
126 938 78 963	UNIFIED ENERGY SYSTEM GDR VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	USD USD	3 884 136 5 553 202	6 981 763 7 893 816	4.65 0.74 1.80
103 000 159 040 60 862	VTB BANK (JSC) GDR REP 2000 ORD ZENTIVA	USD USD CZK	1 250 928 2 298 353	1 267 062 3 068 510	1.80
	Investice celkem		144 696 030	167 945 489	98.74

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	25.18
Plyn & ropa	15.14
Telekomunikace	13.62
Elektrina	13.08
Banky	10.88
Ocel	7.71
	7.42
Maloobchod	2.60
Ostatní finanční činnosti	1.80
Investiční fondy	1.31
Farmaceutika	
Nápoje	
	98.74

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	53.37
Rusko	19.04
Polsko	11.04
	6.40
Maďarsko	5.16
Česká republika	1.57
Rumunsko	1.31
	0.85
Austrálie	
Nizozemí	
USA	
	98.74

PODFOND EQUITIES EUROLAND CYCLICALS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
78 483	ACCOR SA	EUR	3 584 190	5 394 137	0.94
61 676	AIR LIQUIDE	EUR	9 094 876	10 725 456	1.85
60 394	AKZO NOBEL NV	EUR	2 354 385	3 612 769	0.63
433 724	ALCATEL LUCENT	EUR	4 830 494	4 410 973	0.77
					0.69
34 308	ALSTOM	EUR	2 424 701	3 957 428	1.96
260 088	ARCELOR MITTAL -A-	EUR	4 100 377	11 282 617	0.80
100 081	ATOS ORIGIN	EUR	5 412 989	4 601 724	4.19
268 244	BASF AG	EUR	16 894 449	24 139 278	3.07
337 250	BAYER AG	EUR	10 891 001	17 668 528	0.95
					0.72
110 168	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	EUR	4 776 203	5 495 180	0.77
78 800	BEIERSDORF AG	EUR	2 806 454	4 124 392	0.77
68 487		EUR	2 921 218	4 427 685	0.37
37 915	BOUYGUES	EUR	1 431 523	2 108 832	0.85
104 539	CAP GEMINI SA	EUR	3 359 532	4 880 926	1.00
	CARGOTEC -B-	EUR	3 578 742	5 790 922	0.28
35 399	CGG VERITAS	EUR	1 260 832	1 586 909	0.63
28 067	CONERGY AG	EUR	2 703 102	3 657 436	0.56
35 283	CONTINENTAL AG	EUR	2 380 088	3 233 584	2.91
91 577	CRH PLC	EUR	10 845 571	16 770 450	0.39
248 157	DAIMLERCHRYSLER NOM	EUR	2 366 409	2 223 152	1.21
50 908	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	6 083 359	6 996 175	0.51
300 523	DEUTSCHE POST AG	EUR	3 296 609	2 938 894	1.30
128 336	EADS	EUR	5 278 605	7 482 920	0.12
110 335	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	462 833	693 379	3.91
16 423	ELECTRICITE DE FRANCE ENERGIES NOUVELLES	EUR	19 439 070	22 509 408	1.12
862 760	ENI SPA	EUR	4 207 313	6 447 896	0.88
242 311	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	3 871 726	5 047 191	1.18
44 169	HENKEL KGAA VORZ	EUR	4 003 378	6 779 491	1.44
65 376	K & S AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	5 556 987	8 285 759	0.99
65 068	LAFARGE	EUR	5 185 518	5 714 337	1.90
217 855	LEGRAND	EUR	8 725 067	10 956 951	1.67
125 008	L'OREAL	EUR	8 110 626	9 651 619	0.78
111 838	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	2 068 534	4 511 539	0.93
42 731	MAN AG	EUR	5 092 225	5 331 126	0.72
169 673	MEETIC	EUR	3 235 945	4 140 841	0.90
103 006	METSO CORP	EUR	4 960 147	5 209 223	4.44
190 326	NESTE OIL	EUR	20 734 778	25 567 109	1.08
1 267 581	NOKIA	EUR	6 633 590	6 220 981	1.42
222 655	OPAP	EUR	7 377 515	8 187 086	0.78
140 334	PEUGEOT SA	EUR	4 072 107	4 477 919	0.98
132 522	PUBLICIS GROUPE	EUR	3 409 055	5 666 687	0.65
93 556	Q-CELLS	EUR	3 089 938	3 773 078	1.16
141 208	REPSOL YPF SA	EUR	6 494 828	6 658 530	2.59
391 218	REXEL	EUR	12 282 912	14 905 673	
485 685	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR			

PODFOND EQUITIES EUROLAND CYCLICALS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
1 031 566	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3 812 537	5 374 459	0.93
321 996	SAFRAN SA	EUR	5 533 874	6 137 244	1.05
113 977	SAINT-GOBAIN	EUR	5 975 019	9 109 042	1.58
275 177	SAIPEM	EUR	4 497 653	6 304 305	1.09
368 305				12 927 506	2.24
116 104	SAP AG	EUR	14 508 251	3 153 385	0.55
113 242	SBM OFFSHORE NV	EUR	2 086 876		
	SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	8 615 060	12 062 538	2.09
287 684	SIEMENS	EUR		28 040 559	4.87
140 334	SOLARWORLD AG	EUR	20 027 225		1.60
164 947	STMICROELECTRONICS	EUR	6 676 911	9 229 767	0.41
91 344	TECHNIP SA	EUR	2 383 317	2 366 989	0.90
1 774 553	TELEFON AB LM ERICSSON B	EUR	4 257 800	5 235 838	0.87
224 535	TENARIS SA	SEK	4 277 252	4 989 496	0.68
101 179	THYSSENKRUPP AG	EUR	2 967 825	3 940 589	0.75
106 864	TNT NV	EUR	2 121 147	4 321 355	0.61
268 702	TOMTOM NV	EUR	2 790 952	3 520 100	1.55
648 350	TOTAL SA	EUR	7 896 883	8 907 470	6.25
153 647	TUI AG	EUR	33 194 683	35 996 392	0.54
272 455	UNITED INTERNET AG & CO KGAA	EUR	2 712 695	3 106 742	0.69
29 448	VALLLOUREC	EUR	2 655 286	3 975 118	1.14
202 538	VINCI	EUR	3 966 287	6 610 193	2.02
401 846	VIVENDI	EUR	7 643 779	11 613 529	2.22
37 534	WACKER CHEMIE AG	EUR	12 514 097	12 851 035	0.96
			3 642 529	5 525 005	
	Akcie celkem		416 447 739	533 544 846	92.58
INVESTIČNÍ FONDY					
25 253	OCEAN FD GLOBAL QUANT EAFE J	USD	2 011 951	2 429 128	0.42
100	SGAM INVEST EURO QUANTI FCP	EUR	384 684	484 556	0.09
	Investiční fondy celkem		2 396 635	2 913 684	0.51
	Investice celkem		418 844 374	536 458 530	93.09

PODFOND EQUITIES EUROLAND CYCLICALS

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Plyn & ropa	13.83
Chemie	11.89
	9.22
Elektrické zařízení	8.03
IT vybavení	7.56
Autodíly	6.37
Stavební materiály	5.53
Hotely	4.93
	3.68
Software	3.02
Strojrenství	3.01
Elektrina	2.98
Média	2.98
Podpůrné služby	2.64
Ocel	2.62
	2.55
Kosmetika	1.58
Textilie	1.30
Letectví	1.30
Různý průmysl	0.93
Přeprava	0.91
	0.91
Uhlí & Ocel	0.51
Investiční fondy	0.51
	93.09

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	36.63
Německo	29.43
	8.81
Nizozemí	6.91
Finsko	5.00
	1.77
Itálie	1.49
Španělsko	1.49
	1.10
Irsko	1.10
Lucembursko	1.08
Recko	1.08
Svédsko	0.87
	93.09

PODFOND EQUITIES GLOBAL ENERGY

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 862	UBS 0% 31/05/10 EXXON MOBIL	USD	1 862 000	1 862 000	4.99
AKCIE					
19 940	ACERGY	NOK	330 787	440 711	1.18
20 597	ADDAX PETROLEUM	CAD	655 017	776 980	2.08
7 300	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	338 764	361 934	0.97
12 615	APACHE CORP	USD	875 209	1 023 581	2.74
49 917					2.03
6 562	BG GROUP	GBP	651 424	756 621	0.10
6 733	CAIRN ENERGY RETAIN PLC	GBP	0	38 878	0.63
	CAIRN ENERGY NEW PLC	CAD	320 266	233 765	2.94
151 173	CALVALLEY PETROLEUM INC -A-	CAD	972 979	1 098 349	2.56
18 483	CAMECO CORP	CAD	769 043	953 775	2.18
12 248	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	712 622	809 893	2.41
25 591	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	828 518	898 244	2.03
9 796	CONOCOPHILLIPS DANA	USD	650 848	757 230	0.84
13 824	PETROLEUM PLC	GBP	265 952	311 509	2.58
12 494	DEVON ENERGY CORPORATION	USD	835 191	961 913	2.19
13 192	ENCANA CORP	USD	672 806	816 057	0.61
80 750		CAD	299 565	229 117	0.96
19 162	ENERGY FUEL	AUD	236 643	359 598	0.97
77 656	ENERGY RESOURCES OF AUSTRALIA LTD	CAD	432 386	363 378	0.95
9 965	FIRST CALGARY PETROLEUMS LTD				1.01
5 393	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	340 465	356 135	2.32
	GLOBALSANTAFE CORP	USD	319 537	376 216	0.81
14 148	HESS CORP	USD	722 280	863 028	4.27
30 180	LUNDIRN PETROLEUM	SEK	371 377	300 716	1.76
13 055	MARATHON OIL CORP	USD	1 135 213	1 594 016	1.23
5 359		HUF	595 525	656 486	1.45
4 902	MOL	USD	331 769	459 121	2.98
11 472	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	552 044	542 167	1.18
36 780	NEWFIELD EXPLORATION	USD	1 033 919	1 110 303	2.06
20 147	NEXEN INC	CAD	369 669	438 760	2.96
29 005	OPTI CANADA INC	CAD	752 886	769 213	1.11
19 956	PATTERSON UTI ENERGY	USD	869 206	1 102 369	2.16
17 264	PEABODY ENERGY CORP	USD	273 702	413 074	1.58
15 895	PETROBANK ENERGY AND RESOURCES	CAD	727 088	806 179	1.49
5 458	PETRO- CANADA	CAD	554 442	590 446	1.09
6 853	PETROLEO BR SP.ADR	USD	357 076	557 482	1.04
	Q-CELLS AG	EUR	474 859	406 358	1.04
84 164	RALLY ENERGY	CAD	362 942	388 641	2.80
9 869	ROWAN COMPANIES INC	USD	1 015 824	1 043 968	
28 043	ROYAL DUTCH SHELL -B-	GBP			

PODFOND EQUITIES GLOBAL ENERGY

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
12 471	SCHLUMBERGER LTD	USD	834 125	996 558	2.67
5 911	SOCO INTERNATIONAL	GBP	160 796	174 290	0.48
17 111	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	651 866	820 131	2.20
11 950	STATOIL AG	NOK	331 571	321 276	0.86
13 090	SUNCOR ENERGY INC	CAD	1 027 526	1 136 761	3.05
7 469	TECHNIP SA	EUR	549 806	574 991	1.54
24 360	TGS-NOPEC GEOPHYSICAL CO SPA		444 812	497 217	1.33
14 515	TOTAL SA	NOK	1 015 358	1 082 328	2.90
15 276	TRANSOCEAN UTS	EUR	1 245 754	1 503 617	4.03
263 179	ENERGY CORP	USD			3.41
4 976	VALERO ENERGY CORPORATION (NEW)	CAD	1 114 002	1 270 673	1.00
2 300	VALLOUREC	USD	305 951	374 145	1.86
		EUR	530 456	693 392	0.83
4 510	VESTAS WIND SYSTEMS SA	DKK	136 619	308 190	1.43
15 196	WESTERN OIL SANDS		409 005	533 373	1.43
10 991	XTO ENERGY INC	CAD	523 244	643 083	1.72
		USD			
	Akcie celkem		30 288 734	34 896 236	93.56
INVESTIČNÍ FONDY					
0,388	SOGEMONEPLUS	EUR	9 558	11 213	0.03
	Investice celkem		32 160 292	36 769 449	98.58

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	84.01
Plyn & ropa	6.79
Uhlí & ocel	3.64
Strojrenství	2.59
	1.52
Ocel	0.03
Elektrické zařízení	
Investiční fondy	
	98.58

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	30.98
USA	29.94
Kanada	13.05
	6.33
UK	5.04
Francie	2.67
Kajmanské ostrovy	2.19
Holandské Antily	1.76
Norsko	1.58
	1.49
Maďarsko	0.96
Brazílie	0.95
	0.83
Německo	0.81
Austrálie	
	98.58
Španělsko	
Dánsko	
Svédsko	

PODFOND EQUITIES EUROLAND FINANCIAL

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
99 429	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	3 594 580	3 538 678	2.16
65 014	AEGON NV	EUR	982 990	984 311	0.60
760	AGF	EUR	59 095	94 392	0.06
44 625	ALLIANZ NOM	EUR	6 679 895	7 233 713	4.41
111 025		EUR	2 382 216	2 498 063	1.52
167 438	ALLIED IRISH BANKS ASSICURAZIONI GENERALI SPA AXA	EUR	5 246 149	5 128 626	3.13
279 399		EUR	8 607 542	8 915 622	5.44
23 629		EUR	1 064 572	887 268	0.54
84 562	BANCA ITALEASE SPA BANCA POPOLARE VERONA E NOVARA BANCO BPI	EUR	1 959 545	1 943 235	1.19
165 328		EUR	1 067 132	1 066 366	0.65
271 834		EUR	930 521	984 039	0.60
484 794	BANCO COMERCIAL PORTUGUES BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	8 748 330	9 036 560	5.51
112 345		EUR	1 557 975	1 684 052	1.03
205 931	BANK OF IRELAND	EUR	3 261 064	3 401 980	2.08
145 874	BNP PARIBAS	EUR	11 482 912	13 213 267	8.06
34 916	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL CAPITALIA	EUR	1 320 187	1 526 528	0.93
428 625		EUR	3 056 405	3 321 844	2.03
210 895	COMMERZBANK AG CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6 541 767	7 695 559	4.70
94 263		EUR	2 648 115	2 908 956	1.77
13 799		EUR	2 317 511	2 414 135	1.47
17 357	DEUTSCHE BOERSE DEUTSCHE EUROSHP DEXIA SA	EUR	1 030 244	1 007 574	0.61
228 072		EUR	4 865 204	5 400 745	3.30
71 043	EFG EUROBANK ERGASIAS FONDIARIA SAI	EUR	2 116 567	1 872 693	1.14
26 800		EUR	984 073	1 002 320	0.61
196 624	FORTIS	EUR	6 239 542	6 095 344	3.72
6 793	GECINA	EUR	949 835	890 086	0.54
30 093		EUR	983 674	950 939	0.58
52 066	GRUPO CATALANA OCCIDENTE HYPO REAL ESTATE HOLDING	EUR	2 438 706	2 636 102	1.61
186 649		EUR	5 990 007	6 131 420	3.74
1 336 277	ING GROEP CVA INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7 128 487	7 616 779	4.65
41 689	IRISH LIFE & PERMANENT KBC GROUPE	EUR	850 160	864 630	0.53
9 250		EUR	862 434	943 500	0.58
5 437	KLEPIERRE MILANO ASSICURAZIONI SPA	EUR	767 754	753 459	0.46
449 974		EUR	3 003 676	2 884 333	1.76
26 714	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3 291 106	3 699 888	2.26
42 799		EUR	1 792 989	1 857 477	1.13
429 976	SANTANDER CENTRAL HISPANO SCOR	EUR	5 453 718	5 976 666	3.65
42 495		EUR	899 406	849 900	0.52
92 550		EUR	1 640 057	1 583 531	0.97
63 634	SNS REAAL SOCIETE GENERALE -A- UBI BANCA AZ	EUR	8 477 688	9 164 569	5.59
147 025		EUR	3 044 220	3 116 930	1.90
6 949		EUR	1 483 255	1 399 529	0.85
1 581 856	UNIBAIL HOLDING UNICREDITO ITALIANO SPA WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	10 423 942	11 120 447	6.78
15 048		EUR	1 910 063	1 998 525	1.22
	Investice celkem		150 135 310	158 294 580	96.58

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	60.76
Pojištění	26.52
Ostatní finanční činnosti	6.23
Nemovitosti	2.47
Živ. pojištění	0.60
	96.58

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	24.51
Itálie	22.59
Německo	15.06
Španělsko	11.70
	7.60
Belgie	7.47
Nizozemí	4.13
Irsko	2.27
Řecko	1.25
Portugalsko	
	96.58

PODFOND EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
42 328	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1 459 738	1 620 739	0.95
154 408	AIRSPAN NETWORKS INC	USD	915 667	532 708	0.31
230 287					1.85
98 841	ALCATEL LUCENT	EUR	3 364 728	3 145 448	0.38
147 913	ALLOT COMMUNICATIONS ALVARION	USD	1 125 133	637 524	0.73
					1.81
25 885	APPLE COMPUTER INC	USD	1 247 997	1 235 074	1.38
186 000	BEA SYSTEMS INC	USD	1 829 683	3 074 361	1.96
109 113					0.75
22 373	BROADCOM CORP -A- CERNER CORP	USD	2 343 551	2 349 180	0.40
59 403		USD	3 654 593	3 323 582	1.37
	CHINA GREENTECH CORP ADR CHIPMOS TECHNOLOGIES	USD	1 040 755	1 277 722	1.37
376 870		USD	696 184	687 293	3.73
240 158		USD	2 550 259	2 332 825	1.93
98 500	CISCO SYSTEMS INC	USD	5 480 544	6 337 770	1.63
35 091	CITRIX SYSTEMS INC	USD	3 161 871	3 271 185	0.80
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP COMBA TELECOM SYSTEMS	USD	2 413 179	2 769 733	1.34
2 894 000		HKD	1 209 003	1 364 598	1.24
113 240		USD	1 866 639	2 274 992	1.24
85 002	CONCUR TECHNOLOGIES CORNING INC	USD	2 126 094	2 114 000	1.31
103 594		USD	1 803 090	2 218 983	0.90
58 462	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP DELL INC	USD	1 639 791	1 532 874	1.22
185 000		USD	1 810 894	2 075 700	0.39
79 600	DEUTSCHE B C/RICHTEK TECHNO 09/02/17 DEUTSCHE-CW 02/02/17 ADVANCED ANALO	USD	877 438	657 496	0.72
152 500		USD	1 393 375	1 216 950	1.04
87 994	EOI TELECOM LTD ECLIPSYS CORP	USD	1 929 646	1 772 199	1.33
132 501		USD	1 773 398	2 252 517	2.37
51 070	EMC CORP F5 NETWORKS INC	USD	3 350 716	4 029 934	0.82
38 100	FEI COMPANY	USD	1 300 675	1 401 318	0.76
82 400		USD	1 294 508	1 299 448	1.30
33 900	FOUNDRY NETWORKS INC GARMIN	USD	1 767 096	2 202 822	1.30
28 032		USD	2 278 602	2 207 240	3.69
12 588	GENENTECH INC GOOGLE INC -A-	USD	5 410 537	6 276 377	1.05
245 800		USD	1 484 050	1 777 891	2.29
263 422	HITACHI HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR	JPY USD USD	3 055 564 2 264 487	3 885 475 2 207 744	1.30
44 800		USD	1 792 495	1 569 114	0.92
107 400	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGIES INTEGRATED SILICON SOLUTION	USD	933 511	828 792	1.08
148 529		USD	1 695 322	1 839 507	1.06
83 311	INTEL CORP KENEXA	USD	1 330 719	1 799 736	0.49
47 200		USD	647 721	831 833	0.70
17 839	KYPHON INC MACROVISION	USD	1 055 543	1 186 370	0.97
43 000		USD	2 360 583	1 647 306	1.42
105 800	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2 764 257	2 418 080	2.37
203 200		USD	3 619 452	4 030 145	0.26
129 545		USD	659 813	437 761	1.04
199 891	MICROSOFT CORP MINDSPEED TECHNOLOGIES INC NDS GROUP PLC ADR	USD USD USD	1 737 869	1 762 285	
35 000		USD			

PODFOND EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
82 465	NETLOGIC MICROSYSTEMS INC	USD	2 323 144	2 533 325	1.49
70 100	NETWORK APPLIANCE INC	USD	2 444 771	2 206 748	1.30
47 500	NICE SYSTEMS ADR	USD	1 295 086	1 816 875	1.07
165 180	OPENWAVE SYSTEMS INC	USD	2 649 722	1 650 148	0.97
274 015	OPSWARE INC				1.36
193 904	ORACLE CORP	USD	2 157 852	2 307 206	2.22
52 381	POWER INTEGRATIONS INC	USD	3 140 114	3 765 616	0.86
115 400	QIMONDA ADR	USD	1 277 779	1 461 430	0.99
90 982	QUALCOMM INC	USD	1 694 394	1 690 610	2.29
31 900	QUALITY SYSTEMS	USD	4 097 775	3 895 849	0.77
			1 355 090	1 303 115	0.00
1	QUANTA STORAGE INC	TWD	0	1	1.15
94 097	RETALIX LTD	USD	2 143 163	1 959 100	0.79
83 686	RIGHTNOW TECHNOLOGIES	USD	1 337 326	1 338 139	0.69
30 000	RIVERBED TECHNOLOGY	USD	1 173 006	1 177 800	0.71
24 681		USD	932 059	1 202 458	2.39
14 256	SALESFORCE COM	USD	4 586 783	4 055 832	1.47
57 936	SAMSUNG ELECTRONICS GDR	USD	2 489 873	2 499 938	2.44
87 864	SANDISK	EUR	4 666 652	4 142 002	1.14
101 500	SAP AG	EUR	1 581 512	1 933 532	1.22
60 509	SHARP CORPORATION	JPY	2 661 626	2 067 593	0.77
60 610	SILICON LABORATORIES INC	USD	1 985 084	1 313 419	0.37
60 610	SIRF TECHNOLOGY HOLDINGS	USD			1.18
59 015	SPANSION INC -A-	USD	863 672	625 559	1.34
104 154	STMICROELECTRONICS	EUR	1 903 141	2 007 335	1.07
213 342		USD	2 125 291	2 274 226	2.09
203 900	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFTG CO LTD/ADR	USD	1 699 646	1 812 671	1.64
79 683	TIBCO SOFTWARE	USD	3 063 798	3 547 654	0.75
375 600	TOMTOM NV	EUR	2 282 900	2 784 740	1.14
38 600	TOSHIBA CORP	JPY	1 257 283	1 278 432	1.01
96 533	TRANSACTION SYSTEMS ARCHITECTS	USD	2 423 025	1 944 175	1.16
79 500	TRIDENT MICROSYSTEM	USD	951 424	1 714 020	1.42
128 576	VASCO DATA SECURITY INTL	USD	2 292 304	1 985 213	
85 092	VOLTERRA SEMICONDUCTOR CORP	USD	2 631 387	2 414 911	
	YAHOO INC	USD			
Investice celkem			156 003 452	160 424 303	94.41

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	48.04
Software	37.06
Hotely	2.44
	2.00
Elektrické zařízení	1.64
Různý průmysl	1.30
	1.06
Farmaceutika	0.49
Podpůrné služby	0.38
Zdravotnictví	
Telekomunikace	
	94.41

