

SGAM Fund

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

Auditovaná výroční zpráva k 31. květnu 2008

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 pololetní zprávou, pokud byla od té doby publikována.

Obsah	Strana(y)
Obecné informace o společnosti SICAV	1 -3
Management a správa společnosti SICAV	4 - 5
Zpráva managementu	4 - 5
Zpráva nezávislého auditora	4 - 5
Přehled čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)	
Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008	93 – 94
Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v Hongkongu	93 – 94
Informace pro akcionáře v Německu	93 – 94
Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných ve Švýcarsku (neaudit.)	93 – 94
Ostatní informace pro akcionáře (neauditované)	93 – 94
Přehled investic	93 – 94
Podfondy	
Bonds World	
Bonds US Opportunistic Core Plus	
Bonds Europe	
Bonds Euro	
Bonds CHF	
Bonds Europe High Yield	
Bonds Converging Europe	
Bonds US Mortgage-Backed Securities	
Bonds Euro Corporate	
Bonds Absolute Return Interest Rate	
Bonds Euro Inflation Linked	
Bonds Euro Aggregate Core Plus	
Bonds Euro Aggregate	
Bonds Opportunities	
Bonds Absolute Return Credit	
Bonds Europe Convertible	
Bonds Absolute Return Forex	
Bonds Global MultiStrategies	

Obsah (pokr.)

Strana(y)

Equities Global
Equities Japan Concentrated Growth
Equities US Large Cap Growth
Equities Concentrated Europe
Equities UK
Equities Asia Pac Dual Strategies
Equities Global Emerging Countries
Equities China
Equities Gold Mines
Equities Eastern Europe
Equities Euroland Cyclical
Equities Global Energy
Equities Euroland Financial
Equities Global Technology
Equities Euroland
Equities US Small Cap Value
Equities US Relative Value
Equities Euroland Mid Cap
Equities US Concentrated Core
Equities US Mid Cap Growth
Equities US Multi Strategies
Equities Japan Small Cap
Equities US Focused
Equities Japan Target
Equities Euroland Small Cap
Equities Europe Opportunities
Equities Japan Concentrated Value
Equities Euroland Value
Equities Concentrated Euroland
Equities India
Equities US Spectrum
Equities Asia Pacific
Equities Japan CoreAlpha
Equities Global Resources
Equities Latin America
Equities Luxury & Lifestyle
Equities Europe Expansion
Equities Global 130/30
Equities Asia Pacific Real Estate
Equities Europe Environment
Equities Global Environment Opportunities
Equities Europe Growth
Equities MENA

Money Market (USD)

Money Market (EURO)

Index Euroland

Index Japan

Obsah (pokr.)

Strana(y)

Index US

Diversified Absolute Return

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008

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 dluhopisů v měně podle výběru. Investoři mají také možnost přecházet mezi podfondy a/nebo měnami za výhodných podmínek.

K 31. květnu 2008 vykonávají svou činnost následující fondy:

<u>Podfond</u>	<u>Měna</u>
<u>Dluhopisy</u>	
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
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR
Bonds Euro Inflation Linked	EUR
Bonds Euro Aggregate Core Plus	EUR
Bonds Euro Aggregate	EUR
Bonds Opportunities	EUR
Bonds Absolute Return Credit	EUR
Bonds Europe Convertible	EUR
Bonds Absolute Return Forex	EUR
Bonds Global Aggregate Alpha Plus	USD
Bonds Global Aggregate Index Plus	USD
Bonds Global MultiStrategies	EUR
<u>Akcie</u>	
Equities Global	USD
Equities Japan Concentrated Growth	JPY
Equities US Large Cap Growth	USD
Equities Concentrated Europe	EUR
Equities UK	GBP

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Podfond

Měna

Akcie

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 Focused	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	USD
Equities Japan CoreAlpha	JPY
Equities Global Resources	USD
Equities Latin America	USD
Equities Luxury & Lifestyle	USD
Equities Europe Expansion	EUR
Equities Global 130/30	USD
Equities Asia Pacific Real Estate	USD
Equities Europe Environment	EUR
Equities Global Environment Opportunities	USD
Equities Europe Growth	EUR
Equities MENA	USD

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Podfond

Měna

Peněžní trh

Money Market (USD)	USD
Money Market (EURO)	EUR

Indexy

Index Euroland	EUR
Index Japan	JPY
Index US	USD

Diverzifikované

Diversified Absolute Return	EUR
-----------------------------	-----

Informace pro akcionáře

Údaje o čisté hodnotě aktiv na akcii v jednotlivých kategoriích akcií, ceně při emisi a výkupní ceně mohou být získány v centrále společnosti SICAV a v centrále společnosti Société 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, přičemž jsou rozesílány zdarma registrovaným akcionářům – a to na vyžádání. 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 jiných novinách, které představenstvo určí. Pokud jsou emitovány akcie na majitele, dojde rovněž ke zveřejnění v rámci publikace Mémorial.

Seznam změn, které v portfoliu nastaly v období mezi 1. červnem, 2007 a 31. květnem 2008, je k dispozici zdarma v sídle společnosti SICAV a také u informačního a platebního agenta v Německu, jakožto i u zástupce fondu ve Švýcarsku.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Jako informačního a platebního agenta v Německu jmenovalo představenstvo společnosti společnost Sociétés Générale SA, Frankfurt, se sídlem: Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt.

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, bude publikována v publikaci Mémorial.

V každém podfondu může společnost SICAV emitovat následující typy akcií:

- akcie třídy "A", "AG", "AH", "AN" a "AZ" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AE" (maloobchodní akcie); kapitalizované akcie s nominálem v EUR bez měnového hedgování přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "AD" (maloobchodní akcie); distribuční akcie přístupné všem občanům nebo právnickým osobám;
- akcie třídy "B", "BH" a "BN" (institucionální akcie); kapitalizované akcie pro institucionální investory;
- akcie třídy "BD" (institucionální akcie); distribuční akcie pro institucionální investory;
- 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", "OH" a "ON"; kapitalizované akcie přístupné pouze portfolio manažerům skupiny SGAM a těm, kdo upisují pouze na základě pověření ke správě portfolia, na základě smluv o poradenství uzavřených s institucionálními investory nebo vyhrazenými 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.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

- akcie třídy "X", "XE" a "XH" (institucionální akcie) akcie vyhrazené pro institucionální investory, klienty skupiny SGAM, kteří investují na svůj vlastní účet a především jsou pověřeni vedením k investicím do akcií třídy X. Na tyto třídy akcií se také vztahuje minimální hodnota úpisu.

V podstatě se od sebe akcie tříd "A", "AE", "AD", "AG", "AH", "AN", "AZ", "B", "BD", "BH", "BN", "F", "FH", "J", "JH", "JX", "O", "OH", "ON", "P", "PD", "PH", "X", "XE" a "XH" odlišují cílovými investory, výší poplatku za správu, sazbou roční daně, směnnými riziky a tím, zda je s nimi spojeno právo na výplatu dividendy či nikoliv.

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

Akcie třídy "AH", "BH", "FH", "JH", "OH", "PH" a "XH" 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.

Referenční měnou akcií třídy "AG" je česká koruna.

Referenční měnou akcií tříd "AN", "BN" a "ON" je norská koruna.

Referenční měnou akcií třídy "AZ" je polský zloty.

Všechny tyto třídy akcií jsou hedgovány k EUR, USD nebo JPY.

Akcie třídy "XE" odpovídají charakteristice akcií třídy "X". Navíc jsou denominovány v EUR bez jakéhokoliv měnového zajištění.

Akcie třídy "XH" odpovídají charakteristice akcií třídy "X". Navíc bude referenční měna akcií této třídy zajištěna k USD, japonskému jenu nebo k jiné měně jako například švýcarskému franku, či britské libře.

Obecné informace o společnosti SICAV (pokr.)

Pro zahrnutí v rámci francouzského Osobního plánu úspor do akcií (Plan d'Epargne en Actions) investují níže uvedené podfondy fondu SGAM Fund vždy 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
- Equities Europe Growth
- Equities Europe Expansion
- Equities Europe Environment

Management a správa společnosti SICAV

Představenstvo

Předseda představenstva:

Jérôme de DAX:

Do 31. března 2008: zástupce generálního ředitele, Prodej a marketing, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Od 1. dubna 2008: zástupce generálního ředitele, Strategiční klienti, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Členové představenstva

Alex BUFFET, ředitel marketingu, vývoje produktů a reportingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie

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

Vincent DECALF, výkonný ředitel, Société Générale Bank & Trust, Lucembursko

Thierry GOUDIN, ředitel vývoje produktů a retail marketingu, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Alain PITOUS, ředitel pro investice, vlastní jmění, pevné výnosy, soukromé a vyvážené řízení, Société Générale Asset Management S.A., Francie

Guillaume WEHRY, regionální ředitel marketingu a distribuce, Société Générale Asset Management, Hongkong

Cristiano BUSNARDO, výkonný ředitel, SG Asset Management Italia SIM S.p.A – Milan (od 26. září 2007)

François BAZIN, ředitel distribuce pro Evropu, Société Générale Asset Management S.A., Francie (do 15. května 2008)

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

Regionální distributor (celosvětově mimo Asii)

Société Générale Asset Management S.A. ("SGAM Paris"), Immeuble SGAM, 170, Place Henri Regnault, La Défense 6, F-92043 Paris la Défense Cedex

Management a správa společnosti SICAV (pokr.)

Regionální distributor (Asie)

SG Asset Management (Hong Kong) Limited ("SGAM Hong Kong"), 1 Queen's Road East, Hongkong

Administrativní, korporátní a místní zástupce

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

Registrátor

European Fund Services S.A. ("EFS"), 17, rue Antoine Jans, L-1820 Lucemburk

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 Asia Pacific, SGAM Fund / Equities India a SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate:

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 a SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value:

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, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Europe Growth a SGAM Fund / Equities MENA:

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

Management a správa společnosti SICAV (pokr.)

Pro podfondy SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus, SGAM Fund / Bonds US Mortgage-Backed Securities, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Alpha Plus, 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 Focused 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 a SGAM Fund / Index US:

Société Générale Asset Management Alternative Investments ("SGAM AI"), Immeuble SGAM, 170, place Henri Regnault, La Défense 6, F-92043 Paris la Défense Cedex

Pro podfond SGAM Fund / Equities Latin America:

Santander Asset Management 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

Pro podfond SGAM Fund / Equities China:

SG Asset Management (Hong Kong) Limited ("SGAM Hong Kong"), 1 Queen's Road East, Hongkong

Pro podfond SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Index Plus:

TCW Investment Management Company, Inc. ("TCW"), 865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90017, USA

Nezávislý auditor

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

Management a správa společnosti SICAV (pokr.)

Registrace / distribuce fondu SGAM Fund

K datu této výroční zprávy je společnost SICAV (v určitých jurisdikcích pak jen konkrétní podfondy nebo třídy akcií) autorizována k veřejné či omezené nabídce v Lucembursku, Rakousku, Belgii, na Kypru, ve Francii, Německu, Velké Británii, Řecku, Hongkongu, Itálii, Španělsku, Švédsku, Švýcarsku, na Tchaj-wanu, v Portugalsku, Singapuru, Libanonu, Guernsey, Bulharsku, České republice, Slovinsku, Korei a Peru. Společnost SICAV nebo konkrétní podfondy mohou být následně autorizovány k distribuci v rámci ostatních jurisdikcí. Avšak v rámci jurisdikcí, jejichž platná legislativa či platné právní předpisy by vyžadovaly pro nabídku akcií určitý zvláštní postup, nebyl tento postup spuštěn.

Zpráva managementu

OBECNÉ HODNOCENÍ FONDU SGAM FUND ZA ROK 2008

Během účetního roku, který skončil 31. května 2008, se aktiva spravovaná fondem SGAM Fund snížila z 20,37 miliardy USD k 31. květnu 2007 na 16,53 miliardy USD k 31. květnu 2008.

Nabídka investičních produktů fondu SGAM FUND se během sledovaného období rozšířila o 13 nových podfondů:

- SGAM Fund Equities Europe Expansion
- SGAM Fund Equities Europe Environment
- SGAM Fund Equities Europe Growth
- SGAM Fund Equities Global Environment Opportunities
- SGAM Fund Equities Global 130/30
- SGAM Fund Equities Asia Pacific Real Estate
- SGAM Fund Bonds Europe Convertibles
- SGAM Fund Bonds Absolute Return Forex
- SGAM Fund Bonds MultiStrategies
- SGAM Fund Bonds Global Aggregate Index Plus
- SGAM Fund Bonds Global Aggregate Alpha Plus
- SGAM Fund Equities MENA
- SGAM Fund Diversified Absolute Return

Podfond SGAM Fund Equities US Value Opportunities se změnil na podfond SGAM Fund Equities US Focused, aby byl přizpůsoben nové investiční strategii správy fondu.

Podfond SGAM Fund Equities Asia Pacific Rim byl přejmenován na SGAM Fund Equities Asia Pacific a podfond SGAM Fund Bonds Euro High TE by přejmenován na SGAM Fund Bonds Euro Aggregate Core Plus – aby přesněji odrážely strategii správy.

Konečně pak fond SGAM FUND provedl racionalizaci své produktové nabídky a ukončil činnost následujících podfondů:

- SGAM Fund Bonds Europe Asset Backed Securities
- SGAM Fund Index US Plus
- SGAM Fund Index Europe Plus

Zpráva managementu (pokr.)

Celkem tedy ke konci finančního roku 2007-2008 činil celkový počet podfondů fondu SGAM Fund 60:

- akciové podfondy, kterých bylo celkem 43, se podílí na celkových čistých aktivech 47,06 % (což činí 7,75 miliardy USD);
- dluhopisové podfondy, kterých bylo celkem 21, se podílí na celkových čistých aktivech 14,67 % (což činí 2,40 miliardy USD);
- podfondy peněžního trhu, které byly dva, se podílí na celkových čistých aktivech 37,75 % (což činí 6,22 miliardy);
- indexové podfondy, které byly 3, se podílí na celkových čistých aktivech 0,62 % (což činí 102 milionů USD).

Ekonomická a finanční zpráva pro období od 1. června 2007 do 31. května 2008 **Krize v sektoru „subprime“ hypoték vede k tlaku na úvěry, který způsobí zmatek v rámci globálního makro-finančního prostředí**

V době před létem 2007 se ještě neprojevil dopad poklesu trhu bydlení v USA na výdaje spotřebitelů. Růst HPD byl ve většině rozvíjejících se ekonomik i nadále, zatímco domácí poptávka se v Evropě i Japonsku zvyšovala. Evropská centrální banka (ECB), Bank of England (BoE) a Bank of Japan (BoJ) i nadále zvyšovaly své základní sazby. Na druhou stranu úřad FED se rozhodl ponechat své sazby beze změny, a to především v důsledku obavy z inflace.

Avšak krize „subprime“ hypotečních úvěrů, ke které došlo v létě roku 2007, vedla k velkému tlaku na úvěry, což mělo negativní dopad na globální finanční trhy a zvýšilo vidiny recese v USA. Nejprve se předpokládalo, že dopady krize se omezí pouze na instituce se značnou angažovaností v rámci sektoru „subprime“ hypotečních úvěrů v rámci USA. Avšak kolaps dvou zajišťovacích fondů spravovaných Bear Stearns na konci června 2007, který byl o měsíc později následován oznámením o zmrazení několika zajištěných fondů peněžního trhu, představoval bod zvratu. Značná komplexita mnoha finančních produktů vytvořených v posledních letech spolu s nejistotou týkající se angažovanosti finančních institucí v rámci aktiv sektoru „subprime“ rozdmýchala mezi investory očekávání poklesu. S ohledem na tento vývoj se zvýšila volatilita u všech tříd aktiv (akcie, úrokové sazby a devizové produkty), úvěrová rozpětí se zvýšila a na akciových trzích došlo k prudkým korekcím.

Ekonomika USA se brání recesi. Ekonomické cykly s v rámci Evropy různé.

V rámci USA pak kombinace zhoršující se situace na trhu bydlení a snižujícího se ekonomického růstu vedla k růstu nezaměstnanosti. I přes tento vývoj zůstával na velmi dobré úrovni export, a to především v důsledku slabého dolaru. Obavy z recese se opět objevily na konci roku 2007, přičemž byly s konečnou platností zažehnány na jaře 2007, kdy se začaly stabilizovat ekonomické ukazatele.

Zpráva managementu (pokr.)

V rámci Eurozóny vykazovala ekonomická data během předemtného období velmi různorodé trendy. V prvním čtvrtletí roku 2008 došlo k oživení růstu Eurozóny, a to především v důsledku vzkříšení německé ekonomiky, která profitovala z rostoucího průmyslového výkonu a nového cyklu v rámci stavebnictví. Avšak ke konci období došlo ke značnému zhoršení všech významných ukazatelů ekonomické důvěry v Eurozónu, přičemž nerovnosti ekonomických údajů pro jednotlivé členské státy byly nejvyšší od zavedení jednotné měny euro. Na jednotlivých protipólech ekonomického cyklu se pak nachází Španělsko, jehož ekonomický růst se v prvním čtvrtletí roku 2008 zastavil v důsledku krize stavebního sektoru, a Německo, které v prvním čtvrtletí zažívá velmi silný růst, a kde je ekonomická důvěra vysoko nad průměrem. **V rámci Spojeného království** byl ekonomický růst negativně ovlivněn značným poklesem trhu rezidenčního bydlení, přičemž země zažila první meziroční pokles nemovitostí od roku 1996.

V Japonsku byla ekonomická aktivita v prvním čtvrtletí roku 2008 i nadále velmi silná, avšak již ve druhém čtvrtletí došlo k prudkému zhoršení hlavních ukazatelů. **Konečně pak v rámci tzv. ekonomik BRIC** (Brazílie, Rusko, Indie a Čína) **zůstávaly míry ekonomického růstu velmi silné.**

Došlo k vystupňování inflačních tlaků ve světě, a to především v důsledku rostoucích cen surovin a potravin. Ceny ropy i nadále dosahovaly nových maxim, přičemž na konci období se pohybovaly na úrovni 130 USD / barel. V reálných cenách pak ceny ropy překonaly maxima druhé ropné krize. Na druhou stranu pak podkladová inflace (bez cen potravin a energií) v rámci průmyslových zemí zůstávala na relativně dobré úrovni.

Úvěrová krize epických rozměrů...

Zmatek na trhu, který byl způsoben krizí sektoru „subprime“, zažehl úvěrovou krizi přímo epických rozměrů, která byla doprovázena nejdelším obdobím nestability měnových trhů v historii. Monetární orgány a úřady na obou stranách Atlantiku plnily svou roli věřitelů poslední instance, když několikrát intervenovaly a pumpovaly do bankovního systému likviditu. I přes tyto zásahy nevedly intervence k opětovnému zavedení „provozního“ stavu globálních trhů. Po určitém uvolnění na počátku roku 2008 došlo opět k utažení tržní likvidity, a to především v reakci na zprávy o obnovených odpisech aktiv v rámci bankovního sektoru.

Jedním z dopadů této krize, který objevily průzkumu bankovního sektoru v USA a v Evropě, je progresivní zpřísnění úvěrových podmínek. Zdá se, že centrální banky se nacházejí mezi dvěma mlýnskými kameny, když na jedné straně existuje hrozba značného ekonomického zpomalení a na straně druhé se pak zvyšují inflační tlaky vyplývající z rostoucích cen energií a potravin.

Některé centrální banky změnily ve světle těchto výzev postoje své monetární politiky, zatímco další se rozhodly ponechat nastavení politiky beze změny. Úřad FED se rozhodl pro preventivní přístup, který zdůrazňoval řízení rizika. Od srpna 2007 snížil svou diskontní sazbu o 50 jednotkových bodů a následně snížil sazbu federálních fondů o 325 jednotkových bodů. Centrální banka Kanady - Bank of Canada (BoC) – snížila sazby o 15 jednotkových bodů, které se tak de facto dostaly na úroveň roku 2005. BoE zvrátila postoj monetárního utahování, který byl zaveden v 1. pololetí roku 2007, a snížila svou sazbu o 75 jednotkových bodů. ECB a BoJ vyslaly signály o ukončení cyklu zvyšování úrokových sazeb, avšak ECB i nadále zdůrazňovala význam potírání inflačních rizik.

Zpráva managementu (pokr.)

Konečně pak několik centrálních bank (Čína, Austrálie a Mexiko) muselo zpřísnit svou monetární politiku, aby došlo k oslabení cenové inflace v rámci prostředí s vysokým růstem.

...která způsobila zemětřesení na globálních finančních trzích

Akciové trhy, které krizi v 2. pololetí roku 2007 přestály, **zaznamenaly prudký propad v rámci prvního čtvrtletí roku 2008**, přičemž k většímu poklesu došlo v Evropě než v USA – ve světle obav z recese a zintenzivnění úvěrové krize. Úvěrové trhy byly velmi zásadním způsobem poznamenány značným rozšířením kreditního rozpětí. Dalším důležitým faktorem pak byl fakt, že na **měnových trzích** vedla asymetrie globálních ekonomických cyklů a monetárních politik ke snížení USD vůči EUR (USD se dne 22. dubna dostal na hranici 1,60 USD / EUR) a k JPY.

Zvýšená averze k riziku byla katalyzátorem pro zvýšenou volatilitu v rámci všech tříd aktiv. V důsledku toho musel FED proaktivně reagovat na celou řadu výzev. Prvním zásahem byla pomoc pro JP Morgan při záchraně Bear Stearns dne 14. března, přičemž následovala opatření o rozšíření úvěrových rámců pro investiční banky s nedostatečnou likviditou. **Averze k riziku se po záchraně Bear Stearns postupně snižovala**, což přispělo ke zotavení na finančních trzích. Avšak tento vývoj nebyl dostatečný pro to, aby finančním trhům umožnil získat zpět ztráty zaznamenané od počátku roku. Na konci období se pak obavy z inflačního dopadu vyšších cen ropy dostaly opět do popředí.

Lucemburk, 30. září 2008

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 2008 a z přehledu transakcí a přehledu změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008. 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 regulačními 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 ujištění o tom, zda finanční výkazy neobsahují závažné nesrovnalosti.

Audit zahrnuje realizaci postupů, aby došlo k získání důkazů o částkách a údajích 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 2008, 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, 30. září 2008

R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU17564447

SGAM Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
1. Měna							
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	230 461 225	61 790 498	101 308 280	112 196 176	7 358 020	238 508 887	129 467 221
3. AKTIVA							
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	238 197 154	61 768 305	94 985 171	106 096 793	7 240 560	209 910 030	132 081 539
5. Hotovost na BÚ	22 486 551	483 995	12 201 345	-	249 313	23 941 972	16 251 208
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	42 810	2 662 350	-	5 934 378	-	-	2 666 272
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	939 093	7 873	410	52 708	172	224 353	2 403 439
8. Nakoupené opce v tržních cenách	24 388	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	4 148 197	469 588	1 885 724	2 060 177	150 993	5 374 460	3 873 046
10. Ostatní aktiva	-	5 508	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	9 190	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	2 000
13. Nerealizované zisky ze swapů	5 491	-	-	-	-	1 136 140	-
14. Aktiva celkem	265 843 684	65 397 619	109 072 650	114 144 056	7 641 038	240 596 145	157 277 504

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

SGAM Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Bonds World USD	Bonds Opportunistic Core Plus USD	Bonds Europe EUR	Bonds Euro EUR	Bonds CHF CHF	Bonds Europe High Yield EUR	Bonds Converging Europe EUR
15. PASIVA							
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	1 369 819	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	42 929	3 167	-	200 000	-	-	5 393 253
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	1 216 785	814 031	912 678	271 488	21 214	310 924	2 294 794
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	10 978 650	-
20. Emitované opce v tržní ceně	22 442	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	112 705	38 214	58 798	51 512	5 043	206 452	87 689
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	-	-	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	171 946	88 786	115 562	95 812	14 807	128 540	96 011
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	9 358	4 627	6 267	6 368	633	20 450	6 022
25. Úrokové závazky	85	938	287	-	-	8 748	2
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	61 687	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	867 227	142 688	82 291	2 069	-	-	899 323
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	1 211 061	-	241 121	-	600	494 210	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	281 144	-
30. Pasiva celkem	3 654 538	1 092 451	1 417 004	1 997 068	42 297	12 490 805	8 777 094
31. ČISTÁ AKTIVA	262 189 146	64 305 168	107 655 646	112 146 988	7 598 741	228 105 340	148 500 410
32. Čistá aktiva v USD	262 189 146	64 305 168	167 302 257	174 282 027	7 273 010	354 487 104	230 777 062

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Euro Aggregate Core Plus EUR	Bonds Euro Aggregate EUR
1. Měna						
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	24 989 517	5 047 766	66 565 582	109 383 074	15 480 976	359 577 279
3. AKTIVA						
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	18 754 054	4 634 260	66 104 344	107 841 742	14 750 439	351 002 540
5. Hotovost na BÚ	2 706 960	494 436	5 624 066	2 501 340	920 899	4 809 633
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	21 547	-	5 808 044	-	703 715	-
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	188 000	6 835	562 101	384 758	-	35 553
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	6 274	60 326
9. Pohledávky - úroky a dividendy	130 208	97 185	757 392	1 552 256	228 614	4 238 675
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	53 235	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	165 471
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	218 210	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	21 800 769	5 232 716	79 074 157	112 280 096	16 663 176	360 312 198

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Bonds US Mortgage-Backed Securities USD	Bonds Euro Corporate EUR	Bonds Absolute Return Interest Rate EUR	Bonds Euro Inflation Linked EUR	Bonds Euro Aggregate Core Plus EUR	Bonds Euro Aggregate EUR
15. PASIVA						
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	-	-	10 353 711	-	2 070 742	2 344 875
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	1 474 971	2 433	59 974	91 713	16 872	168 270
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	15 225 000
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	10 674	2 819	12 522	30 739	6 283	123 536
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	-	619	-	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	80 277	11 679	50 036	97 746	16 945	298 436
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	960	186	2 226	8 200	356	7 847
25. Úrokové závazky	243	-	12 960	-	8 412	116 469
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	29 801	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	11 733	-	-	-	1 842	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	29 895	-	602 010	69 100	1 118 885
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	83 510	-	118 335	1 022 115
30. Pasiva celkem	1 578 858	47 012	10 575 558	830 408	2 338 688	20 425 433
31. ČISTÁ AKTIVA	20 221 911	5 185 704	68 498 599	111 449 688	14 324 488	339 886 765
32. Čistá aktiva v USD	20 221 911	8 058 843	106 450 248	173 198 388	22 260 971	528 201 027

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
1. Měna						
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	89 737 815	2 975 615	4 801 723	36 729 003	-	-
3. AKTIVA						
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	80 725 407	2 588 625	4 547 594	36 759 948	-	-
5. Hotovost na BÚ	1 197 084	381 170	210 774	3 968 308	101	101
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-	79 415	-	-	-
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	46 595	-	-	39 506	-	-
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	500	32 520	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	2 025 606	10 499	46 027	84 279	-	-
10. Ostatní aktiva	-	83 765	-	165	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	37 666	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	122 850	-	400	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	84 117 542	3 064 059	4 884 710	40 922 392	101	101

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Dluhopisové podfondy

Měna	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Europe Convertible EUR	Bonds Absolute Return Forex EUR	Bonds Global Aggregate Alpha Plus USD	Bonds Global Aggregate Index Plus USD
15. PASIVA						
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	-	-	149 625	-	-	-
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	5 031	21 362	-	331 220	-	-
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	2 780	2 914	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	41 380	1 111	2 962	6 264	-	-
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	10 898	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	62 131	36 638	1 497	4 882	-	-
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	2 805	775	205	982	-	-
25. Úrokové závazky	-	-	-	-	-	-
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	2 333	-	-	-	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	28 039	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	111 347	62 219	157 069	385 199	-	-
31. ČISTÁ AKTIVA	84 006 195	3 001 840	4 727 641	40 537 193	101	101
32. Čistá aktiva v USD	130 549 827	4 665 009	7 346 990	62 996 825	101	101

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies EUR	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities UK GBP	Equities Asia Pac Dual Strategies USD
1. Měna							
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	33 242 293	72 893 119	1 548 337 593	36 669 380	117 299 482	3 049 146	120 017 541
3. AKTIVA							
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	33 344 565	72 613 849	1 504 001 355	44 147 342	112 719 114	2 291 603	120 632 631
5. Hotovost na BÚ	1 003 230	-	8 521 914	339 178	-	-	1 387 707
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	1 470 643	1 145	4 336 982	8 191 725	261 062	6 464 856
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	151 152	58 558	-	21 560	9 966	49 417	68 493
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	66 691	214 622	9 299 764	9 360	289 214	26 179	245 728
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	6 674	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	34 572 312	74 357 672	1 521 824 178	48 854 422	121 210 019	2 628 261	128 799 415

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Bonds Global Multistrategies EUR	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities UK GBP	Equities Asia Pac Dual Strategies USD
15. PASIVA							
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	1 718 207	-	-	2 562 851	243 991	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	-	645 562	-	2 158 330	3 392 648	59 589	6 468 940
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	582 073	39 156	803 450	2 209 424	46 235	3 623	194 781
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	11 692	66 080	1 418 575	30 714	78 782	5 189	128 117
22. Splatný poplatek za výkonnost	586	-	-	-	-	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	8 901	67 333	4 887 945	50 560	116 369	9 389	129 199
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	1 986	3 877	229 654	2 135	4 403	170	8 448
25. Úrokové závazky	-	-	-	444	743	-	-
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	681 056	58 597	-	4	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	74 585	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	679 823	2 540 215	8 020 680	4 510 204	6 202 031	321 955	6 929 485
31. ČISTÁ AKTIVA	33 892 489	71 817 457	1 513 803 498	44 344 218	115 007 988	2 306 306	121 869 930
32. Čistá aktiva v USD	52 670 623	71 817 457	14 349 525	44 344 218	178 728 164	4 557 913	121 869 930

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
1. Měna						
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	142 737 530	274 769 806	159 151 538	148 231 279	362 835 142	23 653 203
3. AKTIVA						
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	166 578 657	296 488 234	164 785 617	177 217 825	408 600 206	29 452 037
5. Hotovost na BÚ	1 718 835	3 724 689	1 534 018	6 467 244	16 222 636	1 777 057
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	982 877	8 339 402	726 217	22 683 062	-	33 310
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	396 719	188 141	66 329	1 513 492	1 485	158 798
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	575 508	2 023 625	55 814	1 085 356	829 705	27 719
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	170 252 596	310 764 091	167 167 995	208 966 979	425 654 032	31 448 921

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD
15. PASIVA						
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	414 045	8 454 688	724 837	27 121 398	-	33 202
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	421 180	569 463	441 791	362 624	358 840	194 724
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	262 117	414 380	229 227	189 405	216 347	29 969
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	47 351	-	-	1 088 120	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	162 190	324 376	179 064	201 431	302 193	46 097
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	12 728	19 015	10 334	7 988	7 805	2 073
25. Úrokové závazky	351	773	2 522	-	116	811
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	3	-	-	-	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	2 462 240	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	1 272 611	9 830 049	1 587 775	27 882 846	4 435 661	306 876
31. ČISTÁ AKTIVA	168 979 985	300 934 042	165 580 220	181 084 133	421 218 371	31 142 045
32. Čistá aktiva v USD	168 979 985	300 934 042	165 580 220	281 413 797	654 594 409	31 142 045

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Euroland Financial	Equities Global Technology	Equities Euroland	Equities US Small Cap value	Equities US Relative Value	Equities Euroland Mid Cap	Equities US concentrated Core
	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
1. Měna							
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	156 945 727	95 714 372	60 297 177	41 923 722	2 451 726 933	8 646 098	119 992 249
3. AKTIVA							
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	123 849 340	88 142 677	58 822 814	38 955 985	2 256 268 268	8 309 479	144 580 576
5. Hotovost na BÚ	879 766	5 416 176	1 057 396	3 621 596	71 999 950	274 095	6 974 165
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	1 111 402	1 750 667	313 613	150 513	852 596	-	595 726
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	176 034	1 469 176	283	120 187	5 548 764	2 815	10 590
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	432 593	104 385	735 744	21 824	3 749 669	13 418	55 064
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	126 449 135	96 883 081	60 929 850	42 870 105	2 338 419 247	8 599 807	152 216 121

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

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
15. PASIVA							
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	164 681	1 130 509	-	73 599	4 723 241	131 949	627 687
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	31 249	51 724	72 895	-	39 177 949	173 859	916 605
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	75 929	74 684	43 056	29 165	1 658 628	9 860	198 578
22. Splatný poplatek za výkonnost	124 152	-	-	78	-	1 117	349
22. Splatné další výdaje a poplatky	106 337	77 041	202 652	49 968	2 071 333	36 367	204 992
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	3 215	4 091	2 449	850	100 248	662	8 345
25. Úrokové závazky	-	-	-	-	-	-	-
26. Ostatní pasiva	-	-	-	10	3	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	120 361	2 559 434	-	7 201
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	505 563	1 338 049	321 052	274 031	50 290 836	353 814	1 963 757
31. ČISTÁ AKTIVA	125 943 572	95 545 032	60 608 798	42 596 074	2 288 128 411	8 245 993	150 252 364
32. Čistá aktiva v USD	195 722 608	95 545 032	94 189 103	42 596 074	2 288 128 411	12 814 685	150 252 364

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap EUR
	USD	USD	JPY	USD	JPY	
1. Měna						
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	105 337 754	42 118 843	2 232 968 232	1 702 081	11 213 040 220	87 902 047
3. AKTIVA						
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	116 505 102	46 616 395	1 745 062 640	1 874 150	10 192 097 740	92 187 957
5. Hotovost na BÚ	167 231	539 917	24 995 009	-	566 738 460	8 013 937
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	2 799 887	1 631 966	929 115	51 641	91 049 889	501 480
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	45 534	136 640	-	-	18 813 804	198 420
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	16 442	30 977	16 847 145	4 548	100 114 581	102 168
10. Ostatní aktiva	332	22 259	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	119 534 528	48 978 154	1 787 833 909	1 930 339	10 968 814 474	101 003 962

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	US Mid Cap Growth	US Multi Strategies	Japan Small Cap	US Focused	Japan Target	Euroland Small Cap
	USD	USD	JPY	USD	JPY	EUR
15. PASIVA						
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	36 619	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	13 727	995 133	3 041 423	6 506	33 681 236	1 997 088
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	66 016	90 902	19 487	-	12 108 708	32 084
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	86 725	74 427	2 869 135	2 678	8 771 634	67 828
22. Splatný poplatek za výkonnost	923 965	-	-	439	115	294 647
22. Splatné další výdaje a poplatky	96 789	158 512	3 024 330	21 079	21 421 796	121 652
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	5 497	3 703	146 389	148	459 649	2 187
25. Úrokové závazky	-	-	-	141	1 287	-
26. Ostatní pasiva	3 421	-	816 549	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	34 926	18 610	327 950	2 889	27 213	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	1 231 066	1 341 287	10 245 263	70 499	76 471 638	2 515 486
31. ČISTÁ AKTIVA	118 303 462	47 636 867	1 777 588 646	1 859 840	10 892 342 836	98 488 476
32. Čistá aktiva v USD	118 303 462	47 636 867	16 849 976	1 859 840	103 249 825	153 056 016

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value JPY	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific USD
1. Měna							
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	181 085 937	4 646 251 009	623 411 801	69 259 125	239 643 854	103 317 913	13 692 633
3. AKTIVA							
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	177 874 311	4 332 682 300	588 064 909	65 566 468	216 111 320	104 589 513	15 335 147
5. Hotovost na BÚ	8 272 969	8 022 990	57 105 268	220 134	26 456 165	7 527 580	339 905
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	296 501	23 674 579	841 138	1 794 502	7 802	1 137 455	338 645
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	2 714	49 162 535	41 217	4 660	31 218	32 076	-
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	311 014	42 651 769	4 029 258	165 739	239 995	105 832	55 631
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	186 757 509	4 456 194 173	650 081 790	67 751 503	242 846 500	113 392 456	16 069 328

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Europe Opportunities	Japan Concentrated Value	Euroland Value	Concentrated Euroland	India	US Spectrum	Asia Pacific
	EUR	JPY	EUR	EUR	USD	USD	USD
15. PASIVA							
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	2 712	23 638 553	160 745	29 081	6 266 331	1 632 781	248 820
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	34 657	4 300 168	2 310 838	1 075 899	27 504	15 007	-
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	2 451 094	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	133 009	3 584 079	437 548	26 690	204 051	51 732	9 254
22. Splatný poplatek za výkonnost	472	-	620	82	490	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	169 282	8 712 879	450 515	74 407	291 820	70 449	23 310
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	4 164	256 771	12 262	1 177	6 773	4 481	380
25. Úrokové závazky	10	1 745	-	-	-	514	10
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	1 839 804	139	-	3	47 654	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	344 306	42 333 999	5 823 761	1 207 336	6 796 972	1 822 618	281 774
31. ČISTÁ AKTIVA	186 413 203	4 413 860 174	644 258 029	66 544 167	236 049 528	111 569 838	15 787 554
32. Čistá aktiva v USD	289 695 438	41 839 510	1 001 209 190	103 412 963	236 049 528	111 569 838	15 787 554

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
	JPY	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
1. Měna							
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	13 571 056 059	172 183 228	25 824 136	54 515 166	78 310 810	13 005 690	14 008 758
3. AKTIVA							
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	13 846 887 000	188 147 336	31 984 268	53 233 874	78 479 826	12 722 823	14 262 485
5. Hotovost na BÚ	26 969 771	5 116 233	-	2 418 184	2 837 665	130 914	732 456
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	23 272 238	-	723 288	225 096	934 810	707 110	-
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	9 040 356	100 823	186 227	33 730	-	-	-
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	61 520 107	137 950	57 482	4 509	188 033	24 742	50 476
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	43 250	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	13 967 689 472	193 502 342	32 951 265	55 915 393	82 483 584	13 585 589	15 045 417

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities	Equities
	Japan CoreAlpha	Global Resources	Latin America	Luxury & Lifestyle	Europe Expansion	Global 130/30	Asia Pacific Real Estate
	JPY	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
15. PASIVA							
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	941 106	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	104 534 240	156 155	-	498 656	5 614 290	701 342	-
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	2 613 498	146 851	8 446	131 983	-	-	-
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	9 410	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	9 286 206	100 552	31 590	70 922	25 081	12 467	15 132
22. Splatný poplatek za výkonnost	7 510	-	-	-	37 463	-	19 950
22. Splatné další výdaje a poplatky	8 522 498	133 356	39 431	70 597	27 663	556	587
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	837 295	3 966	1 494	3 281	1 280	1 174	1 411
25. Úrokové závazky	14 160	98	61	-	2 159	27	-
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	1 088 654	-	-	-	-	-	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	42 279	-
30. Pasiva celkem	126 904 061	540 978	1 022 128	775 439	5 717 346	757 845	37 080
31. ČISTÁ AKTIVA	13 840 785 411	192 961 364	31 929 137	55 139 954	76 766 238	12 827 744	15 008 337
32. Čistá aktiva v USD	131 198 466	192 961 364	31 929 137	55 139 954	119 298 572	12 827 744	15 008 337

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)
	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR
1. Měna						
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	26 551 371	14 301 872	14 766 235	11 508 285	270 727 795	3 661 547 980
3. AKTIVA						
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	26 735 658	14 762 610	13 568 344	11 681 766	272 250 436	3 683 254 143
5. Hotovost na BÚ	2 219 980	303 494	1 617 541	367 783	13 861 953	137 805 681
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	-	-	7 818	-	-
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	-	-	-	1 636 130	-	-
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	-	-	-
9. Pohledávky - úroky a dividendy	18 532	29 750	25 046	22 149	134 480	1 074 982
10. Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	979	-	-	-	-
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	-	-	-
14. Aktiva celkem	28 974 170	15 096 833	15 210 931	13 715 646	286 246 869	3 822 134 806

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)
	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR
15. PASIVA						
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	-	-
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	228 880	-	794 832	1 516 589	-	-
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	-	-	-	-	-	-
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	-	-
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	-	-	-
21. Splatné poplatky za správu investic	4 130	11 216	13 640	6 166	66 762	678 200
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	35 683	-	23 871	-	-
22. Splatné další výdaje a poplatky	4 032	1 739	1 327	4 723	180 411	1 543 860
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	687	844	799	587	4 838	63 173
25. Úrokové závazky	-	5	-	153	463	271
26. Ostatní pasiva	-	-	-	-	-	-
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	13	537 061	-
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	-	-	-	-	-	-
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	-	-
30. Pasiva celkem	237 729	49 487	810 598	1 552 102	789 535	2 285 504
31. ČISTÁ AKTIVA	28 736 441	15 047 346	14 400 333	12 163 544	285 457 334	3 819 849 302
32. Čistá aktiva v USD	44 657 866	15 047 346	22 378 837	12 163 544	285 457 334	5 936 236 808

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Euroland	Index Japan	Index US	Diversified Absolute Return	Celkem
	EUR	JPY	USD	EUR	USD
1. Měna					
2. Investice do cenných papírů v pořizovací ceně	18 155 967	3 534 206 997	28 905 828	15 211 601	16 106 753 338
3. AKTIVA					
4. Investice do cenných papírů v tržních cenách	17 916 904	3 583 574 751	28 908 334	15 415 041	15 929 067 114
5. Hotovost na BÚ	32 764	115 918 572	4 669 037	521 478	686 878 755
6. Pohledávky z prodeje cenných papírů	-	735 033 203	-	-	125 454 631
7. Pohledávky z emitovaných akcií Fondu	306	-	32 599	-	21 410 006
8. Nakoupené opce v tržních cenách	-	-	-	6 272	188 949
9. Pohledávky - úroky a dividendy	72 551	175 989	30 239	17 886	64 409 495
10. Ostatní aktiva	-	19 060 320	-	-	421 935
11. Nerealizované zisky z devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	15 929 067 114
12. Nerealizované zisky z termínovaných kontraktů	-	308 485 000	3 163 475	5 510	6 698 150
13. Nerealizované zisky ze swapů	-	-	-	193 500	2 071 818
14. Aktiva celkem	18 022 525	4 762 247 835	36 803 684	16 159 687	16 836 941 192

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled čistých aktiv k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Index	Index	Index	Diversified	Celkem
	Euroland	Japan	US	Absolute Return	
	EUR	JPY	USD	EUR	USD
15. PASIVA					
16. Bankovní pasiva (kontokorent)	-	-	-	-	9 289 694
17. Závazky z nakoupených cenných papírů	-	735 309 836	-	499 810	140 441 324
18. Závazky ze zpětně odkoupených akcií Fondu	68 457	462 649	-	-	63 404 814
19. Závazky ze smluv o opětovném nákupu	-	-	-	-	40 721 782
20. Emitované opce v tržní ceně	-	-	-	2 016	3 858 170
21. Splatné poplatky za správu investic	8 805	1 081 671	8 937	4 615	8 435 608
22. Splatný poplatek za výkonnost	-	-	-	30 716	3 522 398
22. Splatné další výdaje a poplatky	23 983	3 517 558	69 383	1 003	12 223 492
22. Splatná daň („Taxe d'abonnement“)	583	151 591	987	618	524 142
25. Úrokové závazky	-	1 151 155	-	-	252 096
26. Ostatní pasiva	-	8 254 851	-	-	231 600
27. Nerealizované ztráty z devizových forwardových kontraktů	-	34 702 951	6 852	-	6 317 192
28. Nerealizované ztráty z termínovaných kontraktů	140	-	-	-	9 168 721
29. Nerealizované ztráty ze swapů	-	-	-	-	2 381 286
30. Pasiva celkem	101 968	784 632 262	86 159	538 778	300 772 319
31. ČISTÁ AKTIVA	17 920 557	3 977 615 573	36 717 525	15 620 909	16 536 168 873
32. Čistá aktiva v USD	27 849 442	37 704 295	36 717 525	24 275 674	16 536 168 873

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

		Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Europe High Yield	Bonds Converging Europe
1.	Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	EUR	EUR
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	6 790 587	3 825 099	7 029 942	5 542 116	233 766	18 405 611	4 097 348
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	1 036 719	128 065	1 214 980	281 655	11 116	906 870	579 709
6.	Dividendy (čisté)	-	13 883	-	-	-	93 543	-
7.	Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	-	-
8.	Výnosy celkem	7 827 306	3 967 047	8 244 922	5 823 771	244 882	19 406 024	4 677 057
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	1 111 071	485 607	1 346 627	681 943	63 437	2 843 803	678 996
11.	Odměna depozitáři	60 707	27 322	50 520	37 727	2 677	57 774	26 691
12.	Odměna správci	193 066	81 255	152 872	109 165	8 977	189 319	81 887
13.	Odměna převodnímu agentovi	38 259	20 795	30 360	21 563	2 411	35 971	11 005
14.	Odměna za distribuci	1 791	28 703	4 026	10 749	637	64 841	54 081
15.	Profesionální poplatky	47 878	27 404	43 955	28 220	1 201	64 454	21 810
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	43 473	31 739	72 217	39 878	3 956	82 201	26 544
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	-	-	-
18.	Bankovní poplatky a úroky	288 094	46 784	167 033	85 697	4 638	321 810	65 341
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	30 886	-	-	33 034
20.	Ostatní náklady	7 739	2	946	-	48	-	-
21.	Náklady celkem	1 792 078	749 611	1 868 556	1 045 828	87 982	3 660 173	999 389

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	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
22. ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	6 035 228	3 217 436	6 376 366	4 777 943	156 900	15 745 851	3 677 668
23. Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	10 082 922	1 537 534	(2 974 151)	(2 633 352)	(270 922)	(12 891 639)	1 647 423
24. Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	6 503 234	5 536 117	343 045	(46 320)	(512)	1 013 444	(851 516)
25. Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	(44 501)	-	(87 285)	8 740	-	368 727	-
26. Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	2 289 643	-	1 097 693	903	(3 000)	621 947	118 269
27. Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	470 140	-	-	44 160	-	(1 808 621)	4 995
28. Zisk/(ztráta) za rok/období	25 336 666	10 291 087	4 755 668	2 152 074	(117 534)	3 049 709	4 596 839
29. Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30. - investic	5 163 927	395 088	(972 215)	261 468	190 624	(32 574 820)	1 375 398
31. - devizových forwardových kontraktů	(246 643)	(105 725)	(324 082)	(53 843)	-	184 342	(911 935)
32. - opcí	(4 896)	-	-	-	-	-	-
33. - termínových kontraktů	(1 970 833)	-	(309 160)	(383 269)	(40 090)	(534 530)	2 000
34. - swapů	(763 402)	-	-	-	-	(2 020 856)	-
35. VÝSLEDEK OPERACÍ	27 514 819	10 580 450	3 150 211	1 976 430	33 000	(31 896 155)	5 062 302
36. Čistá aktiva k 31. květnu 2007	193 868 138	83 560 385	247 248 716	132 569 609	8 134 784	319 889 199	45 644 748
37. Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38. Úpisy	283 011 473	77 427 564	115 524 025	112 347 221	1 226 738	220 466 379	163 332 908
39. Zpětné odkupy	(242 205 284)	(107 263 231)	(258 267 306)	(134 746 272)	(1 795 781)	(280 345 006)	(65 539 548)
40. Dividendy	-	-	-	-	-	(9 077)	-
41. Čistá aktiva k 31. květnu 2008	262 189 146	64 305 168	107 655 646	112 146 988	7 598 741	228 105 340	148 500 410

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

		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 Aggregate Core Plus EUR	Bonds Euro Aggregate EUR
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	9 267 050	302 998	2 205 943	2 956 932	6 734 523	604 146	16 418 275
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	4 080	-	4 932 235	1 587	2 495
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	704 536	17 802	108 040	187 333	521 010	46 553	338 488
6.	Dividendy (čisté)	28	-	-	22	15 543	-	1 269
7.	Ostatní výnosy	-	1 026	-	-	-	-	87
8.	Výnosy celkem	9 971 614	321 826	2 318 063	3 144 287	12 203 311	652 286	16 760 614
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	510 322	51 280	166 046	407 583	249 554	65 868	2 139 675
11.	Odměna depozitáři	48 434	3 087	17 642	35 479	38 236	4 916	132 644
12.	Odměna správci	155 235	8 307	44 104	110 621	81 080	17 202	365 583
13.	Odměna převodnímu agentovi	29 273	1 549	12 612	21 939	18 472	4 264	68 542
14.	Odměna za distribuci	18 718	1 840	16 520	3 870	50 301	2 517	211
15.	Profesionální poplatky	17 419	387	22 215	12 614	15 186	4 280	212 838
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	29 641	1 660	13 630	51 351	26 029	2 217	62 955
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	619	-	-	-	-
18.	Bankovní poplatky a úroky	246 711	15 466	363 943	32 322	615 137	101 940	1 844 724
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	17 041	-	5 025 062	9 991	-
20.	Ostatní náklady	-	-	5 977	-	2 475	3 943	5 000
21.	Náklady celkem	1 055 753	83 576	680 349	675 779	6 121 532	217 138	4 832 172

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

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 Aggregate Core Plus EUR	Bonds Euro Aggregate EUR	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	8 915 861	238 250	1 637 714	2 468 508	6 081 779	435 148	11 928 442
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(4 879 313)	(173 860)	1 054 691	(867 734)	(21 494 159)	(69 780)	(1 232 017)
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	3 162 306	(3 906)	(67 897)	(6 734)	1 413 784	50 191	530 792
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	2 595	206 420	-	-	(23 944)	504 260
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	6 245	(76 439)	842 905	-	284 618	4 517 070
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	(2 616)	(3 389)	-	-	6 623	(1 511 538)
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	7 198 854	66 708	2 751 100	2 436 945	(13 998 596)	682 856	14 737 009
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	3 375 929	(173 342)	(168 040)	6 291 500	1 221 600	(344 785)	(4 390 251)
31.	- devizových forwardových kontraktů	56 729	-	31 985	-	125 444	19 466	(191 660)
32.	- opcí	-	-	11 313	-	-	37 472	(160 958)
33.	- termínových kontraktů	-	(8 725)	(11 940)	(1 033 820)	-	(120 750)	(747 195)
34.	- swapů	-	-	(82 661)	-	-	(118 369)	(1 181 213)
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	10 631 512	(115 359)	2 531 757	7 694 625	(12 651 552)	155 890	8 065 732
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	319 734 462	6 715 895	38 302 429	130 749 019	328 483 690	13 386 438	501 373 307
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	82 740 335	4 837 914	136 419 047	194 833 104	167 674 114	9 814 374	193 358 405
39.	Zpětné odkupy	(392 884 361)	(6 252 746)	(108 754 634)	(221 827 060)	(483 506 252)	(9 032 214)	(362 910 679)
40.	Dividendy	(37)	-	-	-	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	20 221 911	5 185 704	68 498 599	111 449 688	-	14 324 488	339 886 765
-----	--------------------------------	------------	-----------	------------	-------------	---	------------	-------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

		Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus	Bonds Global Multistrategies
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	4 649 736	4 269 250	59 187	170 821	-	-	72 721
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	36 541	-	-	53 171
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	150 001	395 519	14 039	12 948	1	1	27 856
6.	Dividendy (čisté)	-	1 918	2 745	-	-	-	-
7.	Ostatní výnosy	15	-	-	-	-	-	-
8.	Výnosy celkem	4 799 752	4 666 687	75 971	220 310	1	1	153 748
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	588 496	224 180	16 479	13 993	-	-	32 759
11.	Odměna depozitáři	27 399	27 527	894	806	-	-	1 342
12.	Odměna správci	86 126	65 110	-	1 359	-	-	3 576
13.	Odměna převodnímu agentovi	17 184	14 282	-	737	-	-	1 986
14.	Odměna za distribuci	-	15 669	-	-	-	-	-
15.	Profesionální poplatky	12 207	4 186	1 871	2 074	-	-	3 616
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	19 854	17 867	831	1 155	-	-	2 111
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	-	10 898	-	-	586
18.	Bankovní poplatky a úroky	30 872	123 556	6 216	6 546	-	-	10 198
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	35 607	-	-	52 460
20.	Ostatní náklady	-	52 046	226	748	-	-	1 085
21.	Náklady celkem	782 138	544 423	26 517	73 923	-	-	109 719

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Bonds Opportunities EUR	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Europe Convertible EUR	Bonds Absolute Return Forex EUR	Bonds Global Aggregate Alpha Plus USD	Bonds Global Aggregate Index Plus USD	Bonds Global Multistrategies EUR	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	4 017 614	4 122 264	49 454	146 387	1	1	44 029
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(2 082 674)	(11 501 378)	(47 241)	23 461	-	-	128 872
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(74 163)	460 393	430	66 879	-	-	53 869
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	56 825	83 336	2 118	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	(10 588)	203 534	(64 220)	17 419	-	-	17 021
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	(886 777)	-	-	-	-	7
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	1 907 014	(7 518 628)	(59 459)	254 146	1	1	243 798
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(1 287 977)	1 736 816	(254 129)	30 945	-	-	102 272
31.	- devizových forwardových kontraktů	40 083	49 555	-	37 666	-	-	6 674
32.	- opcí	-	-	7 886	(5 617)	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	(41 290)	29 355	400	(28 039)	-	-	(74 585)
34.	- swapů	-	352 733	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	617 830	(5 350 169)	(305 302)	289 101	1	1	278 159
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	113 164 761	173 097 633	-	-	-	-	-
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	8 466 222	51 106 940	10 001 198	48 843 752	100	100	36 041 932
39.	Zpětné odkupy	(38 242 618)	(215 852 564)	(4 968 255)	(8 595 660)	-	-	(2 427 602)
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	84 006 195	3 001 840	4 727 641	40 537 193	101	101	33 892 489
-----	--------------------------------	------------	-----------	-----------	------------	-----	-----	------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK	Equities Asia Pac Dual Strategies	
	USD	JPY	USD	EUR	CHF	GBP	USD	
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	-	-	-	-	-	-	
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	105 269	1 867 971	40 394	316 495	72 898	4 062	184 515
6.	Dividendy (čisté)	1 440 023	18 851 767	448 291	3 892 080	213 170	423 208	2 757 890
7.	Ostatní výnosy	-	3 815 874	5 362	-	-	-	-
8.	Výnosy celkem	1 545 292	24 535 612	494 047	4 208 575	286 068	427 270	2 942 405
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	858 465	32 006 492	289 697	1 236 523	326 008	44 325	1 314 067
11.	Odměna depozitáři	34 251	1 669 011	22 903	44 576	7 830	4 401	35 463
12.	Odměna správci	123 504	5 334 764	68 378	233 127	41 083	19 087	220 780
13.	Odměna převodnímu agentovi	18 192	591 848	9 608	26 381	4 697	2 249	21 795
14.	Odměna za distribuci	6 470	488 203	2 877	9 835	5 555	410	31 576
15.	Profesionální poplatky	20 323	236 695	1 609	28 818	5 461	991	36 149
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	20 029	890 997	10 193	34 685	9 891	1 661	48 261
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	-	-	-	-	-
18.	Bankovní poplatky a úroky	95 444	4 360 073	98 524	116 279	32 090	20 812	128 615
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ostatní náklady	9 277	-	-	-	-	-	-
21.	Náklady celkem	1 185 955	45 578 083	503 789	1 730 224	432 615	93 936	1 836 706

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

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	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	359 337	(21 042 471)	(9 742)	2 478 351	(146 547)	333 334	1 105 699
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	316 787	(227 727 393)	4 060 589	(17 106 927)	1 639 275	(667 070)	547 901
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	56 826	905 358	1 526 809	(346 946)	(23 385)	2 936	(418 359)
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	7 339	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	(144 156)	-	-
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	732 950	(247 864 506)	5 577 656	(14 975 522)	1 332 526	(330 800)	1 235 241
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(8 809 823)	(643 178 042)	(1 389 205)	(19 439 686)	(7 755 632)	(2 238 339)	(7 967 554)
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	(940 304)	(47 149)	-	65	(64)	-
32.	- opcí	-	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	(18 758)	-	-
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(8 076 873)	(891 982 852)	4 141 302	(34 415 208)	(6 441 799)	(2 569 203)	(6 732 313)
36.	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
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	46 859 480	848 706 427	25 287 255	28 759 301	4 191 164	820 054	147 615 572
39.	Zpětné odkupy	(58 995 032)	(5 225 396 229)	(46 034 191)	(107 767 478)	41 631 416)	(10 746 187)	(67 678 620)
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	(16)