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	63.17
Německo	5.04
	4.05
Izrael	3.83
Japonsko	3.63
	3.27
Tchaj-wan	2.39
Nizozemí	2.34
Korea	2.10
	1.85
Bermudy	1.30
Kajmanské ostrovy	1.04
Francie	0.40
Indii	
UK	
Čína	
	94.41

PODFOND EQUITIES EUROLAND

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
45 879	ACCIONA SA	EUR	7 740 506	8 875 293	2.18
138 943	AKZO NOBEL NV	EUR	8 237 152	8 311 570	2.04
	ALLIANZ AG NOM				2.69
67 409	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	5 777 959	10 926 999	2.28
412 663	ARCELOR MITTAL -A-	EUR	9 311 027	9 284 918	1.81
169 829		EUR	7 161 859	7 367 182	1.14
253 759		EUR	4 811 550	4 653 940	2.22
295 339	ASML HOLDING	EUR	9 375 429	9 046 234	2.35
	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	8 308 507	9 572 195	2.09
2 644 253	BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	4 106 867	8 490 638	1.60
162 066	BAYER AG	EUR	6 501 741	6 510 099	1.40
117 046	CAP GEMINI	EUR	5 744 870	5 673 349	2.10
732 045	CAPITALIA	EUR	8 388 471	8 534 183	1.99
86 977	CNP ASSURANCES	EUR	3 428 350	8 112 676	2.25
222 326	COMMERZBANK AG	EUR	9 262 530	9 134 623	2.10
88 121		EUR	8 446 976	8 542 157	2.24
195 607	CONTINENTAL AG	EUR	8 522 825	9 128 070	2.83
77 785	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	5 728 677	11 498 405	1.98
	E. ON	EUR	5 539 204	8 071 855	1.44
169 543	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	6 158 761	5 844 199	2.47
309 385	ENI SPA	EUR	10 209 771	10 032 594	1.99
54 133	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	4 886 694	8 076 261	2.07
138 821	GROUPE DELHAIZE	EUR	8 636 984	8 414 352	2.20
		EUR	8 387 703	8 945 891	2.10
70 677	HEINDEL KGAA VORZ	EUR	8 430 775	8 550 864	2.64
166 193	HYPOTHEK REAL ESTATE HOLDING	EUR	10 112 155	10 749 412	2.52
212 643	IBERDROLA SA	EUR	10 131 316	10 252 613	1.60
83 832	KBC GROUPE	EUR	6 389 803	6 525 372	2.11
849 756	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7 408 659	8 590 422	0.56
118 802	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	2 227 037	2 279 089	1.55
	MAN AG	EUR	6 355 817	6 298 022	0.13
61 805	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	517 966	523 973	2.09
197 936	NOKIA	EUR	7 545 260	8 504 792	2.60
112 994		EUR	10 214 284	10 555 214	2.24
130 936	OMV SA	EUR	8 402 974	9 101 348	1.49
22 392	OTE - HELLENIC TELECOMMUNICATION	EUR	5 985 513	6 046 292	2.04
	PORSCHE AG VORZ	EUR	3 448 496	8 291 911	2.47
6 618		EUR	8 447 355	10 052 196	2.12
78 888	PPR	EUR	9 021 652	8 610 550	1.99
79 460	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	EUR	8 214 328	8 080 371	2.47
	SAIPEM	EUR	5 317 898	10 035 143	2.15
263 915		EUR	7 869 395	8 748 420	1.77
355 876	SAMPO A SANOFI-	EUR	3 717 231	7 178 101	2.12
141 680	AVENTIS	EUR	8 650 258	8 607 222	1.49
619 464		EUR	5 896 226	6 079 130	2.44
230 210	SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	7 303 256	9 891 903	2.05
94 209	SAP AG	EUR	6 186 527	8 328 832	1.39
89 755	SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	5 528 002	5 665 455	2.33
	SIEMENS AG	EUR	7 563 156	9 472 468	1.16
49 841	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	4 854 522	4 720 208	2.23
204 350	SUEZ	EUR	5 896 226	6 079 130	1.49
106 056		EUR	5 896 226	6 079 130	2.44
590 209	TECHNIP SA	EUR	7 303 256	9 891 903	2.05
150 015	TELEFONICA SA	EUR	6 186 527	8 328 832	1.39
130 691	TOTAL SA	EUR	5 528 002	5 665 455	2.33
1 347 435	UCB	EUR	7 563 156	9 472 468	1.16
	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	4 854 522	4 720 208	2.23
212 622	UNILEVER CVA	EUR	4 854 522	4 720 208	1.16
158 512	VINCI	EUR	4 034 509	9 089 078	2.23
	Investice celkem		344 448 783	403 876 084	99.31

PODFOND EQUITIES EUROLAND

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV. %

	17.30
Banky	8.56
Plyn & ropa	6.95
Pojištění	5.94
Autodíly	5.89
Ostatní finanční činnosti	5.69
Software	5.20
Telekomunikace	5.03
Elektrifina	4.62
Elektrické zařízení	4.51
Textilie	4.42
Stavební materiály	4.36
Různé služby	4.13
Chemie	3.87
Farmaceutika	2.60
Malobchod	2.47
Potraviný, distribuce	2.10
Živ. pojištění	1.81
Ocel	1.70
IT vybavení	1.16
Zdravotnictví	1.00
Potravinářské služby	
	99.31

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	28.35
Francie	24.59
Německo	9.42
Itálie	8.94
	8.79
Španělsko	5.96
Nizozemí	3.79
Belgie	2.60
Rakousko	2.35
Finsko	2.28
Portugalsko	2.24
Irsko	
Řecko	
	99.31

PODFOND EQUITIES US SMALL CAP VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
330 700	3COM CORP	USD	1 358 544	1 541 062	1.63
58 100	4KIDS ENTERTAINMENT	USD	1 174 965	990 605	1.05
92 992					1.14
39 300	AFFORDABLE RESIDENTIAL COMMUNITIES INC	USD	1 070 169	1 079 637	1.77
108 300	AGCO CORP	USD	753 984	1 673 394	1.63
54 400	ALBANY MOLECULAR RESEARCH INC	USD	1 223 137	1 535 694	0.78
11 800	ALLIED WASTE INDUSTRIES INC	USD	464 578	736 576	0.31
50 300	ALPHARMA INC -A-	USD	236 078	282 964	0.49
25 500	AMCOMP INC	USD	510 105	461 754	0.69
85 700	AMERICAN DENTAL PARTNERS INC	USD	407 677	655 350	0.33
28 159	AMERICAN TECHNOLOGY	USD	389 791	313 653	0.69
194 100	APOLLO INVESTMENT	USD	631 536	653 852	2.88
30 700	ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 755 571	2 717 400	0.51
47 000	ARRIS GROUP INC	USD	264 991	477 999	1.16
145 000	AVISTA CORP	USD	799 876	1 093 220	1.82
224 500	BANK MUTUAL CORP	USD	1 696 264	1 712 450	1.80
240 900	BEARINGPOINT INC	USD	1 798 068	1 701 710	1.14
16 600	BLOCKBUSTER INC	USD	1 372 426	1 079 232	0.37
92 900	BOWATER INC	USD	361 329	345 778	1.66
67 000	BROOKS AUTOMATION INC	USD	1 647 061	1 570 010	1.01
39 500	BUCKEYE TECHNOLOGY INC	USD	671 279	957 430	1.52
94 100	CALIFORNIA PIZZA KITCHEN INC	USD	1 099 404	1 431 875	1.06
3 100	CHEMtura CORP	USD	974 346	999 342	0.12
296 200	CHENIERE ENERGY	USD	91 969	115 692	1.82
17 500	CINCINNATI BELL INC	USD	1 238 751	1 720 922	0.74
73 400	CONTINENTAL AIRLINES INC -B-	USD	199 867	694 400	0.71
62 300	COST PLUS INC	USD	1 081 682	672 344	0.54
8 500	CRAY	USD	684 296	512 729	0.20
45 500	CRESCENT REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	147 550	190 230	0.51
49 910	DOBSON COMMUNICATIONS CORP	USD	286 627	477 750	0.80
170 600	DONEGAL GROUP INC -A-	USD	744 070	753 142	0.72
193 600	DOT HILL SYSTEMS CORP	USD	818 391	678 988	2.00
58 700	DYNEGY INC -A-	USD	1 065 353	1 891 472	1.04
109 000	ECHELON CORP	USD	828 430	982 638	2.33
61 600	ECLIPSYS CORP	USD	1 510 703	2 195 260	1.30
141 400	EQUITY INNS INC	USD	503 858	1 225 840	0.41
58 300	EXACT SCIENCES CORP	USD	862 317	387 436	1.12
73 700	FAIRCHILD SEMICONDUCTOR INTERNATIONAL	USD	969 791	1 057 562	1.26
131 500	FEDERAL SIGNAL CORP	USD	1 187 764	1 189 518	1.28
5 200	FLEETWOOD ENTERPRISES INC	USD	1 376 827	1 205 855	0.42
195 200	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	222 570	393 952	1.44
47 800	FUELCELL ENERGY INC	USD	1 998 829	1 360 544	0.43
80 400	GENESIS MICROCHIP INC	USD	442 999	407 734	1.16
157 700	GLATFELTER	USD	1 143 521	1 094 244	2.58
	GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	1 195 436	2 433 311	

PODFOND EQUITIES US SMALL CAP VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
7 200	H B FULLER CO	USD	189 409	194 400	0.21
77 200	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	1 674 521	2 204 060	2.34
17 500	HANESBRANDS				0.47
43 500		USD	425 428	447 475	1.07
88 700	HEALTHSPRING INC	USD	849 658	1 010 505	0.66
93 000	HOME SOLUTIONS OF AMERICA	USD	487 382	618 239	1.05
80 800	HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	1 132 681	986 730	1.25
34 700	IKON OFFICE SOLUTIONS INC	USD	843 664	1 182 104	0.43
32 700	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	292 955	407 378	0.65
42 600	KEY ENERGY SERVICES	USD	400 416	611 163	1.46
17 000	KINDRED HEALTHCARE	USD	1 096 379	1 375 128	0.72
15 200	KIRBY CORP	USD	252 540	668 270	0.38
151 500	KOMAG	USD	492 627	361 608	0.84
46 000	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	896 835	792 345	1.69
47 700	LINDSAY SHS	USD	1 050 803	1 598 040	0.48
234 100	LUBY'S INC	USD	511 321	454 104	2.42
137 300	MATTSON TECHNOLOGY INC	USD	2 382 156	2 284 816	1.36
51 200	MEDIACOM COMMUNICATIONS CORP -A-	USD	897 706	1 285 128	0.78
36 800	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	552 545	732 672	0.42
88 400	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS	USD	426 555	397 072	0.58
42 000	NANOMETRICS INC	USD	1 148 673	546 312	0.48
15 000	NORTH AMERICAN PALLADIUM	CAD	392 859	455 188	0.52
79 800	NORTHWESTERN CORP	USD	410 473	494 100	0.55
161 000	NOVAMED INC	USD	507 212	521 094	1.26
7 500	NOVELL INC	USD	1 123 921	1 184 960	0.34
58 100	OHIO CASUALTY CORP	USD	237 655	322 500	0.69
96 640	ON ASSIGNMENT INC	USD	431 062	641 424	1.13
10 250	PARTNERS TRUST FINANCIAL GROUP	USD	1 085 994	1 064 006	0.33
41 400	PFF BANCORP INC	USD	294 071	307 500	0.69
57 400	PHOENIX COMPANIES INC	USD	481 288	652 878	0.89
126 800	PHOTRONICS INC	USD	925 379	838 040	0.99
19 500	PIER 1 IMPORTS INC	USD	1 174 272	938 320	1.31
48 800	PIPER JAFFRAY COS	USD	1 036 589	1 234 545	0.36
15 800	POLYONE RACKABLE	USD	336 683	343 552	0.20
33 700	SYSTEMS SAKS INC	USD	274 592	191 654	0.70
130 400		USD	616 377	664 901	0.86
105 000	SIX FLAGS INC	USD	762 708	807 176	1.41
330 470	SMURFIT-STONE CONTAINER CORP	USD	1 171 565	1 334 550	1.18
36 300	SOLETRON CORP	USD	1 500 085	1 110 379	1.07
44 800	SPARTECH CORP	USD	891 254	1 002 606	0.68
11 220	SPIRIT FINANCE CORP	USD	526 490	642 880	0.20
71 200	SUNCOM WIRELESS HOLDINGS	USD	189 676	189 618	1.02
75 400	SYNOVIS LIFE TECHNOLOGIES	USD	714 925	961 200	0.66
34 400	TASTY BAKING CO	USD	730 593	620 542	1.00
	TCF FINANCIAL	USD	924 687	945 656	

PODFOND EQUITIES US SMALL CAP VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
21 100	TENNECO	USD	325 363	675 622	0.72
67 600	TETRA TECH INC	USD	1 037 725	1 480 440	1.57
			1 038 390	1 214 465	1.29
24 500	THE PMI GROUP INC	USD			
15 600	THE SHAW GROUP INC	USD	234 468	632 268	0.67
			1 609 144	2 335 608	2.48
118 800	THORATEC CORP	USD			
19 050	THQ INC	USD	299 927	645 224	0.68
			434 120	370 761	0.39
8 300	TRIAD GUARANTY INC	USD			
9 410	USA TRUCK	USD	153 111	153 854	0.17
			410 538	443 674	0.47
30 100	VIROPHARMA	USD			
37 000	WABTEC CORP	USD	651 911	1 445 220	1.53
			583 129	1 097 200	1.16
32 500	WARNACO GROUP INC	USD			
56 900	WARREN RESOURCES INC	USD	755 190	768 150	0.81
97 200	WILD OATS MARKETS INCORPORATED	USD	1 088 285	1 680 588	1.78
	Investice celkem		80 628 745	94 222 442	99.87

PODFOND EQUITIES US SMALL CAP VALUE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

IT vybavení	13.19
Farmaceutika	7.16
	6.58
Zdravotnictví	6.24
Elektrické zařízení	5.20
Autodily	4.92
	4.75
Hotely	4.75
Podpůrné služby	4.27
Banky	4.10
	4.10
Nemovitosti	3.58
Software	4.21
	2.99
Maloobchod	2.99
Potravinářské služby	2.92
Pojištění	2.54
	2.54
Lesní produkty	2.53
Telekomunikace	2.69
Chemie	2.69
	4.01
Plyn & ropa	4.01
Média	1.79
	1.78
	1.78
Potraviny, distribuce	1.88
Ostatní finanční činnosti	1.88
Textilie	1.64
	1.44
Přeprava	1.44
Strojrenství	3.19
	1.16
Různé služby	1.16
Různý průmysl	0.78
	0.69
Živ. pojištění	0.69
Stavební materiály	1.95
Investiční fondy	0.69
	0.52
Elektřina	0.52
Uhlí & Ocel	0.48
	0.48
	99.87

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	99.39
Kanada	0.48
	99.87

PODFOND EQUITIES US RELATIVE VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 472 400		USD		131 185 544	1.76
12 420 964	AETNA	USD	99 650 704	170 167 207	2.28
	ALCATEL LUCENT SPONSORED ADR		172 394 324		2.23
	AMERICAN ELECTRIC POWER CO		131 524 922		
3 478 700		USD		166 421 008	1.53
1 751 900		USD		113 873 500	1.78
	AMERICAN EXPRESS CO		90 958 613		1.78
1 846 403	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	122 058 841	133 107 192	3.47
6 311 600	AT&T INC	USD	185 058 182	258 649 368	2.10
4 103 200	AVON PRODUCTS INC	USD	128 464 338	156 578 112	1.22
5 912 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	105 398 801	91 222 160	1.19
				89 070 000	2.61
1 113 375	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	91 054 261	194 685 750	1.13
2 367 000	CHEVRON CORP	USD	153 293 920	84 633 840	1.03
1 541 600		USD	67 956 965	76 906 956	1.40
4 892 300	CHUBB CORP CIRCUIT	USD	88 954 569	104 305 920	2.17
1 889 600	CITY STORES	USD	97 583 928	161 869 223	1.87
4 213 150	CITIGROUP INC	USD	136 938 654	116 026 367	2.44
	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC		137 042 973	139 488 540	0.51
5 077 850	COMCAST -A-	USD	116 026 367	182 340 496	2.90
2 358 868	CONOCOPHILLIPS	USD	137 042 973	37 754 061	3.04
	CON-WAY INC		29 105 757	227 058 052	0.89
671 900		USD		66 089 705	0.91
4 833 400	CSX CORP	USD	118 054 094	67 853 632	1.07
3 542 800	FANNIE MAE	USD	195 258 808	80 537 866	1.89
				79 877 440	2.37
1 687 684	FEDERATED DEPARTMENT STORES INC	USD	56 074 316	141 269 687	2.97
1 798 400	GENERAL ELECTRIC CO	USD	67 052 302	204 710 304	0.87
2 655 500	GENERAL MOTORS CORP	USD	80 537 866	64 945 681	3.93
3 093 271	HEWLETT PACKARD CO	USD	85 540 737	293 482 211	2.24
				167 104 287	2.93
3 070 100	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	122 839 122	219 015 321	1.42
2 074 780	IBM	USD	180 171 078	106 232 217	0.00
				20	1.02
9 271 300	INTEL CORP	USD	186 022 709	76 014 000	1.62
5 532 000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	63 134 412	120 986 512	2.22
	J.P. MORGAN CHASE & CO			165 483 032	0.59
5 637 384	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	241 883 158	44 308 236	3.37
2 347 300	KRAFT FOODS INC -A-	USD	152 177 838	251 847 232	1.49
6 500 900	LEGG MASON	USD	216 763 455	110 937 385	1.11
1 051 700	LIVE NATION	USD	108 224 044	82 769 770	2.55
				190 286 552	3.62
1	LOUISIANA PACIFIC CORP	USD	78 018 618	270 498 993	1.29
3 708 000	MATTEL INC	USD	81 983 569	96 067 104	2.29
4 370 900				171 176 361	1.82
4 749 800	MEADWESTVACO CORP MEDCO	USD	139 530 954	108 268 537	
568 200	HEALTH SOLUTIONS INC MERRILL	USD	24 410 267	121 382 762	
	LYNCH & CO INC			152 796 722	
2 709 200	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS INC	USD	189 791 654	96 067 104	
10 281 500	OFFICE DEPOT INC	USD	107 165 744	171 176 361	
2 363 500				135 178 994	
6 942 231	PFIZER	USD	65 685 151		
	QWEST COMMUNICATIONS INTL INC		182 860 714		
26 338 753	SOLETRON CORP	USD	152 796 722		
28 591 400					
	SONY CORP ADR		108 268 537		
2 991 025	TENET HEALTHCARE CORP	USD	121 382 762		
19 450 215			163 587 577		

PODFOND EQUITIES US RELATIVE VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
10 201 600	TIME WARNER INC	USD	191 066 165	219 844 480	2.95
3 502 050	TRAVELERS COMPANIES (THE) TYCO	USD	162 711 280	192 017 401	2.57
4 001 600	INTERNATIONAL	USD	120 169 778	131 532 592	1.76
1 901 500	WASTE MANAGEMENT INC	USD	67 480 562	74 272 590	1.00
3 745 000	WATSON	USD	112 052 485	115 046 400	1.54
1 022 950	PHARMACEUTICALS INC WYETH	USD	44 874 641	58 819 625	0.79
	Investice celkem		5 941 038 238	7 052 517 443	94.49

PODFOND EQUITIES US RELATIVE VALUE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	10.50
Autodily	1.07
Banky	5.33
Stavební materiály	1.02
Různý průmysl	5.05
Elektrina	2.23
	2.22
Strojrenství	6.92
IT vybavení	2.94
Potravinářské služby	5.05
Plyn & ropa	4.34
Kosmetika	3.63
Zdravotnictví	3.92
Hotely	3.03
	7.25
Maloobchod	7.86
Pojištění	6.37
Média	2.97
Farmaceutika	1.29
Software	1.00
Elektrické zařízení	7.09
Podpůrné služby	3.41
Telekomunikace	
Přeprava	
	94.49

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	88.16
Japonsko	2.29
	2.28
Francie	1.76
Bermudy	
	94.49

PODFOND EQUITIES EUROLAND MID CAP

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 271	ALSTOM	EUR	111 403	261 960	0.70
11 259	ANDRITZ AG	EUR	480 324	553 943	1.47
34 562					1.60
	ANGLO IRISH BANK CORP	EUR	557 655	603 107	1.69
13 802	ATOS ORIGIN	EUR	694 865	634 616	2.92
74 167					1.43
	AUTOGRILL SPA	EUR	941 470	1 097 672	2.34
47 768	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	572 652	539 778	1.92
73 537	BANCA POPOLARE ITALIANA AZ	EUR	729 258	878 767	2.71
	BANCA POPOLARE VERONA E NOVARA SCRL	EUR	595 395	723 525	1.90
31 485	BANK OF PIRAEUS	EUR	732 268	1 020 376	2.21
37 240		EUR	490 218	714 868	0.98
10 097	BILFINGER & BERGER BAUAKTIENGESELLSCHAFT	EUR	703 871	831 248	1.51
19 013	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES	EUR	283 588	368 999	1.58
	BRISA (PRIVATIZ.)	EUR	468 700	567 457	2.21
38 002	BULGARI SPA	EUR	441 866	593 299	1.81
49 088		EUR	760 648	831 121	2.57
10 667	CAP GEMINI SA	EUR	477 465	680 819	2.11
64 830	CINTRA CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURAS	EUR	749 416	968 279	1.09
19 907	COCA COLA HELLENIC BOTTLING CO	EUR	720 217	792 654	2.02
40 684	COSMOTE MOBILE TELECOMMUNICATION SA	EUR	373 756	408 758	2.77
	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	571 249	759 321	1.26
18 151	ENAGAS	EUR	599 231	798 182	1.16
22 107	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	656 042	671 271	0.80
	GRAFTON GROUP UNIT	EUR	387 648	475 811	1.65
8 673	GROUPE DELHAIZE	EUR	402 746	434 891	0.99
10 934		EUR	248 457	300 354	1.78
39 117	INDRA SISTEMAS SA	EUR	513 643	619 116	1.06
	IPSO SA	EUR	353 121	371 535	1.74
13 343	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	533 464	671 271	1.74
36 423	JC DECAUX	EUR	340 471	398 412	1.74
		EUR	454 344	655 591	2.21
4 156	K & S	EUR	716 737	829 985	3.24
33 813	KONECRANES SHS	EUR	1 173 460	1 220 835	2.11
12 476		EUR	605 029	792 300	1.03
	KONINKLIJKE NUMICO NV	EUR	269 194	385 977	1.37
32 366	MAFFRE SA	EUR	430 017	514 982	1.85
16 222		EUR	508 599	698 008	2.51
	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	730 835	945 428	1.22
6 322	JC DECAUX	EUR	395 324	460 172	0.09
28 202		EUR	717 392	34 866	1.78
33 189	K & S	EUR	596 567	668 036	1.55
	KONECRANES SHS	EUR	508 970	584 939	1.28
	KONINKLIJKE NUMICO NV	EUR	394 512	480 635	1.60
211 280	MAFFRE SA	EUR	505 380	603 651	1.60
2 275	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	596 903	836 055	2.22
7 935	MOBISTAR SA	EUR			
15 532	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	430 017	514 982	1.85
8 708	NEOPOST SA	EUR	508 599	698 008	2.51
		EUR	730 835	945 428	1.22
16 813	NESTE OIL	EUR	395 324	460 172	0.09
316 965	PARMALAT FINANZIARIA	EUR	717 392	34 866	1.78
		EUR	596 567	668 036	1.55
40 316	PROMOTORA DE INFORMACIONES	EUR	508 970	584 939	1.28
17 311	PUBLICIS GROUPE	EUR	394 512	480 635	1.60
		EUR	505 380	603 651	1.60
1 448	PUMA AG RUDOLF DASSLER	EUR	596 903	836 055	2.22
115 864	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR			
36 493	SAIPEM SPA	EUR			