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	71 817 457	1 513 803 498	44 344 218	115 007 988	-	2 306 306	121 869 930
-----	--------------------------------	------------	---------------	------------	-------------	---	-----------	-------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

		Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD	Equities Euroland Financial EUR
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	-	-	-	-	-	-	-
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	163 970	503 959	260 452	215 292	2 128 021	77 288	728 614
6.	Dividendy (čisté)	4 148 324	5 224 849	500 477	1 204 224	9 135 861	514 628	5 412 826
7.	Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	-	-
8.	Výnosy celkem	4 312 294	5 728 808	760 929	1 419 516	11 263 882	591 916	6 141 440
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	2 715 444	6 282 517	2 730 686	2 351 459	3 171 538	382 254	1 271 103
11.	Odměna depozitáři	44 364	94 387	68 889	58 370	68 281	12 317	52 462
12.	Odměna správci	295 834	704 964	247 116	250 560	647 909	58 058	245 210
13.	Odměna převodnímu agentovi	30 498	57 920	29 065	28 126	68 511	11 364	27 439
14.	Odměna za distribuci	13 062	97 343	50 063	16 998	6 716	19 931	17 139
15.	Profesionální poplatky	40 505	122 621	47 436	38 904	69 669	10 290	47 125
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	70 504	146 202	62 589	48 301	57 805	8 263	27 933
17.	Poplatky za výkonnost	-	47 476	-	-	1 088 120	-	124 152
18.	Bankovní poplatky a úroky	101 093	472 653	278 203	84 230	1 171 599	116 883	152 606
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ostatní náklady	39	21 600	141	-	10 773	1 057	3 530
21.	Náklady celkem	3 311 343	8 047 683	3 514 188	2 876 948	6 360 921	620 417	1 968 699

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclicals EUR	Equities Global Energy USD	Equities Euroland Financial EUR	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	1 000 951	(2 318 875)	(2 753 259)	(1 457 432)	4 902 961	(28 501)	4 172 741
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	11 377 923	102 457 094	18 248 160	9 008 899	23 438 628	4 320 821	(21 431 555)
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(79 176)	(1 682 910)	(137 953)	(172 021)	(107 589)	(131 717)	(17 647)
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	3 446 709	-	-
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	12 299 698	98 455 309	15 356 948	7 379 446	31 680 709	4 160 603	(17 276 461)
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	9 639 308	(59 700 940)	6 804 234	5 737 087	(71 849 092)	1 189 677	(41 255 657)
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	(3)	-	-	-	-	-
32.	- opcí	-	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	4 194 430	-	-
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	21 939 006	38 754 366	22 161 182	13 116 533	(35 973 953)	5 350 280	(58 532 118)
36.	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
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	119 851 670	493 967 052	316 806 608	144 848 373	139 827 543	55 128 782	217 395 884
39.	Zpětné odkupy	(74 527 892)	(583 668 893)	(310 785 333)	(146 967 949)	(258 931 719)	(66 635 874)	(196 818 672)
40.	Dividendy	-	(57)	-	(11)	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	168 979 985	300 934 042	165 580 220	181 084 133	421 218 371	31 142 045	125 943 572
-----	--------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

		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
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	9 966	-	-	-	-	-	-
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	410 824	372 181	110 535	15 798 165	40 356	971 277	185 329
6.	Dividendy (čisté)	628 411	4 573 684	284 175	66 455 627	377 451	2 838 051	465 937
7.	Ostatní výnosy	-	29 445	-	3 505	-	39 115	-
8.	Výnosy celkem	1 049 201	4 975 310	394 710	82 257 297	417 807	3 848 443	651 266
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	1 171 122	1 098 535	542 156	43 219 501	204 430	4 567 084	1 577 945
11.	Odměna depozitáři	32 518	57 033	28 140	897 115	20 860	81 906	58 361
12.	Odměna správci	204 955	287 884	100 647	5 531 816	25 054	460 580	235 134
13.	Odměna převodnímu agentovi	23 716	31 988	13 091	565 187	3 128	50 728	28 304
14.	Odměna za distribuci	4 345	9 999	3 907	462 099	4 852	1 342	6 290
15.	Profesionální poplatky	30 097	10 076	8 724	1 049 713	1 553	15 501	10 633
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	19 036	29 123	7 374	1 121 806	5 238	96 981	45 529
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	78	-	1 116	289	923 965
18.	Bankovní poplatky a úroky	92 039	156 630	117 004	2 843 084	50 779	129 225	180 221
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ostatní náklady	-	-	4 664	606 668	2 616	25 630	11 195
21.	Náklady celkem	1 577 828	1 681 268	825 785	56 296 989	319 626	5 429 266	3 077 577

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	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	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	(528 627)	3 294 042	(431 075)	25 960 308	98 181	(1 580 823)	(2 426 311)
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	1 870 307	16 611 195	4 801 535	346 048 447	2 431 182	24 436 698	33 995 202
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	152 008	(18)	7 985 156	153 910 440	(182)	280 604	4 094 153
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	1 493 688	19 905 219	12 355 616	525 919 195	2 529 181	23 136 479	35 663 044
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(11 992 546)	(60 901 664)	(16 561 434)	(1 306 937 870)	(6 340 278)	(51 489 964)	(21 931 674)
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	-	(30 760)	(821 822)	-	(8 557)	9 692
32.	- opcí	-	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(10 498 858)	(40 996 445)	(4 236 578)	(781 840 497)	(3 811 097)	(28 362 042)	13 741 062
36.	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	182 995 567
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	34 431 340	144 432 572	9 124 875	1 745 835 685	5 329 861	190 609 114	269 714 330
39.	Zpětné odkupy	(98 303 617)	(449 502 608)	(56 637 139)	(6 139 167 462)	(30 901 418)	(451 542 848)	(348 147 497)
40.	Dividendy	-	-	-	(339 892)	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41. Čistá aktiva k 31. květnu 2008 95 545 032 60 608 798 42 596 074 2 288 128 411 8 245 993 150 252 364 118 303 462

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

		Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US Focused USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Japan Concentrated Value JPY
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	-	-	-	-	-	-	-
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	72 883	28 107 808	6 299	3 743 170	497 895	661 307	12 023 675
6.	Dividendy (čisté)	795 580	38 172 189	23 099	259 454 971	1 766 385	6 342 873	106 458 549
7.	Ostatní výnosy	-	3 944 084	3 793	10 298 890	-	-	72 175
8.	Výnosy celkem	868 463	70 224 081	33 191	273 497 031	2 264 280	7 004 180	118 554 399
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	1 301 743	58 291 220	47 824	215 510 720	1 193 706	1 801 902	63 731 934
11.	Odměna depozitáři	67 155	4 833 143	3 557	6 897 732	57 995	63 055	2 253 700
12.	Odměna správci	116 248	4 375 670	-	27 445 019	181 461	251 767	12 792 289
13.	Odměna převodnímu agentovi	15 541	560 757	-	3 249 027	21 085	34 386	1 601 118
14.	Odměna za distribuci	10 960	426 004	12 752	153 734	11 324	18 501	2 533 073
15.	Profesionální poplatky	4 896	84 969	2 318	1 173 946	23 151	31 312	1 420 476
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	30 939	1 141 178	1 210	4 054 648	17 191	25 317	1 983 025
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	439	115	294 647	471	-
18.	Bankovní poplatky a úroky	290 643	50 624 029	61 424	13 308 817	119 239	202 038	11 476 259
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ostatní náklady	6 437	231 261	1 091	1 183 464	2 505	16 406	-
21.	Náklady celkem	1 844 562	120 568 231	130 615	272 977 222	1 922 304	2 445 155	97 791 874

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US Focused USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR	Equities Europe Opportunities EUR	Equities Japan Concentrated Value JPY	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	(976 099)	(50 344 150)	(97 424)	519 809	341 976	4 559 025	20 762 525
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	7 332 496	(927 449 071)	84 803	(2 282 122 168)	(6 852 572)	11 338 241	(1 506 021 319)
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	943 895	(3 154 633)	73 423	(6 686 946)	(328)	(29 873)	23 670 331
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	7 300 292	(980 947 854)	60 802	(2 288 289 305)	(6 510 924)	15 867 393	(1 461 588 463)
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(12 717 306)	(222 633 527)	(366 664)	(2 618 936 837)	(25 780 715)	(61 802 840)	(1 140 525 353)
31.	- devizových forwardových kontraktů	(3 585)	(525 082)	(2 293)	(51 993)	-	-	(3 110 534)
32.	- opcí	-	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(5 420 599)	(1 204 106 463)	(308 155)	(4 907 278 135)	(32 291 639)	(45 935 447)	(2 605 224 350)
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	112 394 294	4 260 082 661	6 145 657	30 437 935 071	179 778 378	286 485 595	13 095 729 382
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	28 314 700	1 389 357 216	1 464 673	6 048 341 256	26 744 303	108 066 560	2 520 902 767
39.	Zpětné odkupy	(87 651 528)	(2 667 744 768)	(5 442 335)	(20 686 655 356)	(75 742 566)	(162 203 505)	(8 597 547 250)
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	(375)

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41. Čistá aktiva k 31. květnu 2008 47 636 867 1 777 588 646 1 859 840 10 892 342 836 98 488 476 186 413 203 4 413 860 174

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific	Equities Japan Corealpha	Equities Global Resources
	EUR	EUR	USD	USD	USD	JPY	USD
1. Měna							
2. VÝNOSY							
3. Úrok z dluhopisů	29 556	-	-	-	-	-	-
4. Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5. Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	4 064 934	294 869	354 977	79 111	12 301	559 536	205 011
6. Dividendy (čisté)	21 246 974	2 349 955	1 044 698	1 272 241	242 430	161 964 559	1 821 995
7. Ostatní výnosy	-	-	1 410 882	-	-	-	-
8. Výnosy celkem	25 341 464	2 644 824	2 810 557	1 351 352	254 731	162 524 095	2 027 006
9. NÁKLADY							
10. Poplatek za správu investic	6 008 491	805 779	2 488 004	520 591	103 194	108 128 692	744 350
11. Odměna depozitáři	185 956	38 408	96 855	37 425	9 862	4 607 670	50 865
12. Odměna správci	936 831	172 709	480 564	127 882	25 880	17 487 639	175 325
13. Odměna převodnímu agentovi	98 140	20 414	40 647	18 798	3 925	2 700 331	24 302
14. Odměna za distribuci	26 952	2 515	6 444	69	225	29 904	3 875
15. Profesionální poplatky	170 463	45 861	83 654	23 485	6 871	2 858 345	32 366
16. Daň - "Taxe d'abonnement"	93 641	15 125	43 406	21 628	2 097	3 100 992	14 214
17. Poplatky za výkonnost	620	82	490	-	-	7 510	-
18. Bankovní poplatky a úroky	1 102 167	90 213	239 963	119 005	23 492	11 575 956	116 525
19. Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20. Ostatní náklady	59 222	7 611	21 485	-	-	764 964	-
21. Náklady celkem	8 682 483	1 198 717	3 501 512	868 883	175 546	151 262 003	1 161 822

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities Euroland Value EUR	Equities Concentrated Euroland EUR	Equities India USD	Equities US Spectrum USD	Equities Asia Pacific USD	Equities Japan Corealpha JPY	Equities Global Resources USD	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	16 658 981	1 446 107	(690 955)	482 469	79 185	11 262 092	865 184
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	4 822 036	(8 284 718)	60 171 890	(4 549 390)	1 485 879	(1 729 888 840)	6 262 002
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(35 387)	-	(1 636 866)	2 127 671	11 137	24 058 084	(1 411 386)
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	5 269 476	-	-	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	26 715 106	(6 838 611)	57 844 069	(1 939 250)	1 576 201	(1 694 568 664)	5 715 800
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(153 772 345)	(20 706 312)	(54 515 154)	(3 408 941)	(918 055)	(49 738 503)	14 593 822
31.	- devizových forwardových kontraktů	(139)	-	(3)	(33 232)	-	(1 834 800)	-
32.	- opcí	(274 839)	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(127 332 217)	(27 544 923)	3 328 912	(5 381 423)	658 146	(1 746 141 967)	20 309 622
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	775 302 734	182 208 213	166 524 759	70 426 532	13 624 171	16 921 703 924	11 680 273
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	502 326 200	62 655 024	204 992 244	94 451 156	2 212 903	16 371 205 882	238 541 951
39.	Zpětné odkupy	(506 038 688)	(150 774 147)	(138 796 387)	(47 926 427)	(707 666)	(17 705 982 428)	(77 570 482)
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	644 258 029	66 544 167	236 049 528	111 569 838	15 787 554	13 840 785 411	192 961 364
-----	--------------------------------	-------------	------------	-------------	-------------	------------	----------------	-------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

		Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities
		USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	-	-	-	-	-	-	-
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	29 868	129 614	33 189	6 881	13 338	13 613	11 546
6.	Dividendy (čisté)	518 869	879 258	646 718	140 412	101 300	83 060	123 041
7.	Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	415	-
8.	Výnosy celkem	548 737	1 008 872	679 907	147 293	114 638	97 088	134 587
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	283 409	1 037 114	80 464	67 747	49 854	5 422	50 201
11.	Odměna depozitáři	22 672	72 592	3 036	325	-	18	-
12.	Odměna správci	47 230	109 695	10 708	-	-	15	-
13.	Odměna převodnímu agentovi	6 561	15 367	2 699	-	-	-	-
14.	Odměna za distribuci	4 424	769	-	-	-	-	-
15.	Profesionální poplatky	7 132	17 711	707	297	4 701	3 663	3 352
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	5 764	24 072	2 586	1 967	1 411	687	844
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	37 463	-	19 950	-	35 683
18.	Bankovní poplatky a úroky	51 094	94 301	47 422	7 379	49 057	6 683	8 755
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	-	-	-	-
20.	Ostatní náklady	-	-	1 354	291	355	-	695
21.	Náklady celkem	428 286	1 371 621	186 439	78 006	125 328	16 488	99 530

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD	Equities Europe Expansion EUR	Equities Global 130/30 USD	Equities Asia Pacific Real Estate USD	Equities Europe Environment EUR	Equities Global Environment Opportunities USD	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	120 451	(362 749)	493 468	69 287	(10 690)	80 600	35 057
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	3 363 153	(1 722 130)	(150 251)	(684 659)	(50 653)	(3 737)	(69 826)
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	1 965	116 789	(56 514)	-	(30 894)	(39 237)	(99 117)
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	38 532	-	-	-	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	(5 790)	-	-	(3 910)	9 415
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	46 934	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	3 485 569	(1 968 090)	319 445	(568 438)	(92 237)	33 716	(124 471)
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	3 244 550	(4 634 589)	169 016	(282 867)	253 727	184 287	460 738
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	-	-	-	-	-	-
32.	- opcí	-	-	(2 660)	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	43 250	-	-	-	979
34.	- swapů	-	-	-	(42 279)	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	6 730 119	(6 602 679)	529 051	(893 584)	161 490	218 003	337 246
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	18 630 352	50 703 518	-	-	-	-	-
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	33 592 576	71 431 937	84 406 034	13 721 328	14 846 847	28 609 983	14 710 100
39.	Zpětné odkupy	(27 023 910)	(60 392 822)	(8 168 847)	-	-	(91 545)	-
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	31 929 137	55 139 954	76 766 238	12 827 744	15 008 337	28 736 441	15 047 346
-----	--------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland	Index Japan	Index US	
	EUR	USD	USD	EUR	EUR	JPY	USD	
1.	Měna							
2.	VÝNOSY							
3.	Úrok z dluhopisů	-	-	215 346	3 941 691	-	-	493 916
4.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	28 299	-	-	-
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	22 539	3 199	698 525	6 759 238	42 819	5 485 344	262 882
6.	Dividendy (čisté)	194 551	18 891	-	-	629 026	-	-
7.	Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	1 539 508	-
8.	Výnosy celkem	217 090	22 090	913 871	10 729 228	671 845	7 024 852	756 798
9.	NÁKLADY							
10.	Poplatek za správu investic	72 526	6 166	640 420	6 828 724	59 262	32 048 100	140 222
11.	Odměna depozitáři	298	-	59 392	534 261	17 066	2 228 745	14 353
12.	Odměna správci	-	-	75 504	355 939	10 752	3 312 493	28 122
13.	Odměna převodnímu agentovi	-	-	36 878	327 936	4 053	1 051 600	12 457
14.	Odměna za distribuci	-	-	13 112	185 295	158	607 941	140
15.	Profesionální poplatky	971	-	66 095	652 085	7 700	1 264 799	15 620
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	1 691	587	23 589	291 732	3 002	2 304 363	7 962
17.	Poplatky za výkonnost	-	23 871	-	-	-	-	-
18.	Bankovní poplatky a úroky	1 680	4 905	145 671	580 027	93 312	20 442 594	4 033
19.	Úrok z úrokových swapů	-	-	-	28 569	-	-	-
20.	Ostatní náklady	653	-	-	-	-	20	-
21.	Náklady celkem	77 819	35 529	1 060 661	9 784 568	195 305	63 260 655	222 909

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Equities	Equities	Money Market	Money Market	Index	Index	Index	
	Europe Growth	Mena	(USD)	(EURO)	Euroland	Japan	US	
	EUR	USD	USD	EUR	EUR	JPY	USD	
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	139 271	(13 439)	(146 790)	944 660	476 540	(56 235 803)	533 889
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	(502 452)	24 848	36 275 769	93 579 111	9 615 251	276 216 483	1 106 168
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	-	(3 682)	(27 514 295)	(8 039)	-	(191 089 859)	379 068
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	-	-	-	-	-	(1 955 292)	-
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	-	-	-	-	(20 149)	(1 582 161 000)	(3 885 365)
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	-	-	-	-	-	-	-
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	(363 181)	7 727	8 614 684	94 515 732	10 071 642	(1 555 225 471)	(1 866 240)
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:							
30.	- investic	(1 197 891)	173 481	1 030 188	13 558 697	(11 301 353)	(45 740 990)	(69 172)
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	(13)	(733 392)	-	-	5 268 489	(6 014)
32.	- opcí	-	-	-	-	-	-	-
33.	- termínových kontraktů	-	-	-	-	8 190	49 650 000	(256 900)
34.	- swapů	-	-	-	-	-	-	-
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(1 561 072)	181 195	8 911 480	108 074 429	(1 221 521)	(1 546 047 972)	(2 198 326)
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	-	-	147 269 484	1 551 790 886	60 155 088	8 792 910 679	45 754 092
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007							
38.	Úpisy	15 961 405	11 982 349	519 676 836	6 765 600 739	15 494 044	5 548 881 538	93 875 457
39.	Zpětné odkupy	-	-	(390 400 466)	(4 605 616 752)	(56 507 054)	(8 818 128 672)	(100 713 698)
40.	Dividendy	-	-	-	-	-	-	-

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	14 400 333	12 163 544	285 457 334	3 819 849 302	17 920 557	3 977 615 573	36 717 525
-----	--------------------------------	------------	------------	-------------	---------------	------------	---------------	------------

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008

(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Euroland Plus	Equities US Plus	Diversified Absolute Return	Celkem	
	EUR	USD	EUR	USD	
1.	Měna				
2.	VÝNOSY				
3.	Úrok z dluhopisů	-	334 219	24 313	141 622 283
4.	Úrok z úrokových swapů	-	283 342	-	8 144 362
5.	Bankovní úroky a úroky z půjčování CP	311 801	333 485	36 510	56 647 834
6.	Dividendy (čisté)	5 257 589	19 703	-	197 566 813
7.	Ostatní výnosy	-	12 186	-	1 709 459
8.	Výnosy celkem	5 569 390	982 935	60 823	405 690 751
9.	NÁKLADY				
10.	Poplatek za správu investic	231 063	77 285	18 521	136 471 097
11.	Odměna depozitáři	30 411	8 288	-	4 856 115
12.	Odměna správci	79 185	28 148	-	18 430 859
13.	Odměna převodnímu agentovi	12 512	4 821	-	2 733 982
14.	Odměna za distribuci	1 756	487	-	1 682 696
15.	Profesionální poplatky	19 750	3 138	2 465	4 325 984
16.	Daň - "Taxe d'abonnement"	13 130	3 925	618	3 780 784
17.	Poplatky za výkonnost	-	-	30 716	3 522 460
18.	Bankovní poplatky a úroky	232 239	7 477	3 339	20 028 628
19.	Úrok z úrokových swapů	-	209 966	-	8 341 766
20.	Ostatní náklady	9 395	6 883	649	1 036 813
21.	Náklady celkem	629 441	350 418	56 308	205 211 184

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Přehled operací a změn čistých aktiv za rok končící k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

Měna	Index	Equities	Diversified	Celkem	
	Euroland Plus	US Plus	Absolute		
	EUR	USD	Return	USD	
			EUR		
22.	ČISTÝ INVESTIČNÍ VÝNOS /(ZTRÁTA)	4 939 949	632 517	4 515	200 479 567
23.	Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje cenných papírů	20 049 171	792 140	47 090	738 154 106
24.	Realizovaný zisk/(ztráta) z měnových a devizových forwardových kontraktů	(46 510)	6 967	63	155 403 882
25.	Realizovaný zisk/(ztráta) z opcí	229 660	-	-	10 293 123
26.	Realizovaný zisk/(ztráta) z termínových kontraktů	(2 028 060)	289 525	(15 490)	(2 526 863)
27.	Realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů	146 579	60 616	-	(5 654 946)
28.	Zisk/(ztráta) za rok/období	23 290 789	1 781 765	36 178	1 096 148 869
29.	Změna čistých nerealizovaných příbytků/(úbytků) z:				
30.	- investic	(32 745 877)	(546 710)	203 440	(2 376 819 518)
31.	- devizových forwardových kontraktů	-	(52 596)	-	(3 569 734)
32.	- opcí	(81 341)	-	(29 904)	(779 820)
33.	- termínových kontraktů	(339 780)	(2 977 275)	5 510	(3 779 503)
34.	- swapů	(470 624)	(216 999)	193 500	(6 193 766)
35.	VÝSLEDEK OPERACÍ	(10 346 833)	(2 011 815)	408 724	(1 294 993 472)
36.	Čistá aktiva k 31. květnu 2007	161 657 255	40 292 641	-	20 367 128 984
37.	Rozdíly čistých aktiv k 31. květnu 2007				1 549 739 630
38.	Úpisy	20 700 052	5 374 655	17 121 790	20 796 417 888
39.	Zpětné odkupy	(172 010 474)	(43 655 481)	(1 909 605)	(24 881 770 028)
40.	Dividendy	-	-	-	(354 129)

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

41.	Čistá aktiva k 31. květnu 2008	-	-	15 620 909	16 536 168 873
-----	--------------------------------	---	---	------------	----------------

Průvodní poznámky tvoří nedílnou součást těchto finančních výkazů.

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	1 093 895	517 097	1 860 344	1 608 098	283 894	-	6 843 431
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	1
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	246 069	8 577	-	-	46	-	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	1 705 610	-	-	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	107 264	2	23 788	7 076	1	-	3 329 642
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	122
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	11	-	-	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	7 498	13 861	12 105	3 253	1 815	-	74 368
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	46 325	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	59 398	16 437	72 544	89 219	-	-	26 212
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	15 886	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	39 244	49 243	17 305	232 689	-	-	40 355
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	44 616	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	318 624	167 257	11 255	20 011	13 293	-	-
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	13 241	1	1	3 002	7 674	-	-
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	671	-	25 931	-	-	-	-
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	2 877 032	586 412	-	-	193 874	-	-
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	11 053	-	-	-	114 740	1	1
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	64 114	1	1	1	-	-
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	60 035	1 083 048	606 567	671 222	970 339	-	125 165
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	3 809	-	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	1 335	5 280	12 989	-	-	3 166
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	10 808	31 130	-	-	1
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	20 570	19 101	1	1	48 679	-	1
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1	-	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	426	6 466	-	-	1
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	-	3 559	1 222	5 495	4 877	-	94
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	1 559	1 917	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	20 490	2 594	17 653	4 855	47 828	-	-
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	340	2 539	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	45 000	2 128	12 548	69 708	92 128	-	2 386
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	14 597	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	1	-	1	17 701	21 203	-	-
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	1	3 001	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclclas	Equities Global Energy
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	1 561 128	4 849 183	4 713 479	3 467 677	1 789 544	481 737	563 635
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	1 091	-	128	-	1	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	436 021	464 786	302 211	21 067	-	-	9 197
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	216	35	9 859	16 730	3 071	201 996	1
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	1	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	1 454	4 629	23 670	17 446	6 613	535	7 580
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	187 386	38 446	117 489	18	410 736	792 447	32 127
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	1	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclclas	Equities Global Energy
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	14 819	9 145	-	-	-	8 564	-
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	-	13 644	4 635	-	3 800	23 567
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	964 005	-	847 508	1 420 905	60 539	21 387 238	268 311
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	202 174	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	102 549	-	6 323	697 614	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	120	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1 950	2 880 580	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	1	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	1 266	-	35 286	19 035	1	349 215	305
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	4 581	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	2 174	82 902	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	12 726	-	3 903	778	18	6 908	3 503
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	747	51 490	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	880 678	-	175 776	88 438	50 811	1 004 730	-
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	174 318	201 750	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	1	1

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	23 456	-	11 678	34 256	4 306	634 252	-
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	865 194	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	522 085	1
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	1	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	1	7 936	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	516 598	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	1	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	2 166 308	1 152 081	1 318 668	1 061 970	11 539	1 964 549	39 709
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	206 357	272	1 752	-	1	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	8 884	15 666	20 231	10 607	551	-	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	41 105	113 018	41 581	12 942	13 152	1 000	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	17 261	5 348	254	1	1	21 201	1
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	1	1	1	-	1	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	1	254	1	1	1	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	1 200	3 340	4 533	1 868	6 973	52	4 571
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	3 897	3 006	1 323	1 818	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	245 171	244 867	1 705	-	-	20 403	453 520
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	3 464	12 885	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	1	1	1	1	1	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	16 391	7 949	4 142	-	-	280 581	54 721
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	15 510	-	593	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	75 409	1	401	1	1	37 340	11 449
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	1 663	-	1	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	1	1	1	1	1	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	93 496	78 277	143 590	7 440	190 751	42 493	8 340
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	112 489	-	-	143	1	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	8 901	-	-	94 620	255 220	3 069
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	471	387	-	1	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	6 823	-	-	-	6 058	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	1	1	-	1	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	37 944	1	176 928	10 541	11	8 851	10 001
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	1	-	-	146	1	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	1 853	-	-	-	1	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	11 723	2 531	16 918	840	10 722	38	786
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	7 645	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	763 709	19 136	2 312 591	185 349	1 388 084	11 415	-
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	6 250	-	-	-	12 568	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	-	1	1	1	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	56 902	74 129	414 129	257 912	-	536 573	-
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	65 206	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	15 201	5 485	13 001	1	656	-	1
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	1	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	540 002	36 875	49 719	310 268	201	43 801	50 001
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	-	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	90 756	2 518	10 885	17 302	-	1	1
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	18 082	-	-	-	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	10 020	1	12 841	1	3 401	9 341	10 001
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	-	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	1	-	-	-	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	45	5 360	6 832	2 196	-	-	-
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	40	-	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	125 918	1 576 102	-	186 686	416 505	-	-
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	2 688	-	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	1	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	291 256	2 444	-	3 792	296 077	-	-
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	8 919	-	-	-	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	199 938	28 509	1	1	1	1	1
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	1	-	1	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	1	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	3 895	14 700	50 001	36 681	17 358 507	67 499 375	14 404
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1	-	-	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	4 001	13 240	10 001	4 001	1 289	1 358 541	1 234
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	1	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	92 472	1 688 484	42
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	-	-	-	22 966	26 153	1 828 484	2 193
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	212 106	1	9 696	-	6 350	243 558	114 024
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	-	1	20 000	-	-	17 050
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
1. Počet akcií třídy A v oběhu na konci roku/období	28 298	7 408	-	-	-	1
2. Počet akcií třídy AD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
3. Počet akcií třídy AE v oběhu na konci roku/období	62 850	15 978	-	-	-	-
4. Počet akcií třídy AG v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
5. Počet akcií třídy AH v oběhu na konci roku/období	2 706	10 111	-	-	-	-
6. Počet akcií třídy AZ v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
7. Počet akcií třídy B v oběhu na konci roku/období	10 709	23 731	-	-	-	1
8. Počet akcií třídy BD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
9. Počet akcií třídy BH v oběhu na konci roku/období	1	1	-	-	-	-
10. Počet akcií třídy F v oběhu na konci roku/období	1 720	52	-	-	-	-
11. Počet akcií třídy FH v oběhu na konci roku/období	2 126	105	-	-	-	-
12. Počet akcií třídy J v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	137 209
13. Počet akcií třídy JH v oběhu na konci roku/období	110 688	-	-	-	-	-
14. Počet akcií třídy JX v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
15. Počet akcií třídy O v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	14 700
16. Počet akcií třídy OH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
17. Počet akcií třídy P v oběhu na konci roku/období	-	1 469	-	-	-	1
18. Počet akcií třídy PD v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
19. Počet akcií třídy PH v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
20. Počet akcií třídy X v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-
21. Počet akcií třídy XE v oběhu na konci roku/období	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
22. Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. 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
25. k 31. květnu 2007	193 868 138	83 560 385	247 248 716	132 569 609	8 134 784	-	319 889 199
26. k 31. květnu 2008	262 189 146	64 305 168	107 655 646	112 146 988	7 598 741	-	228 105 340
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	33.5790	28.5626	35.4087	36.3424	26.1322	31.6250	20.6583
29. k 31. květnu 2007	34.0222	29.9284	35.3928	36.3384	25.9280	-	22.5461
30. k 31. květnu 2008	38.7683	31.7755	35.3057	36.8150	26.0522	-	20.2977
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	103.8500
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	108.7200
34. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	92.5900
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	96.1915 EUR	91.8183 EUR	-	-	98.6901 EUR	92.3692 EUR	-
37. k 31. květnu 2007	93.5483 EUR	92.3724 EUR	-	-	92.9900 EUR	-	-
38. k 31. květnu 2008	92.2510 EUR	84.7607 EUR	-	-	94.7100 EUR	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	9.6827 EUR	-	-	-	-	-
45. k 31. květnu 2007	-	9.9238 EUR	-	-	-	-	-
46. k 31. květnu 2008	-	10.4720 EUR	-	-	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
55. Čistá hodnota aktiv na akciích třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	1 355.7581	1 191.2500	1 253.4758	1 214.0391	1 110.9800	1 325.1800	21.6640
57. k 31. květnu 2007	1 379.6875	1 254.8860	1 258.4751	1 219.2459	1 108.3800	-	23.7724
58. k 31. květnu 2008	1 579.0573	1 338.5548	1 260.8235	1 240.6379	1 119.6200	-	21.5165

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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	Bonds Euro Aggregate Core Plus
22. Měna	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období								
24. 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	13 285 887
25. k 31. květnu 2007	45 644 748	-	319 734 462	6 715 895	38 302 429	130 749 019	328 483 690	13 386 438
26. k 31. květnu 2008	148 500 410	-	20 221 911	5 185 704	68 498 599	111 449 688	-	14 324 488
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období								
28. k 31. květnu 2006	26.1103	26.3786	22.8971	21.8976	101.8115	100.6847	103.2108	103.4785
29. k 31. květnu 2007	27.8329	-	24.2414	22.1172	104.3593	101.0350	106.6496	104.1583
30. k 31. květnu 2008	29.6901	-	22.1689	21.6771	108.7021	106.9950	-	105.0453
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období								
32. k 31. květnu 2006	-	97.4000	100.9199	-	-	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	105.5000	-	-	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	93.6100	-	-	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období								
36. k 31. květnu 2006	-	93.0966 EUR	91.8804 EUR	-	-	-	-	-
37. k 31. květnu 2007	-	-	93.4202 EUR	-	-	-	-	-
38. k 31. květnu 2008	-	-	73.8186 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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	Bonds Euro Aggregate Core Plus
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období								
56. 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	1 041.4300
57. k 31. květnu 2007	1 418.4485	-	1 238.6651	1 123.6633	1 050.5898	1 016.9310	1 072.0880	1 055.3900
58. k 31. květnu 2008	1 519.8200	-	1 136.9646	1 105.9941	1 096.7843	1 079.5137	-	1 070.0500

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. k 31. květnu 2006	75 886 538	148 446 490	232 982 718	-	-	-	-
25. k 31. květnu 2007	501 373 307	113 164 761	173 097 633	-	-	-	-
26. k 31. květnu 2008	339 886 765	84 006 195	3 001 840	4 727 641	40 537 193	101	101
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	101.8002	100.3159	101.1851	-	-	-	-
29. k 31. květnu 2007	102.3633	101.4622	104.1689	-	-	-	-
30. k 31. květnu 2008	102.5303	101.6893	82.0439	94.3657	102.8149	-	-
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	79.8584	-	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
37. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
38. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
45. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
46. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	1 023.5210	1 008.9584	1 013.8788	-	-	-	-
57. k 31. květnu 2007	1 033.7492	1 025.8600	1 046.2635	-	-	-	-
58. k 31. květnu 2008	1 040.1363	1 033.7000	825.9580	945.7049	1 029.8928	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies EUR	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities Switzerland CHF	Equities UK GBP
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. k 31. květnu 2006	-	37 519 957	24 392 017 191	102 704 085	206 015 694	20 987 882	24 629 060
25. k 31. květnu 2007	-	92 029 882	6 782 476 152	60 949 852	228 431 373	43 882 051	14 801 642
26. k 31. květnu 2008	33 892 489	71 817 457	1 513 803 498	44 344 218	115 007 988	-	2 306 306
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	-	32.4705	1 449.0604	17.1570	35.8079	37.7516	16.2868
29. k 31. květnu 2007	-	39.4571	1 575.2658	19.8499	43.9456	47.2153	18.6956
30. k 31. květnu 2008	102.4447	35.7324	1 245.7572	20.6715	35.5196	-	13.9897
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	103.1700	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	119.4800	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	-	124.5661	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	95.4960 EUR	93.088 EUR	88.6687 EUR	-	98.0845 EUR	96.0886 EUR
37. k 31. květnu 2007	-	111.3905 EUR	89.1022 EUR	98.4349 EUR	-	115.7918 EUR	110.8639 EUR
38. k 31. květnu 2008	-	87.1773 EUR	70.5361 EUR	88.5899 EUR	-	-	71.7409 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	140.5642 EUR	18.7221 EUR	-	18.9354 EUR	9.1394 EUR
45. k 31. květnu 2007	-	-	156.0008 EUR	21.1154 EUR	-	23.9488 EUR	10.2488 EUR
46. k 31. květnu 2008	-	-	124.2088 EUR	21.6706 EUR	-	-	7.4990 EUR
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	-	1 490.57	129 319.4209	743.3200	1 102.8539	1 035.6400	1 248.9400
57. k 31. květnu 2007	-	1 828.7096	141 904.7304	867.1400	1 366.2681	1 305.7700	1 447.6200
58. k 31. květnu 2008	1 026.8683	1 671.6966	113 620.0000	912.0800	1 114.6815	-	1 094.8134

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies USD	Equities Global Emerging Countries USD	Equities China USD	Equities Gold Mines USD	Equities Eastern Europe EUR	Equities Euroland Cyclclas EUR	Equities Global Energy USD
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. 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
25. 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
26. k 31. květnu 2008	121 869 930	168 979 985	300 934 042	165 580 220	181 084 133	421 218 371	31 142 045
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	7.8802	8.3741	14.1157	24.6055	30.2514	20.0228	18.4201
29. k 31. květnu 2007	10.9714	10.6238	22.9857	24.4495	37.6891	24.8357	22.0005
30. k 31. květnu 2008	11.8347	13.2191	26.3510	30.2317	40.6702	23.0696	28.9249
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	95.5300	-	131.3200	-	134.6000	-	-
33. k 31. květnu 2007	133.5300	-	213.8900	-	167.8128	-	-
34. k 31. květnu 2008	142.8108	-	245.0735	-	181.2000	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	90.7551 EUR	94.4086 EUR	100.9189 EUR	107.0717 EUR	-	-	100.4754 EUR
37. k 31. květnu 2007	120.9418 EUR	114.9408 EUR	156.8658 EUR	102.0831 EUR	-	-	115.1552 EUR
38. k 31. květnu 2008	113.2319 EUR	123.6003 EUR	156.1398 EUR	109.0845 EUR	-	-	130.8327 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclclas	Equities Global Energy
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	2 512.9868 CZK	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
45. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
46. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	27.7158	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	331.4694 PLN	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclclas	Equities Global Energy
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. 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
57. 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
58. k 31. květnu 2008	2 705.1061	3 280.7499	4 150.1715	3 108.4830	4 322.4906	1 449.8163	2 409.7500

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. 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
25. k 31. květnu 2007	163 898 478	-	169 916 167	406 675 279	94 344 916	7 463 640 577	37 628 647
26. k 31. květnu 2008	125 943 572	-	95 545 032	60 608 798	42 596 074	2 288 128 411	8 245 993
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	18.0164	8.8830	6.4600	14.5250	25.2126	27.1637	26.6254
29. k 31. květnu 2007	21.6407	-	7.3548	18.3509	28.6403	32.9512	33.7096
30. k 31. květnu 2008	16.0271	-	6.8291	14.6203	23.7319	27.5915	27.3714
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	109.7763	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	133.1646	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	111.4986	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	-	85.8471 EUR	-	89.3055 EUR	92.8934 EUR	-
37. k 31. květnu 2007	-	-	93.8033 EUR	-	97.2478 EUR	108.2761 EUR	-
38. k 31. květnu 2008	-	-	75.2751 EUR	-	69.6561 EUR	78.3435 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	2 879.3886 CZK	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	22.5765 EUR	31.6614 EUR	-
45. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	25.0268 EUR	37.4683 EUR	-
46. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	20.4865 EUR	31.1146 EUR	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	386.3020 PLN	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	1 313.5035	9.6570	1 327.3328	1 057.8436	1 367.0300	1 422.4990	1 383.8826
57. k 31. květnu 2007	1 592.6403	-	1 530.0853	1 349.1113	1 572.8100	1 741.7063	1 768.8160
58. k 31. květnu 2008	1 191.2373	-	1 438.4235	1 084.9610	1 321.9400	1 471.9597	1 449.5881

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

22. Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US Focused USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. 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
25. 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
26. k 31. květnu 2008	150 252 364	118 303 462	47 636 867	1 777 588 646	1 859 840	10 892 342 836	98 488 476
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	24.0043	29.8022	25.9828	2 778.4452	26.4699	2 429.1771	168.9428
29. k 31. květnu 2007	26.0981	34.1496	30.3385	2 167.7594	29.2362	2 445.6098	221.6975
30. k 31. květnu 2008	25.2756	38.4844	28.7095	1 433.9420	23.8578	1 993.9729	175.3366
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	102.0665	117.1281	104.4772	-	104.7800	-	-
33. k 31. květnu 2007	110.9730	134.2194	121.9769	-	115.7100	-	-
34. k 31. květnu 2008	107.4625	151.6122	115.4243	-	94.3700	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	88.2755 EUR	88.4795 EUR	90.3150 EUR	90.2505 EUR	92.3226 EUR	-	-
37. k 31. květnu 2007	92.0894 EUR	97.2486 EUR	101.2563 EUR	62.0147 EUR	97.9540 EUR	95.726 EUR	-
38. k 31. květnu 2008	77.0719 EUR	95.0506 EUR	82.8064 EUR	41.0698 EUR	69.0792 EUR	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	20.1063 EUR	22.2081 EUR	22.2411 EUR	134.6815 EUR	21.4077 EUR	-	-
45. k 31. květnu 2007	21.3666 EUR	24.8362 EUR	25.3378 EUR	107.4511 EUR	22.9565 EUR	102.0894 EUR	-
46. k 31. květnu 2008	20.4304 EUR	27.6971 EUR	23.6327 EUR	71.5835 EUR	18.4884 EUR	84.3441 EUR	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. 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
57. k 31. květnu 2007	1 392.5473	1 792.1465	1 613.9557	153 970.0000	1 527.1600	169 825.2521	2 288.551
58. k 31. květnu 2008	1 365.3251	2 043.2492	1 546.3281	103 900.0000	1 264.4600	140 183.2987	1 836.8300

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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 USD
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. k 31. květnu 2006	241 135 436	10 849 915 918	518 317 363	63 046 195	94 201 720	19 522 938	-
25. 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
26. k 31. květnu 2008	186 413 203	4 413 860 174	644 258 029	66 544 167	236 049 527	111 569 838	15 787 554
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	135.4134	14 294.8544	123.3458	121.0936	90.1550	97.3600	-
29. k 31. květnu 2007	169.1717	15 564.7767	159.8190	155.5328	131.8097	117.4755	131.6963
30. k 31. květnu 2008	136.2978	12 246.9018	134.1501	123.8743	139.2221	104.5696	138.1740
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	13 224.2604	-	-	89.9956	97.3600	-
33. k 31. květnu 2007	-	14 404.9243	-	-	131.7400	117.3200	-
34. k 31. květnu 2008	-	11 334.0351	-	-	139.1323	104.6200	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	95.3272 EUR	-	-	83.8942 EUR	90.9648 EUR	-
37. k 31. květnu 2007	-	91.4397 EUR	-	-	117.5369 EUR	105.4623 EUR	122.8536 EUR
38. k 31. květnu 2008	-	72.0178 EUR	-	-	107.7571 EUR	81.1279 EUR	111.9791 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	2 966.5989 CZK	2 716.4672 CZK	-	2 232.9045 CZK	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	145.6277 EUR	-	-	-	96.2923 EUR	-
45. k 31. květnu 2007	-	162.1711 EUR	-	-	-	112.7070 EUR	-
46. k 31. květnu 2008	-	128.0561 EUR	-	-	-	98.8700 EUR	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	397.2581 PLN	366.4105 PLN	-	295.7192 PLN	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	1 385.9810	144 519.9839	1 250.3438	1 222.7100	905.1603	974.7458	-
57. 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
58. k 31. květnu 2008	1 433.2493	126 463.0000	1 393.7796	1 280.4154	1 439.2351	1 065.6708	1 402.2400

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD	Equities Europe Expansion EUR	Equities Global 130/30 USD	Equities Asia Pacific Real Estate USD
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
25. k 31. květnu 2007	16 921 703 924	11 680 273	18 630 352	50 703 518	-	-	-
26. k 31. květnu 2008	13 840 785 411	192 961 364	31 929 137	55 139 954	76 766 238	12 827 744	15 008 337
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
29. k 31. květnu 2007	11 143.7980	115.6329	122.1536	115.1492	-	-	-
30. k 31. květnu 2008	9 627.4985	152.8459	159.5308	105.6123	89.8782	93.1264	99.7288
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	10 053.0000	-	114.5800	-	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
37. k 31. květnu 2007	104.3755 EUR	113.6442 EUR	120.2704 EUR	114.0702 EUR	-	-	-
38. k 31. květnu 2008	90.2784 EUR	129.8080 EUR	135.7205 EUR	90.4228 EUR	-	87.5454 EUR	94.6335 EUR

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
45. k 31. květnu 2007	112.7233 EUR	-	-	-	-	-	-
46. k 31. květnu 2008	96.9250 EUR	-	-	-	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
57. k 31. květnu 2007	-	1 161.2494	1 224.7280	1 159.1200	-	-	-
58. k 31. květnu 2008	96 991.1478	1 550.5400	1 619.4308	1 077.8600	905.1715	936.5683	1 002.0550

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment EUR	Equities Global Environment Opportunities USD	Equities Europe Growth EUR	Equities Mena USD	Money Market (USD) USD	Money Market (EURO) EUR	Index Euroland EUR
22. Měna							
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období							
24. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	138 609 058	1 061 865 324	54 143 926
25. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	147 269 484	1 551 790 886	60 155 088
26. k 31. květnu 2008	28 736 441	15 047 346	14 400 333	12 163 544	285 457 334	3 819 849 302	17 920 557
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období							
28. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	14.1823	24.6466	140.3917
29. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	14.8842	25.4056	178.2189
30. k 31. květnu 2008	125.6981	101.9130	89.2530	101.5388	15.5243	26.4561	154.6538
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období							
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období							
36. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
37. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
38. k 31. květnu 2008	-	-	-	101.5370 EUR	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období							
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)							
44. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
45. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
46. k 31. květnu 2008	-	-	-	101,5499 EUR	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období							
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období							
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období							
56. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	1 081.9100	1 090.2392	1 413.9178
57. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	1 138.0259	1 126.3958	1 802.0325
58. k 31. květnu 2008	1 289.5122	1 023.3475	897.5514	1 016.1561	1 189.6231	1 174.6910	1 569.9536

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return EUR
22. Měna	JPY	USD	EUR	JPY	USD	
23. Čistá hodnota aktiv na konci roku/období						
24. k 31. květnu 2006	4 764 006 800	124 770 166	81 976 048	4 365 124 323	31 772 726	-
25. k 31. květnu 2007	8 792 910 679	45 754 092	161 657 255	-	40 292 641	-
26. k 31. květnu 2008	3 977 615 573	36 717 525	-	-	-	15 620 909
27. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy A na konci roku/období						
28. k 31. květnu 2006	14 379.2491	116.3296	139.2569	13 654.0683	114.6639	-
29. k 31. květnu 2007	16 538.7863	142.9772	179.0730	-	142.3777	-
30. k 31. květnu 2008	13 170.4363	131.6098	-	-	-	102.7800
31. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AD na konci roku/období						
32. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
33. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
34. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
35. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AE na konci roku/období						
36. k 31. květnu 2006	94.3232 EUR	91.1373 EUR	-	94.1046 EUR	90.8252 EUR	-
37. k 31. květnu 2007	95.4867 EUR	107.4595 EUR	-	-	108.3504 EUR	-
38. k 31. květnu 2008	76.1285 EUR	85.4674 EUR	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Eurolans Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
39. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AG na konci roku/období						
40. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
41. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
42. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
43. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AH na konci roku/období (*)						
44. k 31. květnu 2006	140.0398 EUR	103.7228 EUR	-	136.8676 EUR	102.9684 EUR	-
45. k 31. květnu 2007	164.5062 EUR	123.9645 EUR	-	-	124.7583 EUR	-
46. k 31. květnu 2008	131.9495 EUR	112.3691 EUR	-	-	-	-
47. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AK na konci roku/období						
48. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
49. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
50. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
51. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy AZ na konci roku/období						
52. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
53. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
54. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Eurolans Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
55. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy B na konci roku/období						
56. k 31. květnu 2006	144 819.5037	1 171.0543	1 402.1470	137 467.2888	1 153.8781	-
57. k 31. květnu 2007	-	1 444.6756	1 809.9015	-	1 437.4590	-
58. k 31. květnu 2008	78 549.9176	1 334.7584	-	-	-	1 028.2400

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
59. Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	1 040.1300
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	1 082.8674
63. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	913.6394
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	979.6252 EUR	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	1 009.7837 EUR	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	-	1 071.2835 EUR	-	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	133.6000	109.2800	117.9043	1 185.2434	108.1827	129.5777	138.2661
70. k 31. květnu 2007	134.8087	114.0738	117.3770	1 180.2719	107.0599	-	150.2858
71. k 31. květnu 2008	152.9913	120.6266	116.6106	1 190.9118	107.1385	-	134.7616
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	96.3805 EUR	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	98.0449 EUR	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	102.8822 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	136.8545	100.3776	120.9374	122.0810	-	107.8301	111.5618
78. k 31. květnu 2007	139.2703	105.6651	121.4185	122.6030	-	-	122.4180
79. k 31. květnu 2008	159.3952	112.6779	121.6437	124.7525	-	-	110.8023
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	99.6786 EUR	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	102.5815 EUR	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	108.5927 EUR	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	103.8092	-	-	103.2648	-	109.1499	110.9634
90. k 31. květnu 2007	-	101.5687	100.3397	104.1225	-	-	122.7414
91. k 31. květnu 2008	114.9985	108.7468	100.9349	106.3718	-	-	111.9841

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds High Yield
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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	Bonds Euro Aggregate Core Plus
59. Měna	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období								
61. k 31. květnu 2006	-	979.8400	1 013.8800	-	-	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	1 037.1200	-	-	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	921.7500	-	-	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)								
65. k 31. květnu 2006	-	1 196.4852 EUR	997.2246 EUR	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	1 035.3040 EUR	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	-	-	944.4419 EUR	-	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období								
69. k 31. květnu 2006	130.2178	132.3872	115.3481	109.7422	101.0749	100.2307	102.7105	102.8813
70. k 31. květnu 2007	138.2394	-	121.6193	110.3967	103.2084	100.2760	105.9029	103.1413
71. k 31. květnu 2008	146.8738	-	110.7593	107.7481	107.0596	105.8586	-	103.5888
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)								
73. k 31. květnu 2006	-	115.0799 EUR	96.7224 EUR	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	99.3011 EUR	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	89.7559 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008

(pokr.)