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
38 024	SAMPO A	EUR	649 348	885 959	2.35
16 262	SANOMA-WSOY	EUR	343 166	383 295	1.02
32 332	SBM OFFSHORE NV	EUR	631 499	878 137	2.33
23 692	SCOR	EUR	480 082	473 840	1.26
8 084	TECHNIP SA	EUR	321 395	463 375	1.23
45 563	UBI BANCA AZ UMICORE SA	EUR	851 055	965 936	2.57
5 637		EUR	590 140	880 443	2.34
14 966	UPONOR OYJ	EUR	376 416	447 633	1.18
24 423	USG PEOPLE NV	EUR	830 713	836 488	2.22
13 870	WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	516 103	765 208	2.03
33 489	WOLTERS KLUWER OVA	EUR	693 246	769 912	2.05
14 295	ZUMTOBEL	EUR	396 078	394 542	1.05
	Investice celkem		30 793 611	36 797 270	97.79

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	10.44
Média	9.71
Software	7.02
Strojrenství	5.93
	5.80
Přeprava	5.72
Pojištění	5.48
	5.21
Chemie	4.94
Stavební materiály	3.92
Telekomunikace	3.79
Hotely	3.45
Textilie	3.38
	3.21
Plyn & ropa	2.94
Podpůrné služby	2.81
Autodily	2.51
	2.21
Potravinářské služby	2.21
Nápoje	2.02
	1.86
IT vybavení	1.86
Různý průmysl	1.22
	1.09
Ostatní finanční činnosti	1.09
Zdravotnictví	0.80
	0.80
Letectví	
Uhlí & Ocel	
Různé služby	
Potraviny, distribuce	
	97.79

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	16.70
Španělsko	15.94
	15.00
Itálie	9.84
Nizozemí	8.03
Německo	7.98
	7.09
Finsko	6.14
Řecko	5.58
	4.51
Irsko	4.51
Rakousko	0.98
	0.98
Belgie	
Portugalsko	
	97.79

PODFOND EQUITIES US CONCENTRATED CORE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 035	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	225 341	228 632	0.05
599 126	AMAZON COM	USD	23 151 373	41 854 942	9.52
106 800					1.75
421 850	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	6 753 406	7 699 212	4.32
259 325	AUTODESK INC	USD	16 382 648	18 995 906	3.09
			11 550 942	13 593 817	1.17
62 365	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	4 949 114	5 123 908	2.16
106 345	CEPHALON	USD	7 581 123	9 499 963	3.78
482 595	CERNER CORP COMMERCE	USD			4.48
	BANCORP INC	USD	15 063 840	16 596 442	1.66
496 100	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	18 032 770	19 680 287	4.14
277 900	DELL INC	USD	9 173 613	7 286 538	2.33
548 100		USD	20 695 571	18 207 882	3.55
237 720	EBAY INC	USD		10 248 109	3.02
	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	9 253 292	15 607 449	2.87
198 215	GENENTECH INC	USD	11 297 163	13 265 868	6.71
351 600		USD	11 855 772	12 623 037	5.00
199 700	GENERAL ELECTRIC CO	USD	12 509 155	29 479 725	5.07
59 125	GENZYME SHS	USD	15 953 697	22 290 247	2.34
698 425	GOOGLE INC -A- NETWORK	USD	15 904 106	21 986 419	8.86
968 720	APPLIANCE INC	USD	20 550 154	40 713 745	5.24
374 515	PROGRESSIVE CORP OF OHIO	USD	11 037 731	10 272 946	9.26
909 850	PULTE HOMES	USD	33 198 601	38 959 778	1.22
473 100	QUALCOMM INC	USD	16 505 230	5 373 037	2.35
509 495	SALESFORCE COM	USD	31 126 499	10 321 007	2.24
95 385	SCHLUMBERGER LTD	USD	5 088 316	9 822 557	0.90
256 550	SLM CORP	USD	11 257 780	3 945 800	2.59
333 760	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	8 885 589		
	VERISIGN	USD	3 575 462		
87 200	WALGREENS CO	USD	10 458 786	11 368 680	
134 700	WELLPOINT	USD			
	Investice celkem		362 017 074	438 095 365	99.67

PODFOND EQUITIES US CONCENTRATED CORE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

IT vybavení	29.52
Software	20.67
	9.26
Plyn & ropa	8.49
Farmaceutika	6.82
Pojištění	4.94
Zdravotnictví	4.14
Maloobchod	3.78
Banky Přeprava	3.09
	3.02
Různý průmysl	2.34
Stavební materiály	2.33
	1.22
Podpůrné služby	0.05
Ostatní finanční činnosti	
Ocel	
	99.67

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	90.41
Holandské Antily	9.26
	99.67

PODFOND EQUITIES US MID CAP GROWTH

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
56 600	ADVISORY BOARD CO INC	USD	2 453 727	2 876 412	1.57
31 500	AFFILIATED MANAGERS	USD	2 818 999	4 034 520	2.20
66 100		USD	2 398 727	2 816 521	1.54
31 700	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	3 536 748	3 561 495	1.95
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC				2.34
55 000	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	3 048 381	4 279 550	2.08
68 100		USD	3 450 869	3 814 962	1.50
20 200	ANSYS CINC BAIDU	USD	2 118 417	2 740 938	1.99
84 909	COM ADS BARE	USD	3 329 075	3 650 238	0.91
	ESSENTUALS				1.00
96 400		USD	1 711 456	1 659 044	1.00
46 800	BIGBAND NETWORKS INC	USD	1 735 015	1 833 156	1.71
	BRIGHT FAMILY SOLUTIONS CORP				1.54
102 950	BROADCOM CORP -A-	USD	3 272 677	3 135 857	1.11
303 500		USD	2 936 143	2 816 480	0.84
	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS				1.29
8 500	CAVIUM NETWORKS	USD	115 496	178 500	2.10
36 900		USD	1 661 147	2 107 359	0.97
25 900	CERNER CORP	USD	1 066 125	999 740	1.71
	CHEESECAKE FACTORY INC				2.10
72 300	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	USD	1 931 689	2 035 245	2.72
17 900	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -B-	USD	975 871	1 540 474	0.50
29 600		USD	1 532 010	2 358 824	1.10
86 739	CIE GEN GEO ADR	USD	1 889 910	3 833 864	1.49
	CLEARWIRE INC -A-				2.37
93 400		USD	2 221 522	1 779 270	2.52
71 100	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A-	USD	3 035 605	5 611 923	1.79
	CORE LABORATORIES				2.90
34 200		USD	3 014 365	3 136 140	2.05
57 700	CORPORATE EXECUTIVE BOARD COMANY	USD	4 361 481	3 843 974	1.69
	CTRIP COM INTERNATIONAL ADR				1.30
65 900		USD	2 260 174	4 976 109	1.03
87 000	CV THERAPEUTICS INC	USD	1 869 291	909 150	0.34
	EHEALTH				2.36
51 090		USD	1 035 637	1 036 616	2.14
40 700		USD	2 151 359	2 007 731	1.27
	ELECTRONIC ARTS				1.78
80 800	ENERGY CONVERSION DEVICES INC	USD	2 869 209	2 727 808	1.91
43 200	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	2 510 241	4 329 936	1.60
	FMC TECHNOLOGIES INC				1.39
60 900	FOCUS MEDIA ADR	USD	3 331 293	4 613 784	1.95
75 900		USD	2 292 692	3 274 326	1.31
51 200		USD	2 215 463	5 300 736	1.27
50 625	FOSTER WHEELER LTD	USD	2 707 965	3 752 831	1.78
	GFI GROUP INC				1.91
77 000		USD	2 896 823	3 083 850	1.60
58 110	HANSEN NATURAL	USD	1 561 781	2 380 186	1.13
	HITTITE MICROWAVE				1.03
70 000	HOME INNS & HOTELS ADR	USD	2 756 174	2 062 900	0.34
12 700	INTERCONTINENTALEXCHANGE	USD	1 798 759	1 888 617	2.36
	INTERMUNE				2.14
24 200	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	880 027	628 232	1.27
31 400	JOY GLOBAL INC	USD	3 318 971	4 323 466	1.78
	LINEAR TECHNOLOGY CORP MARVELL				1.91
70 200	TECHNOLOGY GROUP LTD MONSTER	USD	3 662 168	3 914 352	1.60
65 300	WORLDWIDE INC	USD	2 101 279	2 316 844	1.39
208 700		USD	3 997 098	3 249 459	1.95
74 700		USD	2 565 665	3 486 249	1.60
	NATIONAL INTERSTATE CORP				1.39
121 714	NETFLIX INC	USD	2 503 013	2 935 742	1.95
115 200		USD	3 409 458	2 541 312	1.31
72 600	OCEANEERING INTL	USD	3 532 636	3 574 824	1.31
61 600	P. E. CHANGS CHINA BISTRO INC	USD	2 525 225	2 392 544	0.90
41 900	PALOMAR MEDICAL TECHNOLOGIES INC	USD	1 800 033	1 648 784	

PODFOND EQUITIES US MID CAP GROWTH

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
27 900	PRECISION CASTPARTS	USD	2 995 037	3 243 654	1.77
23 800	RESEARCH IN MOTION	USD	1 683 265	3 918 908	2.14
137 100	RESOURCES CONNECTION INC	USD	3 260 405	4 372 119	2.39
72 900	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	2 372 658	2 535 462	1.39
89 700	SALESFORCE.COM INC	USD	2 192 933	4 370 184	2.39
100 000	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	USD	1 601 936	1 326 000	0.72
30 700	SEI INVESTMENTS CO	USD	1 189 928	1 886 515	1.03
105 300	SMITH INTERNATIONAL INC	USD	3 565 652	5 882 058	3.21
30 000	STRAYER EDUCATION INC	USD	3 130 626	3 668 100	2.00
39 000	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1 362 203	1 971 450	1.08
28 600	TOMOTHERAPY	USD	546 932	630 058	0.34
91 600	URBAN OUTFITTERS	USD	1 584 047	2 420 988	1.31
42 700	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 584 870	1 286 551	0.70
43 400	WYNN RESORTS LTD	USD	2 627 982	4 090 450	2.24
43 800	ZUMIEZ	USD	1 300 176	1 662 210	0.91
	Investice celkem		148 166 539	181 265 561	99.05

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Podpůrné služby	18.24
Software	16.23
	10.60
Hotely	9.74
IT vybavení	9.55
Plyn & ropa	5.72
	5.63
Maloobchod	5.16
Zdravotnictví	3.47
Ostatní finanční činnosti	2.27
Stavební materiály	2.17
	2.14
Farmaceutika	1.99
Pojištění	1.95
	1.79
Autodíly	1.49
Kosmetika	0.91
Ocel	
Média	
Různý průmysl	
Potraviný, distribuce	
	99.05

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA Bermudy	81.28
	4.68
	4.22
Kajmanské ostrovy	2.92
Čína	2.14
	2.10
Kanada	1.71
Francie	
Nizozemí	
	99.05

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 175	A.J. GALLAGHER	USD	63 794	63 728	0.06
12 605	ABERCROMBIE & FITCH CO	USD	1 020 818	1 028 820	0.92
5 700	ADC TELECOMMUNICATIONS INC	USD	87 778	100 833	0.09
1 750	ADVISORY BOARD CO INC	USD	66 616	88 935	0.08
16 100	AETNA	USD		854 266	0.76
1 000	AFFILIATED MANAGERS	USD	632 166	128 080	0.11
2 100		USD	89 487		0.08
		USD	75 021		0.08
89 265	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ALCATEL	USD		89 481	1.09
13 800	LUCENT SPONSORED ADR ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	1 324 274	1 222 931	1.38
		USD	1 573 020	1 550 430	0.10
1 500	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	82 637	116 715	0.09
1 000	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	USD	67 559	100 780	0.93
21 900	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	736 401	1 047 696	1.67
28 900	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 430 623	1 878 500	0.78
12 200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	795 804	879 498	1.14
30 000	AMERICAN TOWER CORPORATION	USD	1 063 740	1 265 800	0.12
3 700	ANALOG DEVICES INC	USD	134 211	132 090	0.11
2 200	ANSYS INC	USD	112 402	123 244	0.07
3 100	ASML HOLDING	USD	73 675	76 539	0.06
1 080	ASSURANT INC	USD	37 494	63 936	1.47
40 200	AT & T INC	USD		1 647 396	0.81
20 300	AUTODESK INC	USD	1 021 411	914 109	0.95
28 100	AVON PRODUCTS INC	USD	738 252	1 072 296	0.07
600	BAIDU.COM ADS	USD	851 262	81 414	0.10
2 496	BARE ESCENTUALS	USD	62 844	107 303	0.06
950	BECKMAN COULTER INC	USD	97 927	63 365	0.05
3 100	BIGBAND NETWORKS INC	USD	53 868	53 351	1.26
14 100	BOEING CO	USD	54 937	1 417 755	0.51
37 300	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 138 793	575 539	0.05
1 500	BRIGHT HORIZON FAMILY SOLUTIONS	USD	731 098	58 755	0.09
3 300	BROADCOM CORPORATION -A-	USD	53 587	100 518	0.08
9 700	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS	USD	94 446	63 936	0.51
900	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	93 661	31 733	0.01
7 100	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	591 285	568 000	1.50
300	CAVIUM NETWORKS	USD	4 076	6 300	0.06
27 500	CELGENE CORP	USD	1 161 455	1 689 600	0.02
1 200	CERNER CORP	USD	55 527	68 532	0.16
500		USD	18 821	19 300	0.04
6 400	CHECKFREE CORP	USD		180 160	1.22
16 700	CHEESECAKE FACTORY INC	USD	165 486	1 373 575	0.04
500	CHEVRON CORP	USD	1 035 406	43 030	0.07
1 000	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -A-	USD	27 263	79 690	0.29
5 900	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC -B-	USD	51 734		0.11
2 725	CHUBB CORP CIE	USD	232 053	323 910	0.11
31 100	GEN GEO ADR	USD	64 870	120 445	0.43
	CIRCUIT CITY STORES	USD	565 592	488 892	

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
12 000		USD	619 477	662 400	0.59
26 700	CITIGROUP	USD	846 350	1 025 814	0.91
3 000	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC				
24 800	CLEARWIRE INC -A-	USD	71 573	57 150	0.05
5 600	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	1 575 163	1 957 464	1.74
71 750	COLDWATER CREEK	USD	111 545	136 472	0.12
1 790	COMCAST CORP -A-	USD	1 732 187	1 970 973	1.75
36 650	COMMERCE BANCORP INC	USD		61 558	0.05
14 740	CONVERSE TECHNOLOGY INC	USD	56 871	842 950	0.75
2 300	CONOCOPHILLIPS	USD	797 622		
1 100	CORNING INC	USD	733 002	1 139 401	0.10
54 000	CORPORATE EXECUTIVE BOARD COM	USD		112 332	0.09
1 800	COSTCO WHOLESALE	USD	71 445	100 870	0.09
10 775	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	96 603		
25 900	CSX CORP	USD		1 139 401	0.10
30 000	CORNING INC	USD	1 157 566	1 342 980	0.11
2 100	CORPORATE EXECUTIVE BOARD COM	USD	107 801	119 916	0.11
2 700	COSTCO WHOLESALE	USD	557 710	609 111	0.54
2 100	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	USD	959 674	1 027 453	0.91
2 700	CSX CORP	USD	534 941	1 343 400	1.20
24 845	CTRIIP COM INTERNATIONAL ADR	USD	60 468	158 571	0.14
1 660	CVTHERAPEUTICS	USD	61 906	28 215	0.03
2 320	CVS/CAREMARK SHS	USD		965 725	0.86
1 775	CYTEC INDUSTRIES	USD	803 378	98 571	0.09
5 100	DIEBOLD INC	USD	77 323		
2 330	DOVER CORP	USD	95 415	114 167	0.10
1 600	E TRADE FINANCIAL CORP	USD	72 112	87 632	0.08
1 300	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	117 418	119 136	0.10
2 600	EHEALTH	USD	99 946	116 896	0.10
19 200	ELECTRONIC ARTS	USD	31 878	32 464	0.03
23 100	ENERGY CONVERTERS DEVICES INC	USD	68 762	64 129	0.06
14 254	EXPRESS SCRIPTS	USD	82 564	87 776	0.08
2 500	FANNIE MAE	USD	1 594 054	1 924 415	1.71
19 700	FEDERATED DEPARTMENT STORES INC	USD	1 230 813	1 480 479	1.32
2 400	FEDERATED INVESTOR -B-	USD	407 732	558 187	0.50
1 600	FMC TECHNOLOGIES	USD	78 055	95 550	0.09
4 800	FOCUS MEDIA ADR	USD	1 147 429	1 492 472	1.33
15 900	FOSTER WHEELER LTD	USD	72 406	103 536	0.09
11 300	GAP INC	USD	69 040	165 648	0.15
16 600	GENENTECH INC GENERAL	USD	86 209	88 800	0.08
1 600	ELECTRIC CO GENERAL	USD	1 287 744	1 251 966	1.11
7 500	MOTORS CORP	USD	421 461	426 349	0.38
4 700	GFI GROUP	USD	528 180	499 328	0.44
27 400	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	89 266	118 608	0.11
3 340	GOOGLE INC -A-	USD	1 162 255	1 740 000	1.55
19 100	HEALTHSOUTH CORP	USD	1 871 840	2 343 420	2.08
	HEWLETT PACKARD CO	USD	1 032 143	1 097 370	0.98
		USD	80 982	68 470	0.06
		USD	398 482	872 297	0.78

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 900		USD	55 376	67 019	0.06
1 500	HEXCEL	USD	79 362	99 494	0.09
1 875	HILLENBRAND INDUSTRIES INC				0.07
2 200	HITTITE MICROWAVE CORP	USD	41 810	76 800	0.06
		USD	86 447	64 834	1.06
	HOME INNS & HOTELS ADR	USD	724 924	1 195 011	0.09
20 700	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	101 163	103 509	0.04
2 650	HOSPIRA INC				1.29
3 800	HUDSON CITY BANCORP	USD	50 840	50 236	1.08
13 600	IBM	USD	1 172 864	1 454 248	1.18
60 100		USD	1 188 647	1 327 008	0.02
8 200	INTEL CORP	USD	1 112 138	1 219 422	0.02
800	INTERCONTINENTALEXCHANGE	USD	29 094	20 768	0.09
	INTERMUNE	USD	71 233	102 200	0.07
2 000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	80 079	75 966	0.38
2 200	INTERNATIONAL RECTIFIER CORP	USD	376 873	427 336	0.12
36 400	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	104 823	137 690	1.08
1 000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	945 849	1 213 424	1.65
18 100	ITT CORP	USD	1 318 559	1 858 542	0.08
35 700	J.P.MORGAN CHASE & CO	USD		91 377	0.22
3 085	JONES APPAREL GROUP	USD	99 980	245 344	0.98
4 400		USD	207 730	245 344	0.07
15 400	JOY GLOBAL INC	USD	932 515	1 096 326	1.21
1 500	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	73 580	80 865	0.58
	KLA-TENCOR	USD	1 326 466	1 364 445	0.07
40 500	KRAFT FOODS INC - A-	USD	673 396	656 565	0.07
6 500	LEGG MASON	USD	67 716		0.43
2 100	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	494 853	479 700	0.88
23 400	LOUISIANA PACIFIC CORP	USD	910 875	988 380	0.07
30 600	LOWE'S COMPANIES INC	USD	81 857	82 665	0.09
9 900	LSI CORP	USD	94 639	101 661	0.79
2 100	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	1 065 033	892 161	0.68
57 300	MARVELL TECHNOLOGY LTD	USD	519 610	769 504	0.08
27 800	MATTEL INC	USD	94 892	87 783	1.04
2 900	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	1 007 840	1 172 714	1.19
33 660	MEADWESTVACO CORP	USD	909 917	1 341 256	1.42
17 200	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	961 940	1 598 912	0.07
17 200	MERRILL LYNCH & CO INC	USD	91 519	78 540	0.63
6 600	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	655 100	709 982	0.04
65 800	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS INC	USD	32 086	44 076	1.54
490	MOLSON COORS BREWING B	USD	1 264 531		0.11
28 100	MONSANTO CO	USD	64 635	1 732 927	0.11
2 350	MONSTER WORLDWIDE INC	USD	102 807	109 675	0.11
2 060	MURPHY OIL CORP	USD	71 391	121 664	0.08
3 900	NATIONAL INTERSTATE CORP	USD	109 563	94 068	0.07
3 700	NETFLIX INC	USD	71 391	81 622	1.05
37 500	NETWORK APPLIANCE INC	USD	1 336 813	1 180 500	0.08
5 035	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	82 643	88 364	0.08

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 300	OCEANEERING INTL	USD	111 749	113 252	0.10
14 800	OFFICE DEPOT INC	USD	348 871	518 296	0.46
2 550	OLD REPUB. INTL CORP	USD	51 992	55 080	0.05
2 000	P F CHANGS CHINA BISTRO INC	USD	79 637	77 680	0.07
1 300	PALOMAR MEDICAL TECHNOLOGIES INC	USD	55 647	51 155	0.05
2 400	PENTAIR INC	USD	84 485	88 872	0.08
6 103	PEOPLES FINANCIAL UNITS	USD	96 877	122 731	0.11
44 100	PFIZER	USD	1 117 410	1 208 781	1.08
2 900	PILGRIMS PRIDE	USD	75 845	102 428	0.09
8 400	PRAXAIR INC	USD	503 780	572 796	0.51
900	PRECISION CASTPARTS	USD	96 063	104 634	1.86
32 700	PROCTER AND GAMBLE PLC	USD	1 968 418	2 087 895	2.17
57 000	QUALCOMM INC	USD	2 463 566	2 440 740	1.45
158 250	QWEST COMMUNICATIONS INTL INC	USD	682 635	1 625 228	0.09
2 642	REGIS CORP	USD	91 866	104 755	0.12
800	RESEARCH IN MOTION	USD	50 617	131 728	0.12
4 400	RESOURCES CONNECTION INC	USD	93 132	140 316	0.07
2 350	ROBERT HALF INTL	USD	66 543	81 733	0.14
2 900	SALESFORCE COM	USD	47 877	141 288	0.04
3 200	SALIX PHARMACEUTICAL SEI	USD	54 607	42 432	0.05
1 000	INVESTMENTS CO	USD	34 491	61 450	0.16
3 300	SMITH INTL INC	USD	92 750	184 338	0.57
190 360	SOLETRON CORP	USD	855 351	639 610	0.97
19 100	SONY CORP ADR	USD	709 333	1 093 093	0.11
1 490	SPX CORP	USD	67 948	128 989	0.76
20 000	ST JUDE MEDICAL INC	USD	763 970	849 600	0.10
950	STRAYER EDUCATION INC	USD	100 887	116 157	0.10
22 600	SUN MICROSYSTEMS	USD	113 075	115 712	0.07
1 525	SVB FINANCIAL GROUP T	USD	72 950	80 490	0.85
19 000	ROWE PRICE GROUP	USD	801 630	960 450	0.07
2 679	TEKTRONIX INC	USD	72 885	81 200	0.08
1 135	TELEFLEX INC	USD	59 179	89 892	0.84
136 400	TENET HEALTHCARE CORP	USD	1 393 202	947 980	0.10
6 450	TERADYNE INC	USD	107 116	106 941	0.13
2 550	THERMO FISCHER SCIENTIFIC	USD	76 935	137 981	1.23
64 300	TIME WARNER INC	USD	1 110 589	1 385 665	0.02
800	TOMOTHERAPY	USD	15 299	17 624	1.75
20 000	TRANSOCEAN INC	USD	1 549 760	1 968 600	1.13
23 100	TRAVELERS COMPANIES (THE)	USD	996 539	1 266 573	0.74
25 200	TYCO INTERNATIONAL GROUP	USD	738 037	828 324	1.62
28 100	UBS SA NOM	CHF	1 622 439	1 817 662	1.61
33 100	UNITEDHEALTH GROUP	USD	1 671 127	1 806 267	0.07
2 900	URBAN OUTFITTERS	USD	50 263	76 647	0.07
29 000	UTI WORLDWIDE	USD	795 908	827 950	0.74

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
14 700	VALERO ENERGY CORPORATION	USD	904 202	1 105 293	0.98
1 310	VARIAN INC	USD	51 185	76 334	0.07
3 108			54 096	88 236	0.08
1 400	VERIGY	USD			0.04
7 245	VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	53 405	42 182	0.11
	VISHAY INTERTECHNOLOGY	USD	104 932	128 092	0.45
13 000		USD	439 756	507 780	0.76
27 700	WASTE MANAGEMENT INC WATSON	USD			1.42
	PHARMACEUTICALS INC	USD	910 810	850 944	1.73
28 900	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	1 409 573	1 596 725	0.09
23 100		USD	1 724 076	1 949 640	0.10
2 500	WELLPOINT	USD			0.12
2 540	WHOLE FOODS MARKET	USD	108 304	102 775	1.99
	WILLIS GROUP HOLDINGS	USD	93 742	114 884	0.05
1 400	WYNN RESORTS	USD	74 326	131 950	0.12
78 995	YAHOO INC	USD	2 304 032	2 241 878	0.05
1 400	ZUMIEZ	USD	41 576	53 130	
	Investice celkem		92 785 001	109 999 859	97.87

PODFOND EQUITIES US MULTI STRATEGIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Software	9.55
IT vybavení	9.54
Zdravotnictví	9.29
	8.44
Plyn & ropa	7.55
Ostatní finanční činnosti	6.14
Farmaceutika	4.86
Retail	4.37
Média	4.31
Banky	3.89
Kosmetika	3.79
Telekomunikace	3.68
Podpůrné služby	3.42
Různý průmysl	2.88
Pojistění	2.23
Chemie	2.21
Hotely	1.90
Ocel	1.64
Elektrické zařízení	1.30
Potravinářské služby	1.26
	1.19
Letectví	1.12
Přeprava	0.96
Strojrenství	0.93
Potraviny, distribuce	0.66
Elektřina	0.58
Autodíly	0.08
Stavební materiály	0.06
Textilie	0.04
Živ. pojištění	
Nápoje	
	97.87

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	87.85
Bermudy	3.10
	1.96
Kajmanské ostrovy	1.62
Švýcarsko	1.20
Francie	0.97
Japonsko	0.74
	0.16
Panenské ostrovy	0.15
Nizozemí	0.12
Čína	
Kanada	
	97.87

PODFOND EQUITIES JAPAN SMALL CAP

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. JPY	Tržní hodnota JPY	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
32 500	A & D CO LTD	JPY	54 657 689	53 885 000	1.26
21 500	ABC MART INC	JPY	37 587 048	60 200 000	1.41
5 500	AKINDO SUSHIRO	JPY	22 633 699	23 815 000	0.56
1 396	AREALINK	JPY	98 202 820	102 466 400	2.41
57 200	ARNEST ONE CORP	JPY	62 425 069	66 924 000	1.57
40 000	ARRK CORP	JPY	77 769 937	42 320 000	0.99
15 500	ASAHI INTEC CO LTD ASSET	JPY	41 641 416	46 500 000	1.09
451	MANAGERS CO LTD AXELL	JPY	123 624 350	78 925 000	1.85
260	CORP	JPY	87 039 724	86 840 000	2.04
11 200	BOOKOFF CORP	JPY	28 083 780	16 452 800	0.39
18 000	CANON ELECTRONICS	JPY	73 598 036	67 500 000	1.58
47 000	CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	28 312 161	65 377 000	1.53
2 000	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	6 998 284	4 130 000	0.10
320	CREED CORP	JPY	98 073 755	104 000 000	2.44
138	CYBERAGENT INC	JPY	27 888 673	10 708 800	0.25
400	CYBERNET SYSTEMS CO LTD	JPY	45 634 136	26 960 000	0.63
16 600	DAI-ICHI SEIKO	JPY	57 358 191	38 429 000	0.90
40 000	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	27 487 175	36 480 000	0.87
	EM SYSTEMS	JPY	68 485 512	41 309 000	0.97
20 200	EN-JAPAN INC	JPY	93 721 094	102 184 000	2.40
212	EPS CO LTD	JPY	71 837 240	77 366 000	1.82
202		JPY	11 773 901	17 979 000	0.42
7 800	FCC	JPY	107 843 193	73 920 000	1.74
1 120	FINTECH GLOBAL	JPY	21 411 776	23 856 000	0.56
8 400	FUJIMI INC	JPY	41 785 201	23 085 000	0.54
135	FULLCAST CO LTD	JPY	111 247 486	82 800 000	1.94
1 000	FUTURE ARCHITECT INC	JPY	115 063 357	119 888 000	2.81
508	GEO CORP	JPY	86 182 035	73 840 000	1.73
568	GREEN HOSPITAL SUPPLY INC	JPY	45 748 333	45 280 000	1.07
160 000	HOKURIKU ELECTRIC INDUSTRY	JPY	3 800 547	9 997 500	0.23
2 150	HONEYYS CO LTD	JPY	71 675 268	73 440 000	1.72
72 000	HOSOKAWA MICRON	JPY	63 581 538	84 613 000	1.99
44 300	ICHIYOSHI SECURITIES CO LTD	JPY	39 581 415	15 531 000	0.36
	INDEX HOLDING	JPY	35 978 044	28 179 000	0.66
310	ITOKI CORP	JPY	113 102 632	95 424 000	2.24
31 000	IWAI SECURITIES CO LTD	JPY	89 268 070	85 808 000	2.01
42 600		JPY	90 293 445	100 254 000	2.35
124 000	JAPAN ASIA INVESTMENT CO LTD	JPY	44 717 165	56 265 000	1.32
66 000	JAPAN AVIATION ELECTRONICS INDUSTRY LTD JP	JPY	23 970 869	26 763 100	0.63
	PURE CHEMICAL CO LTD	JPY	41 893 654	42 944 000	1.02
121	JSP	JPY	120 738 381	83 578 000	1.96
17 300	KABU. COM SECURITIES CO LTD	JPY	59 542 506	108 784 000	2.55
244	KAKAKU. COM	JPY	72 994 647	105 944 000	2.49
319		JPY	52 994 205	60 609 000	1.42
208	KENNEDIX INC	JPY			
32 300	K'S HOLDING SHS	JPY			
22 700	LASERTEC CORP	JPY			

PODFOND EQUITIES JAPAN SMALL CAP

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. JPY	Tržní hodnota JPY	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
297		JPY		85 239 000	2.00
10 500	MACROMILL INC	JPY	108 855 180	58 905 000	1.38
370	MATSUSHITA ELECTRIC WORKS INFORMATION SYSTEMS CO LTD		63 374 021		1.71
11 300	MESSAGE CO LTD	JPY	72 813 462	72 890 000	0.58
250	MISUMI GROUP INC	JPY	19 880 888	24 634 000	0.17
9 000	mitsui knowledge industry co ltd	JPY	28 311 810	7 435 000	0.69
31 000	MUSASHI SEIMITSU CO LTD	JPY	30 694 829	29 430 000	0.83
51 500	NHK SPRING CO LTD	JPY	24 151 627	35 185 000	1.65
	NIDEC COPAL CORP	JPY	78 165 485	70 349 000	1.35
499	NIFTY CORP	JPY	104 941 461	57 385 000	0.77
14 700	NIHON KOHDEN	JPY	31 393 339	32 854 500	1.35
27 640	NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	47 374 150	57 491 200	1.30
1 641	NISSIN SERVICER CO LTD	JPY	74 487 564	55 219 650	0.91
102	OKINAWA CELLULAR TELEPHONE CO	JPY	26 309 452	38 658 000	1.86
30 760	OPTEX	JPY	72 896 031	79 207 000	0.25
8 400	OPTOELECTRONICS CO LTD	JPY	34 655 674	10 500 000	0.36
31 300	PHOENIX ELECTRIC CO LTD	JPY	60 994 994	15 337 000	1.76
9 110	POINT INC	JPY	35 284 008	74 884 200	0.14
13 000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	7 132 406	6 006 000	1.96
381	PROPERST	JPY	87 880 477	83 439 000	2.64
22 200	ROLAND DG CORP	JPY	58 235 585	112 332 000	0.83
5 500	SAINT MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	39 809 651	35 310 000	0.63
225	SK ELECTRONICS CO LTD	JPY	75 653 397	27 000 000	0.56
26 000	SODICK CO LTD	JPY	27 294 323	23 660 000	2.54
300	SO-NET M3	JPY	106 287 351	108 300 000	0.89
360	SYSTEMPRO	JPY	41 105 583	37 800 000	0.13
3 000	TADANO	JPY	3 546 856	5 493 000	1.26
10 700	TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	42 474 552	53 500 000	2.22
538	TELEPARK CORP	JPY	117 007 750	94 688 000	0.84
33 000	TOSHIBA MACHINE	JPY	36 750 928	35 871 000	0.58
36 600	TOYO MACHINERY & METAL CO LTD	JPY	49 310 225	24 888 000	0.06
600	TS TECH	JPY	1 570 140	2 454 000	1.96
19 700	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	85 838 461	83 528 000	1.25
78	VILLAGE VANGUARD CO LTD	JPY	55 199 430	53 274 000	0.13
5 300	YOKOWO CO LTD	JPY	7 682 868	5 639 200	
	Investice celkem		4 455 611 415	4 190 339 350	98.36

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	19.67
Maloobchod	10.06
IT vybavení	9.11
Elektrické zařízení	8.67
Zdravotnictví	8.48
Software	6.58
	6.21
Strojrenství	5.35
Podpůrné služby	5.32
Nemovitosti	4.91
Média	3.52
Chemie	3.13
Telekomunikace	2.51
Autodily	2.06
Farmaceutika	1.95
Kosmetika	1.95
Hotely	0.83
	98.36

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	98.36
	98.36

PODFOND EQUITIES US VALUE OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 480		USD	70 146		1.18
6 485	A.J.GALLAGHER	USD	104 537	72 664	1.87
	ADC TELECOMMUNICATIONS INC			114 720	
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC			108 842	1.77
1 080		USD	85 571		
4 145		USD	145 602		2.41
	ANALOG DEVICES INC			147 977	1.43
3 570	ASML HOLDING	USD	85 949	88 143	
1 230		USD	57 264	72 816	1.18
	ASSURANT INC BECKMAN				1.12
1 030	COULTER INC	USD	61 340	68 701	
1 070		USD	54 165	76 013	1.24
	CAMERON INTERNATIONAL CORP				2.15
4 685	CHEESECAKE FACTORY INC	USD	123 156	131 883	
6 315		USD	125 292	153 897	2.50
	COLDWATER CREEK				1.12
1 995	COMMERCE BANCORP INC	USD	65 636	68 608	
3 653		USD	75 765	84 019	1.37
	COMVERSE TECHNOLOGY INC				2.11
2 655	CONSOL ENERGY INC	USD	95 335	129 670	
1 905		USD	102 421	113 119	1.84
	CYTEC INDUSTRIES				2.15
2 680	DIEBOLD INC	USD	121 961	131 883	
2 000		USD		98 740	1.61
	DOVER CORP				2.18
5 730	E TRADE FINANCIAL CORP	USD	91 745	133 853	
2 645		USD	130 078	132 700	2.16
	EDWARDS LIFESCIENCES CORP				1.82
2 855	FEDERATED DEPARTMENT STORES INC	USD	112 996	111 801	
2 780	FEDERATED INVESTOR -B-	USD	97 107	106 252	1.73
			96 948		1.64
5 450		USD		100 825	1.26
3 790	GAP INC	USD	86 411	77 695	
	HEALTHSOUTH CORP				1.24
3 295	HEXCEL	USD	63 880	76 147	
1 655		USD			1.78
	HILLENBRAND INDUSTRIES INC				1.88
2 965	HOSPIRA INC	USD	94 893	109 776	
4 400		USD	113 381	115 813	0.95
	HUDSON CITY BANCORP				1.92
2 305	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	58 485	58 168	
2 525	INTERNATIONAL RECTIFIER CORP	USD	100 281	117 786	1.42
					1.68
3 490	JONES APPAREL GROUP	USD	95 484	87 188	
2 520	JOY GLOBAL INC	USD	114 862	103 374	
			109 529	140 515	2.29
1 720		USD			1.51
11 195	KLA-TENCOR	USD	89 291	92 725	
	LSI CORP	USD	104 965	93 478	1.52
			108 067		1.86
2 360		USD			1.63
3 300	MARSHALL & LISLEY CORP	USD		114 248	
	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC			99 891	1.44
7 435	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	104 444	88 477	
590		USD	92 451		0.86
	MOLSON COORS BREWING B				2.27
2 360	MURPHY OIL CORP	USD		53 071	
5 715		USD	122 930	139 382	1.63
	NEW YORK COMMUNITY BANCORP				1.00
2 840	OLD REPUB. INTL CORP	USD	96 306	100 298	
2 760		USD	60 465		1.66
	PENTAIR INC				2.25
6 899	PEOPLES FINANCIAL UNITS	USD	87 389	61 344	
3 665	PILGRIMS PRIDE	USD	132 697	102 203	
			107 847	138 739	2.11
					1.96
3 045	REGIS CORP	USD		129 448	
1 670	SPX CORP	USD	116 601	120 734	
			102 553	144 572	2.35

PODFOND EQUITIES US VALUE OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
25 660	SUN MICROSYSTEMS	USD	143 499	131 379	2.14
1 735	SVB FINANCIAL GROUP	USD	82 687	91 573	1.49
3 074	TEKTRONIX INC		85 047	93 173	1.52
		USD			1.60
1 240	TELEFLEX INC	USD	76 843	98 208	1.96
7 280	TERADYNE INC	USD	120 945	120 702	2.50
		USD	115 064	153 672	1.43
2 840	THERMO FISCHER SCIENTIFIC	USD	76 818	87 695	1.62
1 505	VARIAN INC	USD	75 074	99 819	2.35
3 516	VERIGY	USD	117 060	144 446	1.73
8 170	VISHAY INTERTECHNOLOGY	USD	82 870	106 356	1.92
1 925	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	124 444	118 191	2.09
2 875	WHOLE FOODS MARKET	USD	109 166	128 725	
2 846	WILLIS GROUP HOLDINGS	USD			
	Investice celkem		5 447 404	5 986 137	97.40

PODFOND EQUITIES US VALUE OPPORTUNITIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV. %

	26.83
IT vybavení	10.76
Zdravotnictví	9.30
Banky	5.99
Elektrické zařízení	5.93
Maloobchod	4.50
Plyn & ropa	4.28
Pojštění	4.26
Chemie	3.71
Stavební materiály	2.79
Autodily	2.61
Potravinářské služby	2.38
Farmaceutika	2.18
Textilie	2.16
Strojrenství	2.15
Hotely	1.92
Potraviny, distribuce	1.73
Ostatní finanční činnosti	1.37
Software	1.36
Nápoje	1.19
Živ. pojištění	1.19
	97.40

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	94.24
USA	1.73
Bermudy	1.43
Nizozemí	1.43
	97.40

PODFOND EQUITIES JAPAN TARGET

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			JPY	JPY	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
644 000	AIDA ENGINEERING LTD	JPY	433 005 823	537 740 000	1.77
286 300	AIGAN CO LTD	JPY	287 918 989	273 416 500	0.90
182 800	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	250 230 876	265 425 600	0.87
64 700	BANK OF IWATE LTD	JPY	438 018 338	469 722 000	1.54
318 500	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	683 185 990	836 062 500	2.75
252 100	CHUDENKO CORP	JPY	463 793 318	544 536 000	1.79
544 000	CHUO SPRING CO LTD	JPY	364 832 459	297 024 000	0.98
303 000	COMBI	JPY	221 731 101	232 401 000	0.76
215 400	CTI ENGINEERING CO LTD	JPY	223 883 481	219 708 000	0.72
1 797 000	DAISHI BANK LTD	JPY	940 992 932	970 380 000	3.19
297 400		JPY	340 000 305	387 809 600	1.27
264 300	FUJICCO CO LTD	JPY	537 885 051	478 118 700	1.57
141 600	FUJITSU BUSINESS SYSTEMS LTD	JPY	181 422 792	168 787 200	0.55
270 800	FUKUSHIMA INDUSTRIES	JPY	777 494 654	668 876 000	2.20
139 200	FUTABA CORP	JPY	263 733 552	418 992 000	1.38
203 600	FUTABA INDUSTRIAL CO LTD	JPY	313 530 080	297 256 000	0.98
30 700	HEIWA	JPY			0.18
99 100	HI LEX	JPY	52 961 956	53 786 400	0.55
	HIRAKAWA HEWTECH CO LTD	JPY	161 497 719	166 488 000	
355 600	HITACHI MAXELL LTD	JPY	552 630 682	513 486 400	1.69
251 000		JPY	359 957 378	312 495 000	1.03
759 000	HITACHI MEDICAL CORP	JPY	239 901 714	269 445 000	0.89
500 700	IHARA CHEMICAL INDUSTRIES CO LTD	JPY	446 286 994	425 094 300	1.40
78 700	INES	JPY	119 902 705	126 077 400	0.41
386 000	JAPAN DIGITAL LABORATORY CO LTD	JPY	263 295 429	299 922 000	0.99
673 000	KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT CO LTD	JPY	605 353 413	707 323 000	2.32
	KINDEN CORP	JPY			0.51
71 000	KISSEI PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	146 037 725	156 555 000	1.42
724 000	KOMATSU SEIREN CO LTD	JPY	393 011 352	432 228 000	0.73
119 600		JPY	218 402 631	222 814 800	1.15
290 000	KOMATSU WALL INDUSTRIAL CO LTD	JPY	338 135 613	350 900 000	2.64
2 248 000	KONISHI CO LTD	JPY	575 677 382	802 536 000	2.04
1 506 000	KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	742 959 055	621 978 000	1.87
576 900	KYODO PRINTING CO LTD	JPY	514 926 130	570 554 100	2.11
613 000	KYOKUTO KAIHATSU CO LTD	JPY	507 064 018	641 198 000	0.60
336 800	MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO LTD	JPY	246 994 046	181 535 200	0.17
31 600	MAEZAWA INDUSTRIES	JPY	57 794 699	52 993 200	0.84
262 500	MAEZAWA KASEI INDUSTRIES	JPY	299 178 072	255 675 000	0.65
102 000	MASPRO DENKOH CORP	JPY	161 687 066	199 308 000	0.40
312 000	MUSASHI CO LTD	JPY	175 142 579	123 240 000	0.42
137 000	NAKAYO TELECOM INC	JPY	142 931 588	126 862 000	1.68
978 000	NIC CORP	JPY	480 566 266	512 472 000	2.30
389 500	NICHIA STEEL WORKS	JPY	582 940 073	701 100 000	0.61
546 000	NICHICON CORP	JPY	209 889 126	184 548 000	1.30
515 000	NIKKO CO LTD	JPY	430 631 615	395 005 000	1.50
455 000	NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	400 744 859	457 730 000	2.72
1 067 000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	680 442 061	827 992 000	
	NISSAY DOWA GENERAL INSURANCE CO LTD	JPY			

PODFOND EQUITIES JAPAN TARGET

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. JPY	Tržní hodnota JPY	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
50 100		JPY	54 032 282		0.26
293 000	NISSEI CORP	JPY	330 711 438	78 206 100	0.74
	NISSEI PLASTIC INDUSTRIAL CO LTD			224 145 000	
89 000	NISSHINBO INDUSTRIES INC	JPY		149 431 000	0.49
417 800		JPY	79 849 964		1.26
	NISSHO ELECTRONICS CORP		393 088 667	383 958 200	
	OKUMURA CORP		844 180 730	750 200 000	2.46
1 240 000		JPY			1.34
277 700	OYO CORP	JPY	327 822 455	407 108 200	
165 300	PIOLAX INC		449 650 956	377 710 500	1.24
		JPY			0.20
27 900	RISO KAGAKU CORP		59 653 637	60 682 500	2.54
500 200	SAKATA SEED CORP	JPY	704 864 602	772 308 800	
645 000		JPY	627 118 341	623 715 000	2.05
					0.31
75 000	SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	53 949 584	95 250 000	0.40
55 100	SASAKURA ENGINEERING CO LTD	JPY	105 957 714	121 495 500	
	SEGAMI MEDICS CO LTD		239 573 726	279 217 500	0.92
315 500	SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES CO LTD	JPY			1.01
541 000	SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	338 949 417	307 288 000	
			268 397 413	325 201 200	1.07
237 200	SHO-BOND CORP	JPY			0.99
245 000	SHOJUNSHA PUBN	JPY	350 195 122	302 820 000	
	SNT CORP		226 802 074	383 162 850	1.26
521 310		JPY			1.01
248 040		JPY	267 380 633	307 817 640	
	TACHI-S CO LTD		198 674 028	228 588 000	0.75
258 000	TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY			1.61
706 000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	454 372 407	490 670 000	
			471 673 540	398 286 000	1.31
981 000	TAKIRON CO LTD	JPY			3.22
449 000	TENMA CORP	JPY	861 102 525	981 065 000	
			189 693 336	225 055 000	0.74
87 400	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY			0.91
117 700	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	215 787 379	276 595 000	
			129 898 719	228 665 000	0.75
41 500	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY			0.47
186 600	VITAL-NET INC	JPY	145 994 801	143 682 000	
797 000			427 170 332	565 870 000	1.86
	YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY			0.36
166 000	YOKOGAWA BRIDGE	JPY	112 362 768	110 390 000	
109 200	ZUIKO CORP	JPY	115 443 456	114 769 200	0.38
	Investice celkem		25 872 955 733	27 470 950 090	90.25

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Stavební materiály	17.05
Textilie	13.13
Autodily	10.52
Strojírenství	7.95
	6.06
Elektrické zařízení	5.35
IT vybavení	4.54
Ocel	3.85
Potravinářské služby	3.19
Banky	2.91
	2.89
Chemie	2.72
Farmaceutika	2.47
Pojištění	2.46
	2.46
Maloobchod	1.40
Podporné služby	1.03
Software	0.99
	0.99
Zdravotnictví	0.98
Plyn & ropa	0.98
	0.98
Hotely	0.76
Kosmetika	0.76
	90.25