(vyjádřeno v původních měnách)

	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	Bonds Euro Aggregate Core Plus
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období								
77. k 31. květnu 2006	132.7621	105.0933	116.6589	110.8278	102.2381	101.0989	103.5548	104.0245
78. k 31. květnu 2007	142.1454	-	123.9915	112.4316	105.1234	101.6928	107.2098	105.1698
79. k 31. květnu 2008	152.3014	-	-	110.6639	109.7509	107.9501	-	106.5241
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)								
81. k 31. květnu 2006	-	-	98.4251 EUR	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	101.5742 EUR	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	92.5148 EUR	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období								
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období								
89. k 31. květnu 2006	-	126.8687	108.4485	100.8989	-	99.1899	101.5406	98.3492
90. k 31. květnu 2007	103.0388	-	115.7829	-	-	99.9723	105.2810	99.8304
91. k 31. květnu 2008	111.0651	-	106.7630	98.8696	103.1764	101.3079	-	101.5227

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
 (vyjádřeno v původních měnách)

	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	Bonds Euro Aggregate Core Plus
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)								
93. k 31. květnu 2006	-	-	100.4760 EUR	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Europe Convertible EUR	Bonds Absolute Return Forex EUR	Bonds Global Aggregate Alpha Plus USD	Bonds Global Aggregate Index Plus USD
59. Měna	EUR	EUR					
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	798.6047	-	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	101.3000	100.0200	-	-	-	-	-
70. k 31. květnu 2007	101.6039	-	101.9688	-	-	-	-
71. k 31. květnu 2008	101.3712	-	80.0806	-	-	-	-
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	99.9555	100.8955	101.3935	-	-	-	-
78. k 31. květnu 2007	100.9532	102.4964	104.6295	-	-	-	-
79. k 31. květnu 2008	101.5757	103.1747	-	-	100.1280	-	-
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	100.3800	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	103.6500	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	81.9364	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	-	-	101.6414	-	-	-	-
90. k 31. květnu 2007	102.2479	-	105.0990	-	-	-	-
91. k 31. květnu 2008	103.2889	-	-	-	103.3194	101.1300	101.0900

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies EUR	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities Switzerland CHF	Equities UK GBP
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	1 031.7400	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	1 203.7600	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	-	1 266.0900	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	1 427.4229 EUR	951.5172 EUR	-	948.0991 EUR	913.8347 EUR
66. k 31. květnu 2007	-	-	1 597.6745 EUR	1 084.1334 EUR	-	1 207.8702 EUR	1 033.4975 EUR
67. k 31. květnu 2008	-	-	1 284.2170 EUR	1 122.0407 EUR	-	-	765.9799 EUR
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	-	141.1102	13 630.1931	106.2166	126.5929	113.6177	131.0343
70. k 31. květnu 2007	-	169.7492	14 669.7948	121.6636	153.8125	140.6724	148.9213
71. k 31. květnu 2008	-	152.1948	11 494.3235	125.4482	123.0857	-	110.3228
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	140.9606 EUR	91.4359 EUR	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	154.6742 EUR	102.2192 EUR	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	121.2554 EUR	103.3824 EUR	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	-	-	12 609.5445	113.8674	132.7961	119.4702	139.6869
78. k 31. květnu 2007	-	110.6202	13 836.9796	132.9758	164.5139	150.8284	161.8611
79. k 31. květnu 2008	100.5035	101.1314	11 045.3529	139.8147	134.2208	-	-
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	110.2800 EUR	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	88.6400 EUR	110.1291 EUR	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	95.1000	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	110.9900	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	116.7000	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	-	-	12 915.1126	97.6598	180.7882	179.3039	172.5341
90. k 31. květnu 2007	-	-	14 257.6552	114.7336	225.3133	227.7265	201.1263
91. k 31. květnu 2008	101.3353	94.7272	11 449.3702	121.3791	184.9270	-	152.8318

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	113.59 EUR	-	-	95.3374 EUR	91.8113 EUR
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	122.2231 EUR	104.0443 EUR
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	114.8562 EUR	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	955.0000	-	1 336.7000	-	1 358.2200	-	-
62. k 31. květnu 2007	1 338.0600	-	2 205.4500	-	1 707.9800	-	-
63. k 31. květnu 2008	1 445.6200	-	2 557.0800	-	1 856.5200	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	1 503.1276	187.8826	198.5076	226.1003	202.8492	939.1412	141.7608
70. k 31. květnu 2007	2 071.5753	235.9968	317.9364	222.4267	250.2050	1 153.3477	167.6245
71. k 31. květnu 2008	2 211.1386	290.7385	360.8852	272.2841	267.3131	1 066.4037	218.1970
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	-	202.8885	215.9214	247.8815	164.7595	123.9663	151.6727
78. k 31. květnu 2007	-	260.6313	355.4835	249.3755	207.8279	155.2760	182.8658
79. k 31. květnu 2008	97.6285	328.3462	412.4614	312.6967	227.0558	145.2835	242.6979
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	103.7100	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	172.8700	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	200.3500	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	204.3977	100.8755	-	-	-	106.1763	-
90. k 31. květnu 2007	288.9994	130.6304	-	-	-	133.7557	-
91. k 31. květnu 2008	316.5411	165.8824	-	-	-	126.2174	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	1 103.1335	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	1 347.0958	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	1 135.5110	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	1 163.9640 EUR	1 657.4679 EUR	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	1 306.9525 EUR	1 979.95 EUR	-
67. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	1 086.5001 EUR	1 661.2319 EUR	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	124.6565	120.2895	122.4663	1,048.7327	1 187.7684	1 304.5576	130.1559
70. k 31. květnu 2007	148.2251	-	138.0391	1 311.6157	1 336.3130	1 566.7558	163.2399
71. k 31. květnu 2008	108.4885	-	126.9005	1 034.5435	1 096.5359	1 298.7925	131.2182
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	110.6153 EUR	156.8296 EUR	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	121.2732 EUR	183.9261 EUR	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	98.4938 EUR	151.1610 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	132.4583	-	133.4695	132.9380	138.4118	152.6613	139.8098
78. k 31. květnu 2007	160.6083	-	153.8563	169.5406	159.1761	186.9172	178.7898
79. k 31. květnu 2008	120.1520	-	144.6398	136.3418	133.5249	157.9680	-
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	116.4510 EUR	165.5884 EUR	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	130.6401 EUR	197.7715 EUR	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	108.5585 EUR	165.7562 EUR	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	94.3100	99.2100	93.9300
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	108.3800	121.9600	120.7500
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	91.2700	103.3400	99.2802
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	-	-	-	177.7343	98.0558	173.6984	-
90. k 31. květnu 2007	101.3436	-	108.5091	228.0350	113.6853	213.9582	-
91. k 31. květnu 2008	76.2895	-	92.9678	184.4874	96.1340	181.9063	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	168.4798 EUR	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	202.3715 EUR	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	170.5746 EUR	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

59. Měna	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US Focused USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	1 037.0000	1 182.2600	1 068.3500	-	1 071.7600	-	-
62. k 31. květnu 2007	1 142.6600	1 366.5500	1 265.1600	-	1 197.3900	-	-
63. k 31. květnu 2008	1 121.9500	1 559.9500	1 213.3800	-	991.3400	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	1 029.5706 EUR	1 141.5438 EUR	1 137.0848 EUR	1 375.1846 EUR	1 088.7303 EUR	-	-
66. k 31. květnu 2007	1 108.0054 EUR	1 287.6358 EUR	1 313.1205 EUR	1 114.4603 EUR	1 185.5850 EUR	-	-
67. k 31. květnu 2008	1 074.2898 EUR	1 451.5511 EUR	1 242.1737 EUR	754.2774 EUR	959.4608 EUR	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	116.7372	143.7471	126.2343	17 988.5611	128.8300	15 825.6500	166.4775
70. k 31. květnu 2007	125.6535	163.0683	145.9145	13 895.2611	141.0537	15 775.5883	216.2523
71. k 31. květnu 2008	120.4709	182.4153	136.7112	9 102.0645	113.9600	12 737.8896	169.3423
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	98.4122 EUR	109.1211 EUR	107.7442 EUR	133.1139 EUR	104.3411 EUR	-	-
74. k 31. květnu 2007	103.4660 EUR	120.6991 EUR	121.3150 EUR	105.1700 EUR	111.0796 EUR	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	131.4139 EUR	112.1128 EUR	69.5979 EUR	88.4234 EUR	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	126.0026	155.4616	136.7820	19 531.7560	-	16 668.0201	172.4673
78. k 31. květnu 2007	138.7028	179.8698	161.6932	15 429.4948	-	16 989.2530	229.1487
79. k 31. květnu 2008	135.9888	204.1850	154.9213	-	-	14 001.7129	183.4272
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	103.1042 EUR	116.0768 EUR	114.2619 EUR	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	110.7813 EUR	130.9617 EUR	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	107.1736 EUR	147.7528 EUR	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	95.2600	93.7300	96.8100	8 926.0000	96.9900	9 378.0000	-
86. k 31. květnu 2007	104.9200	108.3500	115.0200	7 075.0000	108.3800	9 571.0000	-
87. k 31. květnu 2008	103.0000	123.6600	110.3600	4 772.0000	89.8600	7 929.0000	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	140.9932	94.2894	159.0368	23 892.1162	-	13 320.6559	102.9380
90. k 31. květnu 2007	156.4490	104.7458	189.3053	19 025.7850	-	13 686.3571	137.8692
91. k 31. květnu 2008	154.6201	110.7848	182.8174	-	-	11 387.8198	111.6155

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	98.6848 EUR	104.2191 EUR	105.9307 EUR	88.8956 EUR	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	123.5048 EUR	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	117.7695 EUR	-	107.3024 EUR	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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 USD
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	133 308.0000	-	-	905.2500	974.6600	-
62. k 31. květnu 2007	-	146 471.8736	-	-	1 342.2800	1 186.5200	-
63. k 31. květnu 2008	-	116 652.0000	-	-	1 436.0024	1 067.1600	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	1 478.3488 EUR	-	-	-	964.3791 EUR	-
66. k 31. květnu 2007	-	1 665.0658 EUR	-	-	-	1 124.2173 EUR	-
67. k 31. květnu 2008	-	1 330.5171 EUR	-	-	-	999.6139 EUR	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	133.7314	14 073.3808	122.0700	119.1200	-	-	-
70. k 31. květnu 2007	165.3290	15 176.6740	156.4997	151.6575	-	-	-
71. k 31. květnu 2008	132.1561	11 831.1869	130.0389	119.5002	107.0967	101.0333	100.5924
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	142.7486 EUR	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	157.2018 EUR	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	123.3308 EUR	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	138.6176	14 501.2972	125.0050	110.4185	87.3786	-	-
78. k 31. květnu 2007	175.3604	15 945.1802	163.9947	143.6151	129.5216	107.3240	-
79. k 31. květnu 2008	143.3443	12 658.3019	139.3563	115.7116	138.4771	96.4323	-
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	108.2000 EUR	-	-	-	106.3800 EUR	-
83. k 31. květnu 2008	-	86.5000 EUR	-	-	-	94.5000 EUR	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	95.5100	-	94.1900	95.7600	90.6200	-	-
86. k 31. květnu 2007	121.5500	-	124.2300	124.5700	135.1000	-	-
87. k 31. květnu 2008	99.5000	-	105.8400	100.8500	144.5186	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	111.9949	14 648.7079	112.0176	111.3463	-	-	-
90. k 31. květnu 2007	142.8315	16 204.2882	148.1373	145.9826	-	107.2160	-
91. k 31. květnu 2008	117.6944	12 947.1295	126.8892	118.5603	-	96.9130	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	129.61 EUR	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	147.004 EUR	-	-	-	106.4400 EUR	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	95.0500 EUR	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD	Equities Europe Expansion EUR	Equities Global 130/30 USD	Equities Asia Pacific Real Estate USD
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	100 926.0000	-	1 152.6900	-	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	969.9680 EUR	-	-	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
70. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
71. k 31. květnu 2008	11 263.4002	135.1971	132.4573	97.2121	-	-	-
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	96.9551 EUR	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
78. k 31. květnu 2007	11,204.9778	-	-	111.3690	-	-	-
79. k 31. květnu 2008	9 776.5039	115.1147	-	103.4262	107.2233	-	-
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	112.8127 EUR	-	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	98.6642 EUR	-	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	11 214.0000	-	-	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	9 819.0000	-	-	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
90. k 31. květnu 2007	10 465.5116	-	-	-	-	-	-
91. k 31. květnu 2008	9 184.3163	111.2811	-	110.1434	97.9830	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha	Equities Global Resources	Equities Latin America	Equities Luxury & Lifestyle	Equities Europe Expansion	Equities Global 130/30	Equities Asia Pacific Real Estate
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)							
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	105.1710 EUR	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	104.1708 EUR	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment EUR	Equities Global Environment Opportunities USD	Equities Europe Growth EUR	Equities Mena USD	Money Market (USD) USD	Money Market (EURO) EUR	Index Euroland EUR
59. Měna							
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období							
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)							
65. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
66. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
67. k 31. květnu 2008	-	-	-	1 016.1382 EUR	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období							
69. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	106.0988	107.5653	139.5458
70. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	111.1247	110.6548	176.3303
71. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	115.6724	114.9978	152.2840
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)							
73. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
74. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
75. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období							
77. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	108.2314	109.8179	125.8065
78. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	113.7621	113.3725	160.3384
79. k 31. květnu 2008	-	-	-	101.7983	118.8328	118.2351	139.6978
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)							
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období							
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období							
89. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	105.8939	-
90. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	109.4826	114.6492
91. k 31. květnu 2008	108.8489	103.0300	99.1230	-	100.8225	114.3519	100.1252

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment	Equities Global Environment Opportunities	Equities Europe Growth	Equities Mena	Money Market (USD)	Money Market (EURO)	Index Euroland
--	--------------------------------------------	----------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	---------------------------

92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)

93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return EUR
59. Měna	JPY	USD	EUR	JPY	USD	
60. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BD na konci roku/období						
61. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
62. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
63. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
64. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy BH na konci roku/období (*)						
65. k 31. květnu 2006	1 408.6305 EUR	1 041.8876 EUR	-	1 368.6773 EUR	1 034.3795 EUR	-
66. k 31. květnu 2007	1 660.8540 EUR	1 250.5342 EUR	-	-	1 261.5316 EUR	-
67. k 31. květnu 2008	1 340.4343 EUR	1 143.5153 EUR	-	-	-	-
68. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy F na konci roku/období						
69. k 31. květnu 2006	14 244.8413	115.4541	138.4176	13 575.4233	113.7700	-
70. k 31. květnu 2007	16 302.6257	141.1902	177.0214	-	141.1344	-
71. k 31. květnu 2008	12 918.9214	129.3245	-	-	-	-
72. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy FH na konci roku/období (*)						
73. k 31. květnu 2006	139.4074 EUR	103.3014 EUR	-	136.1087 EUR	102.2617 EUR	-
74. k 31. květnu 2007	162.5577 EUR	122.9638 EUR	-	-	123.1522 EUR	-
75. k 31. květnu 2008	129.5807 EUR	111.2517 EUR	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
76. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy J na konci roku/období						
77. k 31. květnu 2006	14 032.5841	90.9577	140.4248	13 764.2713	-	-
78. k 31. květnu 2007	-	144.6013	181.2633	-	-	-
79. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	102.7875
80. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JH na konci roku/období (*)						
81. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
82. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
83. k 31. květnu 2008	102.6623 EUR	-	-	-	-	-
84. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy JX na konci roku/období						
85. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
86. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
87. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
88. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy O na konci roku/období						
89. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
90. k 31. květnu 2007	-	113.1572	-	-	-	-
91. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	103.1466

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Euroland Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
92. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy OH na konci roku/období (*)						
93. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
94. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
95. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-

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

Statistické informace k 31. květnu 2008
 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
96. Měna	USD	USD	EUR	EUR	CHF	USD	EUR
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	104.9000	-	-	97.2024	-	-	-
99. k 31. květnu 2007	106.2258	-	-	97.3826	-	-	-
100. k 31. květnu 2008	-	-	-	98.8582	-	-	-
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds World	Bonds US Opportunistic Core Plus	Bonds Europe	Bonds Euro	Bonds CHF	Bonds Emerging Countries	Bonds Europe High Yield
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit EUR	Bonds Europe Convertible EUR	Bonds Absolute Return Forex EUR	Bonds Global Aggregate Alpha Plus USD	Bonds Global Aggregate Index Plus USD
96. Měna	EUR	EUR					
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	99.5248	101.4704	-	-	-	-
99. k 31. květnu 2007	-	100.8580	104.5633	-	-	-	-
100. k 31. květnu 2008	-	101.2889	82.1010	94.5400	102.9600	-	-
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Euro Aggregate	Bonds Opportunities	Bonds Absolute Return Credit	Bonds Europe Convertible	Bonds Absolute Return Forex	Bonds Global Aggregate Alpha Plus	Bonds Global Aggregate Index Plus
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies EUR	Equities Global USD	Equities Japan Concentrated Growth JPY	Equities US Large Cap Growth USD	Equities Concentrated Europe EUR	Equities Switzerland CHF	Equities UK GBP
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	-	11 081.4577	100.2500	104.6665	-	-
99. k 31. květnu 2007	-	-	12 108.6807	116.5600	129.0930	-	-
100. k 31. květnu 2008	102.5200	-	9 647.0000	122.0821	104.8636	-	-
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	100.9071 EUR	100.1668 EUR	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	111.8720 EUR	113.4135 EUR	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	89.5574 EUR	116.4451 EUR	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Bonds Global Multistrategies	Equities Global	Equities Japan Concentrated Growth	Equities US Large Cap Growth	Equities Concentrated Europe	Equities Switzerland	Equities UK
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	-	222.8991	-	-	-	-
99. k 31. květnu 2007	112.2566	-	363.1893	-	-	131.8075	112.8987
100. k 31. květnu 2008	-	-	418.2903	89.6435	-	122.7884	149.1692
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Asia Pac Dual Strategies	Equities Global Emerging Countries	Equities China	Equities Gold Mines	Equities Eastern Europe	Equities Euroland Cyclicals	Equities Global Energy
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	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
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	99.5700	166.6648	103.3900
99. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	113.7700	203.1918	130.5600
100. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	94.9700	170.9760	106.1910
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	102.2700	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	125.3900	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	105.7100	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	99.5539 EUR	164.4865 EUR	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	109.5566 EUR	195.6028 EUR	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	90.0164 EUR	163.4012 EUR	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	97.2289	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	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
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	90.0357 EUR	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core USD	Equities US Mid Cap Growth USD	Equities US Multi Strategies USD	Equities Japan Small Cap JPY	Equities US Focused USD	Equities Japan Target JPY	Equities Euroland Small Cap EUR
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	132.3654	100.0300	103.7122	11 002.3793	99.3900	16 403.1234	121.1831
99. k 31. květnu 2007	144.6310	115.2000	121.6994	8 627.5326	111.3716	16 594.7101	159.8224
100. k 31. květnu 2008	140.7776	130.5900	115.7359	5 758.0000	91.5400	13 597.4873	127.0467
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	95.6000	-	98.9000	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	104.8000	-	115.9000	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	102.2644	-	110.3500	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	88.2259 EUR	90.9184 EUR	103.8684 EUR	110.2314 EUR	99.1659 EUR	-	-
107. k 31. květnu 2007	93.8461 EUR	102.1934 EUR	118.9750 EUR	88.3857 EUR	106.5560 EUR	-	-
108. k 31. květnu 2008	90.1451 EUR	114.6360 EUR	111.2770 EUR	59.2193 EUR	86.2456 EUR	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
 (vyjádřeno v původních měnách)

	Equities US Concentrated Core	Equities US Mid Cap Growth	Equities US Multi Strategies	Equities Japan Small Cap	Equities US Focused	Equities Japan Target	Equities Euroland Small Cap
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období							
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	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 USD
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	101.2005	10 007.0000	93.2236	102.0100	90.2400	-	-
99. k 31. květnu 2007	127.0617	10 960.8016	121.4019	131.0600	132.7751	-	132.3843
100. k 31. květnu 2008	103.1164	8 463.0549	102.4144	105.0700	140.7958	-	139.6400
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	114.2968 EUR	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	128.3195 EUR	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	102.1309 EUR	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Opportunities	Equities Japan Concentrated Value	Equities Euroland Value	Equities Concentrated Euroland	Equities India	Equities US Spectrum	Equities Asia Pacific
--	----------------------------------------------	--------------------------------------------------	----------------------------------------	-----------------------------------------------	---------------------------	---------------------------------	----------------------------------

113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období

114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Japan CoreAlpha JPY	Equities Global Resources USD	Equities Latin America USD	Equities Luxury & Lifestyle USD	Equities Europe Expansion EUR	Equities Global 130/30 USD	Equities Asia Pacific Real Estate USD
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
99. k 31. květnu 2007	11 186.3782	116.0400	122.3200	112.9200	-	-	-
100. k 31. květnu 2008	9 716.9076	153.8608	160.7300	104.1300	90.1700	94.7900	100.1200
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	10 097.0000	-	114.8200	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	112.8416 EUR	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	96.3828 EUR	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Equities Europe Environment EUR	Equities Global Environment Opportunities USD	Equities Europe Growth EUR	Equities Mena USD	Money Market (USD) USD	Money Market (EURO) EUR	Index Euroland EUR
96. Měna							
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období							
98. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	107.4497
99. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	136.6803
100. k 31. květnu 2008	-	-	89.5300	101.6773	-	-	118.8459
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období							
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)							
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období							
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Eurolans Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return EUR
96. Měna	JPY	USD	EUR	JPY	USD	
97. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy P na konci roku/období						
98. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
99. k 31. květnu 2007	-	112.8528	-	-	-	-
100. k 31. květnu 2008	-	104.0818	-	-	-	102.7000
101. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PD na konci roku/období						
102. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
103. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
104. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
105. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy PH na konci roku/období (*)						
106. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
107. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
108. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-
109. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy X na konci roku/období						
110. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
111. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
112. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-

Statistické informace k 31. květnu 2008 (pokr.)
(vyjádřeno v původních měnách)

	Index Japan	Index US	Index Eurolans Plus	Index Japan Plus	Index US Plus	Diversified Absolute Return
113. Čistá hodnota aktiv na akcii třídy XE na konci roku/období						
114. k 31. květnu 2006	-	-	-	-	-	-
115. k 31. květnu 2007	-	-	-	-	-	-
116. k 31. květnu 2008	-	-	-	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008

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 Článkem I zákona Lucemburského vévodství z 20. prosince, 2003 týkající se podnikání v oblasti kolektivního investování.

K 31. květnu 2007 bylo v provozu šedesát devět podfondů.

20. prosince 2007 změnil SGAM Fund / Bonds Euro High TE svůj název na SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus.

3. ledna 2008 změnil SGAM Fund / Equities Asia Pacific Rim svůj název na SGAM Fund / Equities Asia Pacific.

18. ledna 2008 změnil SGAM Fund / Equities US Value Opportunities svůj název na SGAM Fund / Equities US Focused.

Během roku zahájily činnost tyto podfondy: SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Alpha Plus, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Index Plus, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate, SGAM Fund / Equities Europe Environment, SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Equities MENA a SGAM Fund / Diversified Absolute Return.

31. března 2008 došlo k likvidaci podfondu SGAM Fund / Bonds Europe Asset Backed Securities.

5. května 2008 došlo k likvidaci podfondů SGAM Fund / Index Euroland Plus a SGAM Fund / Index US Plus.

18. dubna 2008 došlo k začlenění podfondu SGAM Fund / Equities Switzerland do SGAM Fund / Equities Europe Opportunities.

27. listopadu 2007 se představenstvo rozhodlo počínaje 1. lednem 2008 změnit proces určování data pro čistou hodnotu aktiv (NAV), a to následovně:

Hodnota čistých aktiv na akcii pro všechny podfondy bude určena v den výpočtu na základě poslední známé závěrečné (zavírací) ceny na trzích, kde jsou CP v držení podfondu obchodovány v den ocenění.

- Pro evropské, globální a US podfondy bude den výpočtu lucemburský den, který následuje po dni ocenění;

- Pro asijské podfondy bude den výpočtu stejný jako den ocenění (lucemburský pracovní den).

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Během roku byly spuštěny následující třídy akcií:

- Spuštění akcií třídy A v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate, SGAM Fund / Equities Europe Environment, SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Equities MENA a SGAM Fund / Diversified Absolute Return,
- Spuštění akcií třídy AD v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities Latin America,
- Spuštění akcií třídy AE v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate a SGAM Fund / Equities MENA,
- Spuštění akcií třídy AG v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities China, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value, SGAM Fund / Equities Euroland Value a SGAM Fund / Equities India,
- Spuštění akcií třídy AH v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities MENA,
- Spuštění akcií třídy AZ v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities China, SGAM Fund / Equities US Relative Value, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value, SGAM Fund / Equities Euroland Value a SGAM Fund / Equities India,
- Spuštění akcií třídy B v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate, SGAM Fund / Equities Europe Environment, SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Equities MENA, SGAM Fund / Diversified Absolute Return a SGAM Fund / Index Japan,
- Spuštění akcií třídy BD v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities Latin America,
- Spuštění akcií třídy BH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities MENA,
- Spuštění akcií třídy F v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities India, SGAM Fund / Equities US Spectrum, SGAM Fund / Equities Asia Pacific, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Latin America a SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle,

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

- Spuštění akcií třídy FH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities US Spectrum,
- Spuštění akcií třídy J v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Asia Pac Dual Strategies, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities MENA a SGAM Fund / Diversified Absolute Return,
- Spuštění akcií třídy JH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth a SGAM Fund / Index Japan,
- Spuštění akcií třídy O v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds Euro Corporate, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Alpha Plus, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Index Plus, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Global, SGAM Fund / Equities Global Resources, SGAM Fund / Equities Luxury & Lifestyle, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Europe Environment, SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Money Market (USD) a SGAM Fund / Diversified Absolute Return,
- Spuštění akcií třídy OH v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth a SGAM Fund / Equities US Focused,
- Spuštění akcií třídy P v následujících podfondech: SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Gold Mines, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Equities MENA a SGAM Fund / Diversified Absolute Return,
- Spuštění akcií třídy PD v následujících podfondech: SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha a SGAM Fund / Equities Latin America,
- Spuštění akcií třídy X v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities US Relative Value,
- Spuštění akcií třídy XE v následujícím podfondu: SGAM Fund / Equities US Relative Value.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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.

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.

Investice do otevřených subjektů kolektivního investování (UCI) jsou oceňovány na základě poslední dostupné závírací ceny jednotek / akcií takovýchto subjektů UCI.

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 a změn čistých aktiv“.

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

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

2.4 Oceňování opcí

Likvidační hodnota opčních kontraktů obchodovaných na burzách nebo jiných organizovaných trzích je založena na posledních dostupných zúčtovacích cenách těchto kontraktů na burzách a organizovaných trzích, na kterých jsou příslušné opční kontrakty ze strany SICAV obchodovány; za předpokladu, že opční kontrakt nemohl být likvidován v den, kdy jsou s ohledem na něj určena čistá aktiva, základem pro určení likvidační hodnoty takového kontraktu bude hodnota, kterou bude představenstvo považovat za spravedlivou a přiměřenou.

2.5 Oceňování devizových forwardových kontraktů

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

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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 operací a změn čistých aktiv“, aby bylo možné určit vzrůst či pokles hodnoty čistých aktiv.

2.9 Zřizovací výdaje

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

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

2.10 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 Přehledu operací a změn čistých aktiv pod položkou „Bankovní úroky a úroky z půjčování CP“. Půjčování cenných papírů může být kdykoliv ukončeno. Cenné papíry, pro které existuje půjčování cenných papírů, jsou zachyceny v čistých aktivech ve své tržní ceně.

2.11 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 (postupníkovi) 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“.

2.12 Oceňování swapů

Úrokové swapy jsou oceňovány na denní bázi, a to na základě tržní hodnoty, která je určena odkazem na příslušnou úrokovou křivku. Metoda oceňování je uznávána 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.

-Výkonnostní swapy / swapy svázané s akciami napojené na indexy nebo podkladové investice jsou oceňovány při tržní hodnotě, která je založena na tržní hodnotě příslušného indexu / podkladové investice v souladu s postupy stanovenými představenstvem.

Swapy jsou uvedeny v souhrnném výkazu čistých aktiv v rámci položka “Nerealizované zisky / ztráty ze swap”. Čistý realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů uvedený v rámci souhrnného výkazu operací a změn čistých aktiv zahrnuje čistý zůstatek fixní úrokové sazby a výkonnosti swapu hrazený / realizovaný ze strany SICAV v kontextu zvýšení / snížení hodnoty indexů nebo podkladových investic během roku.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

2.13 Fúze podfondů či fondů

Pro podfondy, u kterých během roku došlo k fúzi a které jsou i nadále k 31. květnu 2008 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.

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. S ohledem na podfond SGAM Fund / Equities Japan Target činí poplatek za úpis maximálně 5 % na základě čisté hodnoty aktiv na jednu akcii, přičemž tento poplatek může být účtován ve prospěch regionálních distributorů u všech tříd akcií, které byly tímto podfondem emitovány, a to včetně akcií třídy F.

Konverze mezi akciovými kategoriemi je uskutečněna za maximální poplatek ve výši 1,50 % pro zakladatel, který je vypočten na základě příslušné hodnoty čistých aktiv akcií příslušného podfondu a/nebo tříd. V případě konverze na jakoukoliv třídu akcií emitovanou v rámci podfondu SGAM Fund / Equities Japan Target může být účtován poplatek za konverzi v maximální výši 5 % na základě čisté hodnoty aktiv na jednu akcii, přičemž tento poplatek může být účtován ve prospěch regionálních distributorů u všech tříd akcií, které byly tímto podfondem emitovány, a to včetně akcií třídy F.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic

Sazby poplatky za správu investic k 31. květnu, 2008 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 Europe High Yield	EUR	1.30	1.30	-	0.80	0.80
Bonds Converging Europe	EUR	1.00	-	-	0.60	-
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	-	-	0.20	-
Bonds Europe Asset Backed Securities*	EUR	0.30	-	-	0.15	-
Bonds Euro Aggregate Core Plus	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Bonds Euro Aggregate	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Bonds Opportunities	EUR	0.90	-	-	0.50	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	0.40	0.40	-	0.20	0.20
Bonds Europe Convertible	EUR	1.00	-	-	0.60	-
Bonds Absolute Return Forex	EUR	0.60	-	-	0.30	-
Bonds Global Aggregate Alpha Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global Aggregate Index Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global MultiStrategies	EUR	0.80	-	-	0.40	-
Akcie						
Equities Global	USD	1.50	-	1.50	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	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 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	-	-	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	0.80	-
Equities US Focused	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80

* podfond byl zrušen dne 31. března 2008

** podfond byl dne 18. dubna 2008 začleněn do Equities Europe Opportunities

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií				
		"A"	"AD"	"AE"	"B"	"BD"
		%	%	%	%	%
Akcie						
Equities Japan Target	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities Europe Opportunities	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities Japan Concentrated Value	JPY	1.50	1.50	1.50	0.60	0.60
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	USD	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	1.50	2.00	1.50	0.60	0.80
Equities Global Resources	USD	1.50	-	1.50	0.60	-
Equities Latin America	USD	2.00	2.00	2.00	0.80	0.80
Equities Luxury & Lifestyle	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Europe Expansion	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities Global 130/30	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Asia Pacific Real Estate	USD	2.00	-	2.00	0.80	-
Equities Europe Environment	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities Global Environment Opportunities	USD	2.00	-	-	0.80	-
Equities Europe Growth	EUR	2.00	-	-	0.80	-
Equities MENA	USD	2.00	-	2.00	1.00	-
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 US Plus***	USD	0.60	-	0.60	0.25	-
Diverzifikovaný						
Diversified Absolute Return	EUR	0.80	-	-	0.40	-

*** podfond byl zrušen dne 5. května 2008

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (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	-
Bonds US Opportunistic Core Plus	USD	0.80	0.40	-	-	-
Bonds Europe	EUR	0.80	0.40	-	-	-
Bonds Euro	EUR	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds CHF	CHF	0.80	-	-	-	-
Bonds Europe High Yield	EUR	1.30	0.80	-	-	-
Bonds Converging Europe	EUR	1.00	0.60	-	0.80	-
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD	0.80	0.45	-	-	-
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	-
Bonds Europe Asset Backed Securities*	EUR	0.30	0.15	-	0.23	-
Bonds Euro Aggregate Core Plus	EUR	0.80	0.40	-	0.60	-
Bonds Euro Aggregate	EUR	0.80	0.40	-	-	-
Bonds Opportunities	EUR	-	0.50	-	0.70	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	0.40	0.20	0.20	0.30	-
Bonds Europe Convertible	EUR	-	-	-	0.70	-
Bonds Absolute Return Forex	EUR	-	0.30	-	0.50	-
Bonds Global Aggregate Alpha Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global Aggregate Index Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global MultiStrategies	EUR	-	0.40	-	0.60	-
Akcie						
Equities Global	USD	1.50	0.60	-	-	-
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	-	-	-
Equities UK	GBP	1.50	0.60	-	-	-
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Global Emerging Countries	USD	2.00	0.80	-	-	-
Equities China	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities Gold Mines	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Eastern Europe	EUR	2.00	0.80	-	-	-
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	-	-	-
Equities Global Technology	USD	2.00	0.80	-	-	-
Equities Euroland	EUR	1.50	0.60	-	-	-
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	-
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	-
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	-
Equities US Focused	USD	2.00	-	0.80	1.50	-
Equities Japan Target	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Europe Opportunities	EUR	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities Japan Concentrated Value	JPY	1.50	0.60	-	1.00	-

* podfond byl zrušen dne 31. března 2008 / ** podfond byl dne 18. dubna 2008 začleněn do Equities Europe Opportunities

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (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	-
Equities Concentrated Euroland	EUR	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities India	USD	2.00	0.80	0.80	1.50	-
Equities US Spectrum	USD	1.50	0.60	-	-	-
Equities Asia Pacific	USD	1.50	-	-	1.00	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	1.50	0.60	0.60	1.00	1.50
Equities Global Resources	USD	1.50	0.60	-	1.00	-
Equities Latin America	USD	2.00	-	-	1.50	1.50
Equities Luxury & Lifestyle	USD	2.00	0.80	-	1.50	-
Equities Europe Expansion	EUR	-	0.80	-	1.50	-
Equities Global 130/30	USD	-	-	-	1.50	-
Equities Asia Pacific Real Estate	USD	-	-	-	1.50	-
Equities Europe Environment	EUR	-	-	-	-	-
Equities Global Environment Opportunities	USD	-	-	-	-	-
Equities Europe Growth	EUR	-	-	-	1.50	-
Equities MENA	USD	-	1.00	-	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	-	-	-	-
Index US	USD	0.60	0.25	-	0.40	-
Index Euroland Plus***	EUR	0.60	0.25	-	-	-
Index US Plus***	USD	0.60	-	-	0.40	-
Diverzifikovaný						
Diversified Absolute Return	EUR	-	0.40	-	0.60	-

*** podfond byl zrušen dne 5. května 2008

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (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	-
Bonds Europe	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro	EUR	-	-	-	-	-
Bonds CHF	CHF	-	-	-	-	-
Bonds Europe High Yield	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Converging Europe	EUR	-	-	-	-	-
Bonds US Mortgage-Backed Securities	USD	0.80	0.45	0.80	0.45	-
Bonds Euro Corporate	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro Inflation Linked	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Europe Asset Backed Securities*	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro Aggregate Core Plus	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Euro Aggregate	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Opportunities	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Europe Convertible	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Absolute Return Forex	EUR	-	-	-	-	-
Bonds Global Aggregate Alpha Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global Aggregate Index Plus	USD	-	-	-	-	-
Bonds Global MultiStrategies	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	-	-	-
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	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 Focused	USD	2.00	0.80	2.00	0.80	1.50
Equities Japan Target	USD	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

* podfond byl zrušen dne 31. března 2008 / ** podfond byl dne 18. dubna 2008 začleněn do Equities Europe Opportunities

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (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	-	0.60	-
Equities Asia Pacific	USD	-	-	-	-	-
Equities Japan CoreAlpha	JPY	1.50	0.60	1.50	0.60	1.00
Equities Global Resources	USD	-	-	-	-	-
Equities Latin America	USD	-	-	-	-	-
Equities Luxury & Lifestyle	USD	-	-	-	-	-
Equities Europe Expansion	EUR	-	-	-	-	-
Equities Global 130/30	USD	-	-	-	-	-
Equities Asia Pacific Real Estate	USD	-	-	-	-	-
Equities Europe Environment	EUR	-	-	-	-	-
Equities Global Environment Opportunities	USD	-	-	-	-	-
Equities Europe Growth	EUR	-	-	-	-	-
Equities MENA	USD	2.00	1.00	-	-	-
Peněžní trh						
Money Market (USD)	USD	-	-	-	-	-
Money Market (Euro)	EUR	-	-	-	-	-
Indexy						
Index Euroland	EUR	-	-	-	-	-
Index Japan	JPY	0.60	0.25	0.60	0.25	-
Index US	USD	0.60	0.25	0.60	-	-
Index Euroland Plus***	EUR	-	-	-	-	-
Index US Plus***	USD	0.60	0.25	-	-	-
Diverzifikovaný						
Diversified Absolute Return	EUR	-	-	-	-	-

*** podfond byl zrušen dne 5. května 2008

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií		
		"AG"	"AK"	"AZ"
		%	%	%
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	-	-	-
Bonds Absolute Return Interest Rate	EUR	-	-	-
Bonds Euro Inflation Linked	EUR	-	-	-
Bonds Europe Asset Backed Securities*	EUR	-	-	-
Bonds Euro Aggregate Core Plus	EUR	-	-	-
Bonds Euro Aggregate	EUR	-	-	-
Bonds Opportunities	EUR	-	-	-
Bonds Absolute Return Credit	EUR	-	-	-
Bonds Europe Convertible	EUR	-	-	-
Bonds Absolute Return Forex	EUR	-	-	-
Bonds Global Aggregate Alpha Plus	USD	-	-	-
Bonds Global Aggregate Index Plus	USD	-	-	-
Bonds Global MultiStrategies	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	2.00	2.00	2.00
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 Focused	USD	-	-	-
Equities Japan Target	USD	-	-	-
Equities Euroland Small Cap	EUR	-	-	-
Equities Europe Opportunities	EUR	1.50	-	1.50
Equities Japan Concentrated Value	JPY	2.00	-	2.00

* podfond byl zrušen dne 31. března 2008 / ** podfond byl dne 18. dubna 2008 začleněn do Equities Europe Opportunities

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Podfond	Měna	Poplatek za správu pro jednotlivé třídy akcií			
		"AG"	"AK"	"AZ"	
		%	%	%	
Akcie					
Equities Euroland Value	EUR	-	-	-	
Equities Concentrated Euroland	EUR	2.00	-	2.00	
Equities India	USD	-	-	-	
Equities US Spectrum	USD	-	-	-	
Equities Asia Pacific	USD	-	-	-	
Equities Japan CoreAlpha	JPY	-	-	-	
Equities Global Resources	USD	-	-	-	
Equities Latin America	USD	-	-	-	
Equities Luxury & Lifestyle	USD	-	-	-	
Equities Europe Expansion	EUR	-	-	-	
Equities Global 130/30	USD	-	-	-	
Equities Asia Pacific Real Estate	USD	-	-	-	
Equities Europe Environment	EUR	-	-	-	
Equities Global Environment Opportunities	USD	-	-	-	
Equities Europe Growth	EUR	-	-	-	
Equities MENA	USD	-	-	-	
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	-	-	-	
Diverzifikovaný					
Diversified Absolute Return	EUR	-	-	-	

*** podfond byl zrušen dne 5. května 2008

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

Investiční manažer se za rok končící k 31. květnu 2008 zřekl nároku na svůj poplatek u podfondů Bonds Global Aggregate Alpha Plus a Bonds Global Aggregate Index Plus.

Náklady za správu podinvestičního manažera, které jsou splatné na konci každého čtvrtletí, nese investiční manažer.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 4 - Poplatek za správu investic (pokr.)

Navíc každý podfond hradí ze svých aktiv investičnímu manažerovi, případně příslušnému podinvestičnímu manažerovi, 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.

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.

European Fund Services obdrží správní provizi jako odměnu za poskytnuté služby registrátora fondu 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. a European Fund Services souhlasily s tím, že neobdrží své odměny za rok končící k 31. květnu 2008 za následující podfondy: SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Equities Europe Expansion (do 8. dubna 2008), SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex (do 15. května 2008), SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies (do 10. dubna 2008), SGAM Fund / Equities Global 130/30, SGAM Fund / Equities Europe Growth, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Alpha Plus, SGAM Fund / Bonds Global Aggregate Index Plus, SGAM Fund / Equities Europe Environment, SGAM Fund / Diversified Absolute Return, SGAM Fund / Equities US Focused, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate (do 15. srpna 2007), SGAM Fund / Equities MENA.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (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", "OH", "X", "XE" a "XH".

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.

Výpočet provize je prováděn na základě metody High Water Mark.

Odměna za výkonnost bude vyplacena pouze 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.

Negativní výkonnost výše uvedených tříd akcií se přenáší.

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.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 6 - Odměna za výkonnost (pokr.)

Za rok končící k 31. květnu 2008 se uplatní následující odměny za výkonnost:

Podfondy	Standard	Sazba odměny za výkonnost
SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus	Lehman Euro Aggregate +100 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds World ¹	Citigroup WBI World Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit	EONIA + 50 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Europe Convertible	UBS Convertible European Focus (Net Dividend)	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex	EONIA Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate	EONIA + 50 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies	EONIA Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Global 130/30	MSCI World (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Concentrated Euroland	MSCI EMU + 200 jednotkových bodů	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Europe Growth	MSCI European Growth Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Mid Cap	FTSE Euro Mid Eblock*	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Value	DJ EuroStoxx Large (Net Dividend)**	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Europe Expansion	DJ Stoxx 50 (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities MENA	1,000 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical ¹	DJ EuroStoxx 50 (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Financials ¹	DJ EuroStoxx Large (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities	MSCI World (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Euroland Small Cap ¹	HSBC Smaller Euro Block (Net Dividend) Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Europe Opportunities	Dow Jones Stoxx 600***	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Concentrated Core	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) + 400 c	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth	RUSSELL 1000 Growth (Total Return Index) + 200 jednotkových bodů	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Mid Cap Growth	RUSSELL Mid Cap Growth (Total Return Index) + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Multi Strategies	RUSSELL 1000 (Total Return Index) + 200 jednotkových bodů	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Relative Value	S&P 500 (Total Return Index) + 200 jednotkových bodů	10% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Small Cap Value	RUSSELL 2000 (Total Return Index) + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities US Focused	S&P 500 (Net Dividend) + 200 jednotkových bodů****	10% z výkonnosti nad limit*****
SGAM Fund / Equities China	MSCI China Free (Total Return Index) + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities India	BSE 100 + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Japan Small Cap	Nomura SC Growth (Total Return Index) + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha	Topix (RI) + 200 jednotkových bodů	10% of the performance
SGAM Fund / Equities Japan Target	Topix (RI) + 400 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Diversified Absolute Return	EONIA Index	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Asia Pacific Real Estate	MSCI AC AP Real Estate (ND) + 100 jednotkových bodů	15% z výkonnosti nad limit
SGAM Fund / Equities Europe Environment ¹	DJ EUROSTOXX 50 (Net Dividend)	15% z výkonnosti nad limit

* FTSE Euro Mid Eblock + 400 jednotkových bodů (do 18. ledna 2008)

** DJ Eurostoxx TMI Value (Net dividend) + 200 jednotkových bodů (do 18. března 2008)

*** Dow Jones Stoxx 600 + 400 jednotkových bodů (do 18. ledna 2008)

**** Russel Mid Cap Value (Total Return Index) + 400 jednotkových bodů (do 18. ledna 2008)

***** 15% z výkonnosti nad limit (do 18. ledna 2008 2008)

¹ Odměna za výkonnost byla vypočtena od 18. března 2008.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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 %.

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", "BD", "BN", "J", "JX", "O", "BH", "JH", "OH", "ON", "X", "XE" a "XH", 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". 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.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 9 – Swapy (pokr.)

Kreditní defaultní 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.

Výkonnostní swapy / swapy svázané s akciemi napojené na indexy nebo podkladové investice jsou oceňovány při tržní hodnotě, která je založena na tržní hodnotě příslušného indexu / podkladové investice v souladu s postupy stanovenými představenstvem.

Swapy jsou uvedeny v souhrnném výkazu čistých aktiv v rámci položka “Nerealizované zisky / ztráty ze swap”. Čistý realizovaný zisk/(ztráta) ze swapů uvedený v rámci souhrnného výkazu operací a změn čistých aktiv zahrnuje čistý zůstatek fixní úrokové sazby a výkonnosti swapu hrazený / realizovaný ze strany SICAV v kontextu zvýšení / snížení hodnoty indexů nebo podkladových investic během roku.

Swapové kontrakty k 31. květnu 2008 jsou uvedeny níže:

9.1 Úrokové swapy

K 31. květnu 2008 mají podfondy SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies a SGAM Fund / Money Market (EURO) otevřeny tyto swapové kontrakty týkající se úrokové míry:

Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržený úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
CALYON PARIS	Libor GBP 6 month	5.03%	7 500 000	15-Mar-2010
CALYON PARIS	5.05%	Libor GBP 6 month	1 800 000	14-Mar-2018
Celkem			9 300 000	

Podfond Bonds Euro Aggregate Core Plus

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržený úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
CALYON PARIS	5.05%	Libor GBP 6 month	700 000	14-Mar-2018
CALYON PARIS	Libor GBP 6 month	5.03%	2 900 000	15-Mar-2010
HSBC	EURIBOR 3 month	4.24%	4 800 000	7-Apr-2010
Celkem			8 400 000	

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.1 Úrokové swapy (pokr.)

Podfond Bonds Euro Aggregate

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržený úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
BNP PARIBAS	Euribor 6 month	4.33%	18 000 000	4-Apr-2010
HSBC	Libor 6 month	5.03%	40 728 000	28-May-2010
HSBC	5.37875%	Libor 6 month	7 509 225	28-May-2018
		Celkem	66 237 225	

Podfond Bonds Absolute Return Forex

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržený úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
BRED	3.98%	Eonia	593 400	9-Jul-2008
BRED	4.03%	Eonia	988 086	11-Aug-2008
BRED	4.02%	Eonia	996 499	13-Jun-2008
BRED	4.02%	Eonia	996 115	17-Jun-2008
BRED	4.03%	Eonia	989 084	5-Aug-2008
BRED	4.02%	Eonia	996 724	13-Jun-2008
BRED	4.02%	Eonia	1 992 791	16-Jun-2008
BRED	4.02%	Eonia	996 228	17-Jun-2008
BRED	4.03%	Eonia	1 484 413	11-Aug-2008
BNP PARIBAS	4.06%	Eonia	2 172 712	11-Aug-2008
BRED	4.02%	Eonia	1 096 892	13-Jun-2008
		Celkem	13 302 944	

Podfond Bonds Global MultiStrategies

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržený úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
SG PARIS	4.02%	Eonia	988 080	30-Jun-2008
BRED	4.03%	Eonia	989 048	18-Jul-2008
BRED	4.03%	Eonia	398 020	17-Jul-2008
HSBC	4.07%	Eonia	1 284 344	27-Aug-2008
BRED	4.06%	Eonia	396 181	12-Aug-2008
		Celkem	4 055 673	

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.1 Úrokové swapy (pokr.)

Podfond Money Market (EURO)

Smluvní strana	Zaplacený úrok	Obdržení úrok	Závazek EUR	Den splatnosti
HSBC	Eonia	4.07%	50 000 000	2-Sep-2008

9.2 Kreditní defaultní swapy

K 31. květnu 2008 mají tyto podfondy SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds Europe High Yield, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus a SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate uzavřeny následující kreditní defaultní swapové kontrakty:

Podfond Bonds World

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) USD
1 000 000	Peru	USD	20-Jun-2012	ABN Ambro	5 491

Podfond Bonds Europe High Yield

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
1 000 000	Ineos Group Holdings	EUR	20-Jun-2012	BNP Paribas	(116 828)
1 500 000	VP Heisen	EUR	20-Mar-2013	ABN Amro	(8 178)
3 400 000	Republic of South Africa	EUR	20-Feb-2013	JP Morgan	(78 629)
5 000 000	Itraxx Crossover S9 1	EUR	20-Jun-2013	BNP	451 679
3 000 000	Itraxx Crossover S9-2	EUR	20-Jun-2013	SG PARIS	271 007
3 000 000	Itraxx Crossover S9-3	EUR	20-Jun-2013	SG PARIS	271 007
2 000 000	Ciba UK PLC	EUR	20-Jun-2013	BNP	18 638
2 000 000	VP Wendel	EUR	20-Jun-2013	SG PARIS	28 911
2 000 000	AP Thomson	EUR	20-Jun-2013	SG PARIS	64 029
3 000 000	Alliance Boots	EUR	20-Jun-2013	BNP	(17 954)
4 000 000	AP Lehman	EUR	20-Jun-2010	Goldman Sachs	(59 555)
1 800 000	VP Lehman	EUR	20-Jun-2013	Goldman Sachs	30 869
	Celkem				854 996

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.2 Kreditní defaultní swapy (pokr.)

Podfond Bonds Euro Aggregate Core Plus

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
700 000	Itraxx Eur Senior Financial S9 1	EUR	20-Mar-2013	UBS	33 137
700 000	Itraxx Europe Sub Financial S9 3	EUR	20-Mar-2013	UBS	(58 427)
				Celkem	(25 290)

Podfond Bonds Euro Aggregate

Částka	Kreditní krytí	Měna	Datum splatnosti	Smluvní strana	Nerealizovaná posílení/ (oslabení) EUR
5 000 000	Itraxx Europe Sub Financial S9	EUR	20-Mar-2013	BNP	(417 334)
5 000 000	Itraxx Europe Sub Financial S9	EUR	20-Mar-2013	BNP	(417 334)
				Celkem	(834 668)

9.3 Swapy napojené na akcie

K 31. květnu 2008 mají tyto podfondy SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds Europe High Yield, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus a SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate uzavřeny následující kreditní defaultní swapové kontrakty:

Podfond Diversified Absolute Return

Částka	Podklad	Měna	Den splatnosti	Tržní hodnota EUR
2 000 000	DJ Eurostoxx 50	EUR	3-Sep-2008	72 800
2 000 000	DJ Eurostoxx 50	EUR	5-Sep-2008	90 400
2 000 000	DJ Eurostoxx 50	EUR	3-Sep-2008	20 400
1 500 000	DJ Eurostoxx 50	EUR	8-Sep-2008	9 900
			Celkem	193 500

Tyto swapy mohou být ukončeny před datem splatnosti – a to v důsledku rozvazovací podmínky uvedené v kontraktu.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.4 Výkonnostní swapy

K 31. květnu 2008 má podfond SGAM Fund / Equities Global 130/30 uzavřen následující výkonnostní swapové kontrakty:

Protistrana	Podklad	Částka	Den splatnosti	Měna	Nerealizovaná posílení / (oslabení) v dané měně	Nerealizovaná posílení / (oslabení) USD
Morgan Stanley	ALUMINA	-12 906.00	22/12/2010	AUD	11 228	10 706
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	166	158
Morgan Stanley	BHP BILLITON	3 418.00	22/12/2010	AUD	(20 678)	(19 717)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	(363)	(346)
Morgan Stanley	BLUESCOPE STEEL LTD	-4 367.00	22/12/2010	AUD	(655)	(625)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	96	92
Morgan Stanley	GOODMAN GROUP	-10 671.00	22/12/2010	AUD	2 454	2 340
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	89	85
Morgan Stanley	MACQUARIE INFRASTRUCTURE GRP	70 500.00	22/12/2010	AUD	(8 460)	(8 066)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	(472)	(450)
Morgan Stanley	ONESTEEL	-6 758.00	22/12/2010	AUD	(3 109)	(2 964)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	90	85
Morgan Stanley	QANTAS	-11 486.00	22/12/2010	AUD	1 608	1 533
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	81	78
Morgan Stanley	TOLL HLD	-4 488.00	22/12/2010	AUD	3 276	3 124
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	73	69
Morgan Stanley	WESTFIELD GROUP	-2 563.00	22/12/2010	AUD	410	391
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	AUD	87	83
				Celkem AUD	(14 079)	(13 424)
Morgan Stanley	BOMBARDIER B	-8 897.00	15/04/2009	CAD	(2 046)	(2 059)
	BA-1M	0.00	15/04/2009	CAD	45	45
Morgan Stanley	ENBRIDGE	-1 662.00	15/04/2009	CAD	1 047	1 054
Morgan Stanley	GOLDCORP	0.00	15/04/2009	USD	(16)	(16)
	BA-1M	0.00	15/04/2009	CAD	49	50
Morgan Stanley	GOLDCORP	-1 071.00	15/04/2009	CAD	2 870	2 888
	BA-1M	0.00	15/04/2009	CAD	30	30
				Celkem CAD	1 979	1 992
Morgan Stanley	GIVAUDAN N	-132.00	22/12/2009	CHF	1 056	1 011
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	CHF	74	71
Morgan Stanley	HOLCIM	1 855.00	22/12/2009	CHF	(12 057)	(11 541)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	CHF	(141)	(135)
Morgan Stanley	ZURICH FINANCIAL SERVICES	602.00	22/12/2009	CHF	(10 234)	(9 796)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	CHF	(143)	(137)
				Celkem CHF	(21 445)	(20 527)
Morgan Stanley	A2A SPA	-11 432.00	22/12/2009	EUR	(1 612)	(2 505)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	32	49
Morgan Stanley	ADIDAS SALOMON	1 516.00	22/12/2009	EUR	(1 955)	(3 039)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	(92)	(143)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Výkonnostní swapy (pokr.)

Morgan Stanley	ALSTOM	-195.00	22/12/2009	EUR	(162)	(252)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	35	55
Morgan Stanley	ENERGIAS DE PORTUGAL	31 500.00	22/12/2009	EUR	(1 260)	(1 958)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	(167)	(260)
Morgan Stanley	ENEL SPA	-5 819.00	22/12/2009	EUR	(378)	(588)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	47	72
Morgan Stanley	FORTIS NL	7 550.00	22/12/2009	EUR	(4 882)	(7 588)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	(165)	(257)
Morgan Stanley	GAZ DE FRANCE	-1 353.00	22/12/2009	EUR	(2 909)	(4 520)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	65	101
Morgan Stanley	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	-350.00	22/12/2009	EUR	(144)	(223)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	33	52
Morgan Stanley	HERMES INTL	-459.00	22/12/2009	EUR	427	663
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	55	85
Morgan Stanley	MAN AG	884.00	22/12/2009	EUR	(3 730)	(5 797)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	(120)	(186)
Morgan Stanley	MEDIOBANCA	-9 078.00	22/12/2009	EUR	9 949	15 462
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	132	206
Morgan Stanley	SAFRAN SA	-2 602.00	22/12/2009	EUR	3 200	4 974
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	44	69
Morgan Stanley	SAINT-GOBAIN	-740.00	22/12/2009	EUR	2 634	4 094
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	46	71
Morgan Stanley	SNAM RETE GAS	-6 672.00	22/12/2009	EUR	(914)	(1 420)
	EURIB-1M	0.00	22/12/2009	EUR	32	49
				Celkem EUR	(1 759)	(2 734)
Morgan Stanley	ASSOCIATED BRITISH FOODS	-8 982.00	22/12/2009	GBP	2 066	4 083
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	111	220
Morgan Stanley	AVIVA PLC	-12 210.00	22/12/2009	GBP	2 625	5 188
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	111	220
Morgan Stanley	BT GROUP	30 989.00	22/12/2009	GBP	(4 184)	(8 267)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	(115)	(227)
Morgan Stanley	DIAGEO PLC	9 483.00	22/12/2009	GBP	(3 888)	(7 684)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	(153)	(303)
Morgan Stanley	JOHNSON MATTHEY	-2 312.00	22/12/2009	GBP	(1 595)	(3 153)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	63	124
Morgan Stanley	MARKS & SPENCER	21 360.00	22/12/2009	GBP	(4 870)	(9 624)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	(140)	(278)
Morgan Stanley	PRUDENTIAL CORP	0.00	22/12/2009	GBP	(1 657)	(3 274)
Morgan Stanley	ROYAL DUTCH SHELL B	2 692.00	22/12/2009	GBP	(780)	(1 540)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	(91)	(181)
Morgan Stanley	TULLOW OIL	-4 134.00	22/12/2009	GBP	3 349	6 617
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	56	111
Morgan Stanley	VODAFONE	-31 195.00	22/12/2009	GBP	1 794	3 545
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	GBP	73	145
				Celkem GBP	(7 225)	(14 278)
Morgan Stanley	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	3 600.00	22/12/2010	JPY	720 000	6 820
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(5 666)	(54)
Morgan Stanley	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	-6 000.00	22/12/2010	JPY	(584 000)	(5 532)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	664	6

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.4 Výkonnostní swapy (pokr.)

Morgan Stanley	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	-1 000.00	22/12/2010	JPY	(490 000)	(4 642)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	481	5
Morgan Stanley	TAISHO PHARMACEUTICAL CO LTD	-2 000.00	22/12/2010	JPY	114 000	1 080
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	348	3
Morgan Stanley	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	0.00	22/12/2010	JPY	(240 000)	(2 273)
Morgan Stanley	TSUMURA CO	0.00	22/12/2010	JPY	132 990	1 260
Morgan Stanley	DAIICHI SANKYO CO LTD	-2 000.00	22/12/2010	JPY	(80 000)	(758)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	504	5
Morgan Stanley	FUJIFILM HOLDINGS CORP	-2 000.00	22/12/2010	JPY	0	0
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	666	6
Morgan Stanley	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	-3 000.00	22/12/2010	JPY	(261 000)	(2 472)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	505	5
Morgan Stanley	YASKAWA ELECTRIC CORP	6 500.00	22/12/2010	JPY	460 650	4 364
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(1 978)	(19)
Morgan Stanley	TOSHIBA TEC CORP	-9 000.00	22/12/2010	JPY	(351 500)	(3 330)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	548	5
Morgan Stanley	MABUCHI MOTOR CO LTD	-1 000.00	22/12/2010	JPY	(30 000)	(284)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	482	5
Morgan Stanley	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	0.00	22/12/2010	JPY	(82 400)	(781)
Morgan Stanley	KYOCERA CORP	-1 000.00	22/12/2010	JPY	130 000	1 231
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	881	8
Morgan Stanley	MATSUSHITA ELECTRIC WORKS LTD	0.00	22/12/2010	JPY	(50 000)	(474)
Morgan Stanley	mitsubishi heavy ind ltd	-18 000.00	22/12/2010	JPY	(1 230 000)	(11 652)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	725	7
Morgan Stanley	HOYA CORP	6 500.00	22/12/2010	JPY	1 040 000	9 852
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(4 795)	(45)
Morgan Stanley	MITSUI CO LTD	2 000.00	22/12/2010	JPY	(57 490)	(545)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(1 444)	(13)
Morgan Stanley	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	-10 100.00	22/12/2010	JPY	60 600	574
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	938	9
Morgan Stanley	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	23.00	22/12/2010	JPY	(46 000)	(436)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(3 406)	(32)
Morgan Stanley	THE TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	-2 000.00	22/12/2010	JPY	100 000	947
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	450	4
Morgan Stanley	THE CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC	-3 000.00	22/12/2010	JPY	75 000	710
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	587	6
Morgan Stanley	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	-2 000.00	22/12/2010	JPY	70 000	663
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	390	4
Morgan Stanley	TOKYO GAS CO LTD	47 000.00	22/12/2010	JPY	(376 000)	(3 561)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2010	JPY	(5 118)	(48)
				Celkem JPY	(989 388)	(9 372)
Morgan Stanley	H & M B	-1 996.00	22/12/2009	SEK	21 956	3 657
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	SEK	825	137
				Celkem SEK	22 781	3 794
Morgan Stanley	ALLGREEN PROP	-53 000.00	22/09/2010	SGD	8 480	6 218
	SIBOR-1M	0.00	22/09/2010	SGD	12	9
Morgan Stanley	COMFORTDELGRO	-32 000.00	22/09/2010	SGD	432	317
	SIBOR-1M	0.00	22/09/2010	SGD	10	7

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

9.4 Performance Swap (pokr.)

Morgan Stanley	SMRT CORP	-33 000.00	22/09/2010	SGD	3 630	2 662
	SIBOR-1M	0.00	22/09/2010	SGD	11	8
Morgan Stanley	SINGAPORE POST	-51 000.00	22/09/2010	SGD	1 020	748
	SIBOR-1M	0.00	22/09/2010	SGD	11	8
			Celkem	SGD	13 606	9 977
Morgan Stanley	CA INC	-3 058.00	22/12/2008	USD	(6 483)	(6 483)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	43	43
Morgan Stanley	DIAMOND OFFSHORE	-587.00	22/12/2008	USD	3 513	3 513
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	49	49
Morgan Stanley	EBAY INC	-1 335.00	22/12/2008	USD	1 161	1 161
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	24	24
Morgan Stanley	EL PASO CORP	-5 483.00	22/12/2008	USD	5 483	5 483
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	65	65
Morgan Stanley	GENZYME CORP	-1 293.00	22/12/2008	USD	621	621
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	52	52
Morgan Stanley	SUN MICROSYSTEMS	-2 743.00	22/12/2008	USD	1 454	1 454
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	21	21
Morgan Stanley	MARSH & MCLENNAN	-1 698.00	22/12/2008	USD	1 953	1 953
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	28	28
Morgan Stanley	THE MOSAIC CO	-421.00	22/12/2008	USD	(606)	(606)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	30	30
Morgan Stanley	PFIZER INC	-5 513.00	22/12/2008	USD	3 032	3 032
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	64	64
Morgan Stanley	SYMANTEC CORP	-2 484.00	22/12/2008	USD	(2 136)	(2 136)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	30	30
Morgan Stanley	WEYERHAEUSER CO	-1 388.00	22/12/2008	USD	5 483	5 483
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2008	USD	54	54
Morgan Stanley	APACHE CORP	628.00	22/12/2009	USD	(6 286)	(6 286)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(69)	(69)
Morgan Stanley	AIR PRODS & CHEM	1 868.00	22/12/2009	USD	486	486
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(144)	(144)
Morgan Stanley	BRISTOL MYERS SQUIBB	2 664.00	22/12/2009	USD	1 891	1 891
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(45)	(45)
Morgan Stanley	CHEVRON CORP	839.00	22/12/2009	USD	(2 014)	(2 014)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(65)	(65)
Morgan Stanley	JOHNSON&JOHNSON	3 013.00	22/12/2009	USD	1 717	1 717
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(152)	(152)
Morgan Stanley	LOCKHEED MARTIN CORP	946.00	22/12/2009	USD	(76)	(76)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(79)	(79)
Morgan Stanley	ORACLE CORP	6 657.00	22/12/2009	USD	2 729	2 729
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(113)	(113)
Morgan Stanley	PRUDENTIAL FINANCIAL	1 019.00	22/12/2009	USD	(1 712)	(1 712)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(59)	(59)
Morgan Stanley	TRANSOCEAN INC	547.00	22/12/2009	USD	(6 126)	(6 126)
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(67)	(67)
Morgan Stanley	VALERO ENERGY	1 001.00	22/12/2009	USD	1 301	1 301
	LIBOR-1M	0.00	22/12/2009	USD	(38)	(38)
Morgan Stanley	HK LAND HOLDINGS	22 000.00	14/04/2011	USD	(2 640)	(2 640)
	LIBOR-1M	0.00	14/04/2011	USD	(81)	(81)
			Celkem	USD	2 293	2 293
				Celkem		(42 279)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 10 – Devizové forwardové kontrakty a měnové swapy

K datu uzávěrky uzavřely následující podfondy devizové forwardové kontrakty nebo měnové swapy s různými finančními institucemi SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds US Opportunistic Core Plus, SGAM Fund / Bonds Europe, SGAM Fund / Bonds Euro, SGAM Fund / Bonds Europe High Yield, SGAM Fund / Bonds Converging Europe, SGAM Fund / Bonds US Mortgage-Backed Securities, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Credit, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Growth, SGAM Fund / Equities US Large Cap Growth, SGAM Fund / Equities UK, SGAM Fund / Equities China, 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 Japan Small Cap, SGAM Fund / Equities US Focused, SGAM Fund / Equities Japan Target, SGAM Fund / Equities Japan Concentrated Value, SGAM Fund / Equities Euroland Value, SGAM Fund / Equities India, SGAM Fund / Equities US Spectrum, SGAM Fund / Equities Japan CoreAlpha, SGAM Fund / Equities MENA, SGAM Fund / Money Market (USD), SGAM Fund / Index Japan a SGAM Fund / Index US.