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	90.25
	90.25

PODFOND EQUITIES EUROLAND SMALL CAP

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
78 589	ABENGOA	EUR	2 204 761	2 312 088	1.29
170 000	AMPER	EUR	1 941 545	2 040 000	1.13
371 090	AMPLIFON SPA	EUR	1 955 220	2 311 891	1.29
70 404	ANDRITZ AG	EUR	1 822 732	3 463 877	1.93
176 834	ANSALDO STS	EUR	1 528 423	1 860 294	1.03
55 170	APRIL GROUP	EUR	1 756 621	2 185 284	1.22
45 260	ARCADIS NV	EUR	1 544 778	2 813 814	1.57
100 000	AWD HOLDING	EUR	3 657 531	3 284 000	1.83
186 264	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	1 444 090	2 294 772	1.28
23 258	BENETEAU	EUR	1 536 353	2 206 487	1.23
34 880	BIOMERIEUX	EUR	2 082 846	2 229 181	1.24
50 000	BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	1 698 547	2 186 000	1.22
205 533	BOURSORAMA	EUR	2 319 018	2 528 056	1.41
100 148	BRUNEL INTERNATIONAL NV CEMENTIR	EUR	2 742 726	2 538 751	1.41
200 857	CEMENTERIE DEL TIRREN CONERGY	EUR	1 862 261	2 147 161	1.19
20 431	AG	EUR	783 118	1 155 169	0.64
290 000	CORP DERMOSTETICA	EUR	2 724 233	3 245 100	1.81
350 600	CURANUM	EUR	2 522 197	2 829 342	1.57
25 119	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 237 162	1 682 973	0.94
406 425	EUROPAC PAPELES Y CARTONES	EUR	2 380 342	3 637 504	2.02
100 000	FOURLIS HOLDING	EUR	1 956 739	2 110 000	1.17
23 697	GEODIS	EUR	3 487 088	3 829 435	2.13
90 582	GERRY WEBER INTERNATIONAL	EUR	1 949 567	2 014 544	1.12
60 570	GFK AG	EUR	1 910 186	2 159 926	1.20
100 292	GRAFTON GROUP UNIT	EUR	930 649	1 197 486	0.67
276 505	GREGORY SARANTIS	EUR	2 488 510	2 466 425	1.37
72 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	2 256 090	2 275 200	1.27
77 561	H&R WASAG	EUR	3 000 570	2 482 728	1.38
15 552	H&R WASAG EM 2006	EUR	46 656	502 174	0.28
650 000	HERA	EUR	2 171 499	2 130 375	1.19
37 211	HUGO BOSS VORZ	EUR	1 336 498	1 702 403	0.95
63 484	IMS INTERNATIONAL METAL SERVICE SA	EUR	1 166 271	2 157 821	1.20
140 000	INTERCELL	EUR	3 112 577	3 346 000	1.86
53 877	INTERSEROH	EUR	1 796 837	2 560 235	1.42
83 417	IPSOS SA	EUR	2 195 742	2 484 158	1.38
30 000	IVG IMMOBILIEN	EUR	961 920	930 600	0.52
80 000	JUNGHEINRICH VORZ K & S	EUR	2 441 256	2 472 000	1.38
24 989	KONECRANES SHS	EUR	1 324 464	2 591 359	1.44
109 590	KRONES	EUR	1 598 053	3 225 234	1.79
13 117	KTM POWER SPORTS	EUR	1 193 392	2 136 103	1.19
35 000	LASSILA & TIKANOJA OYJ	EUR	1 912 274	1 815 100	1.01
125 938	MELEXIS	EUR	2 407 587	3 400 326	1.89
180 000	MOTOR OIL HELLAS	EUR	2 502 658	2 430 000	1.35
78 087		EUR	1 539 560	1 692 926	0.94

PODFOND EQUITIES EUROLAND SMALL CAP

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
65 856	MPC CAPITAL	EUR	4 363 069	4 517 722	2.51
130 447	NATRA	EUR	1 441 642	1 343 604	0.75
25 970	NEXANS	EUR	1 362 532	3 077 964	1.71
93 029	NICE SPA	EUR	598 540	604 689	0.34
103 280	ORDINA	EUR	1 977 005	2 851 561	1.59
111 643	OPG GROEP HOLDING BV ORPEA	EUR	1 771 984	1 864 438	1.04
3 270		EUR	236 775	256 041	0.14
133 445	PFLEIDERER AG	EUR	2 779 825	3 236 041	1.80
186 619	POYRY PLC	EUR	1 730 622	3 002 700	1.67
60 029		EUR	1 647 664	1 923 929	1.07
82 525	PRAKTIKER BAU PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD RAMIRENT	EUR	1 851 376	2 411 381	1.34
121 872		EUR	1 080 787	2 460 596	1.37
12 642		EUR	555 239	565 603	0.31
20 242	RHOEN KLINIKUM ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC SBM OFFSHORE NV	USD	802 764	1 023 969	0.57
80 838		EUR	1 362 582	2 195 560	1.22
50 338		EUR	1 115 366	2 748 455	1.53
48 546	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG SCMACK BIOG	EUR	3 337 105	3 122 964	1.74
24 000		EUR	2 919 473	3 368 880	1.87
25 000	SECHE ENVIRONNEMENT SFC SMART FUEL CELL	EUR	925 000	875 000	0.49
36 307		EUR	2 410 567	2 540 038	1.41
12 093	SOPRA GROUP STALLERGENES	EUR	609 354	781 812	0.43
93 671		EUR	2 495 397	3 130 485	1.74
96 977	TELEPERFORMANCE THEOLIA	EUR	2 694 799	2 715 356	1.51
22 022		EUR	1 295 467	1 440 899	0.80
20 371	TOD'S GROUP SPA TUBACEX SA	EUR	84 856	130 171	0.07
600 000		EUR	2 551 399	2 490 000	1.39
260 000	UNITED DRUG URALITA SA	EUR	1 543 543	1 762 800	0.98
50 423	USG PEOPLE NV WAVIN	EUR	1 602 872	1 726 988	0.96
120 000		EUR	1 983 760	1 934 400	1.08
264 260		EUR	1 492 982	2 687 524	1.49
70 000	WIRECARD YIT OYJ	EUR	1 835 836	1 779 400	0.98
150 000	ZUMTOBEL	EUR	3 817 328	4 140 000	2.30
Investice celkem			141 708 647	171 775 272	95.55

PODFOND EQUITIES EUROLAND SMALL CAP

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Podpůrné služby	14.59
Strojrenství	13.49
Ostatní finanční činnosti	11.42
Zdravotnictví	9.24
Stavební materiály	6.73
Média	4.33
Autodíly	4.16
Plyn & ropa	3.27
Chemie	3.10
Elektrické zařízení	2.93
IT vybavení	2.49
Pojištění	2.48
Software	2.45
Textilie	2.07
Lesní produkty	2.02
Farmaceutika	2.02
Elektrina	1.51
Ocel	1.27
Hotely	1.23
Různý průmysl	1.22
Přeprava	1.04
Uhlí & Ocel	0.94
Malobchod	0.80
Potravinářské služby	0.75
	95.55

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Německo	24.33
Francie	19.56
	11.88
Španělsko	8.87
Nizozemí	8.63
Rakousko	7.70
Finsko	7.12
Itálie	3.48
Řecko	2.06
Irsko	1.35
Belgie	0.57
USA	
	95.55

PODFOND EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
365 000		CHF	3 310 634	5 711 964	1.99
3 480	ABB LTD NOM	EUR	130 216	125 627	0.05
254 500	ACADOMIA GROUPE				1.46
410 000	ACERGY	NOK	2 518 069	4 188 169	0.31
	AEGIS GROUP PLC	GBP	647 203	898 316	2.53
478 985	AEGON NV	EUR	6 340 773	7 251 833	0.98
275 000	ALCATEL LUCENT	EUR	3 152 724	2 796 750	2.49
44 000	ALLIANZ AG NOM	EUR	5 523 763	7 132 400	2.17
54 000		EUR	3 605 256	6 228 900	1.54
240 000	ALSTOM	EUR	4 126 219	4 401 600	0.64
118 000	ASML HOLDING NV	EUR	2 556 817	1 828 999	0.12
	ASSYSTEM				0.15
30 000	AUSTRIAN AIRLINES	EUR	310 749	329 700	0.36
56 555	AVENIR NUMERIC'S	EUR	324 381	442 260	0.43
430 000	AVENIR TELECOM	EUR	1 497 595	1 040 600	1.63
50 000	BABIS VOVOS SA	EUR	918 042	1 238 000	1.27
250 000	BANCO DE BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3 958 587	4 660 000	0.25
73 000	BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	3 276 353	3 641 240	0.23
13 500		EUR	397 436	706 590	1.39
65 000	BEIERSDORF AG	NOK	738 512	654 573	0.90
44 100	BERGESEN WORLDWIDE GAS ASA -A-	EUR	2 975 314	3 994 578	0.06
	BNP PARIBAS	EUR	1 531 858	2 586 000	0.47
40 000	BOUYGUES	GBP	165 711	166 605	0.15
20 000	BP	EUR	1 278 542	1 357 650	1.24
45 000	BUSINESS OBJECTS	EUR	304 995	427 000	1.12
35 000	C&C GROUP	EUR	2 773 355	3 561 613	0.64
66 448	CARBONE-LORRAINE	EUR	2 243 350	3 203 746	0.30
19 584	CGG VERITAS	EUR			0.33
19 000		EUR			1.40
31 472	CHRISTIAN DIOR	EUR	1 375 500	1 820 010	0.87
	COMPTON EUROPE (REGROUPE)	EUR	524 203	850 689	0.93
14 000	DAIMLERCHRYSLER NORTH AMERICA	EUR	744 680	946 120	2.29
92 000					0.02
106 664	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	4 238 947	4 017 640	0.14
195 000	DEUTSCHE POST AG	EUR	2 293 301	2 483 138	0.74
	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 784 745	2 673 450	1.74
192 989	DEVOTEAM	EUR	4 776 733	6 561 626	1.70
35 000					3.09
160 000	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	62 816	63 000	0.21
280 000	DSG INTERNATIONAL	GBP	398 508	394 089	0.42
	ENEL	EUR	1 960 460	2 359 000	2.96
222 000	ENIRO	SEK	2 035 732	2 112 478	0.18
46 312		EUR	4 012 981	4 981 319	0.18
269 558	EULER HERMES	EUR	3 522 909	4 881 696	0.21
425 000	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	3 785 425	8 852 750	0.42
	FIAT SPA	EUR	569 259	600 516	2.96
26 350	FRANCE TELECOM SA	EUR	1 007 709	1 199 250	0.18
205 000	GAMELOFT ACT	EUR	4 977 034	8 491 500	0.18
370 000		EUR			0.18
26 800	GEA GROUP AG	EUR	0	496 068	0.18
105 000	GEMALTO	EUR	983 135	1 391 250	0.49
	GEOS	EUR			0.49

PODFOND EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
1 500	HELVETIA HOLDING	CHF	187 007	446 686	0.16
240 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3 685 721	4 394 400	1.53
129 000			3 431 689	3 841 620	1.34
	IPSOS SA	EUR			0.13
	JET MULTIMEDIA SA	EUR			0.37
28 000			432 438	368 760	0.19
205 000	KESA ELECTRICALS PLC	GBP	862 476	1 056 577	1.48
115 000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR		4 230 850	0.19
			3 846 584		0.06
15 000	KONINKLIJKE NUMICO	EUR	589 733	551 700	0.99
5 000	LEONI AG	EUR	153 518	173 900	1.81
	MEDIASET SPA	EUR	3 564 828	2 847 600	1.38
360 000	MOBISTAR SA	EUR	4 876 688	5 192 000	1.38
80 000					0.60
91 000	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	2 847 822	3 949 400	1.38
	OPTION NV	EUR	911 151	1 719 350	0.15
137 000					2.03
27 420	PANALPINA WELTTRANSPORT (HOLDING) AG	CHF	1 799 369	3 941 068	1.25
63 000	PANARIA GROUP INDUSTRIE SPA	EUR	387 989	427 455	1.12
					2.17
43 500		EUR	3 980 030	5 820 300	0.76
321 771	PPR SA	GBP	2 681 131	3 579 439	0.92
	PRUDENTIAL CORP PLC				0.16
72 928	PSB INDUSTRIES SA	EUR	2 537 296	3 197 893	1.05
184 000		EUR	5 805 691	6 217 360	2.23
	PUBLICIS GROUPE				0.38
6 500	PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	1 367 137	2 157 544	1.64
180 000	REED ELSEVIER NV	EUR	2 106 220	2 647 800	0.10
					3.15
3 000		CHF	434 573	459 905	0.73
22 000	ROCHE HOLDING	CHF	2 751 190	3 014 981	1.09
	ROCHE HOLDING BON JOUISSANCE		6 081 429	6 402 688	0.58
689 493	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP			0.33
40 000		EUR	962 109	1 097 600	2.44
	SAFT GROUPE		5 574 952	4 703 400	0.34
	SAP AG	EUR			0.49
134 000		EUR	363 052	300 323	0.23
66 333	SARAS SPA	EUR	6 766 116	9 022 777	1.05
84 705	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	988 016	2 080 000	1.45
	SCOR		2 221 154		1.50
104 000		EUR	999 208	1 584 220	0.58
32 000	SIEMENS AG SIGNET	GBP	377 950	421 565	0.33
	GROUP PLC SII	EUR	687 058	829 280	2.44
250 928			999 208	1 584 220	0.34
18 843	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	1 208 827	1 660 748	0.23
11 000	SONAE INDUSTRIA SZGPS	EUR			0.08
	SONAE SGPS SA			954 000	1.05
				6 501 280	0.29
				1 196 612	0.55
99 884	SOPRA GROUP	EUR	361 143	6 987 885	0.58
8 500	SPIR COMMUNICATION SA	EUR	6 501 280	981 750	0.33
	SUEZ		1 196 612	1 403 986	0.23
33 333		EUR	605 334	863 237	1.05
32 353		EUR	670 804	228 050	1.45
	SYMRISE				1.50
5 000	TECNICAS REUNIDAS	EUR	166 267	3 016 124	1.45
147 128	TELEKOM AUSTRIA	EUR	2 615 921	4 153 532	2.80
176 746		EUR	3 108 583		1.50
	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	6 154 507	8 020 800	1.50
	TELEPERFORMANCE		2 893 549	4 311 122	0.22
240 000					
28 924	THERMADOR GROUPE	EUR	783 651	636 300	
45 000	THOMSON	EUR			

PODFOND EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
245 000	THYSSENKRUPP AG	EUR	5 620 065	10 463 950	3.66
24 794	TUI AG	EUR	386 144	501 335	0.17
			540 793	673 410	0.24
3 000	VALLOUREC	EUR	409 935	654 600	0.23
30 000	VEDIOR NV	EUR	858 155	1 784 370	0.62
29 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	981 976	1 279 200	0.45
	VIVENDI	EUR	598 648	608 134	0.21
40 000	VODAFONE GROUP	GBP	2 861 178	3 541 701	1.25
258 476	WOLTERS KLUWER CVA	EUR	1 443 175	1 407 600	0.49
154 054	ZETES INDUSTRIES SA	EUR			
60 000					
	Investice celkem		208 888 403	267 479 617	93.37

PODFOND EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Média	12.98
Software	11.75
Elektrické zařízení	7.71
Banky	7.19
	6.62
Různý průmysl	6.58
Ostatní finanční činnosti	4.96
Pojistění	4.69
	4.52
Autodíly	4.52
Potraviny, distri buce	3.98
Podpurné služby	3.94
	3.61
Živ. pojištění	3.61
Strojrenství	2.74
	2.74
Plyn & ropa	2.58
Maloobchod	2.58
	1.87
	1.87
Textilie	1.63
Stavební materiály	1.48
Chemie	1.48
	1.21
	1.21
Farmaceutika	1.11
Různé služby	1.11
Elektrina	0.82
	0.82
	0.43
Nemovitosti	0.43
Kosmetika	0.25
	0.25
	0.23
Přeprava Potravinářské	0.23
služby	0.19
	0.19
	0.15
Nápoje	0.15
Hotely	0.15
	0.15
	93.37

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	38.86
Německo	16.73
	8.62
Nizozemí	8.62
UK	6.18
	6.18
	5.64
Itálie	5.64
Švýcarsko	4.74
Belgie	4.35
	4.35
	3.24
	3.24
Španělsko	1.81
Řecko	1.81
Rakousko	1.17
	1.17
	0.91
Portugalsko	0.91
Švédsko	0.74
	0.74
	0.23
Norsko	0.23
Irsko	0.15
	0.15

93.37

PODFOND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			JPY	JPY	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
148 000		JPY	354 830 966	336 700 000	2.57
194 200	AEON CO LTD	JPY	436 912 781	425 298 000	3.25
	AEON CREDIT SERVICE				1.47
	AIR WATER				1.47
157 000		JPY	204 806 980	192 639 000	1.75
55 800	AISIN SEIKI	JPY	202 685 697	229 338 000	1.44
26 400	CANON INC	JPY	128 256 854	189 024 000	1.28
		JPY	203 263 766	167 316 000	1.78
38 200	CSK HOLDINGS				1.78
296 000	DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	233 553 537	232 952 000	1.32
387 000		JPY	161 226 472	172 602 000	1.90
273 000	DAINIPPON INC & CHEMICALS INC	JPY	281 444 374	248 976 000	2.25
232 000	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	303 305 212	295 104 000	3.15
	DAINIPPON SUMITOMO PHARMA				2.02
294 000	DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	329 048 217	411 894 000	2.24
281	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	230 194 756	264 140 000	2.14
510 000	FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	312 358 544	293 250 000	1.91
337 000	FUJITSU	JPY	316 793 252	280 047 000	2.44
61 300	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	167 239 623	249 491 000	1.34
240 000	ITOCHU CORP	JPY	208 163 994	318 960 000	1.37
23 700	JFE HOLDINGS INC	JPY	111 015 902	175 380 000	1.98
120 600	JTEKT CORPORATION	JPY	264 889 579	261 099 000	2.43
173	KDDI CORP	JPY	158 607 537	179 920 000	3.34
192 000	KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	313 408 171	317 760 000	2.70
321 000	KYOWA EXEO CORP	JPY	401 511 806	437 523 000	1.28
525 000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	350 084 576	353 850 000	1.24
56 600	MITSUBISHI CORPORATION	JPY	137 880 126	167 819 000	2.09
254 000	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	112 275 533	162 814 000	3.27
164 000					0.98
	MITSUBUI O.S.K. LINES LTD	JPY	141 553 229	273 552 000	1.39
497	MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	434 675 905	427 917 000	2.02
113 000	NHK SPRING CO LTD	JPY	123 271 450	128 255 000	2.99
170 500	NIPPON MINING HOLDINGS	JPY	155 710 880	182 435 000	1.91
195 800	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	252 041 481	265 113 200	1.70
12 000	ORIX CORP OSAKA	JPY	333 069 962	391 200 000	1.80
551 000	GAS CO LTD	JPY	219 675 222	249 603 000	1.70
89 000		JPY	198 131 694	235 850 000	2.35
508 000	RICOH COMPANY CO LTD	JPY	218 818 131	221 996 000	4.05
116 400	SHOWA DENKO	JPY	255 432 790	309 624 000	1.53
	STANLEY ELECTRIC CO LTD SUMITOMO				2.68
449	MITSUI FINANCIAL GROUP SUMITOMO	JPY	529 547 490	529 820 000	1.06
155 000	RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	215 133 080	199 795 000	2.39
284 000					2.71
250 000	SUMITOMO TRUST AND BANKING CO LTD	JPY	317 176 287	351 308 000	2.84
779 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	129 852 250	139 250 000	2.36
					1.03
43 400	TAISEI CORP	JPY	352 814 004	312 379 000	2.71
49 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	333 637 532	354 578 000	0.86
	TOYO SUISAN KAISHA LTD				2.84
124 000		JPY	90 253 666	113 190 000	2.84
140 000	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	348 762 080	372 000 000	2.36
	TSUMURA & CO				1.03
33 000	ULVAC	JPY	373 196 696	309 400 000	2.75
47 130	USS CO LTD	JPY	130 210 410	134 310 000	2.28
		JPY	364 740 191	360 073 200	1.98
96 300	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	275 715 033	298 530 000	1.98
196 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	244 110 203	258 916 000	1.51
163 000	ZEON	JPY	192 790 835	198 045 000	
Akcie celkem			12 154 078 756	12 981 035 400	99.12
Investice celkem			12 154 078 756	12 981 035 400	99.12

PODFOND EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Autodily	17.14
Banky	10.00
Stavební materiály	9.92
Ocel	8.56
Chemie	7.74
Elektrické zařízení	7.35
IT vybavení	7.29
Ostatní finanční činnosti	6.14
	5.32
Maloobchod	5.07
Farmaceutika	3.99
Potravinářské služby	3.72
Podpůrné služby	2.09
Přeprava	2.03
Hotely	1.39
Plyn & ropa	1.39
Telekomunikace	1.37
	99.12

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	99.12
	99.12

PODFOND EQUITIES EUROLAND VALUE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
1 253 770	AHOLD	EUR	10 982 699	11 572 297	1.49
183 225	ALLIANZ AG NOM	EUR	24 587 989	29 700 772	3.83
106 770	ALSTOM				1.59
224 215		EUR	7 198 712	12 315 920	1.80
364 500	ARCADIS NV ARCELOR MITTAL -A- AXA	EUR	8 345 091	13 939 447	2.04
871 130		EUR	11 066 120	15 812 010	3.59
542 830	BANK OF IRELAND	EUR	24 805 293	27 797 758	1.16
301 750	BAYER AG	EUR	8 177 915	8 967 552	2.04
495 180	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG BNP PARIBAS	EUR	11 056 747	15 808 682	3.19
369 570		EUR	22 634 121	24 699 578	4.32
166 734	CIE NATIONALE A PORTEFEUILLE SA COMMERZBANK AG	EUR	28 087 809	33 475 651	1.08
657 350		EUR	7 597 329	8 345 037	3.09
331 141	CREDIT AGRICOLE SA CRH PLC	EUR	19 217 032	23 986 702	1.32
435 307		EUR	9 998 094	10 219 011	1.98
355 120	DAIMLERCHRYSLER NOM DEUTSCHE EUROSHOP	EUR	12 193 811	15 370 690	3.10
1 000		EUR	17 551 422	23 999 010	0.01
597 350	DEUTSCHE POST	EUR	59 411	58 050	1.79
926 684	DEXIA SA	EUR	14 284 257	13 906 307	2.83
203 150		EUR	19 955 555	21 943 877	3.07
544 280	E.ON ENI SPA FIAT SPA	EUR	19 289 542	23 839 653	1.83
783 760		EUR	12 939 821	14 200 285	2.11
208 970		EUR	8 151 152	16 325 721	0.84
51 093	FORTIS	EUR	6 123 493	6 478 070	0.16
475 040	FORTUM CORPORATION FRANCE TELECOM	EUR	1 224 789	1 237 983	1.40
309 290		EUR	10 470 266	10 826 161	1.71
260 900	FUGRO NV CERTIFICAT HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN ING GROEP CVA	EUR	9 719 567	13 249 984	1.20
747 520		EUR	9 236 362	9 337 611	3.17
2 860 900	INTESA SANPAOLO RNC METRO	EUR	23 617 500	24 556 032	1.98
9 380		EUR	12 676 249	15 348 729	0.07
2 030 910	MILANO ASSICURAZIONI SPA MTU AERO ENGINES HOLDING	EUR	423 512	560 924	1.68
324 523		EUR	12 569 126	13 018 133	1.88
745 300		EUR	9 407 295	14 584 064	1.41
640 000	REED ELSEVIER NV ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV SAINT-GOBAIN	EUR	10 971 129	10 963 363	2.53
283 000		EUR	17 690 176	19 641 600	2.92
84 852	SANOPI-AVENTIS	EUR	16 956 413	22 617 360	0.78
711 070	SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	6 359 532	6 020 249	1.26
135 100	SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	8 556 854	9 883 873	1.86
330 474	SEMAPA SGPS SIEMENS	EUR	11 707 667	14 390 852	0.53
133 000		EUR	2 871 984	4 147 449	1.67
146 700	SOCIETE GENERALE -A- SUEZ	EUR	11 368 870	12 963 510	2.73
526 990		EUR	18 213 004	21 127 734	2.86
235 760	TEN CATE	EUR	19 789 016	22 196 819	0.87
352 220	TOTAL SA	EUR	5 349 282	6 742 736	2.52
230 975	UBI BANCA AZ	EUR	18 659 804	19 555 254	0.63
		EUR	4 657 301	4 896 670	

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
3 534 760	UNICREDITO ITALIA ORD	EUR	21 292 279	24 849 363	3.21
486 610	VINCI	EUR	19 654 494	27 902 217	3.60
70 110	WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	6 801 900	9 311 309	1.20
Akcie celkem			594 547 786	712 692 039	91.93
INVESTIČNÍ FONDY					
11 500	SGAM INVEST SECTEUR ENERGIE	EUR	7 565 595	7 846 795	1.01
Investiční fondy celkem			7 565 595	7 846 795	1.01
Investice celkem			602 113 381	720 538 834	92.94

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	18.49
Pojištění	17.29
Stavební materiály	10.75
Autodily	8.39
	5.94
Různé služby	4.36
Plyn & ropa	3.59
	3.53
Podpůrné služby	2.79
Elektrické zařízení	2.75
Strojrenství	2.53
Různý průmysl	2.29
Hotely	2.04
Ostatní finanční činnosti	2.04
Chemie	1.49
	1.41
Ocel	1.40
Potravinářství, distribuce	1.01
Média	0.78
Telekomunikace	0.07
Investiční fondy	
Farmaceutika	
Maloobchod	
	92.94

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	31.70
Německo	24.94
	15.02
Nizozemí	11.44
Itálie	4.75
	3.14
Belgie	1.26
Irsko	0.53
	0.16
Španělsko	
Portugalsko	
Finsko	
	92.94

PODFOND EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
22 409		EUR	3 792 255	4 335 021	2.38
83 321	ACCIONA SA	EUR	4 939 635	4 984 262	2.74
	AKZO NOBEL NV				4.62
51 911	ALLIANZ AG NOM	EUR	7 355 593	8 414 773	2.87
232 342		EUR	5 264 132	5 227 695	1.57
15 644	ALLIED IRISH BANKS PLC		1 824 060	2 862 852	3.63
1 829 197	A-TEC INDUSTRIES	EUR	5 747 520	6 621 693	2.79
	BANCO COMERCIAL PORTUGUES				3.58
97 196	BAYER AG	EUR	3 615 032	5 092 098	3.23
841 779		EUR	6 606 029	6 523 787	2.72
161 057	CAPITALIA				3.50
47 818	COMMERZBANK AG	EUR	4 867 049	5 876 970	1.38
146 055	CONTINENTAL AG	EUR	4 113 350	4 956 814	3.52
	DASSAULT SYSTEMES SA				2.85
53 975	DEMAG CRANES	EUR	6 307 151	6 378 222	2.51
94 699		EUR	2 537 219	2 510 917	3.05
123 542	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	4 358 527	6 422 486	2.39
361 104	IBERDROLA SA	EUR	4 873 114	5 197 412	3.30
	KONINKLIJKE KPN NV				0.13
64 485	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	4 251 085	4 567 966	3.14
41 279	MAN AG	EUR	5 499 216	5 565 056	3.28
	NATIONAL BANK OF GREECE				2.20
138 753	OMV SA	EUR	2 408 636	4 358 237	3.77
92 843		EUR	5 016 309	6 021 880	2.38
10 075	OTE - HELLENIC TELECOMMUNICATION	EUR	4 506 729	4 465 748	3.95
2 191 845	PARMALAT SPA	EUR	233 052	235 755	3.14
42 805	PPR	EUR	7 118 893	7 200 211	3.86
301 493	SAMPO A	EUR	5 542 319	5 727 309	3.41
84 258	SANOFI-AVENTIS	EUR	5 468 713	7 024 787	2.54
176 997	SAP AG	EUR	5 932 856	5 978 105	2.20
37 810	SOCIETE GENERALE -A-	EUR	6 806 938	6 212 595	2.37
109 892	SUEZ	EUR	4 390 497	5 445 396	2.48
75 187	TECHNIP SA	EUR	3 812 468	4 628 651	3.24
239 412	TELEFONICA SA	EUR	4 180 051	4 309 719	1.85
106 371	TOTAL SA	EUR	3 446 539	4 012 545	3.77
	UCB				2.38
77 719	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	3 493 157	3 369 119	2.38
976 023	UNILEVER CVA	EUR	6 070 207	6 861 442	2.48
195 121	VINCI	EUR	4 454 844	4 331 686	2.48
78 742		EUR	4 655 798	4 515 066	
	Akcie celkem		159 128 338	176 141 993	96.67
	Investice celkem		159 128 338	176 141 993	96.67

PODFOND EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	19.79
Banky	8.48
Pojištění	8.06
Plyn & ropa	7.48
Různé služby	6.91
Software	6.38
Elektrina	6.33
Potravinářské služby	5.53
Chemie	5.13
Farmaceutika	5.11
Autodily	4.86
Stavební materiály	4.84
Telekomunikace	3.14
Maloobchod	3.06
Textilie	1.57
Strojrenství	
	96.67

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	30.11
Francie	20.54
Německo	11.30
Itálie	7.63
Nizozemí	7.43
Španělsko	4.02
Rakousko	3.86
Finsko	3.63
Portugalsko	3.43
Recko	2.87
Irsko	1.85
Belgie	
	96.67

PODFOND EQUITIES INDIA

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
110 000	ACC DS SHS -DEMATERIALIZED-	INR	2 436 995	2 314 991	1.39
422 174	AMBUJA CEMENTS	INR	1 089 414	1 174 984	0.71
292 530	ANSAL HOUSING & CONSTRUCTION LTD	INR	2 488 162	1 815 765	1.09
162 000	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	4 140 486	5 574 265	3.35
325 017		INR	6 709 171	6 777 748	4.07
157 972	BHARTI AIRTEL	INR	2 021 129	2 358 019	1.42
346 181	CENTURY TEXTILES & INDUSTRIES LTD -DEMATERIALIZED-	INR	2 913 667	3 091 828	1.86
42 495	COLGATE-PALMOLIVE LTD	INR	1 603 169	2 350 682	1.41
292 090	CONTAINER CORPN OF INDIA LTD -DEMATERIALIZED-	INR	1 679 323	1 352 501	0.81
224 405	CREW B.O.S PRODUCTS	INR	3 808 244	3 584 794	2.15
274 265	DR REDDY'S LABORATORIES	INR	1 530 740	2 907 593	1.75
331 701	ELECON ENGINEERING	INR	2 428 142	3 007 378	1.81
87 300	ERA CONSTRUCTIONS LTD	INR	3 366 453	4 822 918	2.90
78 840	FINANCIAL TECHNOLOGIES LTD	INR	2 094 608	2 472 052	1.48
28 363	GLAXOSMITHKLINE PHARMACEUTICAL	INR	1 419 117	1 745 383	1.05
123 947	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	2 866 222	3 474 814	2.09
667 784	HDFC BANK	INR	2 472 388	1 440 527	0.87
105 131	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	3 148 474	4 837 757	2.91
80 414	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	1 605 688	2 112 758	1.27
318 119	I.C.S.A (INDIA)	INR	4 932 736	7 190 246	4.32
351 861	ICICI BANK	INR	2 246 006	3 056 875	1.84
190 546	INDIAN PETROCHEMICALS CO	INR	7 489 543	9 000 021	5.40
1 409 926	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	3 783 255	4 015 973	2.41
1 257 748	INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT FIN	INR	5 627 641	5 061 309	3.04
120 000	ITC LTD	INR	1 376 286	2 053 917	1.23
43 665	JAIPRAKASH ASSOCIATED LTD	INR	1 718 348	3 444 277	2.07
1 989 005	JINDAL STEEL & POWER -DEMATERIALIZED-	INR	2 924 109	4 532 807	2.72
437 308	KEI INDUSTRIES	INR	1 717 342	1 170 851	0.70
103 000	KRBL	INR	2 829 057	5 063 605	3.04
208 000	LARSEN & TURBO	INR	3 195 056	3 878 862	2.33
19 460	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	1 304 117	2 134 520	1.28
895 000	MOTOR INDUSTRIES CO LTD	INR	2 665 444	3 487 098	2.09
237 865	NTPC LTD	INR	4 704 140	5 351 156	3.21
320 000	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	1 856 472	1 800 516	1.08
2 858 030	ORIENTAL BANK -DEMATERIALIZED-	INR	2 874 324	2 379 641	1.43
529 340	PARAMOUNT COMMUNICATIONS LTD	INR	1 444 256	2 080 642	1.25
617 115	RAMSARUP INDUSTRIES LTD	INR	5 061 144	7 666 310	4.60
312 494	RELIANCE COMMUNICATION VENTURES LTD	INR	8 476 268	13 529 745	8.12
230 000	RELIANCE INDUSTRIES	INR	1 797 710	2 656 696	1.60
135 000	SATYAM COMPUTER SERVICES LTD	INR	2 813 215	2 515 373	1.51
107 147	TATA MOTORS	INR	1 514 658	1 666 174	1.00
105 000	TATA STEEL TITAN	INR	2 261 851	2 905 546	1.74
151 009	INDUSTRIES	INR	1 176 125	2 152 681	1.29
240 480	UTI BANK -DEMATERIALIZED-	INR	2 639 371	3 221 088	1.93
	WIPRO	INR			
	Akcie celkem		128 250 066	159 232 686	95.62
	Investice celkem		128 250 066	159 232 686	95.62

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	13.10
Software	9.96
Chemie	8.78
Banky	8.74
Ostatní finanční činnosti	6.18
Stavební materiály	6.07
Elektrina	5.60
Telekomunikace	5.18
Ocel	5.12
Autodily	4.79
Strojrenství	4.04
Tabák	3.64
Farmaceutika	3.43
IT vybavení	3.21
Uhlí & Ocel	2.41
Přeprava	2.09
Elektrina	1.86
Kosmetika	1.42
Textilie	
	95.62

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Indie	95.62
	95.62

PODFOND EQUITIES US SPECTRUM

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
23 900		USD	1 185 498	1 260 486	1.79
5 600	AFLAC INC	USD	647 430	700 000	0.99
	ALLERGAN INC				2.09
	ALTRIA GROUP				1.93
20 600		USD	1 330 398	1 472 694	1.79
18 900	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	1 306 640	1 362 501	2.07
	AMGEN INC				2.17
22 800		USD	1 434 960	1 259 928	3.50
37 800	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	1 306 447	1 460 592	1.74
	BANK OF AMERICA CORP				1.32
30 000		USD	1 528 926	1 524 300	1.51
24 500	BOEING CO	USD	2 165 346	2 463 475	1.34
	BOSTON SCIENTIFIC CORP				1.83
79 500	CARDINAL HEALTH INC	USD	1 387 660	1 226 685	3.17
12 800		USD	919 747	931 072	1.98
17 800	CIT GROUP	USD	1 030 798	1 066 932	1.94
30 100	CITIGROUP INC	USD	1 575 223	1 661 520	2.09
59 500		USD	876 179	941 885	1.80
6 700	CITIZENS COMMUNICATIONS -B- COCA-COLA CO	USD	322 632	355 435	1.40
47 200		USD	1 189 040	1 285 728	0.66
10 525	COMCAST -A- SPECIAL COMMERCE BANCORP INC	USD	364 210	361 955	1.13
	CONOCOPHILLIPS				2.64
28 915		USD	2 006 140	2 235 130	0.87
56 100		USD	1 292 312	1 395 207	1.98
34 500	CORNING INC	USD	1 353 762	1 368 615	1.99
37 800	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP CVS/CAREMARK SHS	USD	1 268 220	1 469 286	2.13
					2.13
10 600		USD	1 085 748	1 266 064	1.40
21 700	DEERE & CO	USD	930 315	986 265	0.87
	DOW CHEMICAL CO				1.13
13 900	EBAY INC	USD	481 534	461 758	2.64
13 400		USD	757 451	793 816	0.87
	ELI LILLY & CO				1.98
24 500	EXELON CORP	USD	1 618 637	1 862 735	1.98
6 100		USD	521 319	611 403	1.98
35 600	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1 458 463	1 394 096	0.87
5 600	FEDERATED DEPARTMENT STORES INC FEDEX CORP	USD	642 987	609 336	1.79
16 650		USD	1 083 793	1 261 404	0.92
76 100	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	650 368	646 850	2.13
	FORD MOTOR				1.49
11 100	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1 313 528	1 502 274	1.00
13 300	GENENTECH INC	USD	1 098 597	1 047 242	3.36
					2.75
8 900	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	670 668	707 105	1.99
62 800	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2 245 854	2 369 443	2.38
55 000		USD	1 427 272	1 933 800	1.68
	GOODYEAR TYRE & RUBBER CO				1.26
35 000	HANSEN NATURAL	USD	1 334 203	1 401 750	2.59
28 900		USD	1 515 545	1 676 200	1.14
	HEALTH NET				0.66
30 600	HOME DEPOT INC	USD	1 190 418	1 184 220	1.26
17 800		USD	892 146	877 184	1.14
	INFOSYS TECHNOLOGIES SP ADR				1.14
35 000	J.P.MORGAN CHASE & CO	USD	1 710 078	1 822 100	0.66
32 800		USD	671 332	800 320	2.35
	JUNIPER NETWORKS INC				1.60
13 895	KRAFT FOODS INC -A-	USD	427 277	468 123	2.35
17 800		USD	1 558 238	1 654 688	1.60
36 300	MERRILL LYNCH & CO MICROSOFT CORP	USD	1 050 343	1 129 293	

PODFOND EQUITIES US SPECTRUM

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
39 500	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	977 866	1 024 630	1.45
19 400	OFFICEMAX INC	USD	852 091	854 764	1.21
54 500	ORACLE CORP	USD	920 029	1 058 390	1.50
16 700	PRAXAIR INC	USD	1 056 682	1 138 773	1.62
23 300	PROCTER AND GAMBLE LTD	USD	1 461 873	1 487 705	2.11
50 000	QUALCOMM INC	USD	2 150 918	2 141 000	3.04
8 900	R.R.DONNELEY & SONS CO	USD	338 290	384 925	0.55
2 200	RESEARCH IN MOTION	USD	269 284	362 252	0.51
17 300	SOUTHERN CO	USD	621 966	622 281	0.88
15 000	TRANSOCEAN INC	USD	1 238 074	1 476 450	2.10
29 500	VALERO ENERGY CORPORATION (NEW)	USD	1 859 295	2 218 105	3.16
35 600	VERIZON COMMUNICATIONS LTD	USD	1 351 434	1 559 992	2.22
9 400	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	485 087	519 350	0.74
46 700	YAHOO INC	USD	1 353 744	1 325 346	1.88
Akcie celkem			65 764 317	70 444 858	100.03
Investice celkem			65 764 317	70 444 858	100.03

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	11.24
Plyn & ropa	8.42
IT vybavení	8.10
Farmaceutika	7.91
Banky	6.42
Software	6.29
Ostatní finanční činnosti	5.82
Maloobchod	5.75
Autodily	5.28
Zdravotnictví	4.79
Letectví	4.30
Pojištění	3.82
Elektrina	3.65
Různý průmysl Chemie	3.31
Telekomunikace	2.51
Kosmetika	2.40
Tabák	2.38
Média	2.12
	2.08
Živ. pojištění	1.70
Podpůrné služby	0.95
Potravinářské služby	0.79
Nápoje	
	100.03

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	93.35
USA	2.81
Bermudy	2.10
Kajmanské ostrovy	1.26
Indie	0.51
Kanada	
	100.03

PODFOND EQUITIES ASIA PACIFIC RIM

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
3 300	AISIN SEIKI		99 493	111 497	0.82
24 680	AMP LIMITED	JPY	164 356	205 849	1.51
7 200	ANZ BANKING GROUP	AUD	135 303	171 309	1.26
9 000	ASAHI GLASS	AUD		119 931	0.88
		JPY	111 803		0.75
15 000	ASM PACIFIC TECH	HKD	72 003	101 997	1.12
3 793	ASX SHS	AUD	98 327	152 080	0.46
4 000	AU OPTRONICS ADR	USD	56 000	62 960	0.44
180 000	AYALA LAND INC	PHP	67 720	60 285	3.55
18 610	BHP BILLITON PLC	AUD	378 969	484 086	1.49
	CANON	JPY	154 604	203 066	1.48
3 450		SGD	102 246	201 069	0.42
38 000	CAPITALAND	HKD	50 752	57 656	1.48
42 000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPAGNY H		93 371	201 017	0.72
65 000	CHINA LIFE INSURANCE	HKD	78 068	97 963	0.89
30 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	69 343	121 526	0.85
13 000	CHINA MOBILE	HKD	80 702	115 313	0.79
84 000	CHINA OVERSEAS LAND & INV	HKD	107 127	107 317	0.37
82 000	CHINA RESOURCES	TWD	52 303	50 668	1.92
27 000		AUD	180 823	261 432	1.64
5 720	CHUNGHWA TELECOM COMMONWEALTH	JPY	198 408	224 095	0.66
29	BANK OF AUSTRALIA EAST JAPAN RAILWAY	JPY			0.96
2 200	ELPIDA MEMORY	HKD	88 239	90 246	0.91
10 600	ESPRIT HOLDINGS	JPY	130 345	130 514	0.88
		JPY	118 822	124 181	0.63
1 300	FANUC LTD	NZD	125 811	120 065	0.57
46 300	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	JPY	91 672	86 358	0.77
11 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	MYR	69 951	78 146	0.71
30 000	GAMUDA BHD	MYR	57 652	104 637	0.91
45 000	GENTING	MYR	95 249	96 741	1.36
8 000	HITACHI METALS HK	JPY	111 847	123 959	1.68
8 000	AIRCRAFT ENGR	HKD	122 685	185 850	2.33
12 600	HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR	HKD	124 845	228 783	0.84
20 500	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	KRW	103 661	317 752	0.72
930	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	MYR	64 009	114 938	0.66
14 200	IOI CORPORATION	JPY	91 486	97 497	2.10
20 000	ISUZU MOTORS LTD	USD	73 106	90 060	0.66
22 800	ITC GDR REG S	JPY	181 825	285 914	0.66
4 700	JFE HOLDINGS	HKD	61 415	90 280	1.15
94 000	JIANGSU EXPRESS -H-	JPY	121 922	156 850	1.27
40 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	115 481	172 592	0.55
6 500	KOMATSU LTD	KRW	76 237	75 235	1.30
830	KOOKMIN BANK	KRW	134 528	176 633	1.58
2 410	KT & G CORP	USD	95 810	215 600	0.70
4 400	LARSEN & TOUBRO GDR	TWD	69 807		0.90
6 000	MEDIATEK	JPY	126 038	94 980	1.86
4 000		JPY	278 429	253 196	1.45
22	mitsubishi ESTATE	JPY			1.06
10 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	155 047	197 295	1.45
	MITSUI & CO LTD	KRW	77 139	143 080	1.06
750	NHN CORPORATION	JPY	121 323	177 237	1.30
7 000	NIKON CORP	JPY			

PODFOND EQUITIES ASIA PACIFIC RIM

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
300	NINTENDO	JPY	84 446	104 813	0.77
13 000	NIPPON YUSEN	JPY	110 505	120 013	0.88
41 000	NWS HOLDINGS	HKD	110 415	113 407	0.83
470	ORIX CORP	JPY	133 170	125 957	0.92
84 000	PETROCHINA CO -H-	HKD	94 075	109 934	0.81
1 500	POSCO SP ADR	USD	106 300	173 985	1.28
7 150			112 872		1.35
7 000	QBE INSURANCE GROUP	AUD		184 158	0.62
6 900	RELIANCE COMMUNICATION ADR EACH RE	USD	65 100	84 000	0.63
	RELIANCE COMMUNICATION INRS	INR	70 554	85 259	0.63
1 000	RELIANCE INDUSTRIES GDR 144A	USD			0.63
180	SAMSUNG ELECTRONICS		79 000	86 500	0.76
750		KRW	105 444	103 794	0.99
	SAMSUNG FIRE & MARINE	KRW	106 011	135 401	0.99
8 000	SEKISUI HOUSE	JPY	120 321	117 851	0.88
51 000	SEMBICORP MARINE	SGD	133 918	150 586	1.11
3 700	SEVEN & I HOLDINGS	JPY	118 061	107 066	0.79
6 000		JPY	88 654	114 925	0.84
2 600	SHARP CORPORATION	JPY	128 871	174 409	1.28
7 000	SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	126 288	120 268	0.88
					1.21
34 000	SHIONOGI	SGD	127 230	165 467	0.62
750	SINGAPORE EXCHANGE	KRW	79 375	84 878	0.68
4 200	SK CORP LTD			92 704	0.68
9 000	SOFTBANK CORP	JPY	106 191	113 050	0.83
2 200	SOMPO JAPAN	JPY	116 897	105 981	0.78
15 000	SUMCO CORP	JPY	91 592		0.73
	SUMITOMO CHEMICAL	JPY	115 504	99 388	1.57
22	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	217 584	213 408	1.67
6 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	145 298	228 890	0.89
11 500			127 480		0.89
11 000	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	JPY		121 859	0.82
	SUMITOMO TRUST AND BANKING	JPY		111 858	0.82
3 600	SUZUKI MOTOR CORP		108 949	100 621	0.74
32 000	TAIWAN SECOM	JPY	93 852	56 274	0.42
11 700		TWD	51 823		0.92
1 600	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	USD	100 035	124 722	0.79
85 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	101 846	107 460	0.67
3 700	TELKOM -B-	IDR	88 748	91 879	1.06
7 000	TERUMO CORP	JPY	122 858	144 782	0.73
		JPY		100 127	0.84
1 600	THE JAPAN STEEL WORKS	JPY	62 548	115 089	1.12
31 000	TOKYO ELECTRON	JPY	101 842	152 904	1.17
8 400	TOKYO GAS CO	JPY	158 913	160 082	0.94
19 000	TOLL HOLDINGS	AUD	111 350	128 390	1.04
19 000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	152 661	402 072	2.95
6 700	TOSHIBA	JPY	121 127	142 135	0.72
29 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	334 939	96 615	0.55
7 000	UOL GROUP LTD	SGD	99 375	75 118	0.69
2 660	WING HANG BANK	HKD	66 729	94 363	1.68
10 070	WOODSIDE PETROLEUM	AUD	80 956	228 545	1.32
1 910	WOOLWORTHS LTD	AUD	150 398	179 938	
	YAMADA DENKI	JPY	184 865		
	Investice celkem		10 751 072	13 311 641	97.71