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 2008 (pokr.)

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

Otevřené devizové forwardové kontrakty k 31. květnu, 2008 jsou rozepsány níže:

10.1 Podfond Bonds World

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
05/02/2008	11/12/2008	USD	3 000 000	CNY	20 049 000	17 480
27/03/2008	18/06/2008	EUR	2 000 000	GBP	1 568 560	9 851
01/04/2008	18/06/2008	USD	1 500 000	TRY	2 031 300	(155 505)
15/04/2008	18/06/2008	EUR	2 921 073	PLN	10 000 000	(60 641)
16/04/2008	18/06/2008	EUR	5 000 000	CHF	7 918 100	183 060
21/05/2008	20/06/2008	USD	3 000 000	MYR	9 664 500	18 916
29/05/2008	18/06/2008	AUD	5 000 000	JPY	504 227 500	(26 067)
21/04/2008	18/06/2008	EUR	2 000 000	GBP	1 610 100	(72 244)
30/04/2008	18/06/2008	EUR	5 000 000	CHF	8 015 500	89 835
11/12/2007	11/12/2008	CNY	20 301 000	USD	3 000 000	18 820
26/03/2008	18/06/2008	PLN	10 000 000	EUR	2 819 443	218 710
14/04/2008	18/06/2008	JPY	789 110 000	EUR	5 000 000	(279 978)
14/04/2008	18/06/2008	JPY	2 005 030 000	USD	20 000 000	(986 382)
15/04/2008	11/07/2008	CNY	13 620 000	USD	2 000 000	(29 248)
16/04/2008	18/06/2008	SGD	4 054 800	USD	3 000 000	(22 794)
16/04/2008	18/06/2008	GBP	1 612 200	EUR	2 000 000	76 394
16/04/2008	18/06/2008	SGD	4 052 670	USD	3 000 000	(24 357)
18/04/2008	18/06/2008	PLN	5 000 000	EUR	1 456 240	37 003
21/04/2008	18/06/2008	CHF	4 771 200	EUR	3 000 000	(90 368)
21/04/2008	18/06/2008	CHF	3 188 960	EUR	2 000 000	(52 435)
22/04/2008	18/06/2008	PLN	5 000 000	EUR	1 461 177	29 325
24/04/2008	18/06/2008	TRY	1 500 000	USD	1 132 246	90 082
05/05/2008	18/06/2008	USD	5 000 000	EUR	3 238 342	(27 828)
07/05/2008	20/06/2008	RUB	71 535 000	USD	3 000 000	15 635
21/05/2008	20/06/2008	BRL	10 037 700	USD	6 000 000	122 906
21/05/2008	20/06/2008	MYR	9 722 700	USD	3 000 000	(953)
17/04/2008	18/06/2008	PLN	5 000 000	EUR	1 458 789	33 038
27/05/2008	20/06/2008	TWD	91 200 000	USD	3 000 000	518
				Celkem		(867 227)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 120 445 416.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.2 Podfond Bonds US Opportunistic Core Plus

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	254 525	USD	395 797	USD (897)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	17 976 101	USD	27 995 081	(104 853)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	11 845	USD	18 446	(69)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	4 592 124	USD	7 151 544	(26 786)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 734 018	USD	2 700 472	(10 114)
28/05/2008	30/06/2008	USD	21 450	EUR	13 806	31
Celkem						(142 688)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 38 282 795.

10.3 Podfond Bonds Europe

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
14/05/2008	18/07/2008	EUR	398 045	HUF	100 000 000	EUR (15 442)
16/05/2008	18/07/2008	EUR	5 775 231	GBP	4 600 000	(66 849)
Celkem						(82 291)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 6 265 388.

10.4 Podfond Bonds Euro

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
15/05/2008	16/06/2008	EUR	945 221	PLN	3 200 000	EUR (2 069)
Celkem						(2 069)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 948 008.

10.5 Podfond Bonds Europe High Yield

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
25/04/2008	16/07/2008	EUR	961 169	USD	1 500 000	EUR (6 571)
16/05/2008	18/07/2008	EUR	5 713 032	USD	8 800 000	34 800
23/05/2008	16/07/2008	EUR	1 407 384	USD	2 211 000	(19 039)
Celkem						9 190

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 8 050 578.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.6 Podfond Bonds Converging Europe

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
06/05/2008	09/06/2008	EUR	357 904	CZK	9 000 000	(1 368)
07/05/2008	09/06/2008	EUR	3 427 494	SKK	110 000 000	(207 176)
13/05/2008	16/06/2008	EUR	4 381 668	HUF	1 100 000 000	(181 033)
14/05/2008	09/06/2008	EUR	3 147 128	SKK	100 000 000	(157 121)
14/05/2008	16/06/2008	EUR	1 527 728	TRY	3 000 000	(47 222)
13/05/2008	16/06/2008	EUR	1 022 362	TRY	2 000 000	(27 585)
19/05/2008	16/06/2008	EUR	1 997 814	HUF	500 000 000	(76 129)
22/05/2008	16/06/2008	EUR	8 198 569	HUF	2 000 000 000	(96 795)
26/05/2008	16/06/2008	EUR	2 520 161	TRY	5 000 000	(104 894)
					Celkem	(899 323)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 27 534 978.

10.7 Podfond Bonds US Mortgage-Backed Securities

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 317	USD	2 048	(5)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	615 967	USD	959 214	(3 531)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	961	USD	1 496	(6)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 352 606	USD	2 106 346	(7 753)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	71 509	USD	111 357	(410)
30/05/2008	30/06/2008	USD	19 414	EUR	12 518	(8)
30/05/2008	30/06/2008	USD	30	EUR	19	0
30/05/2008	30/06/2008	USD	47 976	EUR	30 934	(19)
30/05/2008	30/06/2008	USD	2 248	EUR	1 450	(1)
					Celkem	(11 733)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 3 250 272.

10.8 Podfond Bonds Euro Aggregate Core Plus

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
15/05/2008	18/07/2008	CZK	10 138 468	EUR	406 904	(1 842)
					Celkem	(1 842)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 406 904.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.9 Podfond Bonds Euro Aggregate

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
16/05/2008	18/07/2008	EUR	2 461 061	CHF	4 000 000	(9 330)
16/05/2008	18/07/2008	EUR	3 323 529	PLN	11 300 000	(17 290)
18/09/2007	22/09/2008	CNY	38 000 000	USD	5 300 896	96 428
18/09/2007	22/09/2008	CNY	38 000 000	USD	5 302 079	95 663
					Celkem	165 471

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 12 634 039.

10.10 Podfond Bonds Absolute Return Credit

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
30/05/2008	30/06/2008	EUR	416 608	USD	650 000	(2 333)
					Celkem	(2 333)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 418 262.

10.11 Podfond Bonds Absolute Return Forex

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
25/03/2008	26/06/2008	EUR	191 205	CHF	300 000	6 128
26/03/2008	26/06/2008	EUR	259 355	USD	402 000	308
26/03/2008	26/06/2008	EUR	84 881	SEK	800 000	(850)
26/03/2008	26/06/2008	USD	76 196	TRY	100 000	(3 261)
20/03/2008	26/06/2008	EUR	183 745	SKK	6 000 000	(14 543)
31/03/2008	26/06/2008	USD	116 845	NOK	600 000	(293)
31/03/2008	26/06/2008	USD	117 037	NOK	600 000	(170)
01/04/2008	26/06/2008	USD	154 250	NOK	800 000	(1 387)
01/04/2008	26/06/2008	EUR	117 101	CZK	3 000 000	(2 711)
02/04/2008	26/06/2008	EUR	87 817	HUF	23 000 000	(7 511)
03/04/2008	26/06/2008	TRY	140 000	JPY	10 949 400	6 316
03/04/2008	26/06/2008	EUR	384 763	GBP	301 000	2 261
07/04/2008	23/06/2008	USD	938 705	MXN	10 000 000	(16 472)
15/04/2008	26/06/2008	EUR	99 330	GBP	80 000	(2 334)
23/04/2008	26/06/2008	EUR	374 205	GBP	300 000	(7 033)
23/04/2008	26/06/2008	EUR	97 947	HUF	25 000 000	(5 664)
25/04/2008	26/06/2008	NZD	200 000	USD	158 982	(1 979)
28/04/2008	26/06/2008	EUR	220 000	CHF	353 012	2 228
07/05/2008	26/06/2008	EUR	761 132	GBP	600 000	(1 336)

07/05/2008	26/06/2008	EUR	430 028	CHF	700 000	(1 790)
08/05/2008	26/06/2008	EUR	759 301	GBP	600 000	(3 167)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.11 Podfond Bonds Absolute Return Forex (pokr.)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
08/05/2008	26/06/2008	EUR	431 406	CHF	700 000	(414)
13/05/2008	26/06/2008	EUR	372 787	CHF	600 000	2 650
13/05/2008	26/06/2008	EUR	432 954	CHF	700 000	1 131
13/05/2008	26/06/2008	EUR	369 274	CHF	600 000	(857)
14/05/2008	26/06/2008	EUR	252 255	GBP	200 000	(1 902)
15/05/2008	26/06/2008	EUR	376 548	GBP	300 000	(4 689)
15/05/2008	26/06/2008	EUR	451 404	CZK	11 300 000	108
16/05/2008	26/06/2008	EUR	820 000	USD	1 267 858	2 994
16/05/2008	26/06/2008	EUR	245 700	CHF	400 000	(1 053)
19/05/2008	14/08/2008	USD	300 000	INR	12 804 000	1 180
19/05/2008	14/08/2008	USD	860 000	PHP	37 324 000	8 382
19/05/2008	14/08/2008	USD	250 000	INR	10 680 000	832
21/05/2008	26/06/2008	EUR	627 628	GBP	500 000	(7 766)
21/05/2008	14/08/2008	USD	250 000	KRW	262 278 875	(3 460)
21/05/2008	26/06/2008	EUR	246 196	CHF	400 000	(559)
21/05/2008	23/06/2008	USD	287 377	MXN	3 000 000	(1 220)
21/05/2008	26/06/2008	EUR	176 793	PLN	600 000	(772)
21/05/2008	26/06/2008	EUR	199 451	CZK	5 000 000	(237)
21/05/2008	26/06/2008	EUR	267 352	NOK	2 100 000	2 799
20/05/2008	14/08/2008	USD	300 000	BRL	506 700	(3 313)
23/05/2008	26/06/2008	EUR	188 277	GBP	150 000	(2 342)
27/05/2008	26/06/2008	EUR	250 831	GBP	200 000	(3 327)
29/05/2008	26/06/2008	AUD	700 000	JPY	70 364 000	(1 615)
10/12/2007	10/12/2008	CNY	2 800 000	USD	412 371	(6 015)
08/02/2008	20/06/2008	PEN	432 375	USD	150 000	1 544
29/02/2008	23/06/2008	MXN	1 400 000	USD	128 902	3 931
19/03/2008	26/06/2008	THB	4 000 000	USD	128 949	(3 608)
25/03/2008	26/06/2008	TRY	50 000	EUR	25 240	935
25/03/2008	26/06/2008	SGD	178 880	USD	130 000	846
26/03/2008	26/06/2008	USD	154 028	AUD	171 000	(5 419)
26/03/2008	26/06/2008	NOK	3 700 000	EUR	455 893	10 241
26/03/2008	26/06/2008	USD	79 614	NZD	100 650	742
25/03/2008	26/06/2008	CZK	9 300 000	EUR	365 670	5 747
25/03/2008	26/06/2008	JPY	10 100 000	USD	101 000	(3 332)
27/03/2008	26/06/2008	CZK	3 000 000	EUR	118 465	1 348
27/03/2008	26/06/2008	SKK	6 000 000	EUR	185 014	13 274
31/03/2008	26/06/2008	SEK	800 000	EUR	85 207	523
02/04/2008	23/06/2008	MXN	14 000 000	USD	1 313 543	23 477
02/04/2008	26/06/2008	CZK	3 000 000	EUR	120 289	(475)
02/04/2008	26/06/2008	PLN	300 000	EUR	85 279	3 507
02/04/2008	04/08/2008	TWD	3 561 000	USD	120 000	(1 778)
03/04/2008	26/06/2008	PLN	900 000	EUR	254 001	12 359

03/04/2008	26/06/2008	NOK	650 000	CHF	128 066	2 887
03/04/2008	26/06/2008	NOK	700 000	EUR	87 292	895

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.11 Podfond Bonds Absolute Return Forex (pokr.)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
07/04/2008	26/06/2008	HUF	23 000 000	EUR	88 861	6 464
07/04/2008	26/06/2008	SEK	900 000	USD	150 299	(406)
14/04/2008	04/08/2008	TWD	3 556 800	USD	120 000	(1 866)
16/04/2008	26/06/2008	SGD	230 316	USD	170 000	(594)
16/04/2008	26/06/2008	PLN	150 000	EUR	43 694	698
22/04/2008	26/06/2008	TRY	100 000	USD	74 813	4 160
22/04/2008	26/06/2008	SGD	269 596	USD	200 000	(1 343)
23/04/2008	26/06/2008	USD	155 230	NZD	200 000	(436)
23/04/2008	26/06/2008	NOK	700 000	EUR	88 084	102
23/04/2008	26/06/2008	SGD	269 383	USD	200 000	(1 443)
23/04/2008	26/06/2008	CZK	2 000 000	EUR	80 112	(237)
25/04/2008	26/06/2008	SGD	243 255	USD	180 000	(917)
25/04/2008	26/06/2008	SGD	242 633	USD	180 000	(1 210)
25/04/2008	26/06/2008	THB	2 000 000	USD	63 694	(1 303)
29/04/2008	26/06/2008	GBP	160 000	EUR	202 881	444
29/04/2008	26/06/2008	PLN	300 000	EUR	87 635	1 149
07/05/2008	26/06/2008	TRY	191 220	USD	150 000	3 444
07/05/2008	26/06/2008	CZK	8 000 000	EUR	317 801	1 700
07/05/2008	26/06/2008	TRY	150 000	USD	118 133	2 398
08/05/2008	26/06/2008	CZK	7 000 000	EUR	279 190	373
08/05/2008	26/06/2008	PLN	1 000 000	EUR	292 432	3 512
08/05/2008	23/06/2008	MXN	4 000 000	USD	377 537	5 263
08/05/2008	26/06/2008	USD	384 050	EUR	250 000	(2 516)
08/05/2008	26/06/2008	NOK	2 000 000	EUR	253 165	(1 207)
08/05/2008	26/06/2008	USD	765 300	NZD	1 000 000	(9 160)
13/05/2008	20/06/2008	PEN	1 368 750	USD	500 000	(11 329)
13/05/2008	26/06/2008	USD	266 560	NZD	350 000	(4 039)
13/05/2008	26/06/2008	CHF	1 000 000	EUR	621 768	(4 873)
13/05/2008	26/06/2008	CHF	354 090	EUR	220 000	(1 564)
13/05/2008	26/06/2008	TRY	150 000	USD	117 943	2 521
13/05/2008	26/06/2008	SGD	812 502	USD	600 000	(2 276)
13/05/2008	26/06/2008	PLN	1 000 000	EUR	290 262	5 684
13/05/2008	13/05/2009	CNY	7 000 000	USD	1 068 050	3 453
14/05/2008	26/06/2008	SEK	1 500 000	EUR	161 289	(544)
14/05/2008	26/06/2008	CZK	7 000 000	EUR	278 197	1 366
14/05/2008	23/06/2008	MXN	4 000 000	USD	379 514	3 986
15/05/2008	26/06/2008	NOK	2 000 000	EUR	254 557	(2 601)
15/05/2008	26/06/2008	USD	264 968	NZD	350 000	(5 064)
15/05/2008	14/08/2008	BRL	508 800	USD	300 000	4 142
15/05/2008	26/06/2008	USD	339 300	NZD	450 000	(7 394)
19/05/2008	26/06/2008	NOK	3 500 000	CHF	726 066	(6 981)
19/05/2008	26/06/2008	TRY	200 000	USD	160 321	1 371

19/05/2008	04/08/2008	TWD	21 637 000	USD	700 000	7 928
19/05/2008	26/06/2008	TRY	300 000	USD	238 682	3 225

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.11 Podfond Bonds Absolute Return Forex (pokr.)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
19/05/2008	14/08/2008	MYR	818 625	USD	250 000	1 542
19/05/2008	14/08/2008	BRL	2 113 125	USD	1 250 000	14 544
20/05/2008	14/08/2008	RUB	21 474 000	USD	900 000	961
21/05/2008	14/08/2008	BRL	254 025	USD	150 000	1 923
21/05/2008	14/08/2008	RUB	34 262 514	USD	1 430 000	5 401
21/05/2008	14/08/2008	MYR	3 240 800	USD	1 000 000	(527)
21/05/2008	26/06/2008	TRY	300 000	USD	235 756	5 126
21/05/2008	26/06/2008	PLN	1 000 000	EUR	293 600	2 343
21/05/2008	14/08/2008	COP	904 000 000	USD	500 000	7 123
21/05/2008	26/06/2008	CZK	7 000 000	EUR	279 330	234
21/05/2008	26/06/2008	CHF	600 000	EUR	369 891	241
21/05/2008	26/06/2008	GBP	500 000	EUR	628 717	6 676
21/05/2008	26/06/2008	SEK	3 000 000	EUR	322 716	(1 228)
21/05/2008	26/06/2008	NOK	2 000 000	EUR	254 269	(2 313)
21/05/2008	23/06/2008	MXN	8 000 000	USD	763 411	5 142
07/05/2008	26/06/2008	NOK	2 800 000	EUR	354 781	(2 041)
23/05/2008	26/06/2008	CZK	2 300 000	EUR	91 787	70
23/05/2008	14/08/2008	BRL	422 375	USD	250 000	2 810
23/05/2008	26/06/2008	PLN	300 000	EUR	87 935	848
27/05/2008	26/06/2008	PLN	200 000	EUR	58 832	355
27/05/2008	26/06/2008	NOK	1 000 000	EUR	127 092	(1 114)
27/05/2008	23/06/2008	MXN	2 000 000	USD	191 764	697
27/05/2008	26/06/2008	CZK	1 800 000	EUR	71 885	3
30/05/2008	26/06/2008	NOK	1 300 000	EUR	163 922	(149)
					Celkem	37 666

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 33 295 402.

10.12 Podfond Bonds Global MultiStrategies

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
18/04/2008	18/07/2008	EUR	629 921	USD	1 000 000	(15 280)
21/04/2008	21/07/2008	AUD	500 000	NZD	596 025	6 973
22/04/2008	21/07/2008	EUR	300 000	GBP	240 975	(6 021)
02/05/2008	18/07/2008	EUR	152 796	USD	235 000	1 161
02/05/2008	21/07/2008	EUR	330 000	CHF	533 379	526
15/05/2008	21/07/2008	EUR	129 450	USD	200 000	379
15/05/2008	21/07/2008	EUR	400 000	GBP	319 000	(5 104)
15/05/2008	21/07/2008	EUR	100 000	CAD	154 700	(398)

16/05/2008	21/07/2008	EUR	647 857	USD	1 000 000	2 500
15/05/2008	21/07/2008	USD	750 000	PHP	32 475 000	7 628

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.12 Podfond Bonds Global MultiStrategies

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
19/05/2008	21/07/2008	EUR	500 000	NZD	1 014 650	(8 274)
23/05/2008	21/07/2008	USD	350 000	PHP	15 491 000	(1 381)
22/04/2008	21/07/2008	PLN	513 840	EUR	150 000	1 898
22/04/2008	22/07/2008	SGD	470 505	USD	350 000	(2 710)
22/04/2008	21/07/2008	NOK	875 061	EUR	110 000	136
22/04/2008	22/07/2008	TWD	10 418 100	USD	350 000	(4 550)
22/04/2008	21/07/2008	CZK	2 499 400	EUR	100 000	(136)
06/05/2008	21/07/2008	CZK	8 294 550	EUR	330 000	1 409
02/05/2008	21/07/2008	BRL	1 177 680	USD	700 000	8 438
09/05/2008	21/07/2008	SEK	3 069 330	EUR	330 000	(1 083)
09/05/2008	21/07/2008	CHF	530 574	EUR	330 000	(2 253)
15/05/2008	21/07/2008	MYR	7 015 990	USD	2 140 000	14 586
15/05/2008	21/07/2008	PLN	2 929 913	EUR	860 000	6 118
15/05/2008	21/07/2008	SGD	921 250	USD	670 000	4 500
15/05/2008	21/07/2008	NOK	9 460 800	EUR	1 200 000	(9 276)
15/05/2008	21/07/2008	BRL	1 209 600	USD	720 000	7 997
15/05/2008	18/07/2008	USD	1 000 000	EUR	647 878	(2 628)
15/05/2008	21/07/2008	CZK	22 539 825	EUR	900 000	584
21/05/2008	13/05/2009	CNY	11 000 000	USD	1 686 470	529
20/05/2008	21/07/2008	SGD	817 320	USD	600 000	406
					Celkem	6 674

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 13 826 043.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.13 Podfond Equities Japan Concentrated Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	1 285 959	JPY	209 809 276	(426 565)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	524 017	JPY	85 495 479	(173 822)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	187 326	JPY	30 562 952	(62 138)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	28 867	JPY	4 709 708	(9 576)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	86	JPY	13 997	(28)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	32 384	JPY	5 279 141	(6 240)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	13 211	JPY	2 153 590	(2 546)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	728	JPY	118 636	(140)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	2	JPY	346	(1)
Celkem						(681 056)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 338 143 125.

10.14 Podfond Equities US Large Cap Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	655 495	USD	1 020 835	(3 823)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	7 049 786	USD	10 978 984	(41 121)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	184 710	USD	287 658	(1 077)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	271 714	USD	423 153	(1 585)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 629 082	USD	2 537 051	(9 502)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	339 586	USD	528 855	(1 981)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	5 698	USD	8 860	(20)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	15 479	USD	23 983	33
29/05/2008	30/06/2008	EUR	166 669	USD	258 237	353
29/05/2008	30/06/2008	EUR	6 712	USD	10 399	13
29/05/2008	30/06/2008	EUR	6 424	USD	9 953	14
29/05/2008	30/06/2008	EUR	38 541	USD	59 716	82
29/05/2008	30/06/2008	EUR	8 024	USD	12 432	17
Celkem						(58 597)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 16 160 116.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.15 Podfond Equities UK

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	8	GBP	6	GBP 0
28/05/2008	30/06/2008	EUR	777	GBP	615	(4)
					Celkem	(4)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů GBP 621.

10.16 Podfond Equities China

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
29/05/2008	30/06/2008	CZK	2 465	USD	154	USD (2)
29/05/2008	30/06/2008	PLN	325	USD	150	(1)
					Celkem	(3)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 303.

10.17 Podfond Equities US Small Cap Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	41 389	USD	64 452	USD (237)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	2 312 450	USD	3 601 063	(13 257)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	72 089	USD	112 260	(413)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	18 530 295	USD	28 856 302	(106 232)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	88	USD	137	(1)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	880	USD	1 366	0
30/05/2008	30/06/2008	EUR	52 619	USD	81 664	(25)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	1 635	USD	2 538	(1)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	421 649	USD	654 395	(199)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	2	USD	3	0
28/05/2008	30/06/2008	USD	3 505	EUR	2 256	4
					Celkem	(120 361)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 33 377 686.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.18 Podfond Equities US Relative Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	89 092 236	USD	138 747 793	(519 665)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	159 852 020	USD	248 945 543	(932 401)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	7 737 036	USD	12 049 273	(45 129)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	57 516 827	USD	89 573 831	(335 489)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	145 394 273	USD	226 429 771	(848 069)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 277 610	USD	1 989 686	(7 452)
28/05/2008	30/06/2008	USD	840 530	EUR	540 836	1 413
28/05/2008	30/06/2008	USD	37 552 765	EUR	24 163 207	63 135
28/05/2008	30/06/2008	USD	89 933	EUR	57 867	151
28/05/2008	30/06/2008	USD	38 184 882	EUR	24 569 941	64 199
28/05/2008	30/06/2008	USD	13 580	EUR	8 738	23
28/05/2008	30/06/2008	PLN	381	USD	175	0
28/05/2008	30/06/2008	CZK	339 737	USD	21 204	(150)
					Celkem	(2 559 434)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 794 435 018.

10.19 Podfond Equities US Concentrated Core

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	827 865	USD	1 289 440	(4 994)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 053	USD	1 639	(7)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	363 913	USD	566 812	(2 195)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	88	USD	138	(1)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	25	USD	39	0
30/05/2008	30/06/2008	EUR	8 557	USD	13 281	(4)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	2	USD	3	0
					Celkem	(7 201)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 1 871 354.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.20 Podfond Equities US Mid Cap Growth

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
30/05/2008	30/06/2008	EUR	3 054 451	USD	4 757 460	(18 427)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	360 214	USD	561 052	(2 173)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	509 737	USD	793 940	(3 075)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	1 857 554	USD	2 893 234	(11 206)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	112	USD	174	(1)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	72 750	USD	112 907	(34)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	8 599	USD	13 345	(4)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	11 853	USD	18 395	(6)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	44 341	USD	68 817	(21)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	3	USD	4	0
30/05/2008	30/06/2008	USD	15 485	EUR	9 967	21
					Celkem	(34 926)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 9 234 816.

10.21 Podfond Equities US MultiStrategies

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	961 708	USD	1 497 909	(5 802)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 213	USD	1 890	(7)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	333 836	USD	519 967	(2 014)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 784 187	USD	2 778 961	(10 764)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	109	USD	169	(1)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	23 541	USD	36 535	(11)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	30	USD	47	0
30/05/2008	30/06/2008	EUR	8 061	USD	12 511	(4)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	44 185	USD	68 574	(21)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	3	USD	4	0
28/05/2008	30/06/2008	USD	2 412	EUR	1 552	4
28/05/2008	30/06/2008	USD	7 003	EUR	4 507	10
					Celkem	(18 610)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 4 925 983.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.22 Podfond Equities Japan Small Cap

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	912 170	JPY	148 824 230	(302 577)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	728	JPY	118 768	(242)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	88 869	JPY	14 499 269	(29 478)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	57	JPY	9 329	(19)
29/05/2008	30/06/2008	JPY	701 591	EUR	4 303	985
30/05/2008	30/06/2008	JPY	2 271 981	EUR	13 933	3 381
					Celkem	(327 950)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 166 430 590.

10.23 Podfond Equities US Focused

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	240 523	USD	374 675	(1 499)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	949	USD	1 478	(6)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	159 025	USD	247 721	(991)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	62 930	USD	98 028	(392)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	85	USD	133	(1)
					Celkem	(2 889)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 722 035.

10.24 Podfond Equities Japan Target

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	80 939	JPY	13 205 575	(26 848)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	1 896	JPY	309 083	(365)
					Celkem	(27 213)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 13 514 658.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.25 Podfond Equities Japan Concentrated Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	838 714	JPY	136 881 498	(320 146)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	2 330 469	JPY	380 341 825	(889 564)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	894 938	JPY	146 057 421	(341 608)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	511 011	JPY	83 399 111	(195 058)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	89	JPY	14 533	(34)
29/05/2008	30/06/2008	PLN	375	JPY	18 070	2
29/05/2008	30/06/2008	CZK	1 317 241	JPY	8 611 501	(68 984)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	22 543	JPY	3 674 924	(4 345)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	62 705	JPY	10 221 888	(12 084)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	21 525	JPY	3 508 940	(4 148)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	12 562	JPY	2 047 812	(2 420)
30/05/2008	30/06/2008	CZK	31 991	JPY	208 880	(1 415)
30/05/2008	30/06/2008	PLN	8	JPY	406	0
					Celkem	(1 839 804)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 774 986 809.

10.26 Podfond Equities Euroland Value

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) EUR
28/05/2008	30/06/2008	CZK	144 751	EUR	5 807	(25)
28/05/2008	30/06/2008	CZK	641 368	EUR	25 707	(90)
28/05/2008	30/06/2008	PLN	359	EUR	106	0
29/05/2008	30/06/2008	CZK	255 363	EUR	10 224	(24)
					Celkem	(139)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů EUR 41 844.

10.27 Podfond Equities India

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
29/05/2008	30/06/2008	CZK	2 210	USD	138	(2)
29/05/2008	30/06/2008	PLN	293	USD	134	(1)
					Celkem	(3)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 272.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.28 Podfond Equities US Spectrum

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	597 684	USD	930 922	(3 606)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	988	USD	1 538	(5)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 173 347	USD	1 827 547	(7 079)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	6 132 556	USD	9 551 762	(36 997)
28/05/2008	30/06/2008	USD	9 106	EUR	5 861	13
28/05/2008	30/06/2008	USD	14 299	EUR	9 203	20
				Celkem		(47 654)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 12 335 180.

10.29 Podfond Equities Japan CoreAlpha

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	1 671 297	JPY	272 762 372	(637 952)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	925	JPY	150 962	(353)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	3 737	JPY	609 828	(1 426)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	252 899	JPY	41 274 048	(96 534)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	92	JPY	14 990	(35)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	885 976	JPY	144 594 874	(338 186)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	43 626	JPY	7 111 676	(8 407)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	24	JPY	3 930	(4)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	97	JPY	15 881	(19)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	6 609	JPY	1 077 286	(1 273)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	23 166	JPY	3 776 479	(4 465)
30/05/2008	30/06/2008	EUR	2	JPY	404	0
				Celkem		(1 088 654)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 471 392 730.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.30 Podfond Equities MENA

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
29/05/2008	30/06/2008	EUR	101	USD	157	(1)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	1 009	USD	1 573	(12)
					Celkem	(13)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 1 730.

10.31 Podfond Money Market (USD)

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
03/03/2008	05/06/2008	USD	7 565 000	EUR	5 000 000	(25 533)
03/03/2008	05/06/2008	USD	7 578 750	EUR	5 000 000	(25 679)
04/03/2008	06/06/2008	USD	7 569 900	EUR	5 000 000	(25 249)
05/03/2008	09/06/2008	USD	7 557 500	EUR	5 000 000	(25 745)
06/03/2008	10/06/2008	USD	7 653 750	EUR	5 000 000	(26 563)
10/03/2008	12/06/2008	USD	6 119 640	EUR	4 000 000	(23 780)
11/03/2008	13/06/2008	USD	6 135 480	EUR	4 000 000	(23 637)
19/03/2008	25/06/2008	USD	6 260 560	EUR	4 000 000	(23 922)
25/03/2008	27/06/2008	USD	6 210 680	EUR	4 000 000	(21 671)
02/04/2008	03/07/2008	USD	7 769 500	EUR	5 000 000	(21 800)
04/04/2008	08/07/2008	USD	7 825 000	EUR	5 000 000	(20 400)
07/04/2008	09/07/2008	USD	12 521 680	EUR	8 000 000	(32 831)
08/04/2008	10/07/2008	USD	12 553 200	EUR	8 000 000	(32 519)
09/04/2008	11/07/2008	USD	14 099 310	EUR	9 000 000	(36 221)
10/04/2008	15/07/2008	USD	14 238 000	EUR	9 000 000	(35 129)
14/04/2008	16/07/2008	USD	9 464 310	EUR	6 000 000	(22 834)
16/04/2008	18/07/2008	USD	6 335 920	EUR	4 000 000	(13 790)
18/04/2008	22/07/2008	USD	6 273 320	EUR	4 000 000	(10 652)
23/04/2008	25/07/2008	USD	7 955 925	EUR	5 000 000	(13 532)
24/04/2008	28/07/2008	USD	9 389 820	EUR	6 000 000	(15 500)
02/05/2008	06/08/2008	USD	9 246 000	EUR	6 000 000	(12 290)
08/05/2008	11/08/2008	USD	5 386 500	EUR	3 500 000	(5 963)
13/05/2008	14/08/2008	USD	15 400 000	EUR	10 000 000	(14 697)
15/05/2008	19/08/2008	USD	9 275 460	EUR	6 000 000	(6 936)
16/05/2008	20/08/2008	USD	9 240 000	EUR	6 000 000	(6 702)
26/05/2008	28/08/2008	USD	10 208 445	EUR	6 500 000	(3 294)
26/05/2008	28/08/2008	USD	15 660 000	EUR	10 000 000	(4 959)
27/05/2008	28/08/2008	USD	5 496 855	EUR	3 500 000	(1 774)
28/05/2008	29/08/2008	USD	15 578 150	EUR	10 000 000	(3 158)
29/05/2008	02/09/2008	USD	6 202 560	EUR	4 000 000	(301)
					Celkem	(537 061)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 272 735 775.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

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

10.32 Podfond Index Japan

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) JPY
29/05/2008	30/06/2008	EUR	343 880	JPY	56 105 363	(114 068)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	1 285	JPY	209 726	(426)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	264 195	JPY	43 104 479	(87 636)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	10 913 466	JPY	1 780 575 637	(3 620 111)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	9 694	JPY	1 580 230	(1 868)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	36	JPY	5 935	(7)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	7 474	JPY	1 218 399	(1 441)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	303 898	JPY	49 539 949	(58 565)
29/05/2008	19/06/2008	EUR	1 500 000	JPY	245 385 000	(849 674)
08/04/2008	12/06/2008	JPY	159 700 000	EUR	1 000 000	(3 443 717)
15/04/2008	31/07/2008	JPY	317 000 000	EUR	2 000 000	(7 529 889)
22/04/2008	19/06/2008	JPY	327 200 000	EUR	2 000 000	1 152 899
05/05/2008	26/06/2008	JPY	161 950 000	EUR	1 000 000	(941 312)
13/05/2008	10/07/2008	JPY	562 800 000	EUR	3 500 000	(6 475 106)
13/05/2008	31/07/2008	JPY	224 588 000	EUR	1 400 000	(2 582 922)
13/05/2008	19/06/2008	JPY	322 400 000	EUR	2 000 000	(3 647 101)
13/05/2008	12/06/2008	JPY	322 600 000	EUR	2 000 000	(3 687 434)
13/05/2008	05/06/2008	JPY	419 640 000	EUR	2 600 000	(4 835 908)
27/05/2008	19/06/2008	JPY	734 850 000	EUR	4 500 000	1 244 023
28/05/2008	30/06/2008	JPY	240 022	EUR	1 472	336
28/05/2008	30/06/2008	JPY	1 818 948	EUR	11 156	2 551
29/05/2008	12/06/2008	JPY	245 490 000	EUR	1 500 000	774 425
Celkem						(34 702 951)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů JPY 6 018 724 098.

10.33 Podfond Index US

Počáteční datum	Datum splatnosti	Měna Nákupu	Částka Nákupu	Měna Prodeje	Částka Prodeje	Nerealizovaná Posílení / (oslabení) USD
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 123 324	USD	1 749 633	(6 777)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	1 131	USD	1 761	(7)
28/05/2008	30/06/2008	EUR	11 367	USD	17 705	(69)
29/05/2008	30/06/2008	EUR	372	USD	578	0
27/05/2008	30/06/2008	USD	484	EUR	312	1
Celkem						(6 852)

K 31. květnu 2008 činil celkový závazek z devizových kontraktů USD 1 770 162.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 – Termínové kontrakty

K datu uzávěrky uzavřely následující podfondy termínové kontrakty s různými finančními institucemi: SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds Europe, SGAM Fund / Bonds CHF, SGAM Fund / Bonds Europe High Yield, SGAM Fund / Bonds Converging Europe, SGAM Fund / Bonds Euro Corporate, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Interest Rate, SGAM Fund / Bonds Euro Inflation Linked, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Bonds Opportunities, SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Bonds Global MultiStrategies, SGAM Fund / Equities Euroland Cyclical, SGAM Fund / Equities Europe Expansion, SGAM Fund / Equities Global Environment Opportunities, SGAM Fund / Index Euroland, SGAM Fund / Index Japan, SGAM Fund / Index US a SGAM Fund / Diversified Absolute Return.

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

Otevřené termínové obchody k 31. květnu 2008 jsou detailně popsány níže:

11.1 Podfond Bonds World

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek USD	Nerealizovaný zisk / (ztráta) USD
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	29		4 818 161	(154 582)
Úr. míra	CAD	CAN 10YR	MONTREAL EXCHANGE	Sep-08	18		2 131 139	(6 521)
Úr. míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	Jun-08		29	3 940 698	234 351
Úr. míra	USD	US 5YR T-NOTES	CBOT	Jun-08		50	5 539 063	33 594
Úr. míra	JPY	JAPANESE 10YEARS	TOKYO SE	Jun-08	20		25 472 464	(1 019 372)
Úr. míra	GBP	LONG GILT 10YEARS	EURONEXT LIFFE	Sep-08	93		19 447 275	(58 814)
Úr. míra	EUR	EURO BUND FUTURE	EUREX	Jun-08	48		8 348 606	(378 816)
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08	4		639 274	(10 070)
Úr. míra	USD	US 10YR NOTE	CBOT	Jun-08		50	5 697 657	69 531
Úr. míra	USD	US LONG BOND	CBOT	Sep-08		35	3 972 500	1 094
Úr. míra	USD	US 2YR NOTE	CBOT	Jun-08		50	10 584 375	8 703
Měna	USD	BRITISH POUND	CME	Jun-08		37	4 575 975	(73 069)
Měna	USD	CANADIAN DOLLAR	CME	Jun-08		75	7 538 250	23 410
Měna	USD	EURO CURRENCY	CME	Jun-08		153	29 731 725	123 363
Měna	USD	JPY/USD	CME	Jun-08		50	5 931 875	(3 863)

138 369 037	(1 211 061)
--------------------	--------------------

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.2 Podfond Bonds Europe

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08		113	12 080 830	91 650
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08		16	1 790 720	16 640
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08	191		19 642 440	(354 375)
Úr. míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	Jun-08		17	1 486 480	68 340
Úr. míra	GBP	EUR LON GILT	EURONEXT LIFFE	Sep-08	108		14 532 308	(34 336)
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		33	1 245 750	(29 040)

50 778 528	(241 121)
-------------------	-------------------

11.3 Podfond Bonds CHF

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek CHF	Nerealizovaný zisk / (ztráta) CHF
Úr. míra	CHF	SWISS FEDERAL BOND	EUREX ZURICH	Jun-08	3		367 500	(600)

367 500	(600)
----------------	---------------

11.4 Podfond Bonds Europe High Yield

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	96		10 263 360	(437 010)
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		20	755 000	(57 200)

11 018 360	(494 210)
-------------------	------------------

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.5 Podfond Bonds Converging Europe

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Sep-08		50	5 603 500	2 000
							5 603 500	2 000

11.6 Podfond Bonds Euro Corporate

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	8		855 280	(16 720)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08	4		447 680	(20 680)
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08		6	617 040	7 505
							1 920 000	(29 895)

11.7 Podfond Bonds Absolute Return Interest Rate

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08		55	5 880 050	194 175
Úr. míra	EUR	EURO BUXL 30Y	EUREX	Jun-08	10		874 400	(40 600)
Úr. míra	GBP	LONG GILT 10Y	EURONEXT LIFFE	Sep-08	37		4 978 661	(15 057)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08		79	8 841 680	139 400
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08		28	2 879 520	1 540
Úr. míra	USD	10YR US TREASURY NOTE	CBOT	Sep-08		30	2 169 935	3 318
Úr. míra	USD	US LONG BOND	CBOT	Sep-08		44	3 213 539	(11 502)
Úr. míra	AUD	10Y AUSTRALIAN BOND	SYDNEY FUTURES EXCHANGE	Jun-08	30		1 767 829	(53 064)
							30 605 614	218 210

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.8 Podfond Bonds Euro Inflation Linked

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	228		24 375 480	(838 910)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08		55	6 155 600	75 760
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08	20		2 056 800	(16 700)
Úr. míra	EUR	EURO BUXL 30Y	EUREX	Jun-08		38	3 322 720	177 840
							35 910 600	(602 010)

11.9 Podfond Bonds Euro Aggregate Core Plus

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	11		1 176 010	(36 270)
Úr. míra	EUR	EURO BUXL	EUREX	Jun-08		2	174 880	8 320
Úr. míra	GBP	LONG GILT 10 YEARS	EURONEXT LIFFE	Sep-08	10		1 345 584	(4 069)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08		17	1 902 640	10 740
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08	51		5 244 840	(7 650)
Úr. míra	USD	10 YR NOTE	CBOT	Sep-08		20	1 446 623	2 212
Úr. míra	USD	US LONG BOND	CBOT	Sep-08		4	292 140	(1 046)
Úr. míra	AUD	10Y AUSTRALIAN BOND	SYDNEY FUTURES EXCHANGE	Jun-08	20		1 178 553	(35 376)
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		3	113 250	(8 670)
Měna	SEK	EURO/SWED KRONA	CHICAGO BOARD EXCHANGE	Jun-08		2	200 032	2 709
							13 074 552	(69 100)

11.10 Podfond Bonds Euro Aggregate

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08	103		11 011 730	(128 860)
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08		349	35 891 160	601 125
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08	232		25 965 440	(1 142 850)
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		280	10 570 000	(448 300)
							83 438 330	(1 118 885)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.11 Podfond Bonds Opportunities

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO BOBL	EUREX	Jun-08		20	2 138 200	93 800
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08	95		9 769 800	(228 950)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08		50	5 596 000	258 000
							17 504 000	122 850

11.12 Podfond Bonds Europe Convertible

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08	1		37 750	400
							37 750	400

11.13 Podfond Bonds Absolute Return Forex

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Měna	USD	BRITISH POUND	CME	Jun-08		22	1 750 812	(24 054)
Měna	USD	CANADIAN DOLLAR	CME	Jun-08		4	258 705	(3 636)
Měna	USD	EURO FX	CME	Jun-08	1		125 044	491
Měna	USD	CHF CURRENCY	CME	Jun-08		6	462 968	(5 422)
Měna	USD	AUSTALIAN DOLLAR	CME	Jun-08	11		675 622	4 582
							3 273 151	(28 039)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.14 Podfond Bonds Global MultiStrategies

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Sep-09	3		714 675	(6 525)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Dec-09	3		715 238	(5 550)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Mar-10	3		715 987	(4 687)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Jun-09	3		713 850	(6 900)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Sep-08	3		713 100	(4 800)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Dec-08	3		712 613	(6 187)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Mar-09	3		713 175	(7 088)
Úr. míra	EUR	3 MO EURO EURIBOR	EURONEXT LIFFE	Jun-08	3		713 438	(2 212)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX	Jun-08	17		1 902 640	(16 340)
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX	Jun-08		3	308 520	2 160
Úr. míra	USD	10YR NOTE	CBOT	Sep-08		60	4 339 870	(10 859)
Měna	USD	BRITISH POUND	CME	Jun-08		17	1 352 900	418
Měna	USD	CANADIAN DOLLAR	CME	Jun-08	2		129 325	2 986
Měna	USD	EURO CURRENCY	CME	Jun-08	11		1 375 487	1 327
Měna	USD	CHF CURRENCY	CME	Jun-08		9	694 452	(10 328)
							15 815 270	(74 585)

11.15 Podfond Equities Euroland Cyclicals

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		1 200	45 300 000	(2 462 240)
							45 300 000	(2 462 240)

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.16 Podfond Equities Europe Expansion

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08	44		1 661 000	43 250
							1 661 000	43 250

11.17 Podfond Equities Global Environment Opportunities

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		3	175 996	979
							175 996	979

11.18 Podfond Index Euroland

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Index	EUR	DJ EURO STOXX 50	EUREX	Jun-08		1	37 750	(140)
							37 750	(140)

11.19 Podfond Index Japan

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek JPY	Nerealizovaný zisk / (ztráta) JPY
Index	JPY	NIKKEI 225	SIMEX SINGAPOR	Jun-08	266		1 905 890 000	89 435 000
Index	JPY	NIKKEI 225	TOKIY SE	Jun-08	145		2 079 300 000	219 050 000
							3 985 190 000	308 485 000

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 11 - Termínové kontrakty (pokr.)

11.20 Podfond Index US

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek USD	Nerealizovaný zisk / (ztráta) USD
Index	USD	S&P 500 EMINI	CME	Jun-08	9		630 225	3 950
Index	USD	S&P 500	CME	Jun-08	103		36 065 450	3 159 525
							36 695 675	3 163 475

11.21 Podfond Diversified Absolute Return

Zajištěno	Měna kontraktu	Detail	Trh	Splatnost	Počet zakoupených kontraktů	Počet prodaných kontraktů	Závazek EUR	Nerealizovaný zisk / (ztráta) EUR
Úr. míra	EUR	EURO SCHATZ	EUREX D	Jun-08	2		223 840	(4 810)
Úr. míra	EUR	EURO BUND	EUREX D	Jun-08		2	205 680	10 320
							429 520	5 510

Poznámka 12 - Opce

K 31. květnu 2008 měly podfondy SGAM Fund / Bonds World, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate Core Plus, SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate, SGAM Fund / Bonds Europe Convertible, SGAM Fund / Bonds Absolute Return Forex, SGAM Fund / Equities Euroland Value, SGAM Fund / Equities Europe Expansion a SGAM Fund / Diversified Absolute Return následující opce:

12.1 Podfond Bonds World

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota USD	Závazek USD
Short	EUR	EUR/USD	CALL	1.70	10/2008	10 000 000	(22 442)	17 000 000
Long	EUR	EUR/USD	PUT	1.40	10/2008	10 000 000	24 388	-
							1 946	17 000 000

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 12 – Opce (pokr.)

12.2 Podfond Bonds Euro Aggregate Core Plus

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	USD	EUR/USD	PUT	1 500.00	09/2008	6	6 274	-
							6 274	-

12.3 Podfond Bonds Euro Aggregate

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	USD	ED 90 DAY EURO	CALL	98.00	09/2008	2 500	60 326	-
							60 326	-

12.4 Podfond Bonds Europe Convertible

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	EUR	AIR FRANCE-KLM	CALL	19.50	06/2008	50	500	-
Short	EUR	SANOFI AVENTIS	PUT	47.00	06/2008	30	(2 070)	141 000
Short	EUR	FRANCE TELECOM	PUT	19.00	06/2008	30	(690)	57 000
Short	EUR	DJ EURO STOXX 50 EUR	PUT	2 700.00	06/2008	20	(20)	54 000
							(2 280)	252 000

12.5 Podfond Bonds Absolute Return Forex

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	GBP	GBP/USD	PUT	1.95	06/2008	150 000	305	-
Long	NZD	NZD/USD	PUT	0.78	06/2008	150 000	935	-
Long	EUR	EUR/USD	PUT	1.53	08/2008	2 600 000	31 280	-
Short	EUR	EUR/USD	PUT	1.45	08/2008	2 600 000	(2 914)	3 770 000
							29 606	3 770 000

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 12 – Opce (pokr.)

12.6 Podfond Equities Euroland Value

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short	EUR	DAIMLERCHRYSLER	CALL	48.00	07/2008	755	(184 975)	3 624 000
Short	EUR	SIEMENS	CALL	76.00	09/2008	376	(141 752)	2 857 600
Short	EUR	SIEMENS	PUT	92.00	09/2008	197	(376 073)	1 812 400
Short	EUR	METRO	PUT	56.00	09/2008	452	(397 760)	2 351 200
Short	EUR	EON	PUT	125.00	09/2008	500	(126 500)	6 250 000
Short	EUR	TOTAL	PUT	52.00	09/2008	800	(100 000)	4 160 000
Short	EUR	TOTAL	PUT	50.00	09/2008	572	(48 620)	2 860 000
Short	EUR	SCHNEIDER ELECTRIQUE	PUT	92.00	09/2008	315	(387 450)	2 898 000
Short	EUR	VINCI	PUT	52.00	09/2008	1 228	(605 404)	6 385 600
Short	EUR	VINCI	PUT	50.00	12/2008	172	(82 560)	860 000
							(2 451 094)	34 058 800

12.7 Podfond Equities Europe Expansion

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Short	EUR	AIR LIQUIDE	PUT	92.00	06/2008	30	(3 060)	276 000
Short	EUR	MICHELIN	PUT	56.00	06/2008	50	(6 350)	280 000
							(9 410)	556 000

12.8 Podfond Diversified Absolute Return

Pozice Short / Long	Měna	Popis	Typ Put / Call	Real. Cena	Splatnost	Množství	Tržní hodnota EUR	Závazek EUR
Long	EUR	DJ EURO STOXX 50	PUT	3 550.00	06/2008	56	6 272	-
Short	EUR	DJ EURO STOXX 50	PUT	3 400.00	06/2008	56	(2 016)	190 400
							4 256	190 400

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 13 – Půjčování cenných papírů

K 31. květnu 2008 byla tržní cena půjčených cenných papírů následující:

Podfond	Měna	Tržní cena Zapůjčených cenných papírů
Akcie		
Equities Global	USD	6 946 109
Equities Japan Concentrated Growth	JPY	102 140 000
Equities US Large Cap Growth	USD	1 587 847
Equities Concentrated Europe	EUR	35 509 867
Equities Asia Pac Dual Strategies	USD	224 016
Equities Eastern Europe	EUR	4 689 193
Equities Euroland Cyclical	EUR	248 049 493
Equities Global Energy	USD	517 902
Equities Euroland Financial	EUR	58 008 803
Equities Global Technology	USD	13 317 233
Equities Euroland	EUR	17 832 160
Equities US Small Cap Value	USD	2 907 962
Equities US Relative Value	USD	786 002 176
Equities US Concentrated Core	USD	14 898 483
Equities US Mid Cap Growth	USD	6 924 488
Equities US Multi Strategies	USD	648 383
Equities Japan Small Cap	JPY	211 084 300
Equities Euroland Small Cap	EUR	5 481 290
Equities Europe Opportunities	EUR	78 112 537
Equities Japan Concentrated Value	JPY	253 600 000
Equities Euroland Value	EUR	358 638 062
Equities Concentrated Euroland	EUR	28 908 787
Equities US Spectrum	USD	16 324 587
Equities Europe Expansion	EUR	6 162 943
Equities Europe Growth	EUR	2 045 082
Indexy		
Index Euroland	EUR	2 930 747

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 14 – Smlouvy o zpětném odkupu /REPO/

K 31. květnu 2008 uzavřely podfondy SGAM Fund / Bonds Europe High Yield a SGAM Fund / Bonds Euro Aggregate smlouvy o zpětném odkupu na následující cenný papíry:

14.1 Podfond Bonds Europe High Yield

Popis	Částka	Měna	Výsledná částka	Splatnost
CEVA GROUP PLC 10% 01/12/2016	1 500 000	EUR	1 154 250	23/06/08
GROHE HOLDING GMBH 8.625% 01/10/2014	3 500 000	EUR	3 003 000	06/06/08
GROHE HOLDING GMBH 8.625% 01/10/2014	1 500 000	EUR	1 193 400	23/06/08
SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.75% 01/04/2015	1 350 000	EUR	1 093 500	05/06/08
TRUVO SUBSIDIARY CORP 2.5% 01/12/2014	2 500 000	EUR	1 935 000	23/06/08
TRUVO SUBSIDIARY CORP 2.5% 01/12/2014	3 000 000	EUR	2 599 500	27/06/08

14.2 Podfond Bonds Euro Aggregate

Popis	Částka	Měna	Výsledná částka	Splatnost
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75%04/01/2017	15 000 000	EUR	15 225 000	20/06/08

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 15 - Dividendy

Valná hromada akcionářů, která se konala 26. září 2007, rozhodla o následující distribuci dividend pro níže uvedené třídy akcií:

Název podfondu	Měna	Dividenda na akcii
<u>Bonds Europe High Yield</u>		
Třída AD	EUR	6.00
Třída BD	EUR	70.42
<u>Bonds US Mortgage-Backed Securities</u>		
Třída AD	USD	3.23
Třída BD	USD	34.86
<u>Equities Asia Pac Dual Strategies</u>		
Třída AD	USD	1.33
Třída BD	USD	14.89
<u>Equities China</u>		
Třída BD	USD	3.17
<u>Equities Eastern Europe</u>		
Třída BD	EUR	10.83
<u>Equities US Relative Value</u>		
Třída BD	USD	3.32
<u>Equities Japan Concentrated Value</u>		
Třída BD	JPY	374.76

Dividendy jsou vyplaceny z čistých investičních zisků jednotlivých podfondů.

Poznámky k finančním výkazům k 31. květnu 2008 (pokr.)

Poznámka 16 – Směnné kurzy k 31. květnu 2008

Směnné kurzy používané k 31. květnu 2008 jsou následující:

1 USD	EUR	0.643
1 USD	CHF	1.045
1 USD	JPY	105.565
1 USD	GBP	0.506
1 USD	TRY	1.219
1 USD	BRL	1.631
1 USD	CAD	0.994
1 USD	PLN	2.172
1 USD	DKK	4.800
1 USD	SEK	6.005
1 USD	ZAR	7.638
1 USD	ILS	3.222
1 USD	KRW	1 030.050
1 USD	INR	42.455
1 USD	MYR	3.240
1 USD	THB	32.495
1 USD	PHP	43.765
1 USD	HUF	154.841
1 USD	CZK	16.122
1 USD	AUD	1.049
1 USD	HKD	7.804
1 USD	SGD	1.364
1 USD	MXN	10.337
1 USD	CLP	479.300
1 USD	CNY	6.942
1 USD	IDR	9 315.003
1 USD	NZD	1.277
1 USD	RUB	23.699
1 USD	ISK	74.245
1 USD	NOK	5.102
1 USD	TWD	30.402
1 USD	COP	1 745.150
1 USD	PEN	2.831
1 USD	MAD	7.371
1 USD	AED	3.673
1 USD	EGP	5.347
1 USD	JOD	0.708
1 USD	OMR	0.385
1 USD	QAR	3.641
1 USD	TND	1.177
1 USD	KWD	0.265
1 USD	ARS	3.091

Informace pro akcionáře týkající se akcií distribuovaných v Hongkongu

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 Euro Aggregate Core Plus
Bonds Euro Aggregate
Bonds Opportunities
Bonds Absolute Return Credit
Bonds Europe Convertible
Bonds Absolute Return Forex
Bonds Global Aggregate Alpha Plus
Bonds Global Aggregate Index Plus
Bonds Global Aggregate MultiStrategies

Equities US Large Cap Growth
Equities UK
Equities Global Emerging Countries
Equities US Small Cap Value
Equities US Focused
Equities Japan Target
Equities Europe Opportunities
Equities Concentrated Euroland
Equities Japan CoreAlpha
Equities Latin America
Equities Europe Expansion
Equities Global 130/30
Equities Asia Pacific Real Estate
Equities Europe Environment
Equities Europe Environment Opportunities
Equities Europe Growth
Equities MENA

Index Euroland
Index Japan
Index US

Diversified Absolute Return

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

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 jednájí 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 5 686 960 765 USD, což představuje 10,96 % 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.)