PODFOND EQUITIES ASIA PACIFIC RIM

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Ostatní finanční činnosti	9.04
Banky	8.80
Autodily	8.42
Nemovitosti	6.31
Strojrenství	5.61
Hotely	5.34
Ocel	4.89
Chemie	4.37
Uhlí & Ocel	4.33
Pojštění	3.45
Potraviný, distribuce	3.16
Maloobchod	3.06
Plyn & ropa	2.91
Telekomunikace	2.83
Tabák	2.74
Zdravotnictví	2.72
Stavební materiály	2.53
Farmaceutika	2.45
Přeprava	2.35
Potravinářské služby	2.34
Podpůrné služby	2.23
Různé služby	1.82
Živ. pojištění	1.75
Média	1.55
Různé služby	1.39
Software	1.32
	97.71

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	45.41
Austrálie	14.28
Korea	8.90
Hongkong	5.60
Singapur	4.47
Tchaj-wan	4.20
Čína	4.17
Indie	4.10
Malajsie	2.17
Bermudy	1.77
Nový Zéland	0.87
Kajmanské ostrovy	0.70
Indonésie	0.65
Filipíny	0.42
	97.71

PODFOND EQUITIES JAPAN COREALPHA

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. JPY	Tržní hodnota JPY	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
59 060	ACOM	JPY	261 419 438	279 944 400	1.65
477 000	AJINOMOTO CO	JPY	697 949 915	670 662 000	3.96
553 000	ALL NIPPON AIRWAYS	JPY	252 441 503	259 357 000	1.53
372 000	AOZORA BANK	JPY	165 777 179	166 656 000	0.98
139 200	BRIDGESTONE CORP	JPY	345 842 045	331 296 000	1.96
256	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	336 301 134	320 000 000	1.89
240 000	DAI NIPPON PRINTING	JPY	443 141 277	428 400 000	2.53
40 900	DENSO CORP	JPY	181 938 665	174 643 000	1.03
503	DENTSU INC	JPY	171 381 776	168 505 000	1.00
370	EAST JAPAN RAILWAY	JPY	333 135 570	347 800 000	2.06
30 800	FANUC LTD	JPY	341 703 295	357 896 000	2.12
49 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	238 600 605	246 960 000	1.46
333 000	FUJITSU	JPY	254 238 635	276 723 000	1.64
33 300	FUNAI ELECTRIC	JPY	265 626 252	261 072 000	1.54
748 000	HITACHI	JPY	622 834 321	668 712 000	3.95
119 800	HONDA MOTOR	JPY	513 872 536	512 744 000	3.03
100 000	KAO	JPY	336 765 915	337 000 000	1.99
201 000	MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	JPY	476 734 528	516 570 000	3.05
532	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	726 977 115	744 800 000	4.40
684	MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	551 655 760	588 924 000	3.48
234 000	NIPPON MEAT PACKERS	JPY	323 055 613	344 916 000	2.04
890	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	539 800 935	509 970 000	3.01
19 640	NIPPON TELEVISION NETWORK CORP	JPY	363 429 915	336 433 200	1.99
200 500	NOMURA HLDG	JPY	462 866 560	499 245 000	2.95
6 550	NTT DOCOMO	JPY	1 318 197 389	1 355 850 000	8.01
25 500	ONO PHARMACEUTICAL	JPY	161 290 350	177 225 000	1.05
69 350	PROMISE	JPY	276 068 175	293 350 500	1.73
65 000	RICOH COMPANY	JPY	165 154 869	172 250 000	1.02
22 700	ROHM	JPY	240 610 048	248 338 000	1.47
56 200	SECOM	JPY	325 019 944	323 150 000	1.91
386 800	SEVEN & I HOLDINGS	JPY	1 393 160 331	1 361 536 000	8.05
223 000	SHARP CORPORATION	JPY	480 987 215	519 590 000	3.07
331 000	SHINSEI BANK	JPY	176 151 464	176 754 000	1.04
489	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	554 804 790	577 020 000	3.42
72 000	TAISHO TANABE PHARM	JPY	157 572 665	169 200 000	1.00
63 800	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	499 225 413	521 246 000	3.08
277 000	TOSHIBA	JPY	219 580 303	252 070 000	1.49
107 100	TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	236 311 544	251 685 000	1.49
71 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	535 307 038	518 300 000	3.06
595	WEST JAPAN RAILWAY	JPY	321 270 442	336 770 000	1.99
186 000	YAMATO HOLDINGS	JPY	338 453 189	328 662 000	1.94
	Investice celkem		16 606 655 656	16 932 225 100	100.06

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	15.06
Hotely	14.05
Potravinářské služby	13.82
Banky	11.03
Telekomunikace	9.58
Autodily	6.34
Ostatní finanční činnosti	5.44
Elektrické zařízení	5.13
Farmaceutika	4.52
Média	4.12
IT vybavení	3.85
Podpůrné služby	3.60
Strojírenství	1.99
Kosmetika	1.53
Přeprava	
	100.06

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Japonsko	100.06
	100.06

PODFOND EQUITIES GLOBAL RESOURCES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
4 800	ADDAX PETROLEUM	CAD	173 409	181 070	1.55
12 383	AGNICO EAGLE MINES	CAD	501 935	423 579	3.63
26 076	ALAMOS GOLD	CAD	202 452	150 400	1.29
25 440	ALBIDON	AUD	63 649	55 810	0.48
42 967	ANATOLIA MINERALS DEVELOPMENT	CAD	161 908	235 431	2.02
4 200	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	202 518	241 790	2.07
553	ANGLO PLATINUM	ZAR	94 650	91 482	0.78
10 209	ANTOFAGASTA	GBP	102 353	109 782	0.94
9 114	ANVIL MINING	CAD	118 815	135 658	1.16
2 900	APACHE CORP	USD	189 951	235 306	2.01
3 360	APEX SILVER MINES	USD	51 602	67 805	0.58
5 667	AQUARIUS PLATINUM	AUD	168 358	174 608	1.49
2 394	ARCELOR MITTAL -A-	EUR	100 849	139 478	1.19
9 005	AUR RESOURCES INC	CAD	168 435	240 845	2.06
7 833	BARRICK GOLD	CAD	234 554	224 364	1.92
8 888	BG GROUP	GBP	120 069	134 721	1.15
39 902	CALVALLEY PETROLEUM-A	CAD	261 693	289 908	2.48
4 676	CAMECO CORP	CAD	196 806	241 294	2.07
6 993	CIA VALE DO RIO DOCE ADR	USD	203 318	312 098	2.67
47 104	CONSTELLATION COPPER	CAD	60 676	54 337	0.47
20 000		CAD	57 771	93 028	0.80
41 624	DYNATEC	CAD	216 934	228 524	1.94
3 531	ELDORADO GOLD	CAD	169 941	218 428	1.87
4 848	ENCANA	USD	81 968	90 979	0.78
53 238	ENERGY RES AUST -A-	AUD	130 813	90 979	1.39
1 653	EQUINOX MINERALS	CAD	93 024	162 447	1.11
4 756	FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	89 570	129 541	1.29
12 866	FNX MINING COMPANY	CAD	112 182	150 431	1.31
13 119	FRONTIER DEVELOPMENT GROUP	CAD	242 429	153 563	1.91
19 519	GOLD CORP	USD	536 906	223 417	3.81
3 140	HESS	CAD	159 905	445 239	1.64
9 004	HUDBAY MINERALS	USD	171 415	191 540	1.70
8 684	IVANHOE MINES	CAD	87 212	198 015	1.02
53 000		CAD	82 024	119 563	0.53
49 680	IVERNIA	CAD	245 330	61 630	2.24
22 371	KAGARA ZINC	AUD	263 408	261 242	2.41
2 251	KINROSS GOLD	CAD	132 741	281 578	1.47
10 600	LONMIN		119 108	171 777	0.90
4 198	LUNDIN PETROLEUM	GBP		105 619	1.21
2 089	MAJOR DRILLING GRP INTL	SEK	97 082	141 959	2.18
6 266	MARATHON OIL	CAD	196 046	255 067	1.31
14 933	MERIDIAN GOLD INC	USD	167 462	152 724	1.36
2 148	MINEFINDERS CORP	CAD	128 404	159 062	2.25
77 726	MOL	HUF	244 744	263 133	2.07
9 641	MURCHISON METALS	AUD	117 716	241 401	2.49
5 000	NEXEN	CAD	262 413	291 040	2.49
	NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	49 985	60 468	0.52

PODFOND EQUITIES GLOBAL RESOURCES

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
4 591	PEABODY ENERGY	USD	191 127	253 607	2.17
26 613	PETAQUILLA MINERALS	CAD	53 100	55 704	0.48
3 651	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	170 537	258 879	2.22
1 567	SCHLUMBERGER	USD	101 671	125 219	1.07
4 998	SILVER STANDARD RES	CAD	153 515	182 309	1.56
3 750	STATOIL	NOK	99 975	100 819	0.86
9 199	STRATEGIC RESOURCE ACQUISITION	CAD	40 052	41 077	0.35
3 874	SUNCOR ENERGY INC	CAD	304 872	336 426	2.88
505	SYNGENTA NOM	CHF	97 316	92 867	0.80
3 902	TRANSOCEAN	USD	318 094	384 074	3.29
29 000	UTS ENERGY	CAD	102 677	140 017	1.20
500	VALLOUREC	EUR	122 750	150 737	1.29
5 904	XSTRATA	GBP	288 617	324 147	2.78
21 418	YAMANA GOLD	CAD	267 382	277 752	2.38
16 321	ZINIFEX	AUD	226 292	229 981	1.97
	Investice celkem		10 172 510	11 542 796	98.82

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Uhlí & ocel	59.66
Plyn & ropa	23.14
Kovy & uhlí	10.25
Chemie	3.01
Textilie	1.47
Zařízení a & energetika	1.29
	98.82

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Kanada	55.79
UK	8.41
USA	8.00
	7.54
Austrálie	3.87
Kajmanské ostrovy	2.69
Jižní Afrika	2.67
	2.25
Brazílie	1.49
Maďarsko	1.29
Bermudy	1.19
Francie	1.07
Nizozemí	0.90
	0.86
Holandské Antily	0.80
Svédsko	
Norsko	
Švýcarsko	
	98.82

PODFOND EQUITIES LATIN AMERICA

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
2 100 000	AES TIETE PREF	BRL	61 557	75 156	0.40
21 660	ALFA -A-	MXN	143 459	170 874	0.92
14 000			162 743	177 512	0.95
	ALL AMERICA LATINA UNITS	BRL			
30 000	AMERICA MOVIL SAB ADR	USD	1 408 080	1 835 700	9.85
26 000			58 023	79 104	0.42
	AMERICA MOVIL SAB -L-	MXN			
135 000	AXTEL SAB DE CV CPO NPV	MXN	575 851	691 830	3.71
25 800			492 197	654 030	3.51
27 000	BANCO BRADESCO ADR	USD			
	BANCO COMPARTAMOS	MXN	125 555	142 683	0.77
			58 259	57 635	0.31
715 491	BANCO DE CHILE	CLP			
7 000	BANCO DO BRASIL	BRL	259 396	282 731	1.53
			492 300	609 038	3.27
13 900	BANCO ITAU HOLDING PFD N1	BRL			
2 453	BANCO MACRO BANSUD ADR -B-	USD	85 186	87 695	0.47
			39 411	39 152	0.21
800	BANCO SANTANDER-CHILE ADR	USD			
1 146	BBVA BC FRANCES ADR	USD			0.07
			13 488	13 420	2.46
12 500		BRL	392 649	457 585	
19 400	BRADESPAR PREF	BRL	178 200	242 014	1.30
	BRASIL TELECOM PARTICIPACOES PRF				0.91
6 600	BRASIL TELECOM PARTICIPACOES	BRL	136 473	168 718	0.19
5 250		BRL	35 069	35 162	0.24
	CAMARGO CORREA DESENV. IMOBILI		40 995	45 443	
49 220	CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTR	MXN			2.30
111 700		MXN	370 184	428 106	
	CEMENTOS DE MEXICO CPO		122 519	139 760	0.75
34 700	CENCOSUD SA	CLP			
5 000 000		BRL	68 583	87 682	0.47
	CESP CIA ENERG SP PRF NPV -B-	USD	287 841	368 720	1.98
5 500	DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR CIA	BRL			0.50
5 500	DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	71 308	92 683	6.11
25 500	CIA VALE DO RIO DOCE ADR	USD	951 014	1 138 065	3.81
18 900	CIA VALE RIO DOCE ADR RE	USD	571 442	710 073	0.58
				107 252	
66 200	CONSORCIO ARA SA DE CV ARA	MXN	108 717	107 252	0.57
1 700	COPA HOLDINGS -A-	USD	93 643	107 083	0.70
2 300		USD		129 674	0.33
	CREDICORP LTD		115 026		0.34
4 900	CYRELA BRAZIL REALTY SA	BRL	43 178	61 954	
2 320	DURATEX PREF	BRL	46 906	63 803	0.48
					0.48
3 420 000	ELETRORAS PREF -B-	BRL	73 896	89 875	0.38
1 100 000	ELETROPOLULO METROP PRF -B-	BRL	53 759	71 424	0.46
					0.61
1 780	EMBRAER-EMPRESA BASILEIRA SP. ADR	USD	79 945	86 526	1.38
25 500	EMPRESAS ICA SAB DE CV	MXN	91 745	114 347	0.88
14 000				257 180	0.48
	ENERSIS SA ADR	USD	233 529	155 101	0.48
34 400	FALABELLA	CLP			0.48
8 000		BRL	155 101	163 980	0.48
2 000	FERTILIZANTES HERINGER	BRL	67 360	89 983	0.35
	GAFISA SA ADR	USD	49 180	64 460	0.80
26 500		MXN	145 621	148 196	0.50
3 400	GEO -B-		87 460	92 582	1.03
	GRUPO AEROPORT DEL CENTRO NORTE SAB K -B-	USD			4.74
32 000	GRUPO FAMSA SA -A-	MXN	163 376	192 233	2.19
190 700		MXN	846 714	883 511	1.68
	GRUPO FIN BANORTE GRUPO				0.56
71 600	MEXICO SA DE CV -B- GRUPO	MXN	340 809	407 490	
11 000	TELEVISIA GDR	USD	320 005	312 180	
1 700	HOMEX DEVELOPMENT ADR	USD	98 002	104 244	

PODFOND EQUITIES LATIN AMERICA

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
5 290	INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV		54 782	64 168	0.34
850	LAN CHILE AIRLINES ADR	MXN	63 005	67 864	0.36
17 100	LOCALIZA RENT A CAR	USD	177 780	189 716	1.02
3 200 000	LOJA AMERICANAS PREF	BRL	188 742	233 956	1.26
8 600	LOJAS RENNER	BRL	121 258	140 437	0.75
10 120	LUPATECH	BRL	166 257	206 444	1.11
10 350	M.DIAS BRANCO SA	BRL	129 424	158 749	0.85
69 328	MEXICHEM SA DE CV	BRL	177 042	222 716	1.20
200	MMX MINERACAO E METALICOS SA	MXN	95 761	108 900	0.59
17 400	NET SERVICOS COMUNIC. PRF	BRL	219 711	287 699	1.54
6 250	OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	BRL	89 229	113 086	0.61
10 000	ORGANIZACION SORIANA SA B	MXN	31 744	30 452	0.16
8 300	PERDIGAO SA	BRL	136 270	145 510	0.78
19 000	PETROL BRASILEIROS ADR PFD	USD	1 581 239	1 822 860	9.78
1 800	SABESP SP ADR	USD	60 116	75 600	0.41
4 100	SIDER NACIONAL SP ADR	USD	160 999	217 710	1.17
2 800	SUBMARINO SA COM NPV	BRL	104 377	116 958	0.63
3 100	TAM ADR	USD	82 835	102 982	0.55
2 850	TELECOM ARGENTINA SP ADR	BRL	63 969	78 660	0.42
2 900	TELEMAR	USD	98 131	107 198	0.58
7 930	TENARIS ADR	BRL	332 391	379 847	2.04
2 355	TIM PARTICIPACOES ADR	USD	73 898	86 240	0.46
5 400	UNIBANCO SP GDR	USD	496 449	608 256	3.26
6 340	USIMINAS PREF SHS A	BRL	283 224	352 474	1.89
16 810	VIVO PARTICIPACOES ADR	USD	59 793	80 688	0.43
5 230	WEG SA PFD	BRL	42 210	44 254	0.24
Akcie celkem			15 506 390	18 421 972	98.88
Investice celkem			15 506 390	18 421 972	98.88

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	21.93
Ocel	20.96
	13.19
Plyn & ropa	8.55
Stavební materiály	6.63
Média	5.87
Holding. společnosti	4.67
Farmaceutika	4.19
Potravinářské služby	3.07
Přeprava	2.40
	1.99
Maloobchod	1.98
Telekomunikace	1.11
Nápoje	0.89
Strojírenství	0.58
Elektřina	0.46
	0.46
Uhlí & ocel	0.41
Letectví	
Různé služby	
	98.88

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	58.12
Brazílie	32.60
Mexiko	3.89
Chile	2.04
	0.96
Lucembursko	0.70
Argentina	0.57
Bermudy	
Panama	
	98.88

PODFOND EQUITIES LUXURY & LIFESTYLE

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
8 240	ACCOR	EUR	749 870	760 616	1.50
23 805	ADIDAS - SALOMON AG	EUR	1 336 149	1 495 298	2.95
63 099	ANTICHI PELLETTIERRI SPA				1.87
14 761	BAYERISCHE MOTORENWERKE	EUR	835 690	949 144	1.95
7 965	BENETEAU	EUR	877 007	988 859	2.00
66 846	BULGARI SPA	EUR	933 137	1 014 862	2.05
24 433	CHRISTIAN DIOR	EUR	982 425	1 037 828	6.20
68 680	CIE FINANCIERE RICHEMONT	EUR	2 898 568	3 143 324	8.22
5 111	CLARINS	CHF	3 906 891	4 167 914	0.84
62 557		EUR	397 744	428 060	6.31
21 328	COACH INC	USD	3 010 529	3 199 791	4.95
60 161	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	2 452 409	2 507 832	0.93
3 041	GUALA CLOSURES	EUR	457 331	471 060	0.83
15 495	HERMES INTERNATIONAL	EUR	399 267	418 918	1.88
13 480	HUGO BOSS AG	EUR	857 437	952 083	1.95
1 223	JULIUS BAER HOLDING	CHF	857 359	990 239	1.47
22	KUONI REISEN HOLDING	CHF	717 135	743 687	1.25
10 574	LINDT & SPRUENGLI	CHF	594 164	632 979	2.45
50 884	L'OREAL	EUR	1 154 267	1 244 754	3.35
33 104	LUXOTTICA GROUP	EUR	1 646 616	1 696 193	7.57
45 772	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	3 702 555	3 836 926	5.03
3 236	NOBEL BIOCARE HOLDING	USD	2 406 419	2 550 874	2.22
11 510	PERNOD RICARD	CHF	1 089 708	1 125 189	4.98
7 544		EUR	2 304 700	2 526 229	1.42
15 055	PHONAK HOLDING	CHF	591 491	720 435	2.86
216	POLO RALPH LAUREN CORP -A-	USD	1 314 644	1 451 453	0.74
5 781	PORSCHKE AG	EUR	300 699	372 806	2.05
2 548	PINAULT PRINTemps REDOUTE	EUR	910 802	1 038 846	2.24
98 774	PUMA AG	EUR	980 241	1 135 895	1.62
8 405	RAYMARINE PLC	GBP	863 265	823 202	1.18
13 059	REMY COINTREAU	EUR	565 184	600 539	1.30
10 210	RODRIGUEZ GROUP	EUR	668 432	659 462	5.67
13 108	SWATCH GROUP	CHF	2 634 804	2 875 096	1.36
9 428	TIFFANY & CO	USD	604 106	687 646	1.63
20 518	TOD'S SPA	EUR	822 252	828 493	1.87
	VALENTINO FASHION	EUR	848 715	948 777	
	Investice celkem		45 672 012	49 025 309	96.69

PODFOND EQUITIES LUXURY & LIFESTYLE

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	61.14
Textilie	9.18
Zdravotnictví	7.17
Nápoje	5.04
Maloobchod	4.97
Hotely	3.30
Kosmetika	2.69
Autodily	1.95
Ostatní finanční činnosti	1.25
Potravinářské služby	
	96.69

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	35.85
Francie	22.20
Švýcarsko	15.56
USA	11.70
Itálie	9.76
Německo	1.62
UK	
	96.69

PODFOND MONEY MARKET (USD)

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
1 500 000		EUR	2 023 980	2 031 364	1.38
1 500 000	AGF 0% 26/07/07	EUR	1 933 434	1 951 423	1.33
1 500 000	ALLIANCE AND LEICESTER 0% 08/06/07				1.33
1 500 000	ALLIED IRISH BANKS 0% 06/06/07	EUR	1 933 844	1 951 836	1.36
1 500 000	BANCO POPULARE DI VERONA 0% 28/08/07	EUR	2 003 262	2 004 173	1.36
4 000 000	BANKINTER 0% 31/08/07	EUR	5 336 292	5 338 714	3.63
3 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0% 10/07/07	EUR	3 968 650	3 992 433	2.71
4 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0% 05/07/07	EUR	5 296 584	5 324 167	3.62
3 000 000		USD	3 000 000	3 000 000	2.04
3 000 000	BNP PARIBAS 5.25% 13/06/07 BRADFORD	EUR	4 026 735	4 038 397	2.74
3 000 000	& BINGLEY 0% 09/08/07 BRED BANQUE	EUR	4 039 929	4 047 660	2.75
3 000 000	POPULAIRE 0% 20/07/07	EUR	4 028 265	4 045 677	2.75
3 000 000	BRED BANQUE POPULAIRE 3.99% 24/07/07	EUR	3 378 797	3 393 027	2.30
2 500 000	BRITANNIA BUILDING 0% 26/07/07	EUR	3 378 797	3 393 027	1.34
1 500 000	CAIXA D'ESTOLUIS DE CATALUNGA 0% 19/06/07	EUR	1 972 676	1 988 369	2.02
3 000 000	CALYON 0% 08/08/07	USD	2 959 984	2 971 727	2.74
3 000 000	CANTABRIC FIN 0% 17/07/07	EUR	4 017 185	4 038 451	2.69
3 000 000	CARREFOUR SA 0% 04/06/07	EUR	3 933 541	3 964 500	3.62
4 000 000	CFCM OCEAN 0% 21/08/07	EUR	5 342 776	5 327 191	2.72
3 000 000	CIAL 0% 22/08/07	EUR	4 002 422	4 008 297	2.75
3 000 000	CRCAM ILE DE FRANCE 0% 16/08/07	EUR	4 039 908	4 046 263	2.74
3 000 000	CRCAM NORD DE FRANCE 0% 01/08/07	EUR	4 031 177	4 041 956	3.16
3 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0% 10/07/07	EUR	4 630 121	4 657 850	2.71
3 000 000	EBS BUILDING SOCIETY 0% 22/06/07	EUR	3 970 322	3 985 326	3.60
4 000 000	GAZ CAPITAL 0% 02/07/07	EUR	5 271 800	5 307 209	1.34
1 500 000	ING BANK NV 0% 05/06/07	EUR	1 963 482	1 982 491	2.02
3 000 000	IXIS 0% 08/08/07	USD	2 960 134	2 971 834	3.68
4 000 000	LMA 0% 30/07/07	EUR	5 401 386	5 422 391	3.67
4 000 000	L'OREAL 0% 02/07/07	EUR	5 372 982	5 399 723	4.13
4 000 000	NORDEA BANK SWEDEN 0% 05/07/07	EUR	5 296 650	5 324 190	3.64
4 500 000	OKB 0% 31/07/2007	EUR	6 064 978	6 087 133	2.74
4 000 000	SIRF TECHNOLOGY HOLDING 0% 14/05/07	EUR	5 362 634	5 375 272	2.74
3 000 000	SNS BANK NEDERLAND 0% 16/08/2007	EUR	4 021 975	4 030 551	1.35
1 500 000	SOCIETE ANONYME GEST 0% 20/06/07	EUR	1 972 466	1 988 157	2.73
3 000 000	SWEDBANK 0% 16/08/07	EUR	4 018 364	4 026 040	1.36
1 500 000	SWEDBANK HYPOTEK 31/08/07	EUR	1 996 893	1 997 571	1.34
1 500 000	ULSTER BANK FINANCE 0% 04/06/07	EUR	1 961 830	1 975 500	2.08
2 300 000	UNEDIC 0% 30/08/07	EUR	3 069 012	3 060 060	
	Nástroje peněžního trhu celkem		134 604 470	135 096 923	91.73
	Investice celkem		134 604 470	135 096 923	91.73