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.

Název podfondu	Operace celkem se spřízněnými stranami (a)	Celkové operace podfondu (b)	Procento operací se spřízněnými stranami (a/b)
Dluhopisy	in EUR	in EUR	
Bonds Europe	12 786 491	324 304 754	3.94%
Bonds Euro	4 466 423	150 257 940	2.97%
Bonds Europe High Yield	26 208 715	380 037 630	6.90%
Bonds Converging Europe	15 517 345	252 398 658	6.15%
	USD	USD	
Bonds World	74 188 618	609 875 441	12.16%
Bonds US Opportunistic Core Plus	0	259 314 200	0.00%
Bonds US Mortgage Backed Securities	0	246 883 204	0.00%
Akcie			
	EUR	EUR	
Equities Concentrated Europe	23 454 528	378 216 404	6.20%
Equities Eastern Europe	0	197 499 302	0.00%
Equities Euroland Cyclical	14 639 084	473 292 901	3.09%
Equities Euroland Financial	51 829 847	290 764 769	17.83%
Equities Euroland	12 710 966	630 200 110	2.02%
Equities Euroland Mid Cap	3 549 465	47 535 245	7.47%
Equities Euroland Small Cap	12 332 867	288 436 194	4.28%
Equities Euroland Value	84 837 703	1 122 659 980	7.56%
	USD	USD	
Equities Global	0	300 784 420	0.00%
Equities Asia Pac Dual Strategies	917 725	312 631 113	0.29%
Equities China	0	1 981 419 144	0.00%
Equities Gold Mines	1 726 935	386 055 794	0.45%
Equities Global Energy	0	97 785 044	0.00%
Equities Global Technology	1 195 485	177 904 634	0.67%
Equities US Relative Value	6 296 777	5 633 945 773	0.11%
Equities US Concentrated Core	1 762 158	706 859 710	0.25%
Equities US Mid Cap Growth	585 295	592 749 979	0.10%
Equities US Multi Strategies	131 069	153 588 422	0.09%
Equities India	0	445 411 867	0.00%
Equities US Spectrum	462 165	162 141 111	0.29%
Equities Asia Pacific	0	20 360 737	0.00%
Equities Global Resources	1 484 711	362 923 893	0.41%
Equities Luxury & Lifestyle	11 669 831	102 752 426	11.36%
	JPY	JPY	
Equities Japan Concentrated Growth	383 458 841	9 766 966 647	3.93%
Equities Japan Small Cap	0	4 405 331 739	0.00%
Equities Japan Concentrated Value	756 159 195	19 152 745 649	3.95%

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

Transakce se spřízněnými stranami (pokr.)

Peněžní trh			
	EUR	EUR	
Money Market (Euro)	3 193 490 302	19 476 022 725	16.40%
	USD	USD	
Money Market (USD)	201 213 109	1 697 022 578	11.86%

Směnné 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 2008

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)

Poměry celkových 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>Poměr celkových výdajů %</u>
Bonds World	A	USD	1.12
	AE	USD	1.12
	B	USD	0.68
	F	USD	1.52
	J	USD	0.68
	O	USD	0.28
	P	USD	0.92
Bonds US Opportunistic Core Plus	A	USD	1.11
	AE	USD	1.11
	AH	USD	1.11
	B	USD	0.67
	BH	USD	0.67
	F	USD	1.51
	FH	USD	1.51
	J	USD	0.67
	JH	USD	0.67
	O	USD	0.27
	P	USD	0.87
Bonds Europe	A	EUR	1.07
	B	EUR	0.63
	F	EUR	1.47
	J	EUR	0.63
	O	EUR	0.23
	P	EUR	0.87
Bonds Euro	A	EUR	1.09
	B	EUR	0.65
	F	EUR	1.49
	J	EUR	0.65
	O	EUR	0.25
	P	EUR	0.89
Bonds CHF	A	CHF	1.10
	AE	CHF	1.10
	B	CHF	0.66
	F	CHF	1.50
Bonds Europe High Yield	A	EUR	1.61
	AD	EUR	1.61
	B	EUR	1.07
	BD	EUR	1.07
	F	EUR	2.01
	J	EUR	1.07
	O	EUR	0.27
	P	EUR	1.12
Bonds Converging Europe	A	EUR	1.32
	B	EUR	0.88
	F	EUR	1.72
	J	EUR	0.88
	O	EUR	0.28
	P	EUR	1.12
Bonds US Mortgage-Backed Securities	A	USD	1.12
	AD	USD	1.12
	AE	USD	1.12
	AH	USD	1.12
	B	USD	0.73
	BD	USD	0.73
	BH	USD	0.73
	F	USD	1.52
	FH	USD	1.52
	J	USD	0.73
	JH	USD	0.73
	O	USD	0.28

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Bonds Euro Corporate	A	EUR	1.48
	B	EUR	1.04
	F	EUR	1.88
	J	EUR	1.04
	O	EUR	0.44
Bonds Absolute Return Interest Rate	P	EUR	1.28
	A s odměnou za výkonnost	EUR	1.18
	B	EUR	0.94
	F	EUR	1.58
	J	EUR	0.94
Bonds Euro Inflation Linked	O	EUR	0.74
	P s odměnou za výkonnost	EUR	1.27
	A	EUR	0.61
	B	EUR	0.37
	F	EUR	0.91
Bonds Absolute Return Credit	J	EUR	0.37
	O	EUR	0.17
	P	EUR	0.51
	A	EUR	0.76
	AD	EUR	0.76
Bonds Europe Convertible	B	EUR	0.52
	BD	EUR	0.52
	F	EUR	0.96
	J	EUR	0.52
	JX	EUR	0.52
Bonds Global MultiStrategies	O	EUR	0.32
	P	EUR	0.66
	A	EUR	1.26
	B	EUR	0.82
	O	EUR	0.22
Equities Global	P	EUR	0.96
	A s odměnou za výkonnost	EUR	1.28
	B s odměnou za výkonnost	EUR	0.84
	J s odměnou za výkonnost	EUR	0.84
	O	EUR	0.44
Equities Japan Concentrated Growth	P	EUR	1.08
	A	USD	1.93
	AE	USD	1.93
	B	USD	0.99
	F	USD	1.93
Equities Japan Concentrated Growth	J	USD	0.99
	O	USD	0.39
	A	JPY	1.95
	AE	JPY	1.95
	AH	JPY	1.95
	B	JPY	1.01
	BH	JPY	1.01
	F	JPY	2.95
	FH	JPY	2.95
	J	JPY	1.01
	JH	JPY	1.01
	O	JPY	0.41
	P	JPY	1.45
PH	JPY	1.45	

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>	
Equities US Large Cap Growth	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	
	JX	USD	1.10	
	O	USD	0.50	
	OH	USD	0.50	
	P	USD	1.54	
Equities Concentrated Europe	PH	USD	1.54	
	A	EUR	1.82	
	B	EUR	0.88	
	F	EUR	2.82	
	J	EUR	0.88	
	O	EUR	0.28	
	P	EUR	1.32	
	Equities UK	A	GBP	2.01
		AE	GBP	2.01
		AH	GBP	2.01
		B	GBP	1.07
		BH	GBP	1.07
		F	GBP	3.01
		J	GBP	1.07
		O	GBP	0.47
OH		GBP	0.47	
Equities Asia Pac Dual Strategies		A	USD	1.97
		AD	USD	1.97
		AE	USD	1.97
		B	USD	1.03
		BD	USD	1.03
		F	USD	2.97
	J	USD	1.03	
	O	USD	0.43	
	P	USD	1.47	
	Equities Global Emerging Countries	A	USD	2.40
		AE	USD	2.40
		B	USD	1.16
		F	USD	3.40
		J	USD	1.16
		O	USD	0.36
Equities China		A s odměnou za výkonnost	USD	2.44
		AD s odměnou za výkonnost	USD	2.43
		AE s odměnou za výkonnost	USD	2.43
		AG	USD	2.43
		AZ	USD	2.43
		B s odměnou za výkonnost	USD	1.29
		BD	USD	1.19
		F s odměnou za výkonnost	USD	3.44
		J s odměnou za výkonnost	USD	1.19
	JX	USD	1.19	
	P	USD	1.93	

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities Gold Mines	A	USD	2.46
	AE	USD	2.46
	B	USD	1.22
	F	USD	3.46
	J	USD	1.22
	P	USD	1.96
Equities Eastern Europe	A	EUR	2.30
	AD	EUR	2.30
	B	EUR	1.06
	BD	EUR	1.06
	F	EUR	3.30
	J	EUR	1.06
Equities Euroland Cyclicals	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.08
	B s odměnou za výkonnost	EUR	1.24
	F s odměnou za výkonnost	EUR	3.16
	J s odměnou za výkonnost	EUR	1.21
	O	EUR	0.41
	P s odměnou za výkonnost	EUR	1.50
Equities Global Energy	A	USD	2.15
	AE	USD	2.15
	B	USD	1.21
	F	USD	3.15
	J	USD	1.21
	P	USD	1.65
Equities Euroland Financial	A s odměnou za výkonnost	EUR	1.87
	B	EUR	0.91
	F s odměnou za výkonnost	EUR	2.90
	J s odměnou za výkonnost	EUR	0.99
	O	EUR	0.31
Equities Global Technology	A	USD	2.34
	AE	USD	2.34
	B	USD	1.10
	F	USD	3.34
	J	USD	1.10
	O	USD	0.30
Equities Euroland	A	EUR	1.81
	B	EUR	0.87
	F	EUR	2.81
	J	EUR	0.87
	O	EUR	0.27
Equities US Small Cap Value	A	USD	2.49
	AE s odměnou za výkonnost	USD	2.50
	AH	USD	2.49
	B	USD	1.24
	BH	USD	1.24
	F	USD	3.48
	FH	USD	3.48
	J	USD	1.24
	JH	USD	1.24
	JX	USD	1.24
	O	USD	0.44
	P	USD	1.98
	PH	USD	1.98

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities US Relative Value	A	USD	1.81
	AD	USD	1.81
	AE	USD	1.81
	AG	USD	1.81
	AH	USD	1.81
	AZ	USD	1.81
	B	USD	0.87
	BD	USD	0.87
	BH	USD	0.87
	F	USD	2.81
	FH	USD	2.81
	J	USD	0.87
	JH	USD	0.87
	JX	USD	0.87
	O	USD	0.27
	OH	USD	0.27
	P	USD	1.31
	PD	USD	1.31
	PH	USD	1.31
	X	USD	0.27
XE	USD	0.27	
Equities Euroland Mid Cap	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.21
	B	EUR	1.27
	F s odměnou za výkonnost	EUR	3.23
	J	EUR	1.27
	JX	EUR	1.27
	P s odměnou za výkonnost	EUR	4.59
Equities US Concentrated Core	A s odměnou za výkonnost	USD	2.28
	AD	USD	2.28
	AE	USD	2.28
	AH	USD	2.28
	B	USD	1.04
	BD	USD	1.04
	BH	USD	1.04
	F	USD	3.28
	FH	USD	3.28
	J s odměnou za výkonnost	USD	1.04
	JH s odměnou za výkonnost	USD	1.08
	JX	USD	1.04
	O	USD	0.24
	OH	USD	0.24
	P	USD	1.78
	PD	USD	1.78
	PH	USD	1.78
	Equities US Mid Cap Growth	A s odměnou za výkonnost	USD
AD		USD	1.89
AE s odměnou za výkonnost		USD	2.55
AH s odměnou za výkonnost		USD	1.93
B s odměnou za výkonnost		USD	1.67
BD		USD	0.95
BH s odměnou za výkonnost		USD	0.95
F s odměnou za výkonnost		USD	3.00
FH s odměnou za výkonnost		USD	2.89
J s odměnou za výkonnost		USD	2.00
JH s odměnou za výkonnost		USD	1.18
JX		USD	0.95
O		USD	0.35
P s odměnou za výkonnost		USD	1.65
PH		USD	1.39

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities US Multi Strategies	A	USD	2.74
	AD	USD	2.74
	AE	USD	2.74
	AH	USD	2.74
	B	USD	1.50
	BD	USD	1.50
	BH	USD	1.50
	F	USD	3.74
	FH	USD	3.74
	J	USD	1.50
	JX	USD	1.50
	O	USD	0.70
	OH	USD	0.70
	P	USD	2.24
	PD	USD	2.24
	PH	USD	2.24
Equities Japan Small Cap	A	JPY	4.38
	AE	JPY	4.38
	AH	JPY	4.38
	B	JPY	3.13
	BH	JPY	3.13
	F	JPY	5.37
	FH	JPY	5.37
	J	JPY	3.13
	JX	JPY	3.13
	O	JPY	2.33
	P	JPY	3.87
	PH	JPY	3.87
	Equities US Focused	A	USD
AD		USD	4.70
AE		USD	4.70
AH		USD	4.70
B		USD	3.46
BD		USD	3.46
BH		USD	3.46
F		USD	5.70
FH		USD	5.70
JX		USD	3.46
OH		USD	2.66
P s odměnou za výkonnost		USD	4.30
PH		USD	4.20
Equities Japan Target	A	JPY	2.33
	AE	JPY	2.33
	AH s odměnou za výkonnost	JPY	2.33
	B	JPY	1.09
	F	JPY	3.33
	J	JPY	1.09
	JX	JPY	1.09
	O	JPY	0.29
	P	JPY	1.83
	Equities Euroland Small Cap	A s odměnou za výkonnost	EUR
B s odměnou za výkonnost		EUR	1.13
F s odměnou za výkonnost		EUR	3.58
J s odměnou za výkonnost		EUR	1.40
O		EUR	0.33
P s odměnou za výkonnost		EUR	2.04

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities Europe Opportunities	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.33
	B	EUR	1.08
	F s odměnou za výkonnost	EUR	3.32
	J s odměnou za výkonnost	EUR	1.08
	JX	EUR	1.08
	O	EUR	0.28
Equities Japan Concentrated Value	P	EUR	1.82
	A	JPY	1.92
	AD	JPY	1.92
	AE	JPY	1.92
	AG	JPY	1.92
	AH	JPY	1.92
	AZ	JPY	1.92
	B	JPY	0.98
	BD	JPY	0.98
	BH	JPY	0.98
	F	JPY	2.92
	FH	JPY	2.92
	J	JPY	0.98
	JH	JPY	0.98
O	JPY	0.38	
Equities Euroland Value	OH	JPY	0.38
	P	JPY	1.42
	PH	JPY	1.42
	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.39
	AG	EUR	2.39
	AZ	EUR	2.39
	B s odměnou za výkonnost	EUR	1.15
	F	EUR	3.39
	J s odměnou za výkonnost	EUR	1.15
	JX	EUR	1.15
Equities Concentrated Euroland	O	EUR	0.35
	P	EUR	1.89
	A s odměnou za výkonnost	EUR	2.36
	B	EUR	1.12
	F	EUR	3.36
	J	EUR	1.12
	JX	EUR	1.12
	O	EUR	0.32
Equities India	P	EUR	1.86
	A	USD	2.43
	AD s odměnou za výkonnost	USD	2.43
	AE	USD	2.43
	AG	USD	2.43
	AZ	USD	2.43
	B	USD	1.19
	BD	USD	1.19
	F s odměnou za výkonnost	USD	3.51
	J	USD	1.19
	JX	USD	1.19
	P	USD	1.93

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities US Spectrum	A	USD	1.95
	AD	USD	1.95
	AE	USD	1.95
	AH	USD	1.95
	B	USD	1.01
	BD	USD	1.01
	BH	USD	1.01
	F	USD	2.95
	FH	USD	2.95
	J	USD	1.01
	JH	USD	1.01
	O	USD	0.41
	OH	USD	0.41
	Equities Asia Pacific	A	USD
AE		USD	2.00
B		USD	1.06
F		USD	3.00
P		USD	1.50
Equities Japan CoreAlpha	A	JPY	1.91
	AD s odměnou za výkonnost	JPY	2.09
	AE	JPY	1.91
	AH s odměnou za výkonnost	JPY	1.91
	B	JPY	0.97
	BD s odměnou za výkonnost	JPY	0.97
	BH	JPY	0.97
	F s odměnou za výkonnost	JPY	3.06
	FH	JPY	2.91
	J	JPY	0.97
	JH	JPY	0.97
	JX	JPY	0.97
	O	JPY	0.37
	OH	JPY	0.37
	P	JPY	1.41
PD s odměnou za výkonnost	JPY	1.71	
PH	JPY	1.41	
Equities Global Resources	A	USD	1.89
	AE	USD	1.89
	B	USD	0.95
	F	USD	2.89
	J	USD	0.95
	O	USD	0.35
	P	USD	1.39
Equities Latin America	A	USD	2.57
	AD	USD	2.57
	AE	USD	2.57
	B	USD	1.33
	BD	USD	1.33
	F	USD	3.57
	P	USD	2.07
	PD	USD	2.07
	Equities Luxury & Lifestyle	A	USD
AE		USD	2.50
B		USD	1.26
F		USD	3.50
J		USD	1.26
O		USD	0.46
P		USD	2.00
Equities Europe Expansion	A	EUR	2.36
	B	EUR	1.12
	J s odměnou za výkonnost	EUR	1.72
	O	EUR	0.32
	P	EUR	1.86

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

<u>Název podfondu</u>	<u>Třída akcií</u>	<u>Měna</u>	<u>Poměr celkových výdajů %</u>
Equities Global 130/30	A	USD	2.12
	AE	USD	2.12
	B	USD	0.88
	P	USD	1.62
Equities Europe Environment	A	EUR	2.21
	B	EUR	0.97
	O	EUR	0.17
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	0.40
	B	EUR	0.25
	F	EUR	0.60
	J	EUR	0.25
	O	EUR	0.10
Diversified Absolute Return	A s odměnou za výkonnost	EUR	1.12
	B s odměnou za výkonnost	EUR	0.68
	J s odměnou za výkonnost	EUR	0.71
	O	EUR	0.06
	P s odměnou za výkonnost	EUR	0.90

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	PTR %
Bonds World	44.57%
Bonds US Opportunistic Core Plus	101.66%
Bonds Europe	-21.08%
Bonds Euro	-81.38%
Bonds CHF	262.46%
Bonds Europe High Yield	-37.47%
Bonds Converging Europe	16.26%
Bonds US Mortgage-Backed Securities	-123.91%
Bonds Euro Corporate	36.32%
Bonds Absolute Return Interest Rate	282.28%
Bonds Euro Inflation Linked	-108.52%
Bonds Absolute Return Credit	26.50%
Bonds Europe Convertible	-3.13%
Bonds Global MultiStrategies	103.79%
Equities Global	243.65%
Equities Japan Concentrated Growth	121.17%
Equities US Large Cap Growth	72.66%
Equities Concentrated Europe	145.11%
Equities UK	60.80%
Equities Asia Pac Dual Strategies	94.99%
Equities Global Emerging Countries	21.32%
Equities China	236.57%
Equities Gold Mines	-146.95%
Equities Eastern Europe	-49.86%
Equities Euroland Cyclical	15.07%
Equities Global Energy	-68.02%
Equities Euroland Financial	-67.72%
Equities Global Technology	37.46%
Equities Euroland	17.15%
Equities US Small Cap Value	17.56%
Equities US Relative Value	-51.62%
Equities Euroland Mid Cap	77.61%
Equities US Concentrated Core	20.01%
Equities US Mid Cap Growth	-16.10%
Equities US MultiStrategies	56.55%
Equities Japan Small Cap	16.83%
Equities US Focused	160.00%
Equities Japan Target	29.03%
Equities Euroland Small Cap	146.95%
Equities Europe Opportunities	-77.53%
Equities Japan Concentrated Value	99.54%
Equities Euroland Value	16.83%
Equities Concentrated Euroland	72.75%
Equities India	42.91%
Equities US Spectrum	24.38%
Equities Asia Pacific	112.76%
Equities Japan CoreAlpha	80.78%
Equities Global Resources	41.15%
Equities Latin America	263.55%
Equities Luxury & Lifestyle	-36.14%
Equities Europe Expansion	12.46%
Equities Global 130/30	115.69%
Equities Europe Environment	-31.10%
Money Market (USD)	-5.34%
Money Market (EURO)	-10.47%
Diversified Absolute Return	437.31%

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

Výkonnost podfondů

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - BONDS / WORLD	A	USD	-0.50%	1.76%	13.88%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	AE	USD	3.94%	1.78%	14.03%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	B	USD	-0.07%	2.21%	14.38%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	F	USD	-0.87%	1.35%	13.42%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	J	USD	-0.07%	2.21%	14.38%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	O	USD	3.49%	2.28%	14.97%
SGAM Fund - BONDS / WORLD	P	USD	4.81%	1.68%	-1.88%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	A	USD	-2.42%	4.93%	6.20%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	AE	USD	-0.73%	4.98%	6.20%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	AH	USD	-0.13%	7.32%	21.91%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	B	USD	-1.93%	5.49%	6.69%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BH	USD	0.36%	7.94%	22.56%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	F	USD	-2.97%	4.53%	5.77%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	FH	USD	-0.53%	6.52%	21.24%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	J	USD	-1.99%	5.41%	6.66%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	JH	USD	4.53%	7.76%	22.30%
SGAM Fund - BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	O	USD	-	1.53%	7.09%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE	A	EUR	-1.09%	0.17%	-0.21%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE	B	EUR	-0.65%	0.62%	0.22%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE	F	EUR	-1.48%	-0.23%	-0.61%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE	J	EUR	-0.65%	0.62%	0.22%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE	O	EUR	-	0.49%	0.63%
SGAM Fund - BONDS / EURO	A	EUR	-1.96%	0.18%	1.39%
SGAM Fund - BONDS / EURO	B	EUR	-1.53%	0.62%	1.84%
SGAM Fund - BONDS / EURO	F	EUR	-2.36%	-0.23%	0.98%
SGAM Fund - BONDS / EURO	J	EUR	-1.53%	0.62%	1.83%
SGAM Fund - BONDS / EURO	O	EUR	-1.14%	1.02%	2.24%
SGAM Fund - BONDS / EURO	P	EUR	-2.81%	0.37%	1.60%
SGAM Fund - BONDS / CHF	A	CHF	-3.93%	-0.79%	0.70%
SGAM Fund - BONDS / CHF	AE	CHF	-1.26%	-0.53%	0.72%
SGAM Fund - BONDS / CHF	B	CHF	-3.44%	-0.25%	1.23%
SGAM Fund - BONDS / CHF	F	CHF	-4.47%	-1.05%	0.29%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	A	EUR	8.46%	9.22%	-10.03%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	AD	EUR	9.17%	9.99%	-9.68%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	B	EUR	9.05%	9.81%	-9.54%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	BD	EUR	9.36%	9.66%	-9.54%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	F	EUR	8.03%	8.78%	-10.38%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	J	EUR	9.05%	9.81%	-9.54%
SGAM Fund - BONDS / EUROPE HIGH YIELD	O	EUR	9.92%	10.69%	-8.82%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	A	EUR	6.26%	6.98%	6.35%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	B	EUR	6.72%	7.45%	6.83%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	F	EUR	5.82%	6.54%	5.93%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	J	EUR	6.72%	7.45%	6.82%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	O	EUR	-	2.36%	7.46%
SGAM Fund - BONDS / CONVERGING EUROPE	P	EUR	0.08%	7.19%	6.58%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	A	USD	-1.23%	6.13%	-8.46%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	AD	USD	-1.15%	6.16%	-8.43%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	AE	USD	-0.67%	6.21%	-8.48%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	AH	USD	0.96%	8.21%	5.02%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	B	USD	-0.80%	6.55%	-8.13%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	BD	USD	-0.74%	6.03%	-8.01%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	BH	USD	1.47%	8.83%	5.46%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	F	USD	-1.63%	5.70%	-8.84%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	FH	USD	0.23%	7.63%	4.50%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	J	USD	-0.80%	6.55%	-16.36%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	JH	USD	1.44%	8.18%	5.30%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	O	USD	-0.24%	7.03%	-7.71%
SGAM Fund - BONDS / US MORTGAGE BACKED SECURITIES	OH	USD	2.08%	3.08%	-

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	A	EUR	-0.77%	1.18%	-1.89%
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	B	EUR	-0.33%	1.62%	-1.47%
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	F	EUR	-1.16%	0.77%	-2.29%
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	J	EUR	-0.33%	1.62%	-1.47%
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	O	EUR	0.26%	2.37%	-1.08%
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	P	EUR	-0.99%	1.46%	0.05%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	A	EUR	1.07%	2.64%	4.17%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	B	EUR	1.28%	2.97%	4.41%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	F	EUR	0.64%	2.25%	3.74%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	J	EUR	1.48%	2.96%	4.41%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	O	EUR	-	-	3.21%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	P	EUR	0.11%	2.90%	4.30%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	A	EUR	-3.79%	0.48%	5.95%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	B	EUR	-3.56%	0.72%	6.20%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	F	EUR	-4.01%	0.18%	5.61%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	J	EUR	-3.56%	0.72%	6.20%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	O	EUR	-3.37%	0.92%	1.38%
SGAM Fund - BONDS / EURO INFLATION LINKED	P	EUR	-3.69%	0.58%	6.05%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	A	EUR	1.19%	2.99%	-21.26%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	AD	EUR	-	-	-20.11%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	B	EUR	1.39%	3.23%	-21.08%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	BD	EUR	-	-	-20.12%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	F	EUR	-	1.96%	-21.48%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	J	EUR	1.39%	3.23%	-14.52%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	JX	EUR	0.34%	3.29%	-20.97%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	O	EUR	1.69%	3.44%	-19.30%
SGAM Fund - BONDS / ABSOLUTE RETURN CREDIT	P	EUR	1.47%	3.09%	-21.50%
SGAM Fund - BONDS EUROPE CONVERTIBLE	A	EUR	-	-	-5.63%
SGAM Fund - BONDS EUROPE CONVERTIBLE	B	EUR	-	-	-5.43%
SGAM Fund - BONDS EUROPE CONVERTIBLE	P	EUR	-	-	-5.46%
SGAM Fund-BONDS GLOBAL MULTI STRATEGIES	A	EUR	-	-	2.44%
SGAM Fund-BONDS GLOBAL MULTI STRATEGIES	B	EUR	-	-	2.69%
SGAM Fund-BONDS GLOBAL MULTI STRATEGIES	J	EUR	-	-	0.57%
SGAM Fund-BONDS GLOBAL MULTI STRATEGIES	O	EUR	-	-	1.32%
SGAM Fund-BONDS GLOBAL MULTI STRATEGIES	P	EUR	-	-	2.52%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	A	USD	15.31%	20.84%	-9.84%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	AE	USD	3.16%	20.87%	-9.84%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	B	USD	16.38%	22.00%	-8.99%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	F	USD	14.17%	19.63%	-10.73%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	J	USD	-	10.83%	-8.98%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL	O	USD	-	-	-6.59%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	A	JPY	38.57%	8.72%	-21.44%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	AE	JPY	-5.02%	8.71%	-21.44%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	AH	JPY	50.81%	25.84%	-21.14%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	B	JPY	39.89%	9.74%	-20.47%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	BH	JPY	52.95%	26.91%	-20.39%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	F	JPY	37.18%	7.64%	-22.17%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	FH	JPY	49.32%	24.45%	-22.36%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	J	JPY	9.46%	9.74%	-99.56%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	JH	JPY	-	20.40%	-20.39%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	O	JPY	14.09%	10.40%	-20.24%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	OH	JPY	20.73%	12.39%	-
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	P	JPY	-1.86%	9.28%	-20.86%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED GROWTH	PH	JPY	-1.02%	25.74%	-20.82%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	A	USD	1.07%	14.68%	4.12%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	AD	USD	2.13%	14.79%	4.23%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	AE	USD	-3.45%	14.67%	4.12%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	AH	USD	3.16%	16.92%	18.52%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	B	USD	2.07%	15.63%	5.16%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	BD	USD	2.16%	15.64%	5.15%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	BH	USD	4.36%	18.10%	19.51%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	F	USD	-0.58%	13.54%	3.09%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	FH	USD	1.63%	15.88%	16.80%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	J	USD	2.03%	15.75%	5.12%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	JH	USD	-	-	8.62%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	JX	USD	-4.76%	15.67%	5.12%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	O	USD	-3.77%	16.45%	5.77%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	OH	USD	-	-	22.56%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	P	USD	0.34%	15.25%	4.71%
SGAM Fund - EQUITIES / US LARGE CAP GROWTH	PH	USD	0.60%	17.37%	18.56%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	A	EUR	17.46%	21.33%	-20.03%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	B	EUR	18.56%	22.47%	-19.28%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	F	EUR	16.28%	20.12%	-20.82%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	J	EUR	18.56%	22.47%	-19.28%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	O	EUR	19.27%	23.20%	-18.80%
SGAM Fund - EQUITIES / CONCENTRATED EUROPE	P	EUR	5.11%	21.93%	-19.63%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	A	GBP	15.66%	13.57%	-25.42%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	AE	GBP	-5.10%	13.57%	-25.43%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	AH	GBP	-9.20%	9.92%	-15.64%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	B	GBP	16.65%	14.67%	-24.62%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	BH	GBP	-9.26%	10.85%	-14.60%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	F	GBP	14.51%	12.44%	-26.16%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	J	GBP	16.75%	14.64%	-19.27%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	O	GBP	17.44%	15.32%	-24.27%
SGAM Fund - EQUITIES / UK	OH	GBP	-9.18%	11.08%	-12.95%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	A	USD	24.76%	40.03%	6.52%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	AD	USD	-5.83%	40.95%	6.47%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	AE	USD	-5.96%	40.02%	6.50%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	B	USD	25.86%	41.37%	7.47%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	BD	USD	-5.86%	41.27%	7.65%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	F	USD	23.51%	38.62%	5.41%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	J	USD	30.52%	-	-2.78%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	O	USD	26.69%	42.20%	8.16%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PAC DUAL STRATEGIES	P	USD	-	10.56%	5.62%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	A	USD	33.98%	26.72%	22.18%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	AE	USD	1.81%	26.72%	22.18%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	B	USD	34.81%	28.32%	23.72%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	F	USD	32.64%	25.47%	20.98%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	J	USD	35.66%	28.31%	23.70%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL EMERGING COUNTRIES	O	USD	-0.32%	29.34%	24.69%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	A	USD	40.03%	65.67%	13.51%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	AD	USD	39.52%	65.72%	13.44%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	AE	USD	9.19%	65.21%	13.53%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	AG	USD	-	-	-5.89%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	AK	USD	39.96%	3.35%	-
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	AZ	USD	-	-	-4.83%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	B	USD	41.70%	67.56%	14.88%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	BD	USD	41.82%	69.36%	14.90%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	F	USD	38.41%	62.96%	12.39%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	J	USD	41.70%	67.50%	14.88%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	JX	USD	3.42%	69.58%	14.74%
SGAM Fund - EQUITIES / CHINA	P	USD	40.63%	65.77%	14.03%
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	A	USD	97.91%	-1.33%	19.31%
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	AE	USD	16.53%	-1.35%	19.30%
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	B	USD	100.23%	-0.10%	20.79%
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	F	USD	95.94%	-2.31%	18.13%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	J	USD	100.38%	-0.10%	20.98%
SGAM Fund - EQUITIES / GOLD MINES	P	USD	-	-	-11.92%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	A	EUR	43.92%	26.32%	5.61%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	AD	EUR	44.00%	26.41%	5.68%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	B	EUR	45.63%	27.89%	6.93%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	BD	EUR	45.22%	27.49%	6.99%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	F	EUR	42.41%	25.06%	4.57%
SGAM Fund - EQUITIES / EASTERN EUROPE	J	EUR	45.63%	27.89%	6.92%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	A	EUR	23.79%	22.95%	-8.22%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	B	EUR	24.96%	24.12%	-7.59%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	F	EUR	22.73%	21.74%	-8.64%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	J	EUR	24.95%	24.12%	-7.53%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	O	EUR	5.94%	24.87%	-6.77%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND CYCLICALS	P	EUR	-	29.31%	-7.96%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	A	USD	29.45%	17.19%	30.89%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	AE	USD	8.91%	17.19%	30.88%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	B	USD	30.89%	18.37%	32.17%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	F	USD	28.43%	16.03%	29.59%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	J	USD	30.83%	18.30%	32.12%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL ENERGY	P	USD	-	14.45%	31.53%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND FINANCIAL	A	EUR	28.58%	18.48%	-26.30%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND FINANCIAL	B	EUR	29.78%	19.59%	-25.58%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND FINANCIAL	F	EUR	27.26%	17.29%	-27.18%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND FINANCIAL	J	EUR	29.78%	19.59%	-25.57%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND FINANCIAL	O	EUR	-	-1.11%	-25.11%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	A	USD	7.94%	12.95%	-8.15%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	AE	USD	-6.55%	12.96%	-8.15%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	B	USD	9.17%	14.36%	-7.01%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	F	USD	6.87%	11.83%	-9.06%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	J	USD	9.28%	14.36%	-7.01%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL TECHNOLOGY	O	USD	-	8.73%	-15.26%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND	A	EUR	15.66%	24.80%	-21.40%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND	B	EUR	16.74%	25.97%	-20.66%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND	F	EUR	14.49%	23.54%	-22.18%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND	J	EUR	16.74%	25.97%	-20.66%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND	O	EUR	17.44%	26.73%	-20.19%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	A	USD	14.07%	11.92%	-17.76%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	AE	USD	-2.48%	11.51%	-17.74%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	AH	USD	16.25%	14.23%	-6.16%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	B	USD	15.06%	13.35%	-16.58%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	BH	USD	18.15%	15.70%	-4.70%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	F	USD	13.05%	10.85%	-18.56%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	FH	USD	15.46%	13.00%	-6.89%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	J	USD	15.60%	13.30%	-16.75%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	JH	USD	18.00%	15.60%	-4.74%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	JX	USD	-5.84%	12.93%	-16.43%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	O	USD	-1.26%	13.93%	-16.08%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	P	USD	0.14%	12.58%	-17.16%
SGAM Fund - EQUITIES / US SMALL CAP VALUE	PH	USD	0.45%	13.40%	-5.79%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	A	USD	9.70%	20.12%	-16.45%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	AD	USD	9.63%	20.12%	-16.45%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	AE	USD	0.83%	20.26%	-16.46%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	AG	USD	-	-	9.49%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	AH	USD	12.22%	22.54%	-4.29%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	AZ	USD	-	-	12.06%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	B	USD	10.66%	21.24%	-15.67%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	BD	USD	10.67%	21.24%	-15.67%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	BH	USD	13.27%	23.69%	-3.30%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	F	USD	8.65%	18.93%	-17.28%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	FH	USD	11.17%	21.46%	-5.27%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	J	USD	10.61%	21.24%	-15.67%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	JH	USD	13.26%	23.67%	-3.40%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	JX	USD	-0.72%	21.70%	-15.45%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	O	USD	11.41%	21.95%	-15.17%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	OH	USD	13.87%	24.36%	-2.86%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	P	USD	10.17%	20.72%	-16.04%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	PD	USD	1.75%	21.41%	-15.87%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	PH	USD	12.79%	23.14%	-3.72%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	XC	USD	-	-	-2.62%
SGAM Fund - EQUITIES / US RELATIVE VALUE	XE	USD	-	-	-2.63%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	A	EUR	21.74%	25.54%	-19.78%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	B	EUR	22.89%	26.73%	-19.04%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	F	EUR	20.54%	24.36%	-20.58%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	J	EUR	22.89%	26.80%	-43.85%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	JX	EUR	-6.24%	27.47%	-18.78%
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	O	EUR	20.40%	-	-
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND MID CAP	P	EUR	0.23%	25.25%	-19.64%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	A	USD	-0.96%	8.07%	-2.89%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	AD	USD	-1.00%	8.08%	-2.90%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	AE	USD	-3.38%	8.06%	-2.89%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	AH	USD	1.19%	10.49%	10.74%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	B	USD	0.23%	9.42%	-1.69%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	BD	USD	0.28%	9.53%	-1.55%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	BH	USD	2.37%	11.89%	12.29%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	F	USD	-1.99%	7.00%	-3.86%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	FH	USD	-0.06%	9.31%	5.01%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	J	USD	0.19%	9.42%	-1.69%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	JH	USD	2.35%	11.71%	12.04%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	JX	USD	-4.54%	9.47%	-1.57%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	O	USD	1.08%	10.29%	-0.90%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	OH	USD	3.36%	11.27%	-
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	P	USD	-0.50%	8.61%	-2.40%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	PD	USD	-5.39%	8.96%	-2.16%
SGAM Fund - EQUITIES US CONCENTRATED CORE	PH	USD	-3.37%	10.63%	11.24%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	A	USD	13.74%	13.44%	11.92%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	AD	USD	13.89%	13.44%	12.19%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	AE	USD	-3.49%	13.39%	12.33%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	AH	USD	15.56%	15.78%	27.93%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	B	USD	14.85%	14.50%	13.24%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	BD	USD	15.00%	14.42%	13.38%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	BH	USD	17.40%	16.78%	29.32%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	F	USD	12.40%	12.31%	11.11%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	FH	USD	14.63%	14.52%	24.91%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	J	USD	14.75%	14.54%	12.75%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	JH	USD	17.31%	16.81%	29.42%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	JX	USD	-6.64%	14.44%	13.36%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	O	USD	-5.89%	9.97%	5.05%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	OH	USD	9.70%	-7.03%	-
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	P	USD	-0.07%	14.00%	12.59%
SGAM Fund - EQUITIES US MID CAP GROWTH	PH	USD	-3.86%	16.37%	28.68%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	A	USD	4.26%	15.58%	-5.53%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	AD	USD	3.90%	15.57%	-5.53%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	AE	USD	-1.64%	15.64%	-5.54%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	AH	USD	6.45%	17.91%	7.55%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	B	USD	5.56%	17.01%	-4.36%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	BD	USD	5.79%	17.22%	-4.26%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	BH	USD	7.72%	19.53%	9.07%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	F	USD	3.22%	14.42%	-6.47%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	FH	USD	4.73%	16.55%	6.56%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	J	USD	5.53%	17.01%	-4.36%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	JH	USD	7.85%	-13.24%	-
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	JX	USD	-3.10%	17.58%	-4.22%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	O	USD	6.40%	17.80%	-3.60%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	OH	USD	8.86%	20.66%	9.94%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	P	USD	4.66%	16.15%	-5.06%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	PD	USD	-1.87%	15.99%	-4.96%
SGAM Fund - EQUITIES US MULTI STRATEGIES	PH	USD	6.97%	18.56%	7.84%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	A	JPY	20.87%	-19.89%	-34.30%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	AE	JPY	-8.87%	-19.87%	-34.29%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	AH	JPY	31.82%	-7.12%	-34.03%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	AK	JPY	7.08%	-	-
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	B	JPY	22.40%	-18.88%	-32.98%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	BH	JPY	33.89%	-5.66%	-32.98%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	F	JPY	19.72%	-20.68%	-34.94%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	FH	JPY	30.52%	-8.02%	-34.46%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	J	JPY	22.39%	-18.89%	-39.81%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	JX	JPY	-10.68%	-18.61%	-33.02%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	O	JPY	23.27%	-18.24%	-0.40%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	OH	JPY	-7.72%	-3.18%	-
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	P	JPY	9.77%	-19.48%	-33.71%
SGAM Fund - EQUITIES JAPAN SMALL CAP	PH	JPY	16.15%	-6.65%	-33.65%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	A	USD	7.53%	9.01%	-18.98%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	AD	USD	7.12%	9.00%	-19.02%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	AE	USD	0.18%	9.09%	-18.98%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	AH	USD	9.70%	10.68%	-7.64%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	B	USD	8.80%	10.22%	-17.80%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	BD	USD	9.01%	10.26%	-17.80%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	BH	USD	10.30%	12.38%	-7.19%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	F	USD	6.64%	8.06%	-19.78%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	FH	USD	8.58%	9.88%	-8.71%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	J	USD	8.40%	-	-
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	JH	USD	11.12%	-	-
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	JX	USD	-3.17%	10.24%	-17.68%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	OH	USD	-	-	6.29%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	P	USD	-0.09%	10.59%	-18.39%
SGAM Fund - EQUITIES /US FOCUSED	PH	USD	0.05%	10.90%	-7.18%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	A	JPY	19.84%	0.58%	-18.63%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	AE	JPY	-	-1.82%	-2.81%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	AH	JPY	-	6.34%	-17.79%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	B	JPY	21.33%	1.83%	-17.62%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	F	JPY	18.65%	-0.40%	-19.42%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	J	JPY	21.33%	1.83%	-17.76%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	JX	JPY	-6.16%	1.96%	-17.33%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	O	JPY	22.30%	2.65%	-16.97%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN TARGET	P	JPY	20.43%	1.07%	-18.23%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	A	EUR	34.38%	30.05%	-21.60%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	B	EUR	35.86%	31.67%	-20.43%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	F	EUR	33.20%	28.74%	-22.31%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	J	EUR	36.01%	31.67%	-20.64%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	O	EUR	2.80%	32.73%	-19.74%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND SMALL CAP	P	EUR	20.30%	30.71%	-21.19%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	A	EUR	19.35%	23.91%	-20.17%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	B	EUR	20.91%	25.47%	-19.01%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	F	EUR	18.41%	22.62%	-20.79%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05			
		2006	2007	2008	
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	J	EUR	20.91%	25.47%	-19.01%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	JX	EUR	-4.58%	26.22%	-18.89%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	O	EUR	13.38%	26.49%	-18.36%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROPE OPPORTUNITIES	P	EUR	0.46%	24.53%	-19.59%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	A	JPY	37.42%	8.58%	-21.95%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	AD	JPY	37.73%	8.62%	-21.95%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	AE	JPY	-2.66%	8.63%	-21.95%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	AG	JPY	-	-	4.09%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	AH	JPY	50.37%	25.91%	-21.90%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	AZ	JPY	-	-	7.44%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	B	JPY	38.34%	9.65%	-21.06%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	BD	JPY	38.81%	9.74%	-20.78%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	BH	JPY	52.28%	27.34%	-20.97%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	F	JPY	35.61%	7.54%	-22.67%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	FH	JPY	48.35%	24.52%	-22.40%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	J	JPY	38.82%	9.65%	-21.25%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	JH	JPY	51.76%	19.16%	-20.93%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	O	JPY	39.65%	10.31%	-20.74%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	OH	JPY	38.35%	28.23%	-31.13%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	P	JPY	1.09%	9.23%	-23.41%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN CONCENTRATED VALUE	PH	JPY	19.61%	26.94%	-21.28%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	A	EUR	23.22%	28.21%	-17.00%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	AG	EUR	-	-	-4.42%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	AZ	EUR	-	-	-1.46%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	B	EUR	24.88%	29.80%	-15.98%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	F	EUR	21.10%	26.86%	-17.84%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	J	EUR	24.85%	29.81%	-15.98%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	JX	EUR	-5.88%	30.51%	-15.77%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	O	EUR	12.33%	30.85%	-15.31%
SGAM Fund - EQUITIES / EUROLAND VALUE	P	EUR	-6.59%	28.86%	-16.59%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	A	EUR	20.99%	27.04%	-21.36%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	B	EUR	22.15%	28.55%	-20.44%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	F	EUR	17.77%	25.93%	-22.20%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	J	EUR	9.83%	28.65%	-20.45%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	JX	EUR	-4.68%	28.66%	-20.07%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	O	EUR	10.30%	29.67%	-19.82%
SGAM Fund - EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	P	EUR	-0.56%	27.07%	-20.87%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	A	USD	-9.85%	50.81%	5.12%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	AD	USD	-10.00%	50.99%	5.11%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	AE	USD	-9.88%	50.97%	5.10%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	AG	USD	-	-	-15.67%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	AZ	USD	-	-	-14.39%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	B	USD	-9.48%	53.36%	6.42%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	BD	USD	-9.48%	52.94%	6.47%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	F	USD	-	-	3.97%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	J	USD	-11.27%	52.89%	6.40%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	JX	USD	-9.38%	53.77%	6.45%
SGAM Fund - EQUITIES / INDIA	P	USD	-9.76%	51.74%	5.54%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	A	USD	-2.54%	19.45%	-11.15%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	AD	USD	-2.64%	19.29%	-11.00%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	AE	USD	-2.55%	19.61%	-11.15%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	AH	USD	3.16%	21.17%	1.14%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	B	USD	-2.53%	20.45%	-10.32%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	BD	USD	-2.53%	20.52%	-10.23%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	BH	USD	3.32%	20.68%	2.51%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	F	USD	-	-	-0.05%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	J	USD	-	7.69%	-10.32%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	JH	USD	-	10.16%	2.41%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie	Výkonnost k 31/05		
		2006	2007	2008
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	O USD	-	7.32%	-9.78%
SGAM Fund - EQUITIES US SPECTRUM	OH USD	-	10.75%	2.95%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PACIFIC	A USD	-	31.70%	3.92%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PACIFIC	AE USD	-	31.35%	4.00%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PACIFIC	B USD	-	32.38%	4.91%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PACIFIC	F USD	-	-	-0.80%
SGAM Fund - EQUITIES / ASIA PACIFIC	P USD	-	32.38%	4.47%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	A JPY	-	11.44%	-13.62%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	AD JPY	-	-	-0.46%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	AE JPY	-	11.58%	-13.61%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	AH JPY	-	20.51%	-14.12%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	B JPY	-	-	-3.29%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	BD JPY	-	-	-0.07%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	BH JPY	-	-	-4.18%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	F JPY	-	-	12.16%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	FH JPY	-	-	-0.58%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	J JPY	-	12.05%	-12.77%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	JH JPY	-	20.60%	-12.65%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	JX JPY	-	12.14%	-12.46%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	O JPY	-	3.64%	-12.26%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	OH JPY	-	9.02%	-1.07%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	P JPY	-	11.86%	-13.15%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	PD JPY	-	-	-0.02%
SGAM Fund - EQUITIES / JAPAN COREALPHA	PH JPY	-	20.63%	-14.73%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	A USD	-	15.63%	29.18%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	AE USD	-	15.77%	29.17%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	B USD	-	16.12%	30.49%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	F USD	-	-	33.33%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	J USD	-	-	13.08%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	O USD	-	-	15.02%
SGAM Fund - EQUITIES / GLOBAL RESOURCES	P USD	-	16.04%	29.58%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	A USD	-	22.15%	29.49%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	AE USD	-	22.12%	29.47%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	AD USD	-	-	14.36%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	B USD	-	22.47%	31.11%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	BD USD	-	-	15.03%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	F USD	-	-	28.69%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	P USD	-	22.32%	30.30%
SGAM Fund - EQUITIES / LATIN AMERICA	PD USD	-	-	14.59%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	A USD	-	15.15%	-9.35%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	AE USD	-	15.04%	-9.35%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	B USD	-	15.91%	-8.10%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	F USD	-	-	-3.36%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	J USD	-	11.60%	-8.22%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	O USD	-	-	-11.84%
SGAM Fund - EQUITIES / LUXURY AND LIFESTYLE	P USD	-	12.53%	-8.87%
SGAM Fund - EQUITIES EUROPE EXPANSION	A EUR	-	-	-10.24%
SGAM Fund - EQUITIES EUROPE EXPANSION	B EUR	-	-	-9.48%
SGAM Fund - EQUITIES EUROPE EXPANSION	J EUR	-	-	12.08%
SGAM Fund - EQUITIES EUROPE EXPANSION	O EUR	-	-	-0.89%
SGAM Fund - EQUITIES EUROPE EXPANSION	P EUR	-	-	-9.83%
SGAM Fund - EQUITIES GLOBAL 130/30	A USD	-	-	-6.87%
SGAM Fund - EQUITIES GLOBAL 130/30	AE USD	-	-	-5.89%
SGAM Fund - EQUITIES GLOBAL 130/30	B USD	-	-	-6.34%
SGAM Fund - EQUITIES GLOBAL 130/30	P USD	-	-	-5.75%
SGAM Fund-EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	A EUR	-	-	-5.26%
SGAM Fund-EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	B EUR	-	-	-4.76%
SGAM Fund-EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	O EUR	-	-	8.98%

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

Výkonnost podfondů (pokr.)

Název podfondu	Kategorie		Výkonnost k 31/05		
			2006	2007	2008
SGAM Fund - MONEY MARKET / USD	A	USD	3.65%	4.91%	4.29%
SGAM Fund - MONEY MARKET / USD	B	USD	4.04%	5.14%	4.52%
SGAM Fund - MONEY MARKET / USD	F	USD	3.45%	4.70%	4.08%
SGAM Fund - MONEY MARKET / USD	J	USD	3.81%	5.07%	4.44%
SGAM Fund - MONEY MARKET / USD	O	USD	-	-	0.81%
SGAM Fund - MONEY MARKET / EURO	A	EUR	1.90%	3.06%	4.12%
SGAM Fund - MONEY MARKET / EURO	B	EUR	2.17%	3.29%	4.28%
SGAM Fund - MONEY MARKET / EURO	F	EUR	1.70%	2.85%	3.92%
SGAM Fund - MONEY MARKET / EURO	J	EUR	2.06%	3.22%	4.28%
SGAM Fund - MONEY MARKET / EURO	O	EUR	2.21%	3.37%	4.44%
SGAM Fund-DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN	A	EUR	-	-	2.78%
SGAM Fund-DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN	B	EUR	-	-	2.82%
SGAM Fund-DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN	J	EUR	-	-	2.79%
SGAM Fund-DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN	O	EUR	-	-	3.11%
SGAM Fund-DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN	P	EUR	-	-	2.70%

Ostatní informace pro akcionáře (neauditované)

Investice do provázaných subjektů UCIT a/nebo UCI

Podfondy mohou investovat do podílů v ostatních subjektů UCIT a/nebo UCI 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 2008 s ohledem na tyto investice:

Název podfondu	Měna	Přímé	Přímé	Nepřímé	Nepřímé
		Poplatky za správu (1)	Poplatky za výkonnost (1)	Poplatky za správu (1)	Poplatky za výkonnost (1)
SGAM Fund - BONDS WORLD	USD	110 213	-	96 396	1 773
SGAM Fund - BONDS EUROPE	EUR	80 551	-	71 083	586
SGAM Fund - BONDS EUROPE HIGH YIELD	EUR	95 699	-	43 990	-
SGAM Fund - BONDS EURO CORPORATE	EUR	2 678	-	2 073	-
SGAM Fund - BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	EUR	12 688	47	3 475	-
SGAM Fund - BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS	EUR	3 837	-	5 909	-
SGAM Fund - BONDS EURO AGGREGATE	EUR	211 675	-	270 430	1 533
SGAM Fund - BONDS OPPORTUNITIES	EUR	22 784	-	28 937	355
SGAM Fund - BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT	EUR	13 785	-	24 913	-
SGAM Fund - BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	EUR	3	3	228	-
SGAM Fund - EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES	USD	54	-	36 084	-
SGAM Fund - EQUITIES CHINA	USD	15 307	116	266 357	-
SGAM Fund - EQUITIES GLOBAL ENERGY	USD	148	-	12	-
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EUR	20 115	16 118	21 806	-
SGAM Fund - EQUITES EUROPE OPPORTUNITIES	EUR	97	-	1 084	-
SGAM Fund - EQUITIES EUROLAND VALUE	EUR	97 659	11	136 125	105 676
SGAM Fund - EQUITIES INDIA	USD	198	-	56 381	-
SGAM Fund - EQUITIES SWITZERLAND	CHF	1 222	-	2 604	-
SGAM Fund - INDEX EUROLAND	EUR	3 401	-	1 909	-
SGAM Fund - INDEX US PLUS	USD	2 538	-	2 478	-
SGAM Fund - INDEX EUROLAND PLUS	EUR	34 182	-	17 643	-

- (1) Představuje poplatky za správu investic placené ze strany společnosti SICAV ve prospěch investičního manažera z čistých aktiv investovaných do provázaných subjektů UCIT a/nebo UCI;
- (2) Představuje poplatky za výkonnost placené ze strany společnosti SICAV během roku končícího k 31. květnu 2008, a to poměrně k investicím do provázaných subjektů UCIT a/nebo UCI;
- (3) Představuje poplatky za výkonnost placené ze strany cílových subjektů UCIT a/nebo UCI, a to poměrně k investicím učiněným ze strany společnosti SICAV;
- (4) Představuje poplatky za výkonnost uveřejněné v poslední dostupné výroční zprávě cílových subjektů UCIT a/nebo UCI, a to poměrně k investicím učiněným ze strany spol. SICAV.