PODFOND MONEY MARKET (USD)

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	59.88
Ostatní finanční činnosti	20.46
Kosmetika	3.67
	3.65
IT vybavení	2.69
Potraviny, distribuce	1.38
Pojištění	
	91.73

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	41.42
UK	12.70
Irsko	8.12
	7.71
Svédsko	4.97
Španělsko	4.13
	4.08
Rakousko	3.64
Nizozemí	3.60
USA	1.36
Lucembursko	
Itálie	
	91.73

PODFOND MONEY MARKET (EURO)

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
40 000 000		EUR	39 608 773	39 871 024	2.57
25 000 000	ABBEY NATIONAL 0% 04/07/07 ABBEY NATIONAL PLC 0% 18/07/07 AGF 0% 09/08/07	EUR	24 752 540	24 880 349	1.60
10 000 000		EUR	9 904 740	9 926 893	0.64
60 000 000		EUR	59 409 617	59 717 928	3.85
30 000 000	ANTALIS 0% 17/07/07	EUR	29 709 213	29 990 518	1.93
15 000 000	BANCA INTESA SANPAOLO SPA 0% 07/06/07 BANCA POPOLARE DI VERONA 0% 28/06/07	EUR	14 851 975	14 961 385	0.96
10 000 000	BANCO POPOLARE DI VERONA 0% 28/08/07	EUR	9 899 898	9 904 397	0.64
56 000 000	BANKINTER 0% 31/08/07	EUR	55 421 431	55 446 586	3.57
30 000 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0% 14/06/07	EUR	29 706 206	29 968 067	1.93
25 000 000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0% 26/06/07	EUR	24 754 545	24 941 304	1.61
67 000 000	BARCLAYS BANKS PLC 0% 10/07/07	EUR	66 342 203	66 739 773	4.30
25 000 000	BNP PARIBAS 0% 11/06/07	EUR	24 751 182	24 981 471	1.61
52 000 000		EUR	51 472 521	51 621 591	3.33
6 054 000	BRADFORD & BINGLEY 0% 09/08/07	EUR			0.39
16 100 000	BRED BANQUE POPULAIRE 3.99% 24/07/07	EUR	5 994 866	6 020 778	1.03
30 000 000	BRITANNIA BUILDING SOCIETY 0% 28/06/07	EUR	15 951 197	16 058 474	1.93
30 000 000	CARREFOUR SA 0% 04/06/07	EUR	29 699 438	30 000 000	1.91
25 000 000	CCCM 0% 28/08/07	EUR	29 690 203	29 713 774	1.60
17 500 000	CCF 0% 11/07/07	EUR	17 328 401	17 479 483	1.13
12 150 000	CFCM MAINE ANJOU 0% 15/06/07 CFCM OCEAN 0% 20/06/07	EUR	12 030 709	12 129 254	0.78
10 000 000	CFCM OCEAN 0% 27/08/07	EUR	9 894 717	9 905 918	0.64
25 000 000	CNCEP 0% 23/08/07	EUR	24 743 275	24 776 761	1.60
30 000 000	CRCAM ILE DE FRANCE 0% 04/06/07	EUR	29 702 954	30 000 000	1.93
25 000 000	CRCAM ILE DE FRANCE 0% 12/07/07	EUR	24 753 779	24 897 182	1.60
25 000 000	CRCAM ILE DE FRANCE 0% 16/08/07	EUR	24 757 980	24 796 926	1.60
25 000 000	CRCAM NORD DE FRANCE 0% 01/08/07	EUR	24 749 753	24 840 502	1.61
15 000 000		EUR	14 850 015	14 883 345	0.96
25 000 000	CRCAM PYRENEES GASCOGNE 0% 13/08/07 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL 0% 02/08/07 CREDIT MUTUEL 0% 16/07/07	EUR	24 747 030	24 837 769	1.60
25 000 000		EUR	24 752 230	24 885 645	1.60
26 500 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0% 10/07/07	EUR	26 239 991	26 397 139	1.70
15 000 000	EBS BUILDING SOCIETY 0% 22/06/07	EUR	14 860 657	14 971 171	0.96
35 000 000	HBOS PLC 0% 23/08/07	EUR	34 640 585	34 687 465	2.24
25 000 000	HBOS TSP 0% 15/07/07	EUR	24 766 316	24 970 790	1.61
35 000 000		EUR	34 655 723	34 863 803	2.25
	HSBC BANK PLC 0% 10/07/07	EUR	1 485 460	1 499 842	0.10
1 500 000	ING BANK NV 0% 05/06/07	EUR	49 515 355	49 994 732	3.22
50 000 000	IVORY CAPITAL 0% 28/08/07	EUR	19 797 325	19 808 585	1.28
20 000 000		EUR	19 823 450	19 954 786	1.29
25 000 000	IVORY FUNDING CORP 0% 25/06/07 KAISERPLATZ FUNDING 0% 15/06/07	EUR	24 753 042	24 970 472	1.61
20 000 000		EUR	19 801 289	19 908 287	1.28
15 000 000	LAKE CONSTANCE 0% 16/07/07 LMA 0% 27/07/07	EUR	14 850 036	14 912 659	0.96
50 000 000	LMA 0% 29/06/07	EUR	49 510 656	49 865 565	3.21
30 000 000	NATIXIS 0% 14/06/07	EUR	29 706 206	29 968 066	1.93

PODFOND MONEY MARKET (EURO)

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
25 000 000		EUR	24 737 433	24 765 365	1.60
41 000 000	NATIXIS 0% 27/08/07	EUR	40 598 738	40 863 306	2.63
	NORDEA BANK FINLAND 0% 05/07/07				1.61
	NRB 0% 26/07/07				0.96
25 000 000		EUR	24 761 536	24 857 470	1.55
15 000 000		EUR	14 851 036	14 961 140	1.60
	OPUSALPHA FUNDING 0% 28/06/07				1.93
	RENAULT SA 0% 06/06/07				1.60
24 000 000		EUR	23 765 565	23 994 904	1.60
25 000 000		EUR	24 742 411	24 833 813	1.60
	RHINELAND 0% 03/08/07				1.60
30 000 000		EUR	29 705 830	29 964 827	1.60
25 000 000		EUR	24 744 527	24 797 287	1.29
	SNS BANK NEDERLAND 0% 16/08/2007				1.92
	SOFINCO 0% 07/06/07				1.67
20 000 000		EUR	19 805 138	19 993 646	1.67
30 000 000		EUR	29 695 310	29 788 041	0.45
	SOFINCO 0% 07/08/07				1.67
	SOFINCO 0% 18/06/07				0.45
26 000 000		EUR	25 739 898	25 961 261	1.63
7 000 000		EUR	6 935 467	6 981 991	
25 500 000	SOFINCO 0% 28/06/07 SWEDBANK	EUR	25 239 537	25 248 123	
	HYPOTEK 0% 31/08/07				
	Nástroje peněžního trhu celkem		1 458 714 307	1 466 861 773	94.53
	Investice celkem		1 458 714 307	1 466 861 773	94.53

PODFOND MONEY MARKET (EURO)

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Banky	58.26
Ostatní finanční činnosti	30.54
Potraviny, distribuce	1.93
	1.60
Holding, společnosti	1.56
Autodily	0.64
Pojištění	
	94.53

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	48.41
Francie	20.54
UK	4.92
Nizozemí	4.26
	3.57
Švédsko	3.53
Španělsko	2.88
	2.57
Itálie	1.93
USA	
Bermudy	1.92
Portugalsko	
Irsko	94.53

PODFOND INDEX EUROLAND

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
52 521	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	1 168 402	1 869 222	3.11
39 870	AEGON NV	EUR	538 390	603 632	1.00
42 783	AHOLD	EUR	310 181	394 887	0.66
3 335	AIR LIQUIDE	EUR	516 616	579 957	0.96
63 510	ALCATEL LUCENT	EUR	646 876	645 897	1.07
11 884	ALLIANZ AG NOM	EUR			3.20
25 258	ALLIED IRISH BANKS	EUR	1 573 906	1 926 396	0.94
30 702	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	509 877	568 305	1.57
44 407	AXA	EUR	804 070	940 402	2.36
266 397		EUR	1 250 139	1 417 027	2.52
97 684	BANCA INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 461 682	1 518 463	3.03
172 002	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	1 617 651	1 820 830	3.97
13 793	BASF AG	EUR	2 084 226	2 390 828	2.06
21 020	BAYER AG	EUR	874 155	1 241 232	1.83
24 130	BNP PARIBAS	EUR	764 525	1 101 238	3.63
14 955	CARREFOUR	EUR	1 840 717	2 185 695	1.35
20 505	CREDIT AGRICOLE	EUR	678 156	812 505	1.05
26 240	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	616 307	632 784	2.95
6 608	DANONE	EUR	1 107 845	1 773 299	1.28
14 450	DEUTSCHE BANK AG	EUR	665 891	770 493	2.70
82 456	DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 295 658	1 624 758	1.88
19 031	E.ON	EUR	1 111 584	1 130 472	3.71
17 200	ENDESA	EUR	1 660 687	2 233 288	1.14
115 209	ENEL	EUR	486 541	688 516	1.61
68 504	ENI SPA	EUR	814 404	970 636	2.97
35 838	FORTIS	EUR	1 485 067	1 787 269	1.86
48 401	FRANCE TELECOM	EUR	1 035 773	1 110 978	1.83
25 480	IBERDROLA SA	EUR	962 846	1 103 059	1.78
57 486	ING GROEP CVA	EUR	736 880	1 071 944	3.14
4 076	LAFARGE SA	EUR	1 782 395	1 888 415	0.86
7 208	L'OREAL	EUR	374 838	519 038	1.05
7 068	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	514 595	631 781	1.01
6 314	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	534 878	609 968	1.45
112 620	NOKIA	EUR	729 005	874 489	3.78
5 484	RENAULT SA	EUR	1 656 486	2 271 545	0.97
23 436	REPSOL YPF	EUR	463 465	577 630	1.04
31 429	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	588 685	626 210	1.60
12 797	RWE AG	EUR	803 918	964 556	1.74
10 135	SAINT-GOBAIN	EUR	886 377	1 046 539	1.35
28 545	SANOFI-AVENTIS	EUR	549 032	809 989	3.37
24 492	SAP	EUR	1 931 622	2 025 268	1.43
23 086	SIEMENS AG	EUR	936 134	859 669	3.74
12 689	SOCIETE GENERALE A SUEZ	EUR	1 566 588	2 250 192	3.04
31 758		EUR	1 462 238	1 827 470	2.22
			883 051	1 337 647	

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
301 751	TELECOM ITALIA	EUR	708 780	650 273	1.08
118 638	TELEFONICA SA	EUR	1 625 404	1 988 373	3.31
			3 208 482	3 459 895	5.75
62 318	TOTAL SA	EUR		2 014 383	3.36
286 541	UNICREDITO ITALIANO UNILEVER CVA	EUR	1 740 836	1 046 908	1.74
47 158	VIVENDI	EUR	905 867	1 017 604	1.69
31 820		EUR	861 176		
	Akcie celkem		53 302 904	64 211 854	106.74
INVESTIČNÍ FONDY					
1 250	SGAM INDEX FUND EUROZONE GROWTH IE	EUR	1 217 366	1 370 706	2.28
	Investiční fondy celkem		1 217 366	1 370 706	2.28
	Investice celkem		54 520 270	65 582 560	109.02

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	29.20
Banky	11.71
Pojištění	9.76
Plyn & ropa	8.10
	7.68
Telekomunikace	4.85
Různé služby	4.85
Chemie	4.85
	4.85
IT vybavení	4.54
Elektrina	4.54
	3.91
	3.74
Autodily	3.74
Elektrické zařízení	3.37
Farmaceutika	3.37
	3.02
Potravinářské služby	2.28
Investiční fondy	2.28
Stavební materiály	2.21
	2.01
Potravinářství, distribuce	2.01
Média	1.69
	1.60
	1.44
Hotely	1.44
Software	1.05
Kosmetika	1.05
	1.01
Textilie	1.01
Živ. pojištění	1.01
	109.02

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	34.84
Francie	26.69
Německo	14.27
Španělsko	13.11
	13.11
	11.25
Itálie	11.25
Nizozemí	3.78
Finsko	3.78
	2.28
Lucembursko	2.28
Belgie	1.86
Irsko	1.86
	0.94
	109.02

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			JPY	JPY	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
1 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 02/08/07	EUR	152 963 920	155 325 208	1.77
8 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 08/11/07	EUR	1 284 785 245	1 285 030 939	14.61
3 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 14/02/08	EUR	465 722 981	476 693 286	5.42
3 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 17/01/08	EUR	467 255 162	478 243 713	5.44
8 100 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 19/07/07	EUR	1 269 985 807	1 317 816 763	14.99
7 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 22/11/07	EUR	1 122 432 651	1 122 648 544	12.77
13 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 25/10/07	EUR	2 077 042 935	2 092 165 360	23.79
2 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 0% 27/09/07	EUR	315 505 572	322 679 204	3.67
Nástroje peněžního trhu celkem			7 155 694 273	7 250 803 017	82.46
Investice celkem			7 155 694 273	7 250 803 017	82.46

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	82.46
	82.46

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

Francie	82.46
	82.46

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
4 000 000	ALLIANCE & LEICESTER PLC FRN EMTN 14/01/08	USD	4 003 200	4 000 359	8.74
2 000 000	BANK WESTERN AUSTRALIA FRN 02/07/07	USD	2 006 400	2 000 790	4.37
5 000 000	BRADFORD & BINGLEY PLC FRN 19/09/08	USD	4 999 000	5 005 339	10.94
4 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FRN 22/04/09	USD	4 002 400	4 007 724	8.76
3 000 000	HSBC FINANCE CORP FRN 27/07/07	USD	3 006 000	3 000 858	6.56
2 000 000	HSH NORDBANK FINANCE FRN 14/07/08	USD	2 004 000	2 002 735	4.38
2 000 000	MORGAN STANLEY GROUP INC FRN 14/05/08	USD	2 016 188	2 007 496	4.39
	Dluhopisy celkem		22 037 188	22 025 301	48.14
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
2 000 000	US TREASURY BILL 0% 21/06/07	USD	1 978 723	1 994 272	4.36
2 000 000	US TREASURY BILL 0% 05/07/07	USD	1 974 930	1 990 462	4.35
2 000 000	US TREASURY BILL 0% 07/06/07	USD	1 982 560	1 998 093	4.37
2 000 000	US TREASURY BILL 0% 14/06/07	USD	1 980 712	1 996 197	4.36
12 000 000	US TREASURY BILL STRIP 0% 16/08/07	USD	11 860 467	11 881 933	25.97
	Nástroje peněžního trhu celkem		19 777 392	19 860 957	43.41
	Investice celkem		41 814 580	41 886 258	91.55

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	43.41
Banky	24.08
Ostatní finanční činnosti	24.06
	91.55

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	63.12
UK	19.68
Guernsey	4.38
Austrálie	4.37
	91.55

PODFOND INDEX EUROLAND PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
111 710	ABN AMRO HOLDING NV	EUR	2 465 698	3 975 759	2.46
83 894	AEGON NV	EUR	1 005 772	1 270 155	0.79
91 085					0.52
7 065	AHOLD	EUR	622 531	840 715	0.76
135 210	AIR LIQUIDE	EUR	1 002 771	1 228 604	0.85
			1 311 463	1 375 086	2.50
25 033	ALCATEL LUCENT	EUR	3 209 276	4 057 849	0.75
53 595	ALLIANZ NOM	EUR	1 072 331	1 205 888	0.06
2 039	ALLIED IRISH BANKS	EUR			1.33
70 361	ARKEMA	EUR	61 182	98 504	2.05
	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 697 066	2 155 157	1.99
103 739	AXA	EUR	2 827 808	3 310 311	2.39
563 582					3.12
207 029	BANCA INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 857 935	3 212 417	1.63
363 210	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	3 145 904	3 859 021	1.45
29 264	BASF AG	EUR	3 952 098	5 048 619	2.88
44 668	BAYER AG	EUR	1 658 680	2 633 467	1.07
51 460	BNP PARIBAS	EUR	1 349 916	2 340 157	0.83
31 736	CARREFOUR	EUR	3 394 009	4 661 247	2.33
43 269		EUR	1 382 329	1 724 217	0.99
55 707	CREDIT AGRICOLE	EUR	1 187 345	1 335 281	2.13
13 743	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	2 204 420	3 764 679	1.48
30 646	DANONE	EUR	1 240 180	1 602 434	2.90
	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2 408 702	3 445 837	0.90
174 363	DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 434 259	2 390 517	1.26
39 929		EUR	3 123 193	4 685 668	2.34
36 496	E.ON	EUR	808 070	1 460 935	1.46
243 458	ENEL	EUR	1 726 708	2 051 134	1.44
145 104	ENI SPA	EUR	3 076 411	3 785 763	1.41
75 970	FORTIS	EUR	1 953 955	2 355 070	0.68
102 249		EUR	2 086 510	2 330 255	0.83
54 061	FRANCE TELECOM	EUR	1 459 426	2 274 347	1.15
121 857	IBERDROLA SA	EUR	3 364 357	4 003 002	2.98
8 598	ING GROEP CVA	EUR	720 388	1 094 869	0.76
15 216	LAFARGE SA	EUR	995 321	1 333 682	0.82
14 998	L'OREAL	EUR	1 012 608	1 294 327	1.13
	LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	1 421 922	1 854 515	2.65
13 390	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	3 046 749	4 811 432	1.13
238 544	NOKIA	EUR	963 302	1 226 041	2.96
11 640	RENAULT SA	EUR	1 030 188	1 323 548	0.82
49 534	REPSOL YPF	EUR	1 538 599	2 043 003	1.26
66 569	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1 535 544	2 195 548	1.06
26 847	RWE AG	EUR	1 132 309	1 713 405	2.65
21 439	SAINT-GOBAIN	EUR	3 838 332	4 304 607	1.13
60 671	SANOFI-AVENTIS	EUR	1 806 550	1 822 427	2.96
51 921	SAP	EUR	3 234 528	4 792 600	2.51
49 170	SIEMENS AG	EUR	2 876 815	4 057 475	
28 173	SOCIETE GENERALE A	EUR			

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl. EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
67 199	SUEZ	EUR	1 766 278	2 830 422	1.75
639 136	TELECOM ITALIA	EUR	1 609 579	1 377 338	0.85
250 921	TELEFONICA SA				2.60
132 590		EUR	3 351 248	4 205 436	4.55
614 145	TOTAL SA UNICREDITO ITALIANO UNILEVER CVA	EUR	6 088 018	7 361 397	2.67
99 518		EUR	3 544 146	4 317 439	1.37
67 656	VIVENDI	EUR	1 747 894	2 163 639	1.34
Akcie celkem			105 142 065	136 814 545	84.63
INVESTIČNÍ FONDY					
139 993.961	SGAM ALTERNATIVE EQUITY ENGINE FUND -A-	EUR	14 940 512	16 013 909	9.91
Investiční fondy celkem			14 940 512	16 013 909	9.91
Investice celkem			120 082 577	152 828 454	94.54

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

	23.17
Banky	9.91
Investiční fondy	9.52
Pojištění	7.72
	6.37
Plyn & ropa	6.00
Telekomunikace	3.90
	3.82
Různé služby	3.58
Chemie	3.09
	2.97
IT vybavení	2.66
Elektrina	2.36
	1.74
Autodily	1.59
Elektrické zařízení	1.34
Farmaceutika	1.26
	1.12
Potravinářské služby	0.83
Stavební materiály	0.80
Potraviny, distribuce	0.79
	94.54
Média	
Hotely	
Software	
Kosmetika	
Textilie	
Živ. pojištění	

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

	37.77
Francie	21.02
Německo	11.24
Španělsko	10.44
	8.88
Itálie	2.98
Nizozemí	1.46
Finsko	0.75
	94.54
Belgie	
Irsko	

PODFOND INDEX US PLUS

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Nákl.	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů, nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
1 000 000	ALLIANCE & LEICESTER PLC FRN EMTN 14/01/08	USD	1 000 800	1 000 090	2.48
1 000 000	BANK WESTERN AUSTRALIA FRN 02/07/07	USD	1 003 200	1 000 394	2.48
2 700 000	BRADFORD & BINGLEY PLC FRN 19/09/08	USD	2 699 460	2 702 883	6.71
1 000 000	GENERAL ELECTRICAL CORP FRN 01/12/08	USD	1 003 280	1 001 629	2.49
1 193 000	HSBC BANK FRN 14/02/08	USD	1 193 775	1 192 997	2.96
1 145 000	HSBC FINANCE CORP FRN 27/07/07	USD	1 147 290	1 145 327	2.84
1 110 000	HSH NORDBANK FINAANCE FRN 14/07/08	USD	1 112 220	1 111 518	2.76
1 000 000	NORTHERN ROCK PLC FRN 19/10/07	USD	1 000 100	1 000 801	2.48
	Dluhopisy celkem		10 160 125	10 155 639	25.20
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
3 000 000	US TREASURY BILL 0% 02/08/07	USD	2 964 375	2 975 063	7.38
3 000 000	US TREASURY BILL 0% 09/08/07	USD	2 961 604	2 972 292	7.38
3 000 000	US TREASURY BILL 0% 26/07/07	USD	2 967 493	2 978 066	7.39
3 000 000	US TREASURY BILL 0% 23/08/07	USD	2 955 878	2 966 610	7.36
3 000 000	US TREASURY BILL 0% 30/08/07	USD	2 953 095	2 963 828	7.36
3 000 000	US TREASURY BILL STRIP 0% 16/08/07	USD	2 958 833	2 969 521	7.37
	Nástroje peněžního trhu celkem		17 761 278	17 825 380	44.24
INVESTIČNÍ FONDY					
25 055.068	SGAM ALTERNATIVE EQUITY ENGINE FUND -A-	EUR	3 362 153	3 849 247	9.56
	Investiční fondy celkem		3 362 153	3 849 247	9.56
	Investice celkem		31 283 556	31 830 266	79.00

EKONOMICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

NAV %

Vláda	44.24
Banky	13.20
Ostatní finanční činnosti	12.00
Investiční fondy	9.56
	79.00

GEOGRAFICKÁ KLASIFIKACE INVESTIC K 31. KVĚTNU 2007

USA	59.13
UK	14.63
Guernsey	2.76
Austrálie	2.48
	79.00