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 650 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 5.25 % 20/05/2013	EUR	2 562 643	2 509 613	0.96
2 500	AXA SA 2.5 % 01/01/2014	EUR	552 113	718 827	0.27
2 500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3 % 03/12/2009	EUR	3 026 084	3 765 600	1.44
5 000 000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.75 % 23/02/2011	EUR	6 750 902	7 478 256	2.85
350 000	BELGACOM SA 4.375 % 23/11/2016	EUR	445 314	510 366	0.19
5 000 000	BUNDESOBLIGATION 3.25 % 09/04/2010	EUR	7 853 843	7 622 615	2.91
5 000 000	BUNDESOBLIGATION 3.5 % 12/04/2013	EUR	7 851 080	7 499 068	2.86
5 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75 % 04/01/2015	EUR	7 855 975	7 507 741	2.86
3 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4 % 04/01/2037	EUR	4 271 920	4 084 474	1.56
85 004.830	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.75 % 04/07/2028	EUR	90 172	130 948	0.05
5 000 000	BTAN 2.5 % 12/07/2010	EUR	7 392 338	7 481 818	2.85
10 000 000	BTAN 4.50% 12/07/2012	EUR	15 187 407	15 589 237	5.95
6 000 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.25 % 01/12/2009	CAD	6 284 985	6 146 762	2.34
900 000	CIE FINANCIERE DU CREDIT MUTUEL 5.375 % 09/05/2011	EUR	1 410 798	1 388 435	0.53
2 000 000	CITIGROUP INC 4.375 % 30/01/2017	EUR	2 579 769	2 783 127	1.07
1 500 000	CNP ASSURANCES 4.75 % PERPETUAL	EUR	1 972 909	1 884 485	0.72
3 000 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.25 % 15/04/2015	EUR	4 658 660	4 560 515	1.74
5 000 000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.375 % 15/09/2012	USD	4 804 650	5 090 170	1.94
200 000	FINMECCANICA FINANCE SA 0.375 % 08/08/2010	EUR	221 345	278 352	0.11
2 650 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35 % 03/11/2021	EUR	3 350 501	3 544 360	1.35
550 000	GROUPE DANONE 5.25 % 06/05/2011	EUR	876 322	854 507	0.33
15 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.1 % 20/08/2012	EUR	22 261 398	22 770 260	8.68
5 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.3 % 20/07/2017	EUR	6 814 116	7 448 642	2.84
4 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.5 % 20/09/2037	EUR	5 580 927	5 452 798	2.08
2 400 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.9 % 22/10/2022	EUR	3 728 583	4 035 273	1.54
1 500 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 13.625 % 09/05/2017	TRY	1 097 893	1 097 878	0.42
400 000	ITALIAN REPUBLIC 6 % 22/02/2011	USD	405 160	425 816	0.16
300 000 000	JAPAN EXPRESSWAY HOLDING AND DEBT REPAYMENT AGENCY 2.87 % 20/12/2046	JPY	2 476 249	2 815 927	1.07
1 200 000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.9 % 20/12/2012	JPY	11 202 298	11 157 337	4.26
800 000 000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1 % 20/12/2012	JPY	7 372 016	7 469 750	2.86
1 000 000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 1.7 % 20/09/2017	JPY	8 712 330	9 434 947	3.60
275 000 000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 2.3 % 20/12/2036	JPY	2 219 665	2 495 776	0.95
250 000 000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.8 % 10/12/2015	JPY	2 115 736	2 317 952	0.88
350 000	JPMORGAN CHASE & CO 5.25% 08/05/2013	EUR	545 062	530 909	0.20
76 891	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.5 % 15/01/2023	EUR	115 419	153 321	0.06
4 000 000	NORWAY GOVERNMENT BOND 5.5 % 15/05/2009	NOK	745 829	781 646	0.30

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
400 000 000	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.8 % 22/03/2010	JPY	4 026 661	3 838 388	1.46
750 000	PROCTER & GAMBLE CO 5.125 % 24/10/2017	EUR	1 053 514	1 149 758	0.44
6 000 000	RUSSIAN MINISTRY OF FINANCE 3 % 14/05/2011	USD	5 504 250	5 768 380	2.21
1 050 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.674 % 07/02/2014	EUR	1 522 132	1 559 141	0.59
5 500 000	T-NOTE 1.625% 15/01/2018	USD	5 667 676	5 647 387	2.15
5 000 000	TREASURY BOND 4.25% 15/11/2017	USD	5 158 594	5 067 188	1.93
2 000 000	UNITED KINGDOM GILT 5 % 07/03/2012	GBP	4 015 979	3 959 856	1.51
2 500 000	UNITED KINGDOM GILT 5 % 07/03/2018	GBP	5 076 584	4 949 551	1.89
1 000 000	UNITED KINGDOM GILT 5.75 % 07/12/2009	GBP	2 062 680	1 997 723	0.76
10 000 000	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375 % 15/04/2011	USD	10 317	11 307	4.31
150 000	WPP GROUP 6.625 % 12/05/2016	EUR	233 624	228 702	0.09
	Dluhopisy celkem		210 032	215 291	82.1
			057	452	2
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
570 000	PARGESA NETHERLANDS NV 1.7 % 27/04/2013	CHF	436 740	535 937	0.20
200 000	UNICREDITO ITALIANO BANK IRELAND PLC 2.5 % 19/12/2008	EUR	254 302	335 133	0.13
	Převoditelné dluhopisy celkem		691 042	871 070	0.33
INVESTIČNÍ FONDY					
9 500	OCEAN FUND BONDS GLOBAL AGGREGATE SHS -B-	USD	9 500 000	10 810	4.12
				872	
600	SGAM INVEST MULTI ALPHA ONE	EUR	9 364 901	9 962 660	3.80
725	SGAM INVEST TOTAL RETURN FOREX	EUR	873 225	1 261 100	0.48
	Investiční fondy celkem		19 738	22 034	8.40
			126	632	
	Investice celkem		230 461	238 197	90.8
			225	154	5

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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 % 15/09/2010	USD	54 250	53 000	0.08
250 000	ALLSTATE CORP 5 % 15/08/2014	USD	244	247	0.38
			181	167	
225 000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 5 % 02/12/2010	USD	231	227	0.35
			275	160	
225 000	ANHEUSER-BUSCH COS INC 4.375 % 15/01/2013	USD	211	219	0.34
			977	549	
50 000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC/AVIS BUDGET FINANCE INC 7.75 % 15/05/2016	USD	48 681	42 875	0.07
100 000	BALDOR ELECTRIC CO 8.625 % 15/02/2017	USD	106	102	0.16
			250	675	
225 000	BANK OF AMERICA CORP 5.625 % 14/10/2016	USD	229	223	0.35
			508	957	
50 000	BEAZER HOMES USA INC 6.875 % 15/07/2015	USD	47 941	38 782	0.06
275 000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.25 % 15/12/2015	USD	269	267	0.42
			486	582	
150 000	BOEING CAPITAL CORP 6.5 % 15/02/2012	USD	163	159	0.25
			850	309	
25 000	CCH I LLC / CCH I CAPITAL CORP 11 % 01/10/2015	USD	26 010	21 201	0.03
50 000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 7 % 15/08/2014	USD	49 938	49 812	0.08
225 000	CISCO SYSTEMS INC 5.5 % 22/02/2016	USD	224	227	0.35
			599	217	
225 000	CIT GROUP INC 5.4 % 30/01/2016	USD	221	182	0.28
			603	540	
250 000	CITIGROUP INC 4.125 % 22/02/2010	USD	243	248	0.39
			385	682	
75 000	CITIZENS COMMUNICATIONS CO 9 % 15/08/2031	USD	80 906	69 375	0.11
1 250 000	COUNTRYWIDE ALTERNATIVE LOAN TRUST 6.75 % 25/08/2037	USD	884	853	1.33
			106	173	
1 500 000	CREDIT SUISSE MORTGAGE CAPITAL CERTIFICATES 5 % 25/04/2037	USD	1 294	1 250	1.95
			415	771	
75 000	DOLE FOOD CO INC 8.875 % 15/03/2011	USD	74 250	69 000	0.11
100 000	DYNEGY HOLDINGS INC 8.375 % 01/05/2016	USD	105	100	0.16
			675	812	
25 000	EDUCATION MANAGEMENT LLC / EDUCATION MANAGEMENT CORP 8.75 % 01/06/2014	USD	26 062	24 062	0.04
200 000	EI DU PONT DE NEMOURS & CO 6.875 % 15/10/2009	USD	208	208	0.32
			186	417	
1 000 000	FANNIE MAE POOL 5.5 % 01/07/2037	USD	899	917	1.43
			450	709	
2 000 000	FANNIE MAE POOL 5.5 % 01/09/2037	USD	1 881	1 936	3.01
			162	783	
2 000 000	FANNIE MAE REMICS 4.5 % 25/12/2019	USD	1 865	1 888	2.94
			938	070	
4 150 000	FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 4.375 % 17/03/2010	USD	4 144	4 241	6.60
			833	416	
1 000 000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.75 % 11/04/2011	USD	990	979	1.52
			433	570	
1 000 000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.5 % 15/10/2008	USD	990	1 007	1.57
			706	400	

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
100 000	FIRST DATA CORP 9.875 % 24/09/2015	USD	94 796	90 208	0.14
50 000	FORD MOTOR CO 7.45 % 16/07/2031	USD	39 437	34 679	0.05
75 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7 % 01/10/2013	USD	71 255	63 681	0.10
4 100 000	FREDDIE MAC 4.125 % 18/10/2010	USD	4 218	4 173	6.49
			049	916	
2 600 000	FREDDIE MAC 5.25 % 18/07/2011	USD	2 701	2 720	4.23
			446	278	
2 505 295	FREDDIE MAC GOLD POOL 5 % 01/01/2037	USD	2 370	2 369	3.68
			434	392	
2 500 000	FREDDIE MAC REMICS 5 % 15/01/2033	USD	2 360	2 382	3.70
			938	317	
2 500 000	FREDDIE MAC REMICS 5 % 15/04/2033	USD	2 360	2 390	3.72
			938	690	
3 134 708	FREDDIE MAC REMICS 5.75 % 15/11/2034	USD	3 247	3 418	5.32
			687	868	
2 482 805	FREDDIE MAC REMICS 6 % 15/09/2037	USD	2 407	2 523	3.92
			456	755	
2 500 000	FREDDIE MAC REMICS 7.83905 % 15/07/2033	USD	1 972	1 651	2.57
			590	436	
75 000	FREESCALE SEMICONDUCTOR INC 8.875 % 15/12/2014	USD	74 719	66 526	0.10
225 000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.875 % 21/10/2010	USD	222	229	0.36
			431	880	
50 000	GENERAL MOTORS CORP 8.375 % 15/07/2033	USD	46 298	34 797	0.05
3 000 000	GINNIE MAE I POOL 5 % 15/02/2037	USD	2 719	2 737	4.26
			883	979	
1 037 703	GINNIE MAE I POOL 5 % 15/09/2036	USD	868	866	1.35
			203	678	
2 000 000	GINNIE MAE I POOL 5.5 % 15/03/2037	USD	1 798	1 802	2.80
			009	874	
225 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 4.375 % 15/04/2014	USD	211	218	0.34
			606	478	
50 000	GMAC LLC 6 % 15/12/2011	USD	49 372	40 248	0.06
50 000	GMAC LLC 6.875 % 15/09/2011	USD	51 009	42 155	0.07
250 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.95 % 18/01/2018	USD	255	245	0.38
			164	175	
600 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 20.46688 % 20/10/2035	USD	445	450	0.70
			658	984	
2 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5 % 20/03/2025	USD	1 904	1 900	2.96
			375	428	
1 000 000	GSAA TRUST 6.09907 % 25/03/2037	USD	740	845	1.31
			000	322	
150 000	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.5 % 15/05/2015	USD	150	124	0.19
			000	856	
25 000	HARRY & DAVID HOLDINGS INC 9 % 01/03/2013	USD	24 562	22 000	0.03
50 000	HUGHES NETWORK SYSTEMS LLC/HNS FINANCE CORP 9.5 % 15/04/2014	USD	51 250	50 500	0.08
50 000	IDEARC INC 8 % 15/11/2016	USD	50 970	35 950	0.06
250 000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875 % 01/05/2013	USD	256	243	0.38
			459	902	

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
15 000	JACOBS ENTERTAINMENT INC 9.75 % 15/06/2014	USD	15 469	11 775	0.02
225 000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.1 % 15/01/2013	USD	220 747	227 350	0.35
50 000	LEVEL 3 FINANCING INC 9.25 % 01/11/2014	USD	51 156	47 144	0.07
12 000	LIBERTY MEDIA LLC 3.25 % 15/03/2031	USD	9 345	8 115	0.01
50 000	LVB ACQUISITION MERGER SUB INC 10 % 15/10/2017	USD	52 156	53 625	0.08
25 000	MASSEY ENERGY CO 6.875 % 15/12/2013	USD	23 044	24 570	0.04
100 000	MOBILE SERVICES GROUP INC / MOBILE STORAGE GROUP INC 9.75 % 01/08/2014	USD	104 750	97 000	0.15
225 000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 7.25 % 01/03/2012	USD	243 827	240 803	0.37
50 000	NRG ENERGY INC 7.375 % 01/02/2016	USD	50 188	48 750	0.08
25 000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 7.875 % 15/10/2014	USD	25 474	24 417	0.04
2 000 000	PRIME MORTGAGE TRUST 5 % 25/08/2034	USD	1 176 931	1 165 573	1.81
150 000	QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL INC 7.5 % 15/02/2014	USD	155 250	147 000	0.23
32 000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP/REGENCY ENERGY FINANCE CORP 8.375 % 15/12/2013	USD	31 907	33 133	0.05
50 000	RELIANT ENERGY INC 7.625 % 15/06/2014	USD	49 125	50 415	0.08
25 000	ROCKWOOD SPECIALTIES GROUP INC 7.5 % 15/11/2014	USD	25 000	24 500	0.04
100 000	SANMINA-SCI CORP 8.125 % 01/03/2016	USD	98 188	94 124	0.16
1 000 000	SUNTRUST ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST 5.181632 % 25/01/2037	USD	699 704	652 155	1.01
175 000	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC 10.25 % 01/11/2015	USD	175 000	179 596	0.28
4 000	TRANSOCEAN INC 1.625 % 15/12/2037	USD	4 271	4 471	0.01
1 500 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5 % 15/02/2009	USD	1 535 977	1 524 844	2.37
1 000 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625 % 31/08/2011	USD	1 075 091	1 046 875	1.63
225 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 6.1 % 15/05/2012	USD	236 216	237 082	0.37
250 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.5 % 01/04/2017	USD	248 465	246 702	0.38
225 000	WACHOVIA BANK NA 7.8 % 18/08/2010	USD	243 056	238 588	0.37
225 000	WAL-MART STORES INC 6.875 % 10/08/2009	USD	234 220	234 253	0.36
	Dluhopisy celkem		54 368 607	54 298 878	84.44
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
8 000	AGERE SYSTEMS INC 6.5 % 15/12/2009	USD	8 153	8 073	0.01
11 000	ALZA CORP 0 % 28/07/2020	USD	10 166	10 180	0.02
10 000	APOGENT TECHNOLOGIES INC 1.55 % 15/12/2033	USD	19 366	20 156	0.03
21	BANK OF AMERICA 7.25% PREFERRED PERPETUAL	USD	22 071	21 206	0.04

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
121	BRISTOW GR 5.5% 09/09 PF-MCV	USD	7 574	7 797	0.01
5 000	CAMERON INTERNATIONAL CORP 1.5 % 15/05/2024	USD	10 970	15 438	0.02
5 000	CARNIVAL CORP 2 % 15/04/2021	USD	5 995	5 467	0.01
3 000	CEPHALON INC 2 % 01/06/2015	USD	4 793	4 673	0.01
108	CHESAPEAK 4.5% PREFERED PERPETUAL CV	USD	11 932	14 714	0.02
32	CHESAPEAKE 5% CV	USD	3 956	4 937	0.01
8 000	CIENA CORP 0.875 % 15/06/2017	USD	7 989	7 690	0.01
1 761	CITIGROUP 7.75% CV PREFERED 17/11/2010	USD	26 907	20 163	0.03
5 000	COMVERSE TECHNOLOGY INC 0 % 15/05/2023	USD	5 603	5 641	0.01
5 000	COOPER COS INC/THE 2.625 % 01/07/2023	USD	5 374	5 038	0.01
7 000	COSTCO WHOLESALE CORP 0 % 19/08/2017	USD	10 103	11 368	0.02
186	CREDIT SUISSE / EQUINIX LINKED 5.50% 15/11/2008 CV PFD	USD	11 642	14 713	0.02
5 000	CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC 2.5 % 15/06/2024	USD	4 532	4 275	0.01
10 000	CSX CORP 0 % 30/10/2021	USD	18 303	24 501	0.03
7 000	CYBERONICS INC 3 % 27/09/2012	USD	5 689	5 416	0.01
6 000	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP 1 % 15/09/2009	USD	7 260	7 638	0.01
12 000	EURONET WORLDWIDE INC 3.5 % 15/10/2025	USD	10 709	10 065	0.02
2 000	FISHER SCIENTIFIC INTERNATIONAL INC 3.25 % 01/03/2024	USD	3 032	3 173	0.00
6	FREEPORT 5.5% PERPETUAL	USD	11 162	15 030	0.02
47	GENERAL MOTORS 4.5% 06/03/2032	USD	1 195	855	0.00
203	GENERAL MOTORS 5.25% 32 B CV PFD	USD	3 665	3 293	0.01
15 000	GENZYME CORP 1.25 % 01/12/2023	USD	17 068	16 179	0.03
4 000	HALLIBURTON CO 3.125 % 15/07/2023	USD	7 779	10 351	0.02
4 000	HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC 3.25 % 15/12/2025	USD	4 951	5 576	0.01
8 000	HORIZON LINES INC 4.25 % 15/08/2012	USD	7 080	6 377	0.01
4 000	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS CORP 2.375 % 01/06/2012	USD	3 798	3 597	0.01
4 000	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS CORP 2.75 % 01/06/2010	USD	3 875	3 751	0.01
7 000	INTEL CORP 2.95 % 15/12/2035	USD	6 798	7 104	0.01
10 000	INVITROGEN CORP 2 % 01/08/2023	USD	12 730	14 163	0.02
9 000	JA SOLAR HOLD CO JASO 4.5% 15/05/2013	USD	9 054	8 865	0.01
6 000	JUNIPER NETWORKS INC 0 % 15/06/2008	USD	7 456	8 234	0.01
16	LEHMAN 7.25 CV 31/12/2049 PREFERED PERPETUAL	USD	19 691	17 658	0.03
16 000	LIBERTY MEDIA LLC 3.125 % 30/03/2023	USD	17 633	17 307	0.02
1 000	LOCKHEED MARTIN CORP 2.42563 % 15/08/2033	USD	1 406	1 505	0.00
11 000	LSI CORP 4 % 15/05/2010	USD	11 072	10 851	0.02
5 000	MEDAREX INC 2.25 % 15/05/2011	USD	5 485	4 919	0.01
43 000	MEDICIS PHARMACEUTICAL CORP 1.5 % 04/06/2033	USD	44 279	42 766	0.07
11 000	MILLIPORE CORP 3.75 % 01/06/2026	USD	11 468	11 528	0.02

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
8	MYLAN INC 6.5% 15/11/2010 PFD	USD	7 338	7 589	0.01
7 000	NASDAQ OMX GROUP/THE 2.5 % 15/08/2013	USD	7 283	6 826	0.01
256	OMNICARE CAP 4% 15/06/2033 CV	USD	9 854	9 457	0.01
20 000	OMNICARE INC 3.25 % 15/12/2035	USD	14 653	14 618	0.02
894	PRIDE INTERNATIONAL INC	USD	30 472	39 282	0.07
5 000	PROLOGIS 2.625% CV 15/05/2038	USD	4 950	4 948	0.01
5 000	RF MICRO DEVICES INC 1.5 % 01/07/2010	USD	4 862	4 564	0.01
12 000	ROPER INDUSTRIES INC 1.4813 % 15/01/2034	USD	8 833	9 744	0.02
9 000	SANDISK CORP 1 % 15/05/2013	USD	7 051	6 820	0.01
3 000	SCHLUMBERGER LTD 2.125 % 01/06/2023	USD	6 088	7 595	0.01
9 000	SCIELE PHARMA INC 2.625 % 15/05/2027	USD	9 092	8 890	0.01
3 000	SEACOR HOLDINGS INC 2.875 % 15/12/2024	USD	4 042	3 889	0.01
7 000	SYNAPTICS INC 0.75 % 01/12/2024	USD	6 585	7 429	0.01
7 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 0.25 % 01/02/2024	USD	9 083	9 335	0.01
8 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 0.5 % 01/02/2024	USD	9 604	9 748	0.02
9 000	THORATEC CORP 1.3798 % 16/05/2034	USD	5 473	5 479	0.01
4 000	TRANSOCEAN INC 1.5 % 15/12/2037	USD	4 271	4 502	0.01
4 000	TRANSOCEAN INC 1.5 % 15/12/2037	USD	4 278	4 537	0.01
9 000	UNITED THERAPEUTICS CORP 0.5 % 15/10/2011	USD	11 030	12 527	0.02
43	VALE CAPITAL 5.5% 15/06/2010 CONV & PREF	USD	2 671	3 129	0.00
92	VALE CAPITAL LTD 5.5 % 15/06/2010	USD	5 677	6 867	0.01
6 000	VERISIGN INC 3.25 % 15/08/2037	USD	7 254	8 108	0.01
10 000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 3.625 % 01/08/2023	USD	10 011	9 945	0.01
10	WASHINGTON MUTUAL 7.75% 31/12/2049 PREFERRED	USD	8 205	7 575	0.01
9 000	XILINX INC 3.125 % 15/03/2037	USD	8 363	8 933	0.01
660	XL CAPITAL 7% PREFERRED	USD	11 754	9 187	0.01
829	YAHOO! INC	USD	17 000	22 184	0.04
	Převoditelné dluhopisy celkem		665	695	1.09
			541	938	
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
6 800 000	USA TREASURY BILL 04/09/08	USD	6 756	6 773	10.52
			350	489	
	Nástroje peněžního trhu celkem		6 756	6 773	10.52
			350	489	
	Investice celkem		61 790	61 768	96.05
			498	305	

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
6 400 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.65 % 15/01/2018	EUR	6 907 309	6 429 727	5.97
600 000	BAYER AG 5.08 % 25/05/2009	EUR	599 568	599 282	0.56
525 000	BMW FINANCE NV 4.125 % 24/01/2012	EUR	525 373	505 729	0.47
2 300 000	BNP PARIBAS COVERED BONDS SA 4.75 % 28/05/2013	EUR	2 293 583	2 269 531	2.11
3 500 000	BTAN 3% 12/01/2011	EUR	3 424 505	3 384 491	3.14
4 000 000	BTAN 3.75% 12/01/2012	EUR	4 024 800	3 911 994	3.63
1 100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75 % 04/01/2015	EUR	1 069 970	1 062 838	0.99
7 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.5 % 04/01/2013	EUR	7 234 494	7 041 894	6.54
3 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.75 % 04/07/2028	EUR	3 467 078	3 469 442	3.22
8 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.75 % 04/07/2034	EUR	8 542 187	7 886 055	7.33
3 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5 % 04/07/2012	EUR	3 611 820	3 478 432	3.23
300 000	CNP ASSURANCES 4.75 % PERPETUAL	EUR	298 575	242 526	0.23
8 000 000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4 % 15/08/2008	DKK	1 117 963	1 071 075	0.99
3 800 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.75 % 25/10/2012	EUR	4 157 180	3 848 089	3.57
5 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5 % 25/10/2016	EUR	5 317 159	5 164 710	4.80
4 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.25 % 18/05/2012	EUR	3 983 200	4 081 628	3.79
3 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35 % 15/09/2035	EUR	3 099 602	3 128 759	2.91
6 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5 % 01/02/2020	EUR	5 939 940	5 796 989	5.38
6 400 000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4 % 15/01/2037	EUR	6 206 583	5 550 080	5.16
600 000	PROCTER & GAMBLE CO 4.5 % 12/05/2014	EUR	596 400	580 898	0.55
500 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625 % 22/05/2017	EUR	498 625	483 550	0.45
18 900 000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 5 % 28/01/2009	SEK	2 150 967	2 032 832	1.89
500 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.674 % 07/02/2014	EUR	500 000	477 750	0.44
2 800 000	UNITED KINGDOM GILT 4.25 % 07/06/2032	GBP	4 119 622	3 288 469	3.05
300 000	UNITED KINGDOM GILT 4.25 % 07/12/2055	GBP	498 316	375 435	0.35
7 600 000	UNITED KINGDOM GILT 5 % 07/03/2012	GBP	11 304 113	9 682 734	8.99
2 700 000	UNITED KINGDOM GILT 5.75 % 07/12/2009	GBP	4 298 290	3 470 836	3.22
	Dluhopisy celkem		95 787 222	89 315 775	82.96
INVESTIČNÍ FONDY					
334 323.923	SG LONG DATED GILT FD INST 3DE	GBP	660 856	601 600	0.56
2 912	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE (C)	EUR	3 359 151	3 465 104	3.22
150	SGAM INVEST MULTI ALPHA ONE	EUR	1 501 051	1 602 692	1.49
	Investiční fondy celkem		5 521 058	5 669 396	5.27
	Investice celkem		101 308 280	94 985 171	88.23

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 5.5 % 15/01/2010	EUR	4 132 678	4 064 292	3.62
6 000 000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4 % 12/05/2010	EUR	6 258 620	5 852 726	5.22
550 000	BELGACOM SA 4.375 % 23/11/2016	EUR	546 425	516 073	0.46
6 000 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75 % 28/09/2015	EUR	5 963 100	5 709 180	5.09
10 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.75 % 04/07/2028	EUR	10 098 132	9 912 692	8.84
2 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/04/2055	EUR	2 118 748	1 668 550	1.49
12 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/10/2013	EUR	12 364 600	11 767 757	10.49
15 800 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.75 % 25/10/2012	EUR	16 724 715	15 999 947	14.27
7 600 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75 % 25/10/2032	EUR	9 844 867	8 467 173	7.55
10 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.5 % 25/04/2011	EUR	10 995 823	10 568 418	9.42
6 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.5 % 20/05/2014	EUR	6 225 780	5 940 961	5.30
3 330 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.4 % 18/06/2019	EUR	3 297 699	3 222 864	2.87
9 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75 % 01/08/2016	EUR	8 765 100	8 452 858	7.54
6 000 000	LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA 4.5 % 21/11/2012	EUR	6 529 271	5 843 605	5.21
500 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.5 % 20/05/2015	EUR	497 085	491 000	0.44
250 000	OTE PLC 5.375 % 14/02/2011	EUR	249 375	247 066	0.23
1 250 000	PROCTER & GAMBLE CO 4.5 % 12/05/2014	EUR	1 242 513	1 210 204	1.08
4 170 000	SLOVAK REPUBLIC 4.375 % 15/05/2017	EUR	4 143 295	4 020 068	3.58
500 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.674 % 07/02/2014	EUR	500 000	477 750	0.43
1 000 000	WPP GROUP 6.625 % 12/05/2016	EUR	1 005 600	981 100	0.87
	Dluhopisy celkem		111 503 426	105 414 284	94.00
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
200 000	LA CAIXA 3.5% 19/06/2011	EUR	198 000	198 347	0.18
500 000	PARPUBLICA - PARTICIPACOES PUBLICAS SGPS SA 3.25 % 18/12/2014	EUR	494 750	484 162	0.43
	Převoditelné dluhopisy celkem		692 750	682 509	0.61
	Investice celkem		112 196 176	106 096 793	94.61

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v CHF)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			CHF	CHF	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
2 200 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.75 % 10/06/2012	CHF	2 206 820	2 196 979	28.91
1 100 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3 % 08/01/2018	CHF	1 120 570	1 082 802	14.25
900 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.75 % 10/06/2015	CHF	951 930	940 487	12.38
1 250 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4 % 11/02/2013	CHF	1 335 500	1 310 822	17.25
800 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4 % 11/02/2023	CHF	871 200	852 276	11.22
300 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.25 % 05/06/2017	CHF	326 100	324 248	4.27
500 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.25 % 06/01/2014	CHF	545 900	532 946	7.01
	Dluhopisy celkem		7 358 020	7 240 560	95.29
	Investice celkem		7 358 020	7 240 560	95.29

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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	AHOLD FINANCE USA INC 5.875 % 14/03/2012	EUR	1 043 750	1 006 198	0.44
600 000	AMSTEL SECURITISATION OF CONTINGENT OBLIGATIONS 2003-1 BV 7.704 % 20/09/2016	EUR	600 000	457 209	0.20
900 000	ASSET REPACKAGING TRUST BV 12.274 % 21/12/2011	EUR	1 001 163	1 010 795	0.44
1 600 000	BANCA CARIGE SPA 4.821 % 07/06/2016	EUR	1 559 040	1 499 376	0.66
2 000 000	BANCA ITALEASE SPA 5.057 % 02/02/2010	EUR	1 886 350	1 844 122	0.81
1 000 000	BANCA POPOLARE DI LODI INVESTORS TRUST III 6.742 % PERPETUAL	EUR	994 700	905 374	0.40
2 000 000	BCM IRELAND FINANCE LTD 9.856 % 15/08/2016	EUR	1 860 000	1 865 817	0.82
1 605 088	BCM IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 11.856 % 15/02/2017	EUR	1 481 244	1 125 568	0.49
1 700 000	BELVEDERE SA 8.106 % 15/05/2013	EUR	1 707 168	1 521 500	0.67
1 300 000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.5 % 15/06/2017	EUR	1 240 850	1 115 833	0.49
2 500 000	BITE FINANCE INTERNATIONAL BV 8.106 % 15/03/2014	EUR	2 597 500	2 165 000	0.95
2 500 000	BOMBARDIER INC 7.25 % 15/11/2016	EUR	2 605 950	2 558 896	1.12
1 800 000	BOMBARDIER INC 7.981 % 15/11/2013	EUR	1 836 402	1 825 175	0.80
1 850 000	CALCIPAR SA 5.931 % 01/07/2014	EUR	1 850 000	1 646 500	0.72
2 000 000	CARLSON WAGONLIT BV 10.607 % 01/05/2015	EUR	2 102 375	1 812 500	0.79
1 526 000	CELL C PTY LTD 8.625 % 01/07/2012	EUR	1 571 709	1 542 023	0.68
3 140 280	CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORP 8 % 25/07/2012	EUR	2 717 192	2 524 942	1.11
3 000 000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 8.25 % 15/05/2012	EUR	3 244 010	3 055 000	1.34
1 500 000	CEVA GROUP PLC 10 % 01/12/2016	EUR	1 597 500	1 196 250	0.52
350 000	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE-VERITAS 7.5 % 15/05/2015	USD	268 652	228 033	0.10
500 000	CLOCK FINANCE BV 10.607 % 25/02/2015	EUR	500 000	310 000	0.14
300 000	CM BANCAJA FTA 7.554 % 22/12/2036	EUR	300 435	246 030	0.11
800 000	CMA CGM SA 7.25 % 01/02/2013	USD	645 589	483 897	0.21
1 880 000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.25 % 15/06/2015	EUR	1 970 481	1 731 010	0.77
3 000 000	COGNIS GMBH 6.606 % 15/09/2013	EUR	2 865 500	2 764 800	1.21
3 000 000	COGNIS GMBH 9.5 % 15/05/2014	EUR	3 097 198	2 879 640	1.26
2 000 000	COMMERZBANK CAPITAL FUNDING TRUST I 5.012 % PERPETUAL	EUR	1 779 650	1 604 419	0.70
2 200 000	CONSOL GLASS LTD 7.625 % 15/04/2014	EUR	2 165 009	1 861 640	0.82
1 500 000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905 % PERPETUAL	EUR	1 535 850	1 486 142	0.65
1 200 000	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL FOR JSC BANK FOR SOCIAL DEVELOPMENT UKRSOTS BANK 8 % 22/02/2010	USD	921 907	785 348	0.34
4 350 000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 10.106 % 15/06/2015	EUR	4 014 875	2 345 375	1.03
800 000	EDCON PROPRIETARY LTD 7.856 % 15/06/2014	EUR	800 000	586 264	0.26
300 000	ENTRY FUNDING PLC 7.218 % 28/09/2013	EUR	298 754	161 250	0.07
3 000 000	ESCADA AG 7.5 % 01/04/2012	EUR	3 163 835	2 563 611	1.12
500 000	ESFG INTERNATIONAL LTD 5.753 % PERPETUAL	EUR	439 715	425 596	0.19
3 800 000	EUROPCAR GROUPE SA 8.125 % 15/05/2014	EUR	3 395 484	3 098 140	1.36
5 100 000	FCE BANK PLC 7.125 % 15/01/2013	EUR	4 591 500	4 355 866	1.91

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
4 800 000	FIAT FINANCE & TRADE LTD 6.625 % 15/02/2013	EUR	4 964 420	4 839 691	2.12
2 500 000	FOODCORP LTD 8.875 % 15/06/2012	EUR	2 728 374	1 902 083	0.83
3 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.75 % 12/01/2009	EUR	2 923 875	2 972 156	1.30
4 550 000	FRESENIUS FINANCE BV 5.5 % 31/01/2016	EUR	4 504 483	4 321 425	1.89
500 000	FIPYME BANCAJA FONDO DE TITULIZACION 7.17 % 24/07/2038	EUR	504 050	391 850	0.17
500 000	FIPYME PASTOR FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 7.147 % 15/07/2045	EUR	500 000	408 850	0.18
3 000 000	GENERAL MOTORS CORP 8.375 % 05/07/2033	EUR	2 626 773	2 040 706	0.89
1 300 000	GILDEMEISTER AG 9.75 % 19/07/2011	EUR	1 442 105	1 361 624	0.60
5 000 000	GROHE HOLDING GMBH 8.625 % 01/10/2014	EUR	4 938 499	4 251 420	1.86
2 000 000	GROUPAMA SA 6.298 % PERPETUAL	EUR	1 942 000	1 688 043	0.74
350 000	HARBOURMASTER CLO LTD 6.001 % 07/12/2021	EUR	350 000	226 450	0.10
100 000	HARVEST CLO SA 9.3 % 08/06/2021	EUR	100 209	86 920	0.04
2 000 000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 6.375 % 25/01/2012	EUR	1 997 180	1 982 000	0.87
3 000 000	HELLAS TELECOMMUNICATIONS LUXEMBOURG II 10.747 % 15/01/2015	EUR	3 071 100	2 351 250	1.03
2 000 000	HELLAS TELECOMMUNICATIONS LUXEMBOURG III 8.5 % 15/10/2013	EUR	2 105 698	1 800 000	0.79
2 500 000	HERTZ CORP/THE 7.875 % 01/01/2014	EUR	2 600 424	2 300 000	1.01
2 000 000	HSBC BANK PLC FOR UKRSIBBANK 7.75 % 21/12/2011	USD	1 485 596	1 301 587	0.57
1 500 000	HSH NORDBANK AG/LUXEMBOURG 7.4075 % PERPETUAL	EUR	1 536 750	1 229 228	0.54
1 070 000	HTM SPORT-UND FREIZEITGERAETE AG 8.5 % 01/02/2014	EUR	1 071 703	684 800	0.30
2 500 000	HVB FUNDING TRUST VIII 7.055 % PERPETUAL	EUR	2 597 000	2 449 921	1.07
3 500 000	IMPRESS HOLDINGS BV 7.872 % 15/09/2013	EUR	3 475 230	3 370 115	1.48
6 000 000	INEOS GROUP HOLDINGS PLC 7.875 % 15/02/2016	EUR	5 555 263	4 323 980	1.90
3 000 000	ISS GLOBAL A/S 4.75 % 18/09/2010	EUR	2 859 416	2 827 156	1.24
1 000 000	ISS HOLDINGS A/S 8.875 % 15/05/2016	EUR	1 087 500	983 611	0.43
1 000 000	IT HOLDING FINANCE SA 9.875 % 15/11/2012	EUR	947 500	695 000	0.30
1 360 000	KAUPTHING BANK HF 5.901 % PERPETUAL	EUR	1 213 065	940 386	0.41
6 100 000	LIGHTHOUSE INTERNATIONAL CO SA 8 % 30/04/2014	EUR	6 491 030	5 084 922	2.23
4 500 000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES AF SCA 8.375 % 15/08/2015	EUR	4 690 674	3 236 250	1.42
950 000	MAGYAR TELECOM BV 10.75 % 15/08/2012	EUR	1 041 245	959 500	0.42
700 000	MIZUHO CAPITAL INVESTMENT EUR 1 LTD 5.02 % PERPETUAL	EUR	643 510	622 338	0.27
3 000 000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 9 % 01/12/2014	EUR	2 958 750	2 508 750	1.10
1 400 000	MPS CAPITAL TRUST 17.99 % PERPETUAL	EUR	1 506 540	1 418 022	0.63
2 000 000	M-REAL OYJ 7.25 % 01/04/2013	EUR	1 817 500	1 662 615	0.73
3 000 000	NATIXIS 6.307 % PERPETUAL	EUR	2 832 750	2 511 232	1.10
1 200 000	NEW RECLAMATION GROUP PTY LTD/THE 8.125 % 01/02/2013	EUR	939 344	824 883	0.36
850 000	NEXANS SA 5.75 % 02/05/2017	EUR	843 761	760 396	0.33
2 540 000	NORDIC TELEPHONE CO HOLDINGS APS 8.25 % 01/05/2016	EUR	2 653 935	2 439 106	1.07

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady EUR	Třížní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
3 400 000	NOVOROSSIYSK PORT CAPITAL SA FOR PISC NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA PORT 7 % 17/05/2012	USD	2 305 489	2 130 612	0.93
1 061 000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 7.497 % 15/10/2013	EUR	1 017 605	944 788	0.41
3 000 000	OIEUROPEAN GROUP BV 6.875 % 31/03/2017	EUR	2 964 076	2 925 000	1.28
4 000 000	ONO FINANCE II PLC 8 % 16/05/2014	EUR	4 018 334	2 954 333	1.30
1 600 000	ONO FINANCE PLC 10.5 % 15/05/2014	EUR	1 700 678	1 248 000	0.55
1 000 000	PERI GMBH 6.648 % 15/12/2009	EUR	1 015 241	995 500	0.45
500 000	PROMISE PLC 7.855 % 12/05/2024	EUR	450 314	308 035	0.14
2 250 000	REMY COINTREAU SA 5.2 % 15/01/2012	EUR	2 302 558	2 148 750	0.94
4 446 000	REXAM PLC 6.75 % 29/06/2067	EUR	3 818 096	3 647 471	1.60
2 000 000	RHODIA SA EURIB3 15/10/13 *EUR	EUR	1 894 000	1 869 059	0.82
3 000 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.625 % 27/01/2014	EUR	2 976 380	2 565 000	1.12
500 000	RURAL HIPOTECARIO GLOBAL FTA 6.774 % 18/01/2039	EUR	499 000	297 750	0.13
1 000 000	RUSSIAN STANDARD FINANCE SA FOR RUSSIAN STANDARD BANK 6.825 % 16/09/2009	EUR	1 005 050	966 719	0.42
1 000 000	SAVCIO HOLDINGS PTY LTD 8 % 15/02/2013	EUR	1 058 750	900 000	0.39
988 000	SAZKA 8.5 % 12/07/2021	EUR	990 355	877 269	0.38
2 500 000	SGL CARBON AG 6.106 % 15/05/2015	EUR	2 522 344	2 290 000	1.00
300 000	SHIELD BV 11.784 % 20/01/2014	EUR	300 364	238 190	0.10
1 000 000	SHIELD BV 7.284 % 20/01/2014	EUR	1 028 700	765 500	0.35
800 000	SIBACADEMFINANCE PLC FOR URSA BANK 7 % 21/05/2010	EUR	800 000	759 570	0.33
600 000	SMART SME CLO LTD 7.699 % 27/12/2016	EUR	608 160	357 300	0.16
600 000	SMILE SYNTHETIC BV 8.034 % 20/01/2015	EUR	459 494	367 628	0.16
1 350 000	SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.75 % 01/04/2015	EUR	1 290 300	1 285 875	0.56
500 000	SOCIETE GENERALE 4.196 % PERPETUAL	EUR	431 350	420 858	0.19
720 000	SPCM SA 8.25 % 15/06/2013	EUR	724 000	684 000	0.30
2 000 000	STENA AB 6.125 % 01/02/2017	EUR	1 976 938	1 691 667	0.74
3 200 000	TDC A/S 6.5 % 19/04/2012	EUR	3 300 722	3 122 161	1.37
3 000 000	TEREOS EUROPE 6.375 % 15/04/2014	EUR	3 043 312	2 625 000	1.15
500 000	TITAN EUROPE PLC/IRELAND 5.805 % 23/04/2017	EUR	465 515	371 981	0.16
1 500 000	TRANSCREDIT FINANCE PLC FOR JSC TRANSCREDITBANK 7 % 16/05/2010	USD	1 117 559	948 259	0.42
5 500 000	TRUVO SUBSIDIARY CORP 8.5 % 01/12/2014	EUR	5 736 622	4 493 958	1.97
2 500 000	TVN FINANCE CORP PLC 9.5 % 15/12/2013	EUR	2 769 593	2 625 000	1.15
2 000 000	UBS PREFERRED FUNDING JERSEY LTD 4.28 % PERPETUAL	EUR	1 767 000	1 579 291	0.69
500 000	UCI 6.856 % 16/06/2049	EUR	497 325	330 350	0.14
1 000 000	UK SPV CREDIT FINANCE PLC FOR JSC COMMERCIAL BANK PRIVATBANK 8 % 06/02/2012	USD	670 536	594 776	0.26
4 700 000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG 7.723 % 15/04/2013	EUR	4 499 250	4 475 487	1.96
6 000 000	UPC HOLDING BV 7.75 % 15/01/2014	EUR	5 876 995	5 712 000	2.50
3 850 000	VERSATEL AG 7.367 % 15/06/2014	EUR	3 889 010	3 291 750	1.44

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
6 000 000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 8.75 % 15/04/2014	EUR	6 441 273	5 746 500	2.52
2 200 000	VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/2018	USD	1 406 892	1 403 646	0.63
3 500 000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 9.75 % 01/12/2015	EUR	3 973 249	3 707 312	1.63
580 000	YIOULA GLASSWORKS SA 9 % 01/12/2015	EUR	595 629	510 400	0.22
	Dluhopisy celkem		236 006 647	207 530 150	90.98
INVESTIČNÍ FONDY					
2 000	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE (C)	EUR	2 502 240	2 379 880	1.04
	Investice celkem		238 508 887	209 910 030	92.02

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			TRY	TRY	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
225 000 000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.6 % 18/08/2018	CZK	8 164 947	8 580 997	5.78
90 000 000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 6.55 % 05/10/2011	CZK	3 868 835	3 803 981	2.56
2 000 000 000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6 % 12/10/2011	HUF	7 485 387	7 581 648	5.11
2 700 000 000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.25 % 24/08/2010	HUF	10 306 811	10 569 754	7.12
500 000 000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.75 % 12/02/2013	HUF	1 829 458	1 913 875	1.29
2 000 000 000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.25 % 12/06/2012	HUF	7 736 518	7 825 388	5.26
750 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 10 % 03/06/2010	RON	204 653	206 891	0.14
6 000 000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.85 % 07/02/2018	EUR	5 958 720	5 769 000	3.88
66 000 000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.75 % 25/04/2012	PLN	17 514 791	18 447 934	12.42
82 000 000	POLAND GOVERNMENT BOND 5 % 24/10/2013	PLN	21 968 827	22 773 262	15.34
32 000 000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.75 % 23/09/2022	PLN	8 359 497	9 028 162	6.08
20 000 000	POLAND GOVERNMENT BOND 6 % 24/11/2009	PLN	5 806 412	5 877 875	3.96
19 000 000	POLAND GOVERNMENT BOND 6 % 24/11/2010	PLN	5 418 872	5 565 284	3.75
4 000 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625 % 01/02/2016	EUR	3 802 000	3 640 000	2.45
136 000 000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4.8 % 14/04/2009	SKK	3 972 083	4 498 299	3.03
70 000 000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 5.3 % 12/05/2019	SKK	2 260 061	2 423 077	1.63
15 700 000	TURKEY GOVERNMENT BOND 0 % 06/05/2009	TRY	7 431 392	7 008 101	4.72
7 000 000	TURKEY GOVERNMENT BOND 14 % 19/01/2011	TRY	3 857 267	3 460 753	2.33
4 000 000	TURKEY GOVERNMENT BOND 14 % 26/09/2012	TRY	2 191 290	1 808 462	1.22
1 500 000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.95 % 13/10/2015	EUR	1 329 400	1 298 796	0.87
	Dluhopisy celkem		129 467 221	132 081 539	88.94
	Investice celkem		129 467 221	132 081 539	88.94

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 980 094	FANNIE MAE POOL 5.745 % 01/05/2032	USD	87 079	67 581	0.33
2 000 000	FANNIE MAE REMICS 19.45124 % 25/03/2030	USD	1 050 457	1 070 587	5.29
50 000 000	FANNIE MAE REMICS 4.1075 % 25/09/2034	USD	2 673 695	774 651	3.83
3 000 000	FREDDIE MAC NON GOLD POOL 5.139 % 01/10/2032	USD	444 284	435 138	2.15
2 000 000	FREDDIE MAC NON GOLD POOL 5.347 % 01/05/2032	USD	55 795	48 620	0.24
14 000 000	FREDDIE MAC 0 % 15/10/2033	USD	5 483 144	4 716 984	23.33
10 000 000	FREDDIE MAC REMICS 10.089049 % 15/07/2033	USD	2 585 943	2 760 260	13.65
9 000 000	FREDDIE MAC REMICS 4.75875 % 15/10/2033	USD	4 244 625	4 236 548	20.95
50 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.52125 % 20/06/2032	USD	902 905	108 712	0.54
25 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.055 % 16/04/2033	USD	1 558 787	386 189	1.91
10 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.095 % 16/10/2029	USD	577 871	87 078	0.43
25 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.52125 % 20/06/2032	USD	864 105	94 682	0.47
5 000 000	SALOMON BROTHERS MORTGAGE SECURITIES VII INC 6.5 % 25/02/2029	USD	168 544	111 084	0.55
5 000 000	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP 5.458415 % 25/04/2033	USD	1 619 900	1 383 964	6.84
3 000 000	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP 6 % 25/04/2033	USD	1 206 511	1 101 346	5.45
6 000 000	WASHINGTON MUTUAL MSC MORTGAGE PASS-THROUGH CTFS 6.5 % 25/05/2032	USD	487 417	453 493	2.24
12 000 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST 6.312519 % 25/10/2034	USD	978 455	917 137	4.54
	Dluhopisy celkem		24 989 517	18 754 054	92.74
	Investice celkem		24 989 517	18 754 054	92.74

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
50 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SVS 4.5 % 25/04/2013	EUR	50 332	46 512	0.90
50 000	ALLIANZ SE 5.5 % PERPETUAL	EUR	51 118	47 169	0.91
100 000	ALLIED IRISH BANKS PLC 7.5 % PERPETUAL	EUR	117 895	97 180	1.87
100 000	ASSURANCES GENERALES DE FRANCE 5.209 % 08/03/2020	EUR	95 319	100 329	1.93
50 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 5.25 % 20/05/2013	EUR	49 925	48 936	0.94
100 000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.5 % 24/09/2015	EUR	105 990	96 492	1.86
100 000	BANK OF IRELAND UK HOLDINGS PLC 7.4 % PERPETUAL	EUR	117 500	96 783	1.87
50 000	BANQUE PSA FINANCE 5.125 % 19/05/2010	EUR	49 930	49 570	0.96
50 000	BARCLAYS BANK PLC 6 % 23/01/2018	EUR	49 996	49 595	0.96
50 000	BARCLAYS BANK PLC 7.5 % PERPETUAL	EUR	52 605	50 350	0.97
50 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.125 % 09/07/2013	EUR	51 540	48 343	0.93
50 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875 % 12/03/2015	EUR	49 846	49 430	0.95
50 000	BCP FINANCE BANK LTD 6.25 % 29/03/2011	EUR	54 340	50 061	0.97
50 000	BNP PARIBAS 5.431 % 07/09/2017	EUR	50 000	49 653	0.96
100 000	BNP PARIBAS COVERED BONDS SA 4.75 % 28/05/2013	EUR	99 721	98 675	1.90
50 000	CAISSE CENTRALE DES JARDINS DU QUEBEC 4.625 % 08/02/2011	EUR	49 880	48 725	0.94
50 000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS FINANCE 6.25 % 12/10/2009	EUR	54 738	50 397	0.97
50 000	CEMEX FINANCE EUROPE BV 4.75 % 05/03/2014	EUR	49 764	43 638	0.84
100 000	CTI GROUP INC 4.375 % 30/01/2017	EUR	99 555	89 544	1.73
100 000	COMMERZBANK AG 6.125 % 02/05/2011	EUR	112 860	99 834	1.93
150 000	CREDIT LOGEMENT SA 4.604 % PERPETUAL	EUR	150 000	135 485	2.61
100 000	CREDIT LOGEMENT SA 5.206 % PERPETUAL	EUR	100 000	89 000	1.72
100 000	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD 6.905 % PERPETUAL	EUR	117 360	99 076	1.91
50 000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGS AKTIESELSKAB 4.35 % PERPETUAL	EUR	49 938	46 460	0.90
50 000	DEUTSCHE BANK AG 4.5 % 07/03/2011	EUR	50 018	48 950	0.94
30 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75 % 14/04/2015	EUR	29 884	29 673	0.57
100 000	DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG SA 6.821 % PERPETUAL	EUR	115 128	97 626	1.88
100 000	DEXIA CREDIT LOCAL 4.375 % 12/02/2019	EUR	99 781	89 786	1.73
100 000	DNB NOR BANK ASA 7.068 % PERPETUAL	EUR	119 193	100 496	1.94
50 000	ELECTRICITE DE FRANCE 5 % 30/05/2014	EUR	49 896	49 872	0.96
100 000	EUROCLEAR FINANCE SA 4.235 % PERPETUAL	EUR	100 000	76 889	1.48
100 000	FORTIS BANK SA/NV 6.5 % PERPETUAL	EUR	114 048	95 271	1.84
50 000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.875 % 17/12/2010	EUR	52 765	48 162	0.93
100 000	GLITNIR BANKI HF 4.375 % 05/02/2010	EUR	99 883	88 312	1.70
50 000	GULF INVESTMENT CORP GSC 5.157 % 30/05/2011	EUR	49 884	47 095	0.91
100 000	HSBC FINANCE CORP 4.805 % 14/09/2010	EUR	99 855	97 234	1.88
50 000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.375 % 22/11/2013	EUR	49 711	45 111	0.87
50 000	INTESA SANPAOLO SPA 4.75 % 15/06/2017	EUR	49 568	47 596	0.92

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
50 000	JPMORGAN CHASE & CO 4.625 % 31/01/2011	EUR	50 090	48 997	0.94
50 000	KONINKLIJKE DSM NV 5.25 % 17/10/2017	EUR	50 250	48 581	0.94
50 000	KRAFT FOODS INC 5.75 % 20/03/2012	EUR	49 866	49 446	0.95
40 000	LAMONDIALE VIE 5.875 % 29/10/2049	EUR	35 332	36 518	0.70
100 000	LEHMAN BROTHERS UK CAPITAL FUNDING III LP 3.875 % PERPETUAL	EUR	99 700	83 672	1.61
50 000	LINDE FINANCE BV 4.375 % 24/04/2012	EUR	49 484	48 392	0.93
50 000	MACIF 4.625 % PERPETUAL	EUR	49 826	43 127	0.83
100 000	MORGAN STANLEY 4.375 % 01/03/2010	EUR	103 717	97 464	1.88
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.75 % 04/03/2011	EUR	50 246	48 995	0.94
100 000	RCI 5.25 % 27/05/2011	EUR	99 824	99 010	1.91
100 000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5 % 10/10/2033	EUR	113 023	99 105	1.91
50 000	SABIC EUROPE BV 4.5 % 28/11/2013	EUR	49 666	45 545	0.88
50 000	SAINT-GOBAIN NEDERLAND BV 5 % 16/04/2010	EUR	50 330	49 389	0.95
100 000	SANPAOLO IMI CAPITAL 8.126 % PERPETUAL	EUR	119 670	101 995	1.97
50 000	SCHERING-PLOUGH CORP 5 % 01/10/2010	EUR	49 981	49 014	0.95
100 000	SG CAPITAL TRUST III 5.419 % PERPETUAL	EUR	104 032	91 502	1.76
50 000	SHINSEI BANK LTD 3.75 % 23/02/2016	EUR	49 743	44 298	0.85
100 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.125 % 28/05/2015	EUR	97 414	95 871	1.85
50 000	STANDARD CHARTERED BANK 3.625 % 03/02/2017	EUR	46 742	45 079	0.87
50 000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 4.375 % 27/10/2014	EUR	52 160	48 710	0.94
50 000	TALISMAN FINANCE PLC 5.597 % 22/01/2015	EUR	35 699	32 736	0.63
50 000	TORONTO DM 5.375 % 14/05/2015	EUR	49 730	48 663	0.94
50 000	UBS AG/LONDON 4.875 % 21/01/2013	EUR	49 972	48 609	0.94
100 000	UNICREDIT SPA 4.5 % 22/09/2019	EUR	100 070	92 794	1.79
50 000	UNILEVER NV 4.625 % 14/11/2012	EUR	49 845	49 023	0.95
80 000	URENCO FINANCE NV 3.375 % 07/12/2010	EUR	79 689	77 534	1.50
50 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875 % 18/10/2012	EUR	49 768	48 839	0.94
100 000	WACHOVIA CORP 4.375 % 27/11/2018	EUR	99 696	78 434	1.51
50 000	WENDEL 4.875 % 04/11/2014	EUR	52 381	42 890	0.83
50 000	WPP GROUP 6.625 % 12/05/2016	EUR	50 355	49 054	0.95
	Dluhopisy celkem		4 898 067	4 486 596	86.52

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

DLUHOPISY

50 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.25 % 18/05/2015	EUR	49 876	49 060	0.95
50 000	NATIONAL GRID GAS PLC 5.125 % 14/05/2013	EUR	49 994	49 325	0.95
50 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 5.125 % 19/05/2011	EUR	49 829	49 279	0.95
	Dluhopisy celkem		149 699	147 664	2.85
	Investice celkem		5 047 766	4 634 260	89.37

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
500 000	ATOMIUM MORTGAGE FINANCE BV CLASS A 4.596 % 01/07/2034	EUR	138 723	137 488	0.20
2 000 000	AYT CEDULAS CAJAS II FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.5 % 28/11/2008	EUR	1 999 000	1 993 517	2.92
2 000 000	AYT CEDULAS TERRITORIALES CAJAS FTA I 3.75 % 24/10/2008	EUR	1 979 600	1 989 900	2.91
2 000 000	BBVA PYME FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.814 % 22/03/2046	EUR	1 567 035	1 519 240	2.22
10 500 000	BTAN 2.5 % 12/07/2010	EUR	10 119 900	10 110 240	14.77
1 900 000	CIF EUROMORTGAGE 4.75 % 29/10/2008	EUR	1 905 719	1 898 446	2.77
250 000	GELDILUX 4.882 % 10/12/2012	EUR	250 000	249 808	0.36
2 000 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625 % 28/10/2011	EUR	1 937 050	1 903 542	2.78
1 000 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4 % 27/09/2010	EUR	989 200	975 400	1.42
2 000 000	INTERSTAR MILLENNIUM TRUST 5.085 % 07/05/2036	EUR	619 659	615 898	0.90
1 550 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4 % 01/02/2037	EUR	1 355 088	1 276 770	1.86
1 000 000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5 % 05/03/2013	EUR	999 000	977 672	1.43
2 000 000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875 % 10/05/2012	EUR	2 110 150	2 062 007	3.01
1 000 000	MERMAID SECURED FINANCE LTD CLASS A1 4.928 % 30/01/2040	EUR	242 514	242 162	0.35
1 000 000	MERMAID SECURED FINANCE LTD 4.988 % 30/01/2040	EUR	1 000 000	989 210	1.44
2 500 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5 % 05/02/2013	EUR	2 507 899	2 462 803	3.60
1 000 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.5 % 14/02/2011	EUR	1 034 500	1 016 900	1.48
4 000 000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125 % 04/01/2009	EUR	4 032 000	4 003 344	5.84
2 000 000	SLOVAK REPUBLIC 4.375 % 15/05/2017	EUR	1 980 183	1 928 090	2.81
2 300 000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4 % 22/03/2018	EUR	2 168 743	2 158 151	3.15
6 000 000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875 % 18/03/2009	EUR	6 043 200	5 996 400	8.75
1 829 000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6 % 24/03/2010	EUR	1 896 036	1 866 303	2.72
	Dluhopisy celkem		46 875 199	46 373 291	67.69
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
500 000	BANK OF SCOTLAND 10/06/2008	EUR	494 490	499 401	0.73
1 500 000	BARCLAYS 05/08/2008	EUR	1 482 010	1 487 094	2.17
300 000	BFCM 0% 15/07/2008	EUR	296 500	298 269	0.44
1 000 000	BNP 02/06/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	1.45
1 000 000	BNP 15/07/2008	EUR	977 756	994 500	1.45
300 000	CIC 15/07/2008	EUR	296 454	298 266	0.44
500 000	CLFDE 29/08/2008	EUR	494 204	494 267	0.72
300 000	CREDIT AGRICOLE 09/07/2008	EUR	296 581	298 535	0.44
300 000	CREDIT COOPERATIF 25/08/2008	EUR	296 363	296 672	0.42
300 000	CREDIT MUTUEL 11/07/2008	EUR	296 492	298 420	0.44
1 500 000	NATIXIS 05/08/2008	EUR	1 482 122	1 487 175	2.17
200 000	NATIXIS 28/08/2008	EUR	197 626	197 704	0.29
300 000	NORDEA 0% 28/08/2008	EUR	296 469	296 585	0.43
300 000	NORDEA 18/07/2008	EUR	296 485	298 146	0.44

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
500 000	NORDEA BANK 07/07/2008	EUR	494 154	497 623	0.73
500 000	SG 09/06/2008	EUR	494 512	499 475	0.73
300 000	SG 16/07/2008	EUR	296 500	298 231	0.44
300 000	SG 17/07/2008	EUR	296 515	298 200	0.44
1 500 000	SNS BANQUE 13/06/2008	EUR	1 463 909	1 497 436	2.18
500 000	SNS BANQUE 06/06/2008	EUR	494 529	499 642	0.73
	Nástroje peněžního trhu celkem		11 743 671	11 835 641	17.28
INVESTIČNÍ FONDY					
280	SGAM INVEST MONEPLUS SI 3 DEC	EUR	6 262 231	6 268 203	9.14
	Investiční fondy celkem		27 476 573	27 654 721	40.36
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
2 000 000	JLOC LTD 4.907 % 15/01/2015	EUR	1 684 481	1 627 209	2.39
	Investiční fondy celkem		1 684 481	1 627 209	2.39
	Investice celkem		66 565 582	66 104 344	96.50

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED 1.5 % 15/04/2016	EUR	3 958 709	4 112 918	3.69
4 000 000	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED 2.25 % 15/04/2013	EUR	4 273 858	4 236 840	3.80
5 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1 % 25/07/2017	EUR	4 600 411	4 840 062	4.34
4 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.6 % 25/07/2011	EUR	4 266 508	4 354 640	3.91
4 100 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.6 % 25/07/2015	EUR	4 416 709	4 390 404	3.94
8 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.25 % 25/07/2020	EUR	9 346 992	9 027 689	8.10
9 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5 % 25/07/2013	EUR	10 049 674	10 314 649	9.25
12 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3 % 25/07/2012	EUR	14 674 090	14 450 594	12.96
4 100 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.15 % 25/07/2032	EUR	6 027 411	5 333 348	4.79
6 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.4 % 25/07/2029	EUR	9 106 389	8 205 525	7.36
2 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.3 % 25/07/2030	EUR	1 974 493	1 947 019	1.75
4 500 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.9 % 25/07/2025	EUR	5 381 016	5 258 396	4.72
3 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95 % 15/09/2010	EUR	3 072 016	3 210 957	2.88
4 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85 % 15/09/2012	EUR	4 106 147	4 144 421	3.72
3 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35 % 15/09/2019	EUR	3 023 396	3 025 465	2.71
4 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1 % 15/09/2017	EUR	4 140 320	4 188 862	3.76
8 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15 % 15/09/2014	EUR	8 633 759	8 968 114	8.05
5 500 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35 % 15/09/2035	EUR	6 234 880	5 736 057	5.15
2 000 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.6 % 15/09/2023	EUR	2 096 296	2 095 782	1.88
	Dluhopisy celkem		109 383 074	107 841 742	96.76
	Investice celkem		109 383 074	107 841 742	96.76

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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 SE 5.5 % PERPETUAL	EUR	81 788	75 470	0.53
150 000	ARCELORMITTAL FINANCE SCA 5.125 % 24/09/2010	EUR	158 595	148 827	1.04
100 000	BANCA ANTONVENETA SPA 4.957 % 01/12/2008	EUR	99 946	99 918	0.70
100 000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.5 % 24/09/2015	EUR	106 196	96 492	0.67
150 000	BANCAJA EMISIONES SA UNIPERSONAL 4.625 % PERPETUAL	EUR	149 823	101 858	0.71
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL/FRANCE 4.471 % PERPETUAL	EUR	207 676	163 143	1.14
100 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.125 % 09/07/2013	EUR	103 080	96 686	0.67
240 000	BAYERISCHE LANDESBANK 3.5 % 29/03/2010	EUR	239 988	234 175	1.63
100 000	BELGACOM SA 4.375 % 23/11/2016	EUR	99 350	93 831	0.66
70 000	BMW US CAPITAL LLC 5 % 28/05/2015	EUR	69 612	68 143	0.48
90 000	BNP PARIBAS 4.75 % 04/04/2011	EUR	89 776	88 811	0.62
100 000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST III 6.625 % PERPETUAL	EUR	114 893	99 133	0.69
100 000	BNP PARIBAS COVERED BONDS SA 4.75 % 28/05/2013	EUR	99 721	98 675	0.69
2 100 000	BTAN 2.5 % 12/07/2010	EUR	2 023 980	2 022 048	14.12
700 000	BTAN 3.5 % 12/01/2009	EUR	695 660	697 461	4.87
150 000	CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE 5.25 % PERPETUAL	EUR	158 475	132 142	0.92
100 000	CNP ASSURANCES 4.75 % PERPETUAL	EUR	99 525	80 842	0.56
300 000	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.375 % 29/01/2009	EUR	291 854	295 197	2.06
150 000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 4.875 % 08/04/2011	EUR	149 448	148 350	1.04
50 000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 5.971 % 01/02/2018	EUR	50 000	50 555	0.35
100 000	CREDIT LOGEMENT SA 5.206 % PERPETUAL	EUR	100 000	89 000	0.62
50 000	DAIMLER NORTH AMERICA CORP 4.125 % 23/01/2009	EUR	51 018	49 757	0.35
100 000	DEXIA CREDIT LOCAL 4.3 % PERPETUAL	EUR	100 021	82 825	0.58
80 000	EUREKO BV 5.125 % PERPETUAL	EUR	82 718	68 104	0.48
50 000	EUROCLEAR FINANCE SA 4.235 % PERPETUAL	EUR	50 013	38 444	0.27
500 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.31 % 25/01/2020	EUR	462 750	467 600	3.26
1 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3 % 25/07/2012	EUR	1 207 444	1 204 216	8.41
1 200 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/04/2055	EUR	1 092 600	1 001 130	6.99
200 000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.875 % 17/12/2010	EUR	211 060	192 650	1.34
75 000	GIE SUEZ ALLIANCE 5.75 % 24/06/2023	EUR	85 582	75 540	0.53
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.517 % 26/01/2022	EUR	50 025	44 550	0.31
300 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625 % 28/10/2011	EUR	290 820	285 531	1.99
500 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5 % 29/01/2014	EUR	547 282	483 020	3.37
100 000	INTESA SANPAOLO SPA 5 % 28/04/2011	EUR	99 815	98 993	0.69
50 000	INVESTOR AB 6.125 % 05/03/2012	EUR	56 245	50 776	0.35
1 280 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4 % 01/02/2037	EUR	1 119 040	1 054 365	7.36
300 000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875 % 10/05/2012	EUR	317 295	309 301	2.16
130 000	MERRILL LYNCH SA 4.383 % 30/01/2017	EUR	129 740	107 169	0.75

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominal	Popis	Původní měna	Náklady 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	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 6.75 % 21/06/2023	EUR	116 230	101 387	0.71
75 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 5.5 % 20/05/2015	EUR	74 563	73 650	0.51
300 000	NORTHERN ROCK PLC 3.625 % 28/03/2013	EUR	298 427	275 881	1.93
100 000	NUON FINANCE BV 4.5 % 17/12/2019	EUR	103 401	91 384	0.64
50 000	OTE PLC 5.375 % 14/02/2011	EUR	49 875	49 413	0.34
250 000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5 % 05/02/2013	EUR	250 600	246 280	1.72
150 000	PROCTER & GAMBLE CO 4.5 % 12/05/2014	EUR	149 102	145 224	1.01
50 000	RCI 5.25 % 27/05/2011	EUR	49 912	49 505	0.35
100 000	SAMPO OYJ 4.625 % 21/04/2014	EUR	105 438	98 853	0.68
50 000	SHINSEI BANK LTD 3.75 % 23/02/2016	EUR	49 869	44 298	0.31
800 000	SLOVAK REPUBLIC 4.375 % 15/05/2017	EUR	794 948	771 236	5.38
760 000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4 % 22/03/2018	EUR	752 256	713 128	4.99
332 000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6 % 24/03/2010	EUR	344 550	338 771	2.36
100 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.674 % 07/02/2014	EUR	100 000	95 550	0.67
50 000	UBS AG/LONDON 4.875 % 21/01/2013	EUR	49 971	48 610	0.34
50 000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.95 % 13/10/2015	EUR	44 687	43 294	0.30
220 000	UNITED KINGDOM GILT 8.75 % 25/08/2017	GBP	387 631	353 870	2.47
	Dluhopisy celkem		14 864 314	14 135 062	98.67
INVESTIČNÍ FONDY					
329	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE (C)	EUR	393 188	391 490	2.74
10.001	SGAM INVEST MONEPLUS SI 3 DEC	EUR	223 474	223 887	1.56
	Investiční fondy celkem		616 662	615 377	4.30
	Investice celkem		15 480 976	14 750 439	102.97

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
2 000 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SVS 4.5 % 25/04/2013	EUR	2 006 520	1 860 476	0.55
1 700 000	AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS PLC 3.25 % 09/12/2010	EUR	1 656 820	1 612 096	0.47
2 000 000	BANCA ITALEASE SPA 5.057 % 02/02/2010	EUR	1 967 000	1 844 122	0.54
1 070 000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 4.5 % 24/09/2015	EUR	1 086 293	1 032 469	0.30
50 000	BANCA POPOLARE COMMERCIA E INDUSTRIA CAPITAL TRUST 9 % PERPETUAL	EUR	63 615	50 920	0.01
200 000	BANCAJA EMISIONES SA UNIPERSONAL 4.625 % PERPETUAL	EUR	196 968	135 811	0.04
800 000	BANCO BPI SA CAYMAN ISLANDS 5.303 % 16/10/2013	EUR	790 768	796 025	0.23
1 000 000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.25 % 12/07/2013	EUR	1 009 580	959 422	0.28
200 000	BANCO POPOLARE SC 5.006 % 15/06/2016	EUR	199 720	187 628	0.06
2 000 000	BANQUE PSA FINANCE 5.125 % 19/05/2010	EUR	1 997 220	1 982 800	0.58
1 500 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.125 % 09/07/2013	EUR	1 546 200	1 450 296	0.43
1 000 000	BAYER AG 5.08 % 25/05/2009	EUR	999 807	998 803	0.29
1 450 000	BELGACOM SA 4.375 % 23/11/2016	EUR	1 440 575	1 360 556	0.40
1 100 000	BNP PARIBAS 4.375 % 22/01/2019	EUR	1 097 657	1 025 535	0.30
1 200 000	BNP PARIBAS 4.75 % 04/04/2011	EUR	1 197 012	1 184 144	0.35
200 000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST III 6.625 % PERPETUAL	EUR	224 740	198 266	0.06
4 000 000	BNP PARIBAS COVERED BONDS SA 4 % 22/03/2010	EUR	4 002 000	3 924 322	1.15
7 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75 % 04/01/2015	EUR	7 323 019	7 149 999	2.10
15 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75 % 04/01/2017	EUR	14 651 244	14 298 162	4.21
15 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.75 % 04/07/2013	EUR	15 065 550	14 622 646	4.30
7 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.25 % 04/07/2039	EUR	6 535 200	6 374 161	1.88
27 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5 % 04/01/2012	EUR	27 969 300	27 560 409	8.11
6 000 000	CAISSE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 4.25 % 25/10/2014	EUR	5 979 600	5 789 011	1.70
500 000	CALYON FINANCIAL PRODUCTS GUERNSEY LTD 1 % 16/12/2011	EUR	471 500	437 500	0.13
350 000	CARGILL INC 6.25 % 24/07/2015	EUR	348 576	348 635	0.10
800 000	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 5.971 % 01/02/2018	EUR	800 000	808 877	0.24
200 000	CREDIT LOGEMENT SA 5.206 % PERPETUAL	EUR	200 780	178 000	0.05
200 000	DAIMLER NORTH AMERICA CORP 4.125 % 23/01/2009	EUR	201 942	199 027	0.06
1 000 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5 % 25/10/2013	EUR	973 200	954 781	0.28
3 000 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.125 % 29/05/2012	EUR	3 497 700	3 241 619	0.95
1 250 000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.5 % 02/10/2017	EUR	1 245 400	1 256 881	0.37
1 100 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.25 % 04/07/2015	EUR	1 145 840	1 087 427	0.32
3 000 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375 % 04/07/2019	EUR	2 982 750	2 924 881	0.86
12 500 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3 % 25/07/2009	EUR	14 609 824	14 867 525	4.37
5 900 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75 % 25/04/2021	EUR	5 563 582	5 350 468	1.57
24 000 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/04/2055	EUR	21 892 320	20 022 595	5.89
2 230 000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.875 % 17/12/2010	EUR	2 269 535	2 148 048	0.63
2 700 000	GIE PSA TRESORERIE 5.875 % 27/09/2011	EUR	2 904 390	2 719 446	0.80

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
250 000	GROUPE DANONE 5.5 % 06/05/2015	EUR	249 518	250 625	0.07
100 000	GULF INVESTMENT CORP GSC 5.157 % 30/05/2011	EUR	99 767	94 190	0.03
19 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.1 % 20/04/2010	EUR	18 567 450	18 504 117	5.45
6 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.6 % 20/05/2013	EUR	6 237 120	5 971 904	1.76
4 000 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.25 % 18/05/2012	EUR	4 284 960	4 081 628	1.20
1 000 000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5 % 29/01/2014	EUR	1 050 380	966 040	0.28
1 100 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 5.125 % 09/05/2013	EUR	1 095 644	1 082 730	0.32
1 300 000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.375 % 22/11/2013	EUR	1 292 486	1 172 876	0.35
100 000	INVESTOR AB 6.125 % 05/03/2012	EUR	114 900	101 552	0.03
950 000	JPMORGAN CHASE & CO 5.25 % 08/05/2013	EUR	947 882	927 280	0.27
1 800 000	JTI UK FINANCE PLC 4.5 % 02/04/2014	EUR	1 794 172	1 708 271	0.50
1 500 000	KINGFISHER PLC 4.5 % 21/10/2010	EUR	1 497 450	1 387 293	0.41
1 450 000	KONINKLIJKE DSM NV 5.25 % 17/10/2017	EUR	1 434 833	1 408 861	0.41
2 000 000	KRAFT FOODS INC 5.75 % 20/03/2012	EUR	1 994 640	1 977 845	0.58
650 000	LAFARGE SA 6.125 % 28/05/2015	EUR	646 938	637 130	0.19
1 350 000	LINDE FINANCE BV 4.375 % 24/04/2012	EUR	1 336 054	1 306 579	0.38
850 000	LLOYDS TSB BANK PLC 5.625 % 05/03/2018	EUR	849 269	835 836	0.25
1 150 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.75 % 04/03/2011	EUR	1 148 965	1 126 885	0.33
10 500 000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75 % 15/01/2023	EUR	9 565 500	9 365 223	2.76
650 000	OTE PLC 5.375 % 14/02/2011	EUR	648 375	642 373	0.19
11 500 000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.25 % 25/10/2017	PLN	3 187 876	3 159 384	0.94
2 500 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.85 % 20/05/2010	EUR	2 621 200	2 561 241	0.75
2 500 000	PROCTER & GAMBLE CO 4.5 % 12/05/2014	EUR	2 485 025	2 420 407	0.71
220 000	RODAMCO SVERIGE AB 4.125 % 21/04/2011	EUR	218 390	208 985	0.07
28 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.875 % PERPETUAL	EUR	4 215 770	4 284 283	1.26
950 000	RTE EDF TRANSPORT SA 4.875 % 06/05/2015	EUR	945 706	937 059	0.28
1 200 000	SABIC EUROPE BV 4.5 % 28/11/2013	EUR	1 191 972	1 093 080	0.32
1 750 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625 % 22/05/2017	EUR	1 745 188	1 692 424	0.50
2 000 000	STANDARD CHARTERED CAPITAL TRUST 18.16 % PERPETUAL	EUR	2 249 400	2 015 506	0.59
1 500 000	TORONTO DM 5.375 % 05/15 *EUR	EUR	1 491 900	1 459 893	0.44
1 800 000	UBS AG/LONDON 4.875 % 21/01/2013	EUR	1 798 992	1 749 927	0.51
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 4 % 29/10/2011	EUR	101 290	94 335	0.03
250 000	UNICREDIT SPA 4.5 % 22/09/2019	EUR	250 175	231 984	0.08
1 200 000	UNICREDIT SPA 4.875 % 12/02/2013	EUR	1 198 224	1 169 368	0.34
1 850 000	UNILEVER NV 4.625 % 14/11/2012	EUR	1 844 265	1 813 840	0.54
1 500 000	WPP GROUP 6.625 % 12/05/2016	EUR	1 507 908	1 471 650	0.43
	Dluhopisy celkem		240 023 331	232 856 393	68.51

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
100 000	ALCATEL-LUCENT 4.75 % 01/01/2011	EUR	1 721 721	1 460 010	0.43
10 000	AXA SA 3.75 % 01/01/2017	EUR	2 274 530	2 100 705	0.62
3 000 000	CALYON FINANCIAL PRODUCTS GUERNSEY LTD 2 % 08/08/2011	EUR	2 952 000	2 756 250	0.81
20 000	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN 0 % 01/01/2017	EUR	2 058 000	1 936 154	0.57
200 000	HAVAS SA 4 % 01/01/2009	EUR	2 107 792	2 119 052	0.62
350 000	INTL.POWERLTD CV 4.75% 05/06/2015	EUR	350 000	362 250	0.11
1 800 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.25 % 27/06/2013	EUR	1 800 000	1 779 070	0.52
2 000 000	LA CAIXA 3.5% 19/06/2011	EUR	1 996 970	1 983 471	0.58
2 250 000	PARGESA NETHERLANDS NV 1.75 % 15/06/2014	CHF	1 370 209	1 257 463	0.37
2 000 000	PARPUBLICA - PARTICIPACOES PUBLICAS SGPS SA 3.25 % 18/12/2014	EUR	1 990 500	1 936 650	0.57
25 000	RHODIA SA 0.5 % 01/01/2014	EUR	1 226 386	911 306	0.27
800 000	SGL CARBON AG 0.75 % 16/05/2013	EUR	799 000	1 117 270	0.33
45 000	THEOLIA SA 2 % 01/01/2014	EUR	936 000	1 081 750	0.32
	Převoditelné dluhopisy celkem		21 583 108	20 801 401	6.12
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
16 000 000	BFCM 0% 15/10/2008	EUR	15 627 429	15 721 081	4.63
15 000 000	BNP 20/06/2008	EUR	14 831 335	14 963 334	4.40
5 000 000	CIC EONIA 27/08/2008	EUR	5 000 000	5 000 000	1.47
8 500 000	CREDIT FONCIER DE FRANCE 11/07/2008	EUR	8 127 645	8 458 059	2.49
5 000 000	SGEONIA CAP 30/06/2008	EUR	5 000 000	5 000 000	1.47
	Nástroje peněžního trhu celkem		48 586 409	49 142 474	14.46
INVESTIČNÍ FONDY					
503	SGAM INVEST EURO SHORT DURATION - BC	EUR	5 007 405	5 542 436	1.63
13 440	SGAM INVEST EURO CONVERTIBLE (C)	EUR	16 142 195	15 992 794	4.71
2 000	SGAM INVEST EURO CORPORATE 1-3	EUR	4 230 460	4 274 220	1.26
1 300	SGAM INVEST EURO CORPORATE	EUR	1 592 237	1 563 614	0.46
4 000	SGAM INVEST EUROPE HIGH YIELD	EUR	5 633 575	5 406 080	1.59
80	SGAM INVEST MULTI ALPHA ONE	EUR	800 385	854 770	0.25
	Investiční fondy celkem		33 406 257	33 633 914	9.90
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
800 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 5.125 % 19/05/2011	EUR	797 264	788 459	0.23
10 000 000	SGAM 0% 27/06/2008	EUR	10 000 000	9 210 700	2.71
3 000 000	WACHOVIA CORP 4.375 % 27/11/2018	EUR	2 990 910	2 353 024	0.69
	Dluhopisy celkem		13 788 174	12 352 183	3.63

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
2 000 000	SAGERPAR 2.95 % 27/04/2012	EUR	2 190 000	2 216 175	0.65
	Převoditelné dluhopisy celkem		2 190 000	2 216 175	0.65
	Investice celkem		359 577 279	351 002 540	103.27

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominal	Popis	Původní měna	Náklady 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 % 06/06/2013	EUR	710 178	670 626	0.80
2 100 000	ABN AMRO BANK NV 6.5 % 08/01/2011	EUR	1 089 895	973 764	1.16
2 000 000	BANCA POPOLARE DI BERGAMO CAPITAL TRUST 8.364 % PERPETUAL	EUR	2 454 972	2 046 991	2.44
1 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.75 % 27/09/2010	EUR	1 136 898	1 010 992	1.20
3 500 000	BANK AUSTRIA CREDITANSTALT AG 5.75 % 22/02/2013	EUR	4 064 107	3 601 878	4.29
2 000 000	BANK OF SCOTLAND PLC 6.125 % 05/02/2013	EUR	2 377 215	2 061 523	2.45
812 000	BANQUE FEDERALE DES BANQUES POPULAIRES 5.2 % 16/02/2011	EUR	861 715	791 944	0.94
1 581 000	BANQUE FEDERALE DES BANQUES POPULAIRES 5.7 % 21/11/2010	EUR	1 791 966	1 549 380	1.84
2 700 000	BARCLAYS BANK PLC 7.5 % PERPETUAL	EUR	3 202 289	2 718 906	3.24
1 500 000	BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG 6.625 % 12/10/2010	EUR	1 751 112	1 533 681	1.83
500 000	BNP PARIBAS 4.75 % 04/04/2011	EUR	498 755	493 393	0.59
1 796 000	BNP PARIBAS 5.7 % 15/05/2012	EUR	2 051 330	1 793 486	2.13
1 000 000	BNP PARIBAS 5.7 % 29/10/2011	EUR	1 140 446	995 100	1.17
3 100 000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 7.375 % 15/02/2011	EUR	3 723 953	3 220 669	3.83
1 420 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE 4.5 % 25/04/2011	EUR	1 492 601	1 392 660	1.66
844 000	CAISSE NATIONALE DES CAISSES DEPARAGNE ET DE PREVOYANCE 4.5 % 14/12/2010	EUR	836 066	818 426	0.97
2 975 826	CAISSE NATIONALE DES CAISSES DEPARAGNE ET DE PREVOYANCE 5 % 28/02/2011	EUR	3 194 344	2 935 102	3.49
930 000	CAISSE NATIONALE DES CAISSES DEPARAGNE ET DE PREVOYANCE 5.6 % 05/11/2011	EUR	1 014 975	921 791	1.10
1 000 000	CHARBONNAGES DE FRANCE 5.875 % 25/04/2011	EUR	1 155 603	1 028 261	1.22
1 500 000	COMMERZBANK AG 5.5 % 25/10/2011	EUR	1 627 085	1 518 158	1.81
2 000 000	CREDIT AGRICOLE SA 4.25 % 25/04/2011	EUR	2 131 717	1 933 068	2.30
2 016 008	CREDIT AGRICOLE SA 5.5 % 15/11/2012	EUR	2 236 930	1 974 881	2.35
556 000	CREDIT DU NORD 4.75 % 30/06/2011	EUR	579 629	536 540	0.64
363 593.250	CREDIT DU NORD 5.4 % 05/06/2010	EUR	398 279	358 685	0.43
1 500 000	CREDIT SUISSE GROUP FINANCE US INC 6.625 % 05/10/2010	EUR	1 758 647	1 544 770	1.84
2 000 000	DOMOS/MASTERDOMOS 4.6 % 30/06/2024	EUR	2 178 286	1 953 800	2.32
1 400 000	ELECTRICITE DE FRANCE 5.75 % 25/10/2010	EUR	1 592 722	1 427 904	1.70
1 000 000	ENI SPA 6.125 % 09/06/2010	EUR	1 151 663	1 020 759	1.22
450 000	FRANCE TELECOM SA 6.625 % 10/11/2010	EUR	484 196	463 737	0.55
2 200 000	HBOS EURO FINANCE LP 7.627 % PERPETUAL	EUR	2 533 402	2 115 911	2.52
2 400 000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS 8.03 % PERPETUAL	EUR	2 910 266	2 494 866	2.97
1 000 000	ING BANK NV 5.25 % 07/06/2019	EUR	1 153 400	970 436	1.16
1 500 000	ING BANK NV 6.5 % 15/06/2010	EUR	1 572 450	1 535 243	1.83
1 892 000	KREDIETBANK SA LUXEMBOURG 6.375 % 31/01/2011	EUR	2 146 682	1 940 921	2.31
4 000 000	LKB BADEN-WUERT FINANCE NV 0 % 16/07/2012	EUR	1 642 474	1 672 043	1.99
3 150 000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.75 % 18/03/2011	EUR	3 451 587	3 135 553	3.73
1 200 000	MCDONALD'S CORP 6.25 % 20/07/2012	EUR	1 436 821	1 245 905	1.48
3 650 000	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC 5.125 % 30/06/2011	EUR	4 036 639	3 625 826	4.32

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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	OSEO BDPME 4.375 % 25/04/2011	EUR	1 087 658	987 688	1.18
400 000	PROCTER & GAMBLE CO 5.125 % 24/10/2017	EUR	396 916	394 585	0.47
1 000 000	RABOBANK NEDERLAND NV 5.125 % 28/02/2011	EUR	1 074 370	1 016 529	1.21
1 231 122	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.4 % 26/02/2013	EUR	1 421 161	1 263 759	1.50
1 000 000	SCOR SE 5.891 % 06/07/2020	EUR	1 027 900	985 000	1.17
328 000	SNS BANK NV 5.125 % 15/04/2011	EUR	341 218	325 506	0.39
141 536	SOCIETE GENERALE 5.1 % 29/06/2010	EUR	147 127	139 310	0.17
1 850 000	STANDARD CHARTERED CAPITAL TRUST I 8.16 % PERPETUAL	EUR	2 245 606	1 864 343	2.22
2 250 000	STATOILHYDRO ASA 5.125 % 30/06/2011	EUR	2 484 828	2 267 947	2.70
1 875 000	VATTENFALL TREASURY AB 4.5 % 25/10/2011	EUR	2 019 806	1 838 427	2.19
1 841 000	VAUBAN MOBILISATION GARANTIE 6 % 28/10/2011	EUR	2 112 408	1 897 998	2.26
	Dluhopisy celkem		83 930 293	75 008 671	89.28
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
21 000	AXA SA 2.5 % 01/01/2014	EUR	3 927 730	3 885 426	4.63
	Převoditelné dluhopisy celkem		3 927 730	3 885 426	4.63
INVESTIČNÍ FONDY					
1 355	SGAM INVEST EUROPE HIGH YIELD	EUR	1 879 792	1 831 310	2.18
	Investiční fondy celkem		1 879 792	1 831 310	2.18
	Investice celkem		89 737 815	80 725 407	96.09

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
350 000	BTF 03/07/2008	EUR	348 415	348 717	11.62
350 000	BTF 10/07/2008	EUR	348 150	348 452	11.61
350 000	BTF 12/06/2008	EUR	349 206	349 508	11.64
350 000	BTF 17/07/2008	EUR	347 884	348 186	11.60
350 000	BTF 19/06/2008	EUR	348 939	349 242	11.63
350 000	BTF 26/06/2008	EUR	348 677	348 980	11.63
	Nástroje peněžního trhu celkem		2 091 271	2 093 085	69.73
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
100 000	HARVEST CLO SA 6.35 % 08/06/2021	EUR	100 000	81 300	2.70
1 000 000	US CAPITAL FUNDING V CORP 3.96 % 10/10/2040	USD	784 344	414 240	13.81
	Dluhopisy celkem		884 344	495 540	16.51
	Investice celkem		2 975 615	2 588 625	86.24

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
100 000	ALLAMI PRIVATIZACIOS ES VAGYONKEZELO RT 1 % 28/09/2009	EUR	123 000	113 977	2.41
100 000	CALYON FINANCIAL PRODUCTS GUERNSEY LTD 1 % 16/12/2011	EUR	95 750	87 500	1.85
1 500	RALLYE SA 3.25 % 01/07/2013	EUR	137 434	136 568	2.89
	Dluhopisy celkem		356 184	338 045	7.15
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
150 000	3IGROUP PLC 3.625% 29/05/2011	GBP	190 663	191 560	4.05
100 000	ACTELION FINANCE SCA 0 % 22/11/2011	CHF	75 113	74 000	1.57
3 000	ALCATEL-LUCENT 4.75 % 01/01/2011	EUR	47 070	43 800	0.93
1 200	ARTEMIS CONSEIL 2 % 31/07/2011	EUR	163 770	155 370	3.29
1 000	AXA SA 3.75 % 01/01/2017	EUR	213 140	210 070	4.44
100 000	CALYON FINANCIAL PRODUCTS GUERNSEY LTD 2 % 08/08/2011	EUR	98 750	91 875	1.94
2 500	CAP GEMINISA 1 % 01/01/2012	EUR	117 266	123 558	2.61
1 000	CLUB MEDITERRANEE 3 % 01/11/2008	EUR	66 480	65 549	1.39
1 500	CLUB MEDITERRANEE 4.375 % 01/11/2010	EUR	76 241	71 410	1.51
1 300	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN 0 % 01/01/2017	EUR	131 400	125 850	2.66
250 000	FORTIS BANK SA/NV 6.652 % PERPETUAL	EUR	259 544	231 261	4.89
20 000	HAVAS SA 4 % 01/01/2009	EUR	214 688	211 905	4.48
500	ILLIAD SA 2.2 % 01/01/2012	EUR	46 625	41 285	0.87
100 000	INFINEON TECHNOLOGIES HOLDING BV 5 % 05/06/2010	EUR	109 250	95 789	2.03
50 000	INTL POWER LTD CV 4.75% 05/06/2015	EUR	50 000	51 750	1.09
200 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.25 % 27/06/2013	EUR	200 000	197 674	4.18
100 000	LA CAIXA 3.5% 19/06/2011	EUR	99 812	99 174	2.10
100 000	MTU AERO ENGINES FINANCE BV 2.75 % 01/02/2012	EUR	104 500	94 947	2.01
100 000	NATIXIS STRUCT PROD LTD 0 % 09/07/2010	EUR	112 400	98 660	2.09
300	NEWSCORP 2.075% 23 EXCH *USD	USD	219 993	197 156	4.17
250 000	PARGESA NETHERLANDS NV 1.75 % 15/06/2014	CHF	140 189	139 718	2.96
250 000	PARPUBLICA - PARTICIPACOES PUBLICAS SGPS SA 3.25 % 18/12/2014	EUR	248 750	242 081	5.12
100 000	PETROPLUS FINANCE LTD 3.375 % 26/03/2013	USD	64 539	65 944	1.39
100 000	PREMIER OIL FINANCE LTD/JERSEY 2.875 % 27/06/2014	USD	80 021	84 407	1.79
5 000	PUBLICIS GROUPE 0.75 % 17/07/2008	EUR	144 633	143 873	3.04
5 000	RHODIA SA 0.5 % 01/01/2014	EUR	205 334	182 261	3.86
300 000	SHIRE LTD 2.75 % 09/05/2014	USD	203 851	173 942	3.68
4 500	SOCIETE AIR FRANCE 2.75 % 01/04/2020	EUR	119 642	101 736	2.15
100 000	STMICROELECTRONICS NV 0 % 23/02/2016	USD	68 128	62 848	1.33
150 000	SWATCH GROUP FINANCE SA/LUXEMBURG 2.625 % 15/10/2010	CHF	127 597	113 170	2.39
100 000	TUI AG 4 % 01/12/2008	EUR	110 000	100 465	2.13
200 000	UNICREDITO ITALIANO BANK IRELAND PLC 2.5 % 19/12/2008	EUR	226 650	215 652	4.56
	Převoditelné dluhopisy celkem		4 336 039	4 098 740	86.70

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
100 000	SAGERPAR 2.95 % 27/04/2012	EUR	109 500	110 809	2.34
	Převoditelné dluhopisy celkem		109 500	110 809	2.34
	Investice celkem		4 801 723	4 547 594	96.19

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

2 000 000	ACOSS 16/06/2008	EUR	1 992 791	1 996 170	4.92
1 500 000	BANQUE ACCORD 11/08/2008	EUR	1 484 413	1 486 124	3.67
300 000	BARCLAYS BANK EONICAP +0.55% 30/06/2008	EUR	300 000	300 000	0.74
1 100 000	BARCLAYS BANK EONICAP 11/08/2008	EUR	1 100 000	1 100 000	2.71
570 000	BARCLAYS BANK EONICAP+0.2% 16/06/2008	EUR	570 000	570 000	1.41
600 000	BFCM 10/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
500 000	BFCM EONICAP 25/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
1 100 000	BNP PARIBAS EONICAP+0.6% 19/08/2008	EUR	1 100 000	1 100 000	2.71
500 000	BNP PARIBAS EONICAP+0.4% 16/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
600 000	BRED 10/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
200 000	BRED EONIA 09/06/2008	EUR	200 000	200 000	0.49
500 000	BRED EONIAK 25/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
430 000	CALYON EONICAP 21/07/2008	EUR	430 000	430 000	1.06
600 000	CFCM LA 10/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
600 000	CIC 10/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
500 000	CIC EONICAP 25/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
3 100 000	GAZ DE FRANCE 13/06/2008	EUR	3 090 115	3 095 097	7.64
1 000 000	GE CAP EONICAP 09/06/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.47
1 100 000	GE CAP EONICAP 21/07/2008	EUR	1 100 000	1 100 000	2.71
500 000	GE CAP EONICAP 25/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
600 000	GENERAL ELECTRIC 09/07/2008	EUR	593 400	597 099	1.47
200 000	HSBC 12/06/2008 EONIA	EUR	200 000	200 000	0.49
600 000	HSBC EONICAP 11/08/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
1 000 000	HSBC EONICAP 15/07/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.48
1 000 000	ING BANK 11/08/2008	EUR	988 086	990 443	2.44
350 000	NATIXIS EONICAP 12/06/2008	EUR	350 000	350 000	0.86
1 000 000	NATIXIS EONICAP 09/06/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.47
659 000	NATIXIS EONICAP 07/07/2008	EUR	659 000	659 000	1.63
1 000 000	NORDEA 05/08/2008	EUR	989 084	991 293	2.45
2 000 000	RABOBANK EONIA CAPITAL 0.2 % 15/07/2008	EUR	2 000 000	2 000 000	4.93
2 000 000	RATP 18/08/2008	EUR	1 979 675	1 981 523	4.89
1 200 000	SAGESS 20/08/2008	EUR	1 187 384	1 188 505	2.94
600 000	SG EONICAP 11/08/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
500 000	SG EONICAP 16/06/2008	EUR	500 000	500 000	1.23
300 000	SG EONICAP+0.58% 30/06/2008	EUR	300 000	300 000	0.74
1 000 000	SG EONICAP 15/07/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.48
2 000 000	SNCF 17/06/2008	EUR	1 992 343	1 995 886	4.92

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

600 000	SOFINCO 10/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.48
750 000	SOFINCO EONICAP 02/06/2008	EUR	750 000	750 000	1.85
2 200 000	UNICREDITO ITALIANO 11/08/2008	EUR	2 172 712	2 178 808	5.37
	Nástroje peněžního trhu celkem		36 729 003	36 759 948	90.68
	Investice celkem		36 729 003	36 759 948	90.68

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
400 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 5.25 % 20/05/2013	EUR	399 400	391 487	1.16
350 000	RCI 5.25 % 27/05/2011	EUR	349 384	346 535	1.02
200 000	RUSSIAN MINISTRY OF FINANCE 3 % 14/05/2011	USD	126 576	123 728	0.37
50 000	WPP GROUP 6.625 % 12/05/2016	EUR	49 894	49 055	0.14
	Dluhopisy celkem		925 254	910 805	2.69
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
1 000 000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICE 18/07/2008	EUR	988 259	993 678	2.93
1 000 000	BANCO SANTANDER 07/07/2008	EUR	988 259	995 097	2.94
250 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/06/2008	EUR	250 000	250 000	0.74
600 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 07/08/2008	EUR	592 759	594 569	1.75
450 000	BARCLAYS BANK 13/06/2008	EUR	444 883	449 221	1.33
800 000	BARCLAYS BANK 02/07/2008	EUR	790 765	796 651	2.35
400 000	BARCLAYS BANK EONIA CAP 30/0720/2008	EUR	400 000	400 000	1.18
350 000	BNP PARIBAS EONIA CAP 31/07/2008	EUR	350 000	350 000	1.03
500 000	BNP PARIBAS 02/07/2008	EUR	494 438	497 983	1.47
200 000	BNP PARIBAS EONIA CAPITALISE 19/06/2008	EUR	200 000	200 000	0.59
600 000	BNP PARIBAS EONIA CAPITALISE 18/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.77
200 000	BRED 12/06/2008 EONIA	EUR	200 000	200 000	0.59
200 000	BRED 16/06/2008	EUR	197 805	199 603	0.59
400 000	BRED BANQUE POPULAIRE EONIA CAP +0.40 % 29/08/2008	EUR	400 000	400 000	1.18
400 000	BRED EONIA CAP 11/07/2008	EUR	400 000	400 000	1.18
1 000 000	CAIXA 30/06/2008	EUR	988 080	996 069	2.94
700 000	CALYON 02/07/2008	EUR	692 006	697 101	2.06
400 000	CALYON EONIA CAP 29/08/2008	EUR	400 000	400 000	1.18
350 000	CALYON EONIA CAP 30/07/2008	EUR	350 000	350 000	1.03
1 000 000	CFCM EONIA CAP 08/07/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.95
600 000	CIC EONIA CAP+0.55% 18/06/2008	EUR	600 000	600 000	1.77
1 000 000	CNCEP 30/06/2008	EUR	988 335	996 153	2.94
800 000	GENERAL ELECTRIC CAP EONIA CAP 30/07/2008	EUR	800 000	800 000	2.36
400 000	GENERAL ELECTRIC 12/08/2008	EUR	396 181	396 181	1.17
500 000	GENERAL ELECTRIC 16/06/2008	EUR	494 334	498 975	1.47
1 000 000	HSBC 01/07/2008 EONIA CAP	EUR	1 000 000	1 000 000	2.95
400 000	HSBC 04/07/2008	EUR	395 452	398 251	1.18
200 000	HSBC 12/06/2008 EONIA	EUR	200 000	200 000	0.59
500 000	HSBC 16/06/2008	EUR	494 295	498 968	1.47
200 000	HSBC 30/06/2008	EUR	197 599	199 233	0.58
1 300 000	INTESA SANPAOLO 27/08/2008	EUR	1 284 344	1 284 854	3.79

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
800 000	LANDESBANK EONIA 20/06/2008	EUR	800 000	800 000	2.36
1 000 000	LVMH 0% 18/07/2008	EUR	989 048	993 686	2.93
400 000	NATIXIS 19/06/2008	EUR	395 472	399 016	1.18
400 000	NATIXIS 29/08/2008	EUR	400 000	400 000	1.18
250 000	NATIXIS EONIA CAP 31/07/2008	EUR	250 000	250 000	0.73
600 000	NATIXIS EONIA CAP 11/07/2008	EUR	600 000	600 000	1.77
1 000 000	NORDEA BANK 07/07/2008	EUR	988 308	995 118	2.94
600 000	PSA SOFIRA 04/06/2008	EUR	594 330	599 632	1.77
1 000 000	RATP 18/08/2008	EUR	989 838	990 762	2.92
1 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 02/07/2008	EUR	988 382	995 787	2.94
500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 26/06/2008	EUR	494 253	498 313	1.47
500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/06/2008	EUR	494 231	498 957	1.47
1 600 000	SAGESS 20/08/2008	EUR	1 583 179	1 584 674	4.68
600 000	SG 07/08/2008	EUR	592 849	594 637	1.75
450 000	SG 13/06/2008	EUR	444 952	449 232	1.33
1 000 000	SG 17/07/2008	EUR	988 383	993 872	2.93
500 000	SG EONIA CAP 03/07/2008	EUR	500 000	500 000	1.48
350 000	SG EONIA CAP 19/06/2008	EUR	350 000	350 000	1.03
250 000	SOFINCO 20/06/2008	EUR	250 000	250 000	0.74
400 000	SOFIRA 17/07/2008	EUR	396 020	397 487	1.17
650 000	UNICREDITO EONIA CAP 31/07/2008	EUR	650 000	650 000	1.92
1 000 000	UNICREDITO EONIAK 04/08/2008	EUR	1 000 000	1 000 000	2.95
	Nástroje peněžního trhu celkem		32 317 039	32 433 760	95.69
	Investice celkem		33 242 293	33 344 565	98.38

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
25 200	ACE LTD	USD	1 456 861	1 513 764	2.11
6 900	ADDAX PETROLEUM CORP	CAD	297 640	357 605	0.50
15 200	ADIDAS AG	EUR	985 329	1 070 529	1.49
10 500	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 024 183	1 070 160	1.49
56 000	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	1 214 158	1 122 646	1.56
6 700	ANDRITZ AG	EUR	376 021	452 824	0.63
39 400	ANTOFAGASTA PLC	GBP	655 474	536 883	0.75
14 800	APACHE CORP	USD	1 903 851	1 984 088	2.76
32 740	APPLIED MATERIALS INC	USD	626 193	648 579	0.90
16 688	ASML HOLDING NV	EUR	423 727	498 711	0.69
28 800	BABCOCK & BROWN LTD	AUD	631 252	342 148	0.48
53 300	BANCO POPOLARE SCARL	EUR	1 393 170	1 067 690	1.49
23 000	BCE INC	CAD	821 246	811 266	1.13
20 680	BHP BILLITON LTD	AUD	507 167	857 717	1.19
96 800	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2 474 690	2 206 072	3.07
154 610	BT GROUP PLC	GBP	880 009	678 328	0.94
47 600	CENTRICA PLC	GBP	300 611	276 334	0.38
30 300	CHEVRON CORP	USD	2 745 119	3 004 245	4.18
6 100	CIMENTS FRANCAIS	EUR	1 134 351	1 175 199	1.64
31 900	CISCO SYSTEMS INC	USD	878 399	852 368	1.19
124 800	DAVID JONES LIMITED	AUD	433 642	435 512	0.61
58 100	DIAGEO PLC	GBP	1 266 313	1 130 997	1.57
24 100	DISH NETWORK CORP-A	USD	735 054	846 151	1.18
18 600	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	807 451	861 180	1.20
139 000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	889 188	1 048 113	1.46
196 500	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 126 564	1 236 752	1.72
47 900	FORTIS	EUR	1 266 301	1 171 670	1.63
8 400	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	852 888	850 248	1.18
20 500	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1 810 011	1 889 075	2.63
50 830	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 334 138	1 118 560	1.56
12 000	GOODRICH CORP	USD	615 062	777 720	1.08
6 800	HOLCIM LTD-REG	CHF	731 070	634 580	0.88
154 000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	669 814	731 500	1.02
13 000	HOYA CORP	JPY	355 618	360 820	0.50
11 300	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 377 774	1 462 559	2.04
22 100	JOHNSON & JOHNSON	USD	1 462 133	1 474 954	2.05
18 800	JPMORGAN CHASE & CO	USD	856 409	808 400	1.13
12 200	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1 190 204	1 335 168	1.86

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
134 600	MACQUARIE INFRASTRUCTURE GRP	AUD	360 138	385 009	0.54
14 000	MAKITA CORP	JPY	471 179	588 832	0.82
7 200	MAN AG	EUR	1 018 475	1 121 825	1.56
16 480	MARATHON OIL CORP	USD	698 843	846 907	1.18
92 300	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	970 485	693 161	0.97
57 310	MICROSOFT CORP	USD	1 720 435	1 623 019	2.26
66 000	MITSUI & CO	JPY	1 334 909	1 616 161	2.25
200	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	819 398	1 049 591	1.46
7 500	NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG	CHF	401 500	295 036	0.41
14 400	NUCOR CORP	USD	1 026 740	1 077 120	1.50
98 460	ORACLE CORP	USD	1 672 389	2 248 826	3.13
10 100	PERNOD-RICARD SA	EUR	1 168 401	1 145 801	1.60
28 700	PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	758 332	845 141	1.18
43 290	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2 987 422	2 859 304	3.98
9 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	740 112	672 300	0.94
26 900	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	1 652 218	1 403 104	1.95
116 800	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	1 206 598	975 833	1.36
98 400	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	740 007	444 355	0.62
31 100	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	1 116 549	1 293 783	1.80
45 000	SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	SGD	246 051	227 679	0.32
1	SPRINT NEXTEL CORP	USD	22	9	0.00
9 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	488 127	520 911	0.73
38 900	TELEFONICA SA	EUR	1 194 675	1 115 349	1.55
101 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	425 295	383 659	0.53
13 700	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	857 920	991 143	1.38
7 500	TOTAL SA	EUR	576 429	653 750	0.91
7 800	TRANSOCEAN INC	USD	1 126 268	1 171 482	1.63
91 200	URBAN CORP	JPY	1 157 875	501 075	0.70
16 100	VALERO ENERGY CORP	USD	1 104 419	818 524	1.14
30 300	WALGREEN CO	USD	1 153 200	1 091 406	1.52
6 100	WATERS CORPORATION	USD	356 213	375 273	0.52
6 400	YAMADA DENKI	JPY	562 353	496 529	0.69
42 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	494 827	479 819	0.67
60 000	YUM! BRANDS INC	USD	2 317 975	2 382 000	3.32
5 120	ZURICH FINANCIAL SVCS-PAR 10	CHF	1 458 255	1 498 336	2.09
	Akcie celkem		72 893 119	72 593 167	101.08

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady USD	Tržní hodnota USD	NAV %
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PRÁVA					
10 465 280	ROLLS-ROYCE GROUP-B SHR ENT	GBP	-	20 682	0.03
	Práva celkem		-	20 682	0.03
	Investice celkem		72 893 119	72 613 849	101.11

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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	161 355	0.01
6 400	CANON INC	JPY	37 962 882	36 416 000	2.41
9 500	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	30 402 149	28 262 500	1.87
6 700	DISCO CORP	JPY	31 420 200	36 381 000	2.40
65	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	52 810 136	52 910 000	3.50
1 700	FANUC LTD	JPY	18 201 742	19 465 000	1.29
6 900	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	28 375 768	26 772 000	1.77
43 000	HINO MOTORS LTD	JPY	28 712 539	30 315 000	2.00
16 500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	33 789 528	38 940 000	2.57
60	JAPAN TOBACCO INC	JPY	31 653 005	30 720 000	2.03
27 000	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	29 697 981	31 455 000	2.08
48	KDDI CORPORATION	JPY	38 910 881	35 088 000	2.32
11 700	KOMATSU LTD	JPY	37 149 840	39 078 000	2.58
7 700	MITSUBISHI CORP	JPY	21 644 291	28 028 000	1.85
12 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	43 874 336	34 080 000	2.25
12 700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP	JPY	19 359 431	13 690 600	0.90
20 000	mitsui & CO	JPY	38 109 410	51 700 000	3.42
11 000	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	27 326 877	28 765 000	1.90
90	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	67 146 404	49 860 000	3.29
12 000	NIKON CORP	JPY	33 474 142	40 320 000	2.66
1 100	NINTENDO CO LTD	JPY	43 195 007	63 800 000	4.21
81 000	NIPPON STEEL	JPY	44 689 036	53 379 000	3.53
170	NTT DOCOMO INC	JPY	27 027 839	28 560 000	1.89
2 790	ORIX CORP	JPY	68 186 846	55 576 800	3.67
9 500	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	37 118 410	29 260 000	1.93
9 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	64 270 307	59 760 000	3.95
13 000	SHIONOGI & CO LTD	JPY	23 797 833	27 625 000	1.82
11 000	SHISEIDO CO LTD	JPY	26 990 284	28 435 000	1.88
20 500	SOFTBANK CORP	JPY	51 977 153	38 150 500	2.52
12 600	SONY CORP	JPY	75 289 906	66 528 000	4.39
38 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	28 774 810	29 260 000	1.93
16 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	31 744 077	28 304 000	1.87
78	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	89 441 757	70 746 000	4.68
11 700	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	36 201 708	34 164 000	2.26
31 000	TADANO LTD	JPY	30 811 524	38 192 000	2.52
5 600	TERUMO CORPORATION	JPY	23 660 927	29 400 000	1.94
51 000	TOSHIBA CORP	JPY	40 227 127	47 379 000	3.13

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
10 200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	61 477 983	54 774 000	3.62
11 800	ULVAC INC	JPY	53 492 049	40 946 000	2.70
3 340	YAMADA DENKI	JPY	39 616 284	27 354 600	1.81
	Akcie celkem		1 548 337 593	1 504 001 355	99.35
	Investice celkem		1 548 337 593	1 504 001 355	99.35

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet neboPopis nominál	Původní měna	Náklady	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				
9 380ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	743 569	680 988	1.54
27 500AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	1 004 463	1 257 300	2.84
11 700APPLE INC	USD	1 740 903	2 208 375	4.98
20 600CELGENE CORP	USD	914 764	1 253 716	2.83
1 100CME GROUP INC	USD	552 999	473 330	1.07
33 500COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	959 931	1 181 880	2.67
31 200CORNING INC	USD	697 920	853 008	1.92
21 200CORRECTIONS CORP OF AMERICA	USD	556 672	546 536	1.23
28 580CVS CAREMARK CORP	USD	1 010 679	1 222 938	2.76
5 960DANAHER CORP	USD	463 312	465 953	1.05
27 200EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1 456 157	1 961 392	4.42
11 200FLOWERVE CORPORATION	USD	976 894	1 551 424	3.50
21 300FMC TECHNOLOGIES INC	USD	920 681	1 530 405	3.45
9 400FOSTER WHEELER LTD	USD	652 469	715 998	1.61
9 105GENENTECH INC	USD	702 736	645 271	1.46
4 800GENERAL DYNAMICS CORP	USD	427 702	442 320	1.00
4 000GOOGLE INC-CL A	USD	1 851 877	2 343 200	5.28
10 000GUESS INC	USD	385 050	408 300	0.92
8 900INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	1 259 811	1 229 980	2.77
13 600INTL GAME TECHNOLOGY	USD	538 396	484 976	1.09
13 600ITT CORP	USD	770 468	897 600	2.02
5 350MASTERCARD INC-CLASS A	USD	1 128 319	1 651 278	3.72
20 600MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	768 616	998 070	2.25
18 700MONSANTO CO	USD	1 302 797	2 382 380	5.37
7 300MOSAIC CO/THE	USD	703 152	914 836	2.06
10 900NATIONAL-OILWELL VARCO INC	USD	887 259	908 188	2.05
28 300NII HOLDINGS INC	USD	1 766 088	1 420 660	3.20
9 500OCEANEERING INTL INC	USD	706 904	677 920	1.53
48 600ORACLE CORP	USD	1 050 226	1 110 024	2.51
6 900PEABODY ENERGY CORP	USD	422 186	510 048	1.15
8 900POLO RALPH LAUREN CORP	USD	562 829	621 665	1.40
3 100POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	615 627	615 605	1.39
11 722PROCTER & GAMBLE CO	USD	703 434	774 238	1.75
38 300QUALCOMM INC	USD	1 637 421	1 859 082	4.19
10 300RAYTHEON COMPANY	USD	665 108	657 758	1.49
7 400RESEARCH IN MOTION	USD	860 501	1 027 638	2.32
15 100ST JUDE MEDICAL INC	USD	663 466	615 325	1.39

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
13 500	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	601 225	781 920	1.76
8 185	TRANSOCEAN INC	USD	999 143	1 229 305	2.77
6 000	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	312 237	518 160	1.17
40 400	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	1 102 671	1 843 452	4.16
17 000	YUM! BRANDS INC	USD	622 718	674 900	1.52
	Akcie celkem		36 669 380	44 147 342	99.56
	Investice celkem		36 669 380	44 147 342	99.56

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
290 084	ABLYNX NV	EUR	1 976 707	1 586 759	1.38
36 672	ACCIONA S.A.	EUR	4 224 405	6 701 808	5.83
1 580 000	A2 A SPA	EUR	3 879 495	4 123 800	3.59
20 471	ALLIANZ SE-REG	EUR	2 642 087	2 491 116	2.17
9 000	ALSTOM	EUR	1 150 328	1 458 270	1.27
90 550	BAYER AG	EUR	3 171 358	5 161 350	4.49
350 000	BP PLC	GBP	2 768 213	2 706 174	2.35
290 000	BRITISH ENERGY GROUP	GBP	2 677 154	2 706 937	2.35
64 524	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CHF	2 011 299	2 581 119	2.24
162 448	COMMERZBANK AG	EUR	5 452 513	3 685 945	3.20
198 000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	4 056 509	4 049 100	3.52
130 000	ENI SPA	EUR	3 013 610	3 403 400	2.95
200 000	FORTIS	EUR	3 432 430	3 148 000	2.74
184 000	FRANCE TELECOM SA	EUR	3 785 834	3 588 920	3.12
94 485	FRESENIUS SE	EUR	5 204 384	5 675 714	4.94
50 788	FUGRO NV-CVA	EUR	2 527 430	2 875 109	2.50
133 740	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4 373 218	3 444 058	2.99
162 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 955 310	937 980	0.81
20 000	KBC GROEP NV	EUR	1 712 844	1 586 200	1.38
10 962	LONZA GROUP AG-REG	CHF	922 967	974 910	0.85
321 256	MAN GROUP PLC	GBP	2 517 094	2 537 038	2.21
165 623	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	5 699 906	6 045 240	5.25
13 000	NESTLE SA-REG	CHF	3 994 663	4 103 409	3.57
298 333	NOKIA OYJ	EUR	6 661 647	5 528 110	4.81
1 247 839	PARMALAT SPA	EUR	4 048 893	2 325 972	2.02
22 272	PPR	EUR	2 883 741	1 870 848	1.63
299 456	PRUDENTIAL PLC	GBP	2 442 448	2 532 438	2.20
117 019	PUBLIC POWER CORP	EUR	3 406 194	2 864 625	2.49
19 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2 460 470	2 102 855	1.83
210 000	TELEFONICA SA	EUR	4 089 597	3 874 500	3.37
459 742	UNICREDIT SPA	EUR	3 126 969	2 065 621	1.80
98 328	UNILEVER NV-CVA	EUR	2 244 995	2 065 380	1.80
174 874	VIVENDI SA	EUR	5 297 346	4 724 221	4.11
2 636 367	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6 180 550	5 439 696	4.73
26 000	WINCOR NIXDORF AG	EUR	1 306 874	1 327 300	1.15
	Akcie celkem		117 299 482	112 293 922	97.64

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PRÁVA					
66 870	IMPERIAL TOBACCO NPR - DROIT D'ATTRIBUTION	GBP	-	425 192	0.37
	Práva celkem		-	425 192	0.37
	Investice celkem		117 299 482	112 719 114	98.01

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v GBP)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			GBP	GBP	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
9 847	AVIVA PLC	GBP	63 204	62 085	2.69
5 130	BAE SYSTEMS PLC	GBP	18 727	23 252	1.01
16 532	BARCLAYS PLC	GBP	90 869	61 995	2.69
26 322	BBA AVIATION PLC	GBP	79 771	37 706	1.63
1 951	BHP BILLITON PLC	GBP	23 655	37 342	1.62
31 313	BP PLC	GBP	177 644	190 383	8.25
45 353	BT GROUP PLC	GBP	113 307	100 684	4.37
12 442	CARILLION PLC	GBP	38 853	42 925	1.86
2 500	CARNIVAL PLC	GBP	53 711	47 950	2.08
21 518	CATTLES PLC	GBP	84 317	39 324	1.71
10 686	EXPERIAN GROUP LTD	GBP	60 357	43 358	1.88
3 727	FIRSTGROUP PLC	GBP	23 151	19 734	0.86
4 401	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	57 558	49 005	2.12
11 255	HALFORDS GROUP PLC	GBP	40 596	31 008	1.34
8 891	HELPHIRE GROUP	GBP	33 435	16 648	0.72
21 080	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	187 813	179 707	7.79
248 598	INNOVATION GROUP PLC	GBP	82 514	48 477	2.10
54 462	INTERACTIVE PROSP TGT HLDG	GBP	62 884	12 526	0.54
400 104	IQE PLC	GBP	65 973	68 018	2.95
50 243	JUST RETIREMENT PLC	GBP	96 792	73 355	3.18
86 360	KCOM GROUP PLC	GBP	58 853	37 998	1.65
24 363	LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	124 552	93 554	4.06
23 104	LOGICA PLC	GBP	36 847	28 071	1.22
6 628	MAN GROUP PLC	GBP	26 883	41 160	1.78
2 027	MAPELEY LIMITED	GBP	39 244	27 364	1.19
2 126	NEXT PLC	GBP	37 885	24 598	1.07
9 726	PRUDENTIAL PLC	GBP	45 794	64 678	2.80
3 929	REED ELSEVIER PLC	GBP	27 521	24 988	1.08
29 896	REGUS GROUP PLC	GBP	33 157	30 718	1.33
942	RIO TINTO PLC	GBP	29 960	57 038	2.47
45 613	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	237 456	104 226	4.52
5 815	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	93 287	122 406	5.31
13 938	SAGE GROUP PLC (THE)	GBP	34 599	31 360	1.36
6 680	SERCO GROUP PLC	GBP	24 138	29 826	1.29
20 317	STHREE PLC	GBP	66 751	42 056	1.82
13 244	TESCO PLC	GBP	47 510	54 843	2.38
104 117	VODAFONE GROUP PLC	GBP	164 517	168 930	7.32

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v GBP)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			GBP	GBP	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
20 289	WOLFSON MICROELECTRONICS PLC	GBP	57 016	23 130	1.00
7 886	WOLSELEY PLC	GBP	83 884	43 374	1.88
30 282	YELL GROUP PLC	GBP	142 969	38 232	1.66
	Akcie celkem		2 867 954	2 274 032	98.58
PRÁVA					
9 683	CATTLES RTS	GBP	-	5 229	0.23
27 874	RBS GRP I08 DROIT	GBP	-	7 805	0.34
	Práva celkem		-	13 034	0.57
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
9 847	AVIVA PLC	GBP	181 192	4 537	0.20
	Akcie celkem		181 192	4 537	0.20
	Investice celkem		3 049 146	2 291 603	99.35

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

150 000	AMP LTD	AUD	1 267 208	1 050 073	0.86
1 180 000	ASIA CEMENT	TWD	1 636 582	2 192 948	1.80
120 000	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	916 101	949 407	0.78
54 000	ASX LTD	AUD	2 033 301	1 770 646	1.45
75 000	AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	1 669 596	1 550 789	1.27
15 000	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	644 788	586 779	0.48
209 000	BHP BILLITON LTD	AUD	6 188 034	8 670 971	7.11
550 000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1 546 980	1 405 147	1.15
250 000	CAPITAMALL TRUST	SGD	650 184	605 140	0.50
180 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	484 853	460 036	0.38
42 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING GDR	USD	1 238 599	1 060 500	0.87
17 500	CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	1 202 496	903 840	0.74
170 000	CHEUNG KONG	HKD	2 616 192	2 611 573	2.14
390 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	866 277	857 464	0.70
800 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	721 154	734 925	0.60
860 000	CHINA DONGXIANG GROUP CO	HKD	531 629	395 573	0.32
580 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	2 262 806	2 329 698	1.91
450 000	CHINA MERCHANTS BANK - H	HKD	1 456 361	1 611 493	1.32
220 000	CHINA MOBILE (HONG KONG)	HKD	3 217 445	3 233 107	2.65
280 000	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	560 250	678 038	0.56
400 000	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	600 691	725 700	0.60
280 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND	HKD	530 627	474 268	0.39
800 000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	579 734	581 175	0.48
872 000	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	790 230	889 152	0.73
50 000	CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR	USD	1 253 596	1 248 500	1.02
740 000	CNOOC LTD	HKD	1 062 912	1 289 450	1.06
149 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	6 459 828	6 014 009	4.93
100 000	DOWNER EDI LIMITED	AUD	641 382	687 650	0.56
250 000	ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR R	THB	762 851	673 181	0.55
1 100 000	FAR EASTERN TEXTILE	TWD	1 652 833	1 711 400	1.40
500 000	FRASER AND NEAVE LTD	SGD	1 950 089	1 802 622	1.48
81 113	GAIL INDIA LTD	INR	749 634	764 074	0.63
200 853	HON HAI PRECISION-GDR REG S	USD	2 599 308	2 269 639	1.86
129 800	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERG	HKD	2 820 824	2 152 004	1.77
59 000	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	1 221 608	1 012 957	0.83
11 000	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	1 047 778	938 692	0.77
54 000	ICICI BANK LTD	INR	1 229 449	1 001 841	0.82

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

1 700 000	IND & COMM BK OF CHINA - H	HKD	1 270 062	1 269 847	1.05
44 000	KANGWON LAND INC	KRW	1 185 572	1 042 280	0.86
260 000	KASIKORNBANK PCL -FOREIGN	THB	788 116	676 104	0.55
107 000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	695 096	731 395	0.60
880 000	KNM GROUP	MYR	1 229 552	1 888 253	1.55
9 700	KOOKMIN BANK	KRW	836 349	601 748	0.49
110 000	KOREA EXCHANGE BANK	KRW	1 650 328	1 639 241	1.35
44 820	KT&G CORP	KRW	3 605 983	3 890 013	3.19
5 000	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	361 403	350 830	0.29
74 653	MEDIATEK INC	TWD	1 114 252	933 101	0.77
6 600	NHN CORP	KRW	1 327 082	1 365 429	1.12
34 000	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	889 268	692 523	0.57
300 000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1 912 993	1 902 077	1.56
964 000	PETROCHINA CO LTD-H	HKD	1 591 382	1 385 811	1.14
12 500	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	650 615	744 031	0.61
2 700	POSCO	KRW	1 395 001	1 465 269	1.20
240 000	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	1 167 499	1 381 136	1.13
370 000	PUBLIC BANK BERHAD-FOREIGN	MYR	1 236 182	1 359 381	1.12
210 000	QANTAS AIRWAYS	AUD	697 825	694 994	0.57
154 000	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	AUD	4 048 645	3 589 666	2.95
60 000	RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	INR	777 157	814 992	0.67
14 000	RIO TINTO LTD	AUD	1 988 006	1 842 635	1.51
8 000	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	USD	2 606 746	2 792 000	2.29
11 000	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	2 370 548	2 386 777	1.96
236 500	SHIN ZU SHING CO LTD	TWD	1 228 683	1 392 458	1.14
165 000	SINGAPORE EXCHANGE	SGD	1 128 449	970 125	0.80
283 000	SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	SGD	1 342 951	1 427 984	1.17
275 000	SINGAPORE PRESS HOLDINGS	SGD	840 677	860 725	0.71
320 000	SINO LAND CO	HKD	1 045 273	815 080	0.67
6 000	SK TELECOM	KRW	1 277 245	1 185 379	0.97
125 000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	608 960	604 401	0.50
635 000	TAIWAN SECOM	TWD	1 019 657	1 418 213	1.16
83 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	938 149	958 650	0.79
488 000	TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	NZD	1 533 183	1 532 107	1.26
480 000	TELSTRA CORPORATION-INS RECP	AUD	1 176 578	1 442 062	1.18
282 000	TOLL HOLDINGS LIMITED	AUD	2 829 975	2 027 928	1.66
343 000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	1 963 888	1 713 928	1.41

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
60 000	WING HANG BANK LIMITED	HKD	616 410	910 200	0.75
18 000	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	770 624	1 115 881	0.92
220 000	WOOLWORTHS LIMITED	AUD	5 436 967	5 816 316	4.77
	Akcie celkem		116 817 541	117 525 431	96.43
INVESTIČNÍ FONDY					
3 200 000	SGAM INDIA INFRASTRUCTURE USD	USD	3 200 000	3 107 200	2.55
	Investiční fondy celkem		3 200 000	3 107 200	2.55
	Investice celkem		120 017 541	120 632 631	98.98

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
1 022 000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	1 151 790	1 335 827	0.79
50 576	AMERICA MOVIL-SERIES L	USD	3 192 543	3 022 928	1.79
116 745	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 950 334	1 590 822	0.94
1 351 000	ASIATIC DEVELOPMENT	MYR	2 787 950	3 460 910	2.05
239 264	AYALA CORPORATION	PHP	2 168 314	1 927 123	1.14
214 500	BANCO DO BRASIL SA	BRL	3 465 480	4 280 248	2.53
2 668 000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	2 020 188	1 661 234	0.99
301 800	BRASCAN RESIDENTIAL-ON	BRL	2 027 246	1 687 867	1.00
671 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	1 568 091	1 475 499	0.87
6 106 000	CHINA GRAND FORESTRY RESOURC	HKD	1 045 787	602 486	0.36
692 000	CHINA INFRASTRUCTURE MACHINY	HKD	1 460 740	806 950	0.48
1	CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	USD	58	60	0.00
515 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 985 084	2 068 921	1.22
301 000	CHINA MOBILE (HONG KONG)	HKD	3 304 421	4 424 141	2.62
1 358 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND	HKD	2 316 307	2 300 543	1.36
42 606	CHINA STEEL CORP-SPONS GDR	USD	1 017 029	1 491 210	0.88
15 374	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	997 909	1 011 609	0.60
75 292	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	1 248 280	1 755 898	1.04
215 999	CIA VALE DO RIO DOCE-SP ADR	USD	3 815 928	7 112 847	4.21
25 757	CNOOC LTD-ADR	USD	2 895 522	4 566 459	2.70
1 873 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 926 024	2 082 342	1.23
95 850	DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	2 743 216	2 005 308	1.19
43 513	DESARROLLADORA HOMEX-ADR	USD	2 536 886	3 032 856	1.79
383 200	EMPRESAS ICA S.A.B	MXN	1 830 216	2 563 805	1.52
1 096 392	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	1 576 068	1 904 134	1.13
981 000	FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO	TWD	2 824 969	3 549 436	2.10
1 221 800	GAMUDA BHD	MYR	1 263 724	923 896	0.55
122 163	GAZPROM OAO-SPON ADR - REGS	USD	5 708 491	7 378 645	4.37
125 550	GENTING INTERNATIONAL PLC	SGD	74 510	56 158	0.03
372 357	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	1 912 119	1 416 843	0.84
109 691	HON HAI PRECISION-GDR REG S	USD	1 296 407	1 259 253	0.75
51 155	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	3 662 701	3 095 627	1.83
20 801	HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	2 305 157	2 079 999	1.23
3 630	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	912 371	1 321 538	0.78
61 689	IMPALA PLATINUM-SPON ADR	USD	1 692 762	2 590 938	1.53
4 998 000	IND & COMM BK OF CHINA - H	HKD	3 160 530	3 733 910	2.21
85 000	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	USD	2 019 006	2 537 250	1.50
284 572	KOC HOLDING AS	TRY	1 022 111	802 777	0.48

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
21 362	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	1 444 820	1 500 120	0.89
35 322	LUKOIL-SPONS ADR	USD	2 959 542	3 911 912	2.32
73 836	MECHEL-ADR	USD	1 549 944	4 254 430	2.52
20 106	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	1 085 000	1 761 286	1.04
169 619	MTN GROUP LTD	ZAR	2 868 290	3 379 874	2.00
126 991	MURRAY & ROBERTS HOLDINGS	ZAR	1 402 641	1 463 172	0.87
11 776	NHN CORP	KRW	1 413 221	2 436 256	1.44
13 987	ORASCOM CONSTRUCTION-GDR	USD	1 731 366	2 014 128	1.19
151 940	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	USD	3 676 733	9 183 254	5.43
83 755	PROFARMA DISTRIBUIDORA - ON	BRL	1 339 346	1 373 911	0.81
164 100	PTT PCL/FOREIGN	THB	1 426 180	1 696 803	1.00
462 025	PUBLIC BANK BERHAD-FOREIGN	MYR	1 014 686	1 696 951	1.00
857 400	RESORTS WORLD BERHAD	MYR	747 224	862 696	0.51
43 410	SAMHO INTERNATIONAL CO LTD	KRW	1 323 569	788 085	0.47
21 304	SAMSUNG C&T CORP	KRW	1 422 692	1 420 887	0.84
13 016	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	USD	4 324 122	4 620 680	2.73
25 589	SASOL LTD-SPONSORED ADR	USD	853 615	1 609 548	0.95
81 900	SEB - SISTEMA EDUCACIONAL BR	BRL	1 253 093	1 200 344	0.71
17 417 500	SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	2 215 897	1 874 840	1.11
218 000	SHIN ZU SHING CO LTD	TWD	1 353 568	1 283 533	0.76
60 298	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	3 240 257	3 014 754	1.79
64 672	SINA CORP	USD	2 814 057	3 445 077	2.04
17 510	STATE BANK OF INDIA-GDR	USD	1 501 666	1 253 716	0.74
1 296 000	TAIWAN CEMENT	TWD	1 685 136	2 174 066	1.29
230 363	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	2 333 382	2 637 656	1.56
37 191	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	1 337 339	1 700 744	1.01
66 663	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	1 581 913	1 667 359	0.99
336 000	U-MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	969 761	1 085 297	0.64
11 683	UNIBANCO-GDR	USD	1 078 928	1 832 712	1.08
700 000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	936 371	1 085 883	0.64
856 000	ZIJIN MINING GROUP CO	HKD	1 225 773	810 620	0.48
	Akcie celkem		132 996 401	157 958 891	93.48
WARRANTY					
169 235	CITIGROUP INC - NATIONAL BANK OF KUWAIT	USD	1 308 514	1 147 161	0.68
132 822	DEUTSCHE BANK LONDON - BHARTI AIRTEL	USD	3 195 768	2 687 388	1.59
72 428	DEUTSCHE BANK LONDON - DOHA BANK LTD	USD	1 600 476	1 657 153	0.98
713 540	MERRILL LYNCH AND CO - EMAAR PROPERTIES	USD	2 329 482	2 213 401	1.31
17 391	DEUTSCHE BANK AG - GRASIM INDUSTRIES	USD	1 306 889	914 663	0.54
	Warranty celkem		9 741 129	8 619 766	5.10
	Investice celkem		142 737 530	166 578 657	98.58

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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	AIR CHINA LIMITED-H	HKD	2 124 386	2 237 063	0.74
1 000 000	ALIBABA. COM LTD	HKD	1 879 419	1 857 813	0.62
1 500 000	ANGANG STEEL CO LTD-H	HKD	3 383 938	4 035 939	1.34
200 000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	1 931 538	1 792 469	0.60
1 200 000	CHINA COAL ENERGY CO - H	HKD	2 009 381	2 690 626	0.89
5 400 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	4 438 588	4 960 745	1.65
17 200 000	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	12 069 329	15 316 067	5.09
1 200 000	CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	3 371 827	3 490 126	1.16
21 100 000	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	7 970 016	8 164 384	2.71
1 000 000	CHINA EVERBRIGHT LIMITED	HKD	2 184 733	2 395 938	0.80
1 500 000	CHINA INFRASTRUCTURE MACHINY	HKD	1 633 581	1 748 907	0.58
1 660 000	CHINA INSURANCE INTERNATIONA	HKD	4 073 479	4 721 664	1.57
4 000 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	15 011 919	16 066 880	5.34
2 000 000	CHINA MERCHANTS BANK - H	HKD	7 489 210	7 162 190	2.38
1 780 000	CHINA MOBILE (HONG KONG)	HKD	18 090 685	26 158 777	8.69
600 000	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	1 358 673	1 452 938	0.48
2 000 000	CHINA NATIONAL MATERIALS H	HKD	2 147 672	2 085 876	0.69
4 200 000	CHINA NETCOM GRP CORP HK LTD	HKD	13 050 772	14 556 286	4.84
4 000 000	CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	7 244 239	7 769 502	2.58
2 850 000	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	5 573 955	5 170 614	1.72
3 000 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND	HKD	5 853 282	5 081 439	1.69
1 100 000	CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	HKD	2 895 500	3 051 298	1.01
1 220 000	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	HKD	6 599 475	5 439 677	1.81
2 160 000	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	HKD	5 771 623	7 333 877	2.44
16 000 000	CHINA TELECOM CORP LTD	HKD	11 505 183	11 623 504	3.86
4 730 000	CHINA UNICOM	HKD	10 504 541	11 199 461	3.72
6 000 000	CITIC RESOURCES HOLDINGS LTD	HKD	3 256 657	3 405 564	1.13
7 000 000	CNOOC LTD	HKD	8 354 415	12 197 504	4.05
50 000	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	3 033 513	2 928 500	0.97
6 400 000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	3 610 234	3 903 201	1.30
800 000	GUANGZHOU SHIPYARD INTL CO-H	HKD	3 108 929	2 711 126	0.90
1 000 000	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	2 662 814	3 625 939	1.20
3 100 000	HIDILI INDUSTRY INTL DEVELOP	HKD	4 809 491	6 037 252	2.01
5 000 000	HONGHUA GROUP	HKD	2 308 261	2 479 220	0.82
21 016 000	IND & COMM BK OF CHINA - H	HKD	16 207 127	15 698 300	5.22
1 150 000	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	HKD	2 754 480	2 637 454	0.88
7 600 000	LENOVO GROUP LTD	HKD	6 647 904	5 579 589	1.85
1 800 000	LI NING CO LTD	HKD	4 972 231	5 062 220	1.68

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
2 100 000	MAANSHAN IRON & STEEL -H	HKD	1 612 206	1 568 635	0.52
4 230 000	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	4 644 283	4 606 736	1.54
12 300 000	PETROCHINA CO LTD-H	HKD	17 950 051	17 682 024	5.88
500 000	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	4 431 390	4 167 267	1.38
4 800 000	SHENZHEN INVESTMENT	HKD	2 457 628	1 980 301	0.66
950 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5 726 595	7 996 924	2.66
1 399 952	TOURISM DEV -B-	USD	3 313 972	2 309 920	0.77
2 600 000	ZIJIN MINING GROUP CO	HKD	2 623 120	2 461 793	0.82
	Akcie celkem		264 652 245	286 603 529	95.24
INVESTIČNÍ FONDY					
6 000 000	SGAM CHINA ACTIVE EVENTS FUND	HKD	7 691 172	7 591 408	2.52
	Investiční fondy celkem		7 691 172	7 591 408	2.52
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
DLUHOPISY					
96 064	BOCI FINANCIAL PRODUCTS LTD 0 % 12/06/2009	USD	2 426 389	2 293 297	0.76
	Investiční fondy celkem		2 426 389	2 293 297	0.76
	Investice celkem		274 769 806	296 488 234	98.52

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
100 236	AGNICO-EAGLE MINES LTD	CAD	4 747 752	7 096 353	4.29
290 238	ALAMOS GOLD INC	CAD	1 910 622	1 933 569	1.17
540 031	ANATOLIA MINERALS DEVELOPMNT	CAD	2 785 528	1 880 365	1.14
11 880	ANGLO PLATINUM LTD	ZAR	1 872 392	2 060 988	1.24
92 362	ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	USD	3 209 515	3 213 274	1.94
148 022	AQUARIUS PLATINUM LIMITED	AUD	1 573 603	2 399 271	1.45
580 674	AURA MINERALS INC	CAD	638 619	1 168 718	0.71
197 065	AURELIAN RESOURCES INC	CAD	1 583 511	932 083	0.56
568 987	AURIZON MINES LTD	CAD	2 185 159	2 765 648	1.67
80 549	BANRO CORPORATION	CAD	887 815	660 640	0.40
172 611	BARRICK GOLD CORP	CAD	6 666 641	6 953 468	4.20
901 598	CENTAMIN EGYPT LTD	CAD	1 156 285	1 143 223	0.69
150 802	CENTERRA GOLD INC	CAD	1 862 039	1 343 067	0.81
762 770	COEUR D'ALENE MINES CORP	USD	3 421 968	2 387 470	1.44
83 599	DETOUR GOLD CORP	CAD	1 672 046	1 674 178	1.01
1 002 779	EASTERN PLATINUM LTD	CAD	2 752 843	2 815 508	1.70
340 861	ELDORADO GOLD CORP	CAD	1 983 522	2 761 344	1.67
114 181	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1 938 219	2 470 471	1.49
173 221	GABRIEL RESOURCES LTD	CAD	477 754	521 218	0.31
236 075	GAMMON GOLD INC	CAD	2 718 562	2 411 368	1.46
286 436	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	USD	4 718 779	3 703 617	2.24
399 309	GOLDCORP INC	CAD	12 781 840	16 061 667	9.70
271 338	GOLDEN STAR RESOURCES LTD	CAD	1 015 595	813 719	0.49
138 804	GREYSTAR RESOURCES LTD	CAD	1 000 013	673 281	0.41
151 416	HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	1 899 479	1 794 156	1.08
245 602	HECLA MINING CO	USD	2 271 754	2 215 330	1.34
1 733 678	HIGH RIVER GOLD MINES LTD	CAD	4 546 110	3 053 190	1.84
757 136	IAMGOLD CORPORATION	CAD	6 675 583	4 487 832	2.71
151 166	JAGUAR MINING INC	CAD	1 405 197	1 711 410	1.03
713 990	KINROSS GOLD CORP	CAD	12 146 776	14 241 088	8.60
2 590 470	LIHIR GOLD LTD	AUD	7 562 517	7 360 357	4.44
37 689	LONMIN PLC	GBP	2 412 049	2 574 171	1.55
220 238	METALLICA RESOURCES INC	CAD	1 176 339	1 640 104	0.99
70 524	MINEFINDERS CORP	CAD	776 425	723 200	0.44
211 005	MOTO GOLDMINES LTD	CAD	870 464	866 364	0.52
482 078	NEWCREST MINING LTD	AUD	12 141 146	14 635 056	8.84
314 619	NEWMONT MINING CORP	USD	15 610 696	14 953 841	9.03

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
978 090	OREZONE RESOURCES INC-CL A	CAD	1 512 269	1 466 603	0.89
345 348	OSISKO EXPLORATION LTD	CAD	2 024 853	1 636 912	0.99
79 789	PETER HAMBRO MINING PLC	GBP	1 985 429	2 084 604	1.26
102 545	RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	USD	3 324 915	4 347 908	2.63
1 472 009	SEMAFO INC	CAD	2 147 595	2 029 450	1.23
165 492	SHORE GOLD INC	CAD	627 076	579 567	0.35
108 179	SILVER STANDARD RESOURCES	CAD	3 788 969	3 223 508	1.95
277 472	SILVER WHEATON CORP	CAD	4 315 739	4 029 330	2.43
337 739	YAMANA GOLD INC	CAD	4 281 372	5 220 592	3.15
28 000	YUKON-NEVADA GOLD CORP	CAD	36 316	39 166	0.02
	Akcie celkem		159 099 690	164 758 247	99.50
WARRANTY					
49 450	OSISKO EXPLORATION LTEE-CW09	CAD	51 848	27 370	0.02
	Warranty celkem		51 848	27 370	0.02
	Investice celkem		159 151 538	164 785 617	99.52

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
520 000	AAA AUTO GROUP NV	CZK	1 040 000	503 293	0.28
142 250	BANK OF GEORGIA-REG S GDR	USD	2 821 404	2 649 024	1.46
21	BAYER HVB ON O&G BASKET	USD	1 618 288	1 660 514	0.92
50 000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTER	USD	3 229 460	3 422 670	1.89
158 964	CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CZK	4 333 342	8 438 320	4.66
300 000	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	TRY	1 883 778	831 113	0.46
120 000	DIXY GROUP	USD	1 268 111	1 145 716	0.63
64 050	EVRAZ GROUP SA - GDR REG S	USD	3 847 952	4 832 446	2.67
440 236	GAZPROM OAO-SPON ADR - REGS	USD	11 676 904	17 110 295	9.45
265 000	INTEGRA GROUP HOLDINGS-GDR	USD	3 301 115	2 344 680	1.29
442 880	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	USD	5 967 280	8 506 784	4.70
153 134	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	4 428 113	4 677 267	2.58
246 776	LUKOIL-SPONS ADR	USD	12 489 331	17 586 591	9.71
53 167	MAGNIT	USD	1 309 962	1 754 580	0.97
240 000	MCI MANAGEMENT SA	PLN	1 584 463	817 657	0.45
195 439	MECHEL-ADR	USD	4 082 208	7 246 353	4.00
145 300	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	4 521 543	8 190 393	4.51
29 496	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HUF	2 309 405	2 857 299	1.58
747 167	MULTIMEDIA POLSKA SA	PLN	2 475 382	1 815 070	1.00
3 300 000	NETIA SA	PLN	3 506 831	3 235 965	1.79
2 290 350	OAO ROSNEFT OIL CO-GDR	USD	15 436 321	17 906 600	9.89
285 162	OTP BANK NYRT	HUF	8 997 018	8 283 599	4.57
19 000	PEGAS NONWOVENS SA	CZK	524 156	356 037	0.20
132 304	PIK GROUP-GDR REG S	USD	2 524 067	2 664 725	1.47
560 961	PKO BANK POLSKI SA	PLN	8 152 530	8 367 467	4.62
34 800	POLSKI KONCERN NAF-GDR REG S	USD	903 609	895 724	0.49
372 973	POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	PLN	5 089 235	4 430 815	2.45
2 000 000	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	1 885 252	2 405 570	1.33
3 634 293	SBERBANK	USD	7 245 166	8 465 713	4.68
16 254	SEVENTH CONTINENT	USD	319 606	285 210	0.16
1 269 380	SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	USD	7 056 226	4 860 082	2.68
423 000	TAT KONSERVE	TRY	652 205	808 031	0.45
39 048	TATNEFT-SPONSORED REGS GDR	USD	2 736 547	3 976 285	2.20
350 000	TEKFEN HOLDING AS	TRY	1 312 942	1 689 929	0.93
100 500	TMK OAO GDR REG S	USD	2 587 192	2 619 124	1.45
374 164	VIMPELCOM-SP ADR	USD	4 034 579	8 491 854	4.69
206 641	VTB BANK GDR REG S	USD	1 079 756	1 085 030	0.60
	Akcie celkem		148 231 279	177 217 825	97.86
	Investice celkem		148 231 279	177 217 825	97.86

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
68 831	ACCOR SA	EUR	3 143 399	3 376 161	0.80
50 410	ADIDAS AG	EUR	2 399 318	2 284 581	0.54
132 632	AIR FRANCE-KLM	EUR	3 110 108	2 279 944	0.54
52 967	AKZO NOBEL	EUR	2 064 853	2 881 934	0.68
30 089	ALSTOM	EUR	2 126 525	4 875 321	1.16
210 791	ARCELORMITTAL	EUR	4 617 340	13 452 682	3.19
87 773	ATOS ORIGIN SA	EUR	4 752 067	3 332 741	0.79
136 338	BASF SE	EUR	8 586 792	13 138 893	3.12
214 856	BAYER AG	EUR	6 938 463	12 246 792	2.91
96 619	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4 188 802	3 678 285	0.87
69 109	BEIERSDORF AG	EUR	2 461 310	3 501 753	0.83
60 065	BOUYGUES	EUR	2 561 989	3 152 812	0.75
33 252	CAP GEMINI SA	EUR	1 255 466	1 449 787	0.34
50 279	CARGOTEC CORP-B SHARE	EUR	1 615 798	1 363 064	0.32
38 028	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	EUR	5 110 092	6 570 098	1.56
101 026	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5 935 704	5 237 188	1.24
74 451	CONTINENTAL AG	EUR	6 227 336	6 067 756	1.44
263 722	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	12 685 599	12 901 280	3.06
109 228	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	4 904 890	4 698 989	1.12
215 050	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	4 437 602	3 584 884	0.85
263 564	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	5 335 214	5 389 884	1.28
61 939	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	2 271 136	2 824 418	0.67
51 298	ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	2 454 179	3 569 315	0.85
688 515	ENI SPA	EUR	15 513 109	18 025 323	4.28
193 217	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	EUR	4 646 652	2 902 119	0.69
82 218	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1 427 574	2 735 393	0.65
61 638	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	1 801 003	1 894 136	0.45
23 386	K+S AG	EUR	1 432 070	7 047 137	1.67
57 066	LAFARGE SA	EUR	4 873 594	6 633 922	1.57
108 182	L'AIR LIQUIDE	EUR	7 976 376	10 221 035	2.43
96 246	LEGRAND SA	EUR	2 290 906	1 802 688	0.43
68 897	LINDE AG	EUR	5 928 971	6 654 761	1.58
109 635	L'OREAL	EUR	7 652 092	8 575 650	2.04
98 083	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7 113 097	7 376 822	1.75
22 027	MAN AG	EUR	1 066 289	2 208 427	0.52
193 358	MEETIC	EUR	5 628 770	2 997 049	0.71
51 550	METSO OYJ	EUR	1 619 449	1 658 364	0.39
95 411	NESTE OIL OYJ	EUR	2 486 537	2 042 750	0.48

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
1 126 373	NOKIA OYJ	EUR	18 906 348	20 871 692	4.96
123 076	PEUGEOT SA	EUR	6 470 237	4 923 040	1.17
468 098	PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	12 209 975	11 552 659	2.74
42 907	PPR	EUR	5 453 730	3 604 188	0.86
139 471	Q-CELLS AG	EUR	7 828 814	10 899 659	2.59
246 772	REPSOL SA-AKT	EUR	6 073 703	6 564 135	1.56
215 115	REXEL SA	EUR	3 111 073	2 536 206	0.60
904 702	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3 343 663	2 460 789	0.58
144 979	SAIPEM	EUR	2 998 130	4 279 780	1.02
251 559	SAP AG	EUR	9 909 399	8 935 376	2.12
101 825	SBM OFFSHORE NV	EUR	1 830 223	2 598 574	0.62
70 144	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	5 336 313	5 663 427	1.34
252 304	SIEMENS AG-REG	EUR	17 564 234	18 398 008	4.37
70 893	SODEXO	EUR	3 350 311	3 161 119	0.75
387 663	SOLARWORLD AG	EUR	10 905 470	12 862 658	3.05
81 248	TECHNIP SA	EUR	4 029 371	4 896 817	1.16
88 735	THYSSENKRUPP AG	EUR	1 860 268	3 853 761	0.91
93 722	TNT NV	EUR	2 447 724	2 417 090	0.57
104 578	TOMTOM	EUR	3 017 635	2 497 323	0.59
555 006	TOTAL SA	EUR	28 783 518	31 130 287	7.39
134 751	TUI AG	EUR	2 379 078	2 292 115	0.54
145 805	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	1 420 983	2 052 934	0.49
38 028	VALLOUREC	EUR	5 320 002	7 572 896	1.80
217 559	VINCI SA	EUR	8 411 828	10 536 382	2.50
352 427	VIVENDI SA	EUR	10 975 116	9 520 814	2.26
13 896	WACKER CHEMIE AG	EUR	1 681 504	2 139 288	0.51
81 888	ZODIAC SA	EUR	3 585 600	2 788 286	0.66
	Akcie celkem		359 844 721	405 643 441	96.26
INVESTIČNÍ FONDY					
25 253	OCEAN FUND GLOBAL QUANT EAFE J	USD	2 011 951	2 084 605	0.49
1 000	SGAM INVEST EUROPE AVENIR BC	EUR	978 470	872 160	0.21
	Investiční fondy celkem		2 990 421	2 956 765	0.70
	Investice celkem		362 835 142	408 600 206	96.96

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
28 490	ACERGY SA	NOK	611 583	739 846	2.38
16 205	ADDAX PETROLEUM CORP	CAD	631 188	839 854	2.70
8 985	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	541 958	673 605	2.16
6 449	APACHE CORP	USD	617 252	864 553	2.78
13 145	BG GROUP PLC	GBP	238 787	328 884	1.06
4 393	CAIRN ENERGY PLC	GBP	223 062	292 230	0.94
90 624	CALVALLEY PETROLEUM INC - A	CAD	521 019	416 780	1.34
11 434	CAMECO CORP	CAD	465 283	465 786	1.50
6 915	CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	478 074	676 682	2.17
12 177	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	470 498	666 934	2.14
7 927	CONOCOPHILLIPS	USD	606 418	738 004	2.37
7 027	DANA PETROLEUM PLC	GBP	169 074	254 138	0.82
6 622	DEVON ENERGY CORPORATION	USD	564 018	767 755	2.47
9 544	ENCANA CORP	USD	643 612	862 491	2.77
75 512	ENERGY FUELS INC	CAD	182 908	88 910	0.29
13 762	ENERGY RESOURCES OF AUST	AUD	214 288	324 103	1.04
48 070	FIRST CALGARY PETROLEUMS LTD	CAD	202 230	124 808	0.40
6 808	GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	148 391	171 501	0.55
7 144	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	284 632	369 368	1.19
12 856	HALLIBURTON CO	USD	462 137	624 544	2.01
5 712	HESS CORP	USD	465 416	701 491	2.25
14 727	MARATHON OIL CORP	USD	763 028	756 821	2.42
1 858	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HUF	243 331	279 707	0.90
6 339	NATIONAL-OILWELL VARCO INC	USD	362 598	528 165	1.70
6 230	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	321 146	393 985	1.27
20 618	NEXEN INC	CAD	638 336	792 813	2.55
13 981	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	974 942	1 285 273	4.13
19 828	OPTI CANADA INC	CAD	372 041	448 961	1.44
79 251	PALADIN ENERGY LIMITED	AUD	488 626	441 288	1.42
1 651	PATRIOT COAL CORP	USD	55 629	178 523	0.57
17 952	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	430 871	565 129	1.81
8 276	PEABODY ENERGY CORP	USD	435 019	611 762	1.96
7 306	PETROBANK ENERGY & RESOURCES	CAD	254 018	422 026	1.35
6 481	PETRO-CANADA	CAD	302 433	373 914	1.20
7 417	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	USD	305 754	522 898	1.68
8 264	ROWAN COMPANIES INC	USD	319 422	364 856	1.17
4 161	SCHLUMBERGER LTD	USD	350 262	420 802	1.35

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
15 054	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	402 843	667 494	2.13
12 940	STATOILHYDRO ASA	NOK	428 650	502 149	1.61
18 063	SUNCOR ENERGY INC	CAD	842 461	1 232 625	3.95
15 720	TANGANYIKA OIL COMPANY LTD	SEK	243 803	388 095	1.25
10 058	TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	219 521	216 448	0.70
17 410	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	299 089	276 045	0.88
13 820	TOTAL SA	EUR	1 082 528	1 204 643	3.87
7 691	TRANSOCEAN INC	USD	972 455	1 155 111	3.71
12 635	TRICAN OILWELL SVC	CAD	268 040	272 232	0.87
48 044	UTS ENERGY CORP	CAD	240 897	270 754	0.87
9 017	VALERO ENERGY CORP	USD	509 246	458 424	1.47
2 297	VALLOUREC	EUR	546 936	710 861	2.28
3 300	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	248 817	453 768	1.46
34 323	WESTERNZAGROS RESOURCES LTD	CAD	80 794	93 606	0.30
9 186	XTO ENERGY INC	USD	456 708	584 412	1.88
	Akcie celkem		22 202 072	27 865 857	89.48
INVESTIČNÍ FONDY					
0.388	SGAM INVEST MONEPLUS SI 3 DEC	EUR	9 558	13 498	0.04
13 702	PRECISION DRILLING TRUST	CAD	279 573	365 132	1.17
			289 131	378 630	1.21
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
STRUKTUROVANÉ SMĚNKY					
1 162	UBS 0% 31/05/2010 EXXON MOBIL	USD	1 162 000	1 207 550	3.88
	Celkové strukturované směnky		1 162 000	1 207 550	3.88
	Investice celkem		23 653 203	29 452 037	94.57

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
86 800	AEGON NV	EUR	1 237 692	852 029	0.68
49 900	ALLIANZ SE-REG	EUR	7 709 150	6 072 330	4.82
125 600	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	2 425 948	1 620 240	1.29
185 400	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	5 806 452	4 955 742	3.93
388 600	AXA	EUR	11 718 502	8 825 106	7.01
202 000	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	769 183	414 100	0.33
642 250	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	11 328 181	9 203 442	7.31
198 600	BANCO BPI SA - REG SHS	EUR	1 239 981	625 590	0.50
91 900	BANCO POPOLARE SCARL	EUR	1 863 981	1 184 591	0.94
889 200	BANCO SANTANDER SA	EUR	12 324 802	11 906 388	9.45
160 000	BANK OF IRELAND	EUR	2 280 600	1 304 000	1.04
39 300	BANKINTER SA	EUR	392 480	367 062	0.29
144 946	BNP PARIBAS	EUR	11 414 645	9 615 718	7.63
43 985	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOL	EUR	1 818 774	1 313 832	1.04
150 000	COMMERZBANK AG	EUR	3 806 437	3 403 500	2.70
44 000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1 191 742	748 440	0.59
29 840	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 721 696	2 752 143	2.19
34 600	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	976 050	905 136	0.72
221 200	DEXIA SA	EUR	4 616 573	3 351 180	2.66
117 978	EFG EUROBANK	EUR	3 008 924	2 161 357	1.72
22 900	FONDIARIA-SAI SPA	EUR	790 310	557 844	0.44
340 000	FORTIS	EUR	6 738 122	5 351 600	4.25
7 000	GECINA SA	EUR	912 196	642 600	0.51
43 700	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	1 283 170	895 850	0.71
223 700	ING GROEP N.V.-CVA	EUR	6 841 389	5 489 598	4.36
1 334 000	INTESA SANPAOLO	EUR	7 186 202	5 622 810	4.46
40 000	IRISH LIFE & PERMANENT PLC	EUR	721 612	450 000	0.36
50 260	KBC GROEP NV	EUR	4 829 651	3 986 121	3.17
17 600	KLEPIERRE	EUR	750 580	669 504	0.53
592 500	MILANO ASSICURAZIONI	EUR	3 606 663	2 395 478	1.90
33 230	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4 188 116	4 004 215	3.18
83 200	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3 502 929	3 036 800	2.41
59 400	SCOR SE	EUR	1 179 912	965 250	0.77
58 152	SNS REAAL	EUR	964 652	860 068	0.68
70 000	SOCIETE GENERALE	EUR	8 114 007	4 676 000	3.71
12 000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	2 093 715	2 007 480	1.59
1 877 000	UNICREDIT SPA	EUR	11 953 928	8 433 361	6.70
132 850	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SC	EUR	2 636 780	2 199 996	1.75
	Akcie celkem		156 945 727	123 826 501	98.32

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PRÁVA					
198 600	BANCO BPI SA.- RTS	EUR	-	22 839	0.02
	Práva celkem		-	22 839	0.02
	Investice celkem		156 945 727	123 849 340	98.34

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
65 761	3PAR INC	USD	549 056	582 642	0.61
39 400	ACI WORLDWIDE INC	USD	1 254 946	685 954	0.72
23 367	ACME PACKET INC	USD	289 035	210 537	0.22
114 508	AIRSPAN NETWORKS INC	USD	679 053	101 683	0.11
226 087	ALCATEL-LUCENT	EUR	3 247 063	1 707 563	1.79
74 241	ALLOT COMMUNICATIONS LTD	USD	845 105	230 147	0.24
113 146	ALVARION LTD	USD	987 530	810 125	0.85
71 666	ARUBA NETWORKS INC	USD	1 359 308	450 062	0.47
72 724	AUTHENTEC INC	USD	1 004 753	991 228	1.04
62 494	BROADCOM CORP-CL A	USD	2 093 807	1 792 953	1.88
56 000	CAVIUM NETWORKS INC	USD	1 675 011	1 459 360	1.53
284 516	CHIPMOS TECHNOLOGIES BERMUDA	USD	1 921 382	901 916	0.94
153 100	CIRRUS LOGIC INC	USD	1 251 697	1 004 336	1.05
159 426	CISCO SYSTEMS INC	USD	3 713 773	4 259 863	4.46
67 982	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	2 353 174	2 398 405	2.51
2 252 900	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	HKD	920 529	788 140	0.82
46 316	CONCUR TECHNOLOGIES INC	USD	806 155	1 698 408	1.78
126 462	DELL INC	USD	3 665 040	2 916 214	3.05
4 047	DOUBLE-TAKE SOFTWARE INC	USD	62 707	52 773	0.06
132 445	EMC CORP/MASS	USD	1 945 859	2 309 841	2.42
11 700	EQUINIX INC	USD	833 748	1 117 233	1.17
33 900	ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	USD	925 176	916 656	0.96
39 040	F5 NETWORKS INC	USD	1 305 109	1 173 152	1.23
7 734	GOOGLE INC-CL A	USD	3 431 703	4 530 577	4.74
187 800	HITACHI LTD	JPY	1 143 109	1 348 481	1.41
163 906	HON HAI PRECISION-GDR REG S	USD	1 624 789	1 881 641	1.97
80 654	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1 361 415	725 721	0.76
18 600	INFINEON TECHNOLOGIES-ADR	USD	198 915	168 330	0.18
43 700	INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	USD	2 197 834	2 146 107	2.25
62 959	INTEL CORP	USD	1 297 171	1 459 390	1.53
104 634	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	2 243 242	1 816 446	1.90
61 600	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	1 269 882	1 361 360	1.42
192 549	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2 372 830	1 553 870	1.63
104 468	MICROSOFT CORP	USD	2 984 590	2 958 534	3.10
147 891	MINDSPEED TECHNOLOGIES INC	USD	488 168	121 271	0.13
27 272	NDS GROUP PLC-SPONS ADR	USD	1 354 547	1 425 507	1.49
27 300	NETLOGIC MICROSYSTEMS INC	USD	771 576	1 030 848	1.08
46 700	NICE SYSTEMS LTD-SPONS ADR	USD	1 298 406	1 634 500	1.71

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
133 400	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	1 711 258	1 319 326	1.38
149 451	ORACLE CORP	USD	2 461 136	3 413 461	3.57
47 000	PHASE FORWARD INC	USD	758 515	814 980	0.85
39 547	POLYCOM INC	USD	1 336 334	985 511	1.03
89 170	QIMONDA AG-SPONSORED ADR	USD	1 300 379	344 196	0.36
60 676	QUALCOMM INC	USD	2 700 599	2 945 213	3.08
1	QUANTA STORAGE INC	TWD	-	1	0.00
71 184	RETALIX LTD	USD	1 585 105	1 081 285	1.13
63 766	RIGHTNOW TECHNOLOGIES INC	USD	1 007 271	947 563	0.99
62 600	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	2 392 494	1 123 670	1.18
11 206	SAMSUNG ELECTR-GDR 144A	USD	3 607 662	3 978 130	4.16
55 236	SANDISK CORP	USD	2 430 518	1 563 731	1.64
33 013	SAP AG	EUR	1 752 339	1 822 313	1.91
77 500	SHARP CORP	JPY	1 219 660	1 350 827	1.41
43 976	SPANSION INC-CLASS A	USD	615 458	138 524	0.14
35 000	SYNAPTICS INC	USD	948 738	1 496 950	1.57
73 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	723 619	835 850	0.87
68 000	TEXAS INSTRUMENTS	USD	2 065 662	2 208 640	2.31
153 600	TOSHIBA CORP	JPY	969 144	1 351 721	1.41
29 782	TYCO ELECTRONICS LTD	USD	1 021 468	1 194 854	1.25
17 630	VMWARE INC-CLASS A	USD	1 482 032	1 210 652	1.27
64 314	WEBSense INC	USD	1 350 958	1 131 284	1.18
34 032	YAHOO! INC	USD	1 021 213	910 697	0.95
	Akcie celkem		92 188 755	84 891 153	88.85
WARRANTY					
134 073	DEUTSCHE-CW17 MEDIATEK INC	USD	2 149 596	1 641 724	1.72
178 391	DEUTSCHE-CW17 RICHTEK TECHNO	USD	1 376 021	1 609 800	1.68
	Warranty celkem		3 525 617	3 251 524	3.40
	Investice celkem		95 714 372	88 142 677	92.25

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
11 122	ACCIONA S.A.	EUR	1 885 057	2 032 546	3.35
567 576	AEM SPA	EUR	1 539 224	1 481 373	2.44
14 340	AKZO NOBEL	EUR	769 918	780 239	1.29
12 454	ALLIANZ SE-REG	EUR	1 061 681	1 515 527	2.50
6 830	ALSTOM	EUR	997 288	1 106 665	1.83
50 569	BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	618 638	586 095	0.97
110 766	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 584 541	1 483 157	2.45
21 186	BAYER AG	EUR	530 163	1 207 602	1.99
23 623	BEIERSDORF AG	EUR	1 224 649	1 196 977	1.97
20 797	BELGACOM SA	EUR	634 484	629 525	1.04
13 359	CAP GEMINI SA	EUR	569 471	582 452	0.96
16 416	CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	1 386 647	1 337 083	2.21
9 653	CNP ASSURANCES	EUR	894 198	763 263	1.26
51 105	COMMERZBANK AG	EUR	929 689	1 159 572	1.91
61 890	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1 283 219	1 265 650	2.09
24 907	DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	1 495 871	1 546 725	2.55
10 439	E.ON AG	EUR	1 138 046	1 427 638	2.36
45 286	ENI SPA	EUR	1 080 473	1 185 587	1.96
17 437	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	704 363	704 978	1.16
39 629	FORTIS	EUR	670 913	623 760	1.03
66 868	FRANCE TELECOM SA	EUR	1 562 961	1 304 260	2.15
58 871	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	2 188 672	2 108 759	3.48
26 434	INDITEX	EUR	980 001	835 843	1.38
332 883	INTESA SANPAOLO	EUR	1 505 523	1 403 102	2.32
17 903	KBC GROEP NV	EUR	1 793 756	1 419 887	2.34
24 152	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	906 889	951 830	1.57
113 213	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 340 404	1 324 592	2.19
7 321	LAFARGE SA	EUR	830 202	851 066	1.40
21 948	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1 752 187	1 650 709	2.72
7 548	MERCK KGAA	EUR	668 914	682 037	1.13
38 513	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	1 378 700	1 405 724	2.32
129 591	NOKIA OYJ	EUR	2 730 062	2 401 321	3.96
233 974	PARMALAT SPA	EUR	690 788	436 128	0.72
9 925	PERNOD-RICARD SA	EUR	745 594	724 525	1.20
46 795	PUBLIC POWER CORP	EUR	1 395 068	1 145 542	1.89
14 680	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	EUR	1 548 095	1 414 418	2.33
31 247	SAIPEM	EUR	799 558	922 411	1.52
31 703	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	598 521	589 676	0.97

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
45 157	SAP AG	EUR	1 596 152	1 603 977	2.65
16 887	SIEMENS AG-REG	EUR	1 469 708	1 231 400	2.02
25 284	SUEZ SA	EUR	1 137 381	1 211 104	2.00
14 839	TECHNIP SA	EUR	899 123	894 347	1.48
143 781	TELEFONICA SA	EUR	3 313 728	2 652 759	4.38
37 828	TOTAL SA	EUR	1 757 203	2 121 774	3.50
368 623	UNICREDIT SPA	EUR	2 098 890	1 656 224	2.73
76 230	UNILEVER NV-CVA	EUR	1 677 770	1 601 211	2.64
61 513	VIVENDI SA	EUR	1 932 794	1 661 774	2.74
	Akcie celkem		60 297 177	58 822 814	97.05
	Investice celkem		60 297 177	58 822 814	97.05

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
27 600	4 KIDS ENTERTAINMENT INC	USD	547 846	218 868	0.51
11 304	ABITIBOWATER INC	USD	281 555	134 292	0.32
14 600	AGCO CORP	USD	323 032	882 278	2.07
67 900	ALBANY MOLECULAR RESEARCH	USD	781 625	949 242	2.23
28 000	ALLIED WASTE INDUSTRIES INC	USD	239 121	377 160	0.89
10 500	ALPHARMA INC-CL A	USD	223 952	264 495	0.62
27 900	AMCOMP INC	USD	282 941	309 411	0.73
9 400	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	259 732	280 308	0.66
45 700	AMERICAN TECHNOLOGY CORP/DEL	USD	207 858	80 432	0.19
21 858	APOLLO INVESTMENT CORP	USD	458 831	394 537	0.93
93 900	ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	827 616	481 707	1.13
12 500	ARVINMERITOR INC	USD	140 591	187 125	0.44
23 700	AVISTA CORP	USD	403 342	503 151	1.18
64 100	BANK MUTUAL CORP	USD	749 866	710 869	1.67
102 860	BEARINGPOINT INC	USD	792 982	139 890	0.33
147 600	BLOCKBUSTER INC-CL A	USD	770 661	479 700	1.13
54 300	BROOKS AUTOMATION INC	USD	882 292	553 317	1.30
20 500	BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	USD	209 574	218 120	0.51
50 600	BUILDING MATERIAL HOLDING CP	USD	315 261	135 608	0.32
31 950	CALIFORNIA PIZZA KITCHEN INC	USD	567 036	444 424	1.04
58 800	CHEMTURA CORP	USD	601 223	513 324	1.21
157 500	CINCINNATI BELL INC	USD	664 203	663 075	1.56
9 300	COHEN & STEERS INC	USD	307 139	280 674	0.66
7 500	CONTINENTAL AIRLINES-CLASS B	USD	85 657	108 075	0.25
11 000	CON-WAY INC	USD	494 993	536 910	1.26
54 600	COST PLUS INC/CALIFORNIA	USD	602 864	176 358	0.41
64 100	CRAY INC	USD	586 029	399 343	0.94
38 210	DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	582 300	684 341	1.61
131 300	DOT HILL SYSTEMS CORP	USD	555 200	393 900	0.92
92 400	DYNEGY INC-CL A	USD	555 271	870 408	2.04
16 100	ECHELON CORP	USD	227 219	237 636	0.56
39 200	ECLIPSYS CORP	USD	543 299	799 680	1.88
71 200	EXACT SCIENCES CORP	USD	434 208	140 976	0.33
28 400	FAIRCHILD SEMICON INTL	USD	461 500	426 000	1.00
8 600	FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC	USD	71 250	77 400	0.18
44 500	FEDERAL SIGNAL CORP	USD	694 726	599 860	1.41
58 300	FLEETWOOD ENTERPRISES	USD	600 566	242 528	0.57
50 106	FLEXTRONICS INTL LTD	USD	668 804	536 635	1.26

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
120 100	FUELCELL ENERGY INC	USD	1 253 874	1 216 613	2.86
49 700	GLATFELTER (P.H.) CO	USD	707 763	774 326	1.82
27 300	GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	206 946	720 720	1.69
8 200	H&R BLOCK INC	USD	150 999	191 388	0.45
7 700	H.B. FULLER CO.	USD	205 354	191 499	0.45
30 900	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	670 242	888 993	2.09
25 100	HEALTHSPRING INC	USD	490 935	466 358	1.09
15 500	HERCULES OFFSHORE INC	USD	396 763	525 760	1.23
43 992	HILLTOP HOLDINGS INC	USD	506 268	461 916	1.08
53 400	HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	622 361	313 992	0.74
18 100	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	152 810	180 457	0.42
20 200	INTEVAC INC	USD	302 264	232 300	0.55
9 700	INVACARE CORP	USD	209 485	176 346	0.41
29 900	ISLE OF CAPRI CASINOS	USD	356 521	204 815	0.48
25 300	KEY ENERGY SERVICES INC	USD	315 752	436 678	1.03
27 000	KINDRED HEALTHCARE INC	USD	538 613	744 930	1.75
7 100	KIRBY CORP	USD	105 473	395 186	0.93
118 200	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	658 676	420 792	0.99
11 700	LAZARD LTD-CL A	USD	462 911	445 653	1.05
2 000	LINDSAY CORP	USD	45 687	210 000	0.48
43 800	LUBY'S INC	USD	464 208	309 666	0.73
141 700	MATTSON TECHNOLOGY INC	USD	1 437 016	711 334	1.67
14 600	MBIA INC	USD	200 717	101 616	0.24
66 700	MEDIACOM COMMUNICATIONS CO-A	USD	433 420	414 207	0.97
24 300	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	263 012	296 703	0.70
7 200	MYLAN INC	USD	85 965	96 120	0.23
61 551	NANOMETRICS INC	USD	695 014	485 637	1.14
29 300	NATIONAL CITY CORP	USD	185 781	171 112	0.40
52 800	NEWPARK RESOURCES INC	USD	328 556	372 240	0.87
9 600	NORTHWESTERN CORP	USD	262 533	254 496	0.60
110 700	NOVELL INC	USD	761 744	783 756	1.84
12 800	NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	342 304	305 792	0.72
42 600	ON ASSIGNMENT INC	USD	302 083	355 284	0.83
13 839	PHARMERICA CORP	USD	218 036	283 284	0.66
26 800	PHOENIX COMPANIES INC	USD	320 125	271 484	0.64
34 400	PHOTRONICS INC	USD	528 797	308 912	0.73
68 700	PIER 1 IMPORTS INC/DEL	USD	575 315	495 327	1.16

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
11 100	PIPER JAFFRAY COS	USD	585 057	421 800	0.99
47 000	POLYONE CORPORATION	USD	330 086	363 780	0.85
1 735	RACKABLE SYSTEMS	USD	23 769	23 700	0.06
6 900	REDWOOD TRUST INC	USD	242 162	232 875	0.54
46 400	RITE AID CORP	USD	166 471	104 400	0.25
23 000	SAKS INC	USD	410 801	317 860	0.75
6 600	SHAW GROUP INC	USD	99 198	402 600	0.95
98 400	SIX FLAGS INC	USD	509 411	201 720	0.47
56 700	SMURFIT-STONE CONTAINER CORP	USD	632 645	381 591	0.90
22 700	SPARTECH CORP	USD	473 583	244 479	0.57
4 000	STEC INC	USD	28 520	51 000	0.11
28 300	SYNOVIS LIFE TECHNOLOGIES	USD	284 163	554 114	1.30
14 400	TALBOTS INC	USD	121 274	104 256	0.24
61 410	TASTY BAKING CO	USD	595 036	359 248	0.84
22 100	TCF FINANCIAL CORP	USD	562 451	365 092	0.85
9 400	TENNECO INC	USD	144 948	225 412	0.53
17 300	TETRA TECH INC	USD	265 572	457 412	1.07
6 800	THE SOUTH FINL GRP	USD	42 747	37 468	0.09
62 500	THORATEC CORP	USD	867 333	1 033 125	2.42
21 250	THQ INC	USD	415 890	455 812	1.07
40 500	UNISYS CORP	USD	184 517	204 930	0.48
15 200	USA TRUCK INC	USD	249 210	194 257	0.46
39 000	VIOPHARMA INC	USD	470 415	374 010	0.88
19 300	WABTEC CORP	USD	340 050	898 802	2.11
6 000	WARNACO GROUP INC	USD	107 655	289 140	0.68
100	WHITING PETROLEUM CORP	USD	4 270	9 353	0.02
	Akcie celkem		41 923 722	38 955 985	91.45
	Investice celkem		41 923 722	38 955 985	91.45

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
907 300	AETNA INC	USD	37 160 749	42 788 268	1.87
813 600	ALCOA INC	USD	27 317 006	33 024 024	1.44
382 600	AMEREN CORPORATION	USD	20 556 119	17 389 170	0.76
1 347 500	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	50 958 066	57 039 675	2.49
911 000	AMERICAN EXPRESS CO	USD	47 083 082	42 224 850	1.85
1 163 513	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	71 659 655	41 886 468	1.83
881 985	AMGEN INC	USD	47 881 774	38 833 800	1.70
1 662 400	AT&T INC	USD	48 719 829	66 329 760	2.90
3 310 500	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	59 019 407	43 996 545	1.92
891 900	CHEVRON CORP	USD	57 935 815	88 431 885	3.86
1 584 800	CITIGROUP INC	USD	70 725 674	34 691 272	1.52
2 721 750	COMCAST CORP -CL A	USD	62 190 644	61 239 375	2.68
1 015 668	CONOCOPHILLIPS	USD	59 007 186	94 558 691	4.13
493 400	COVIDIEN LTD	USD	19 224 572	24 714 406	1.08
523 000	DEAN FOODS CO	USD	13 394 707	11 375 250	0.50
1 736 645	DELL INC	USD	41 484 994	40 047 034	1.75
2 806 455	FANNIE MAE	USD	137 247 305	75 830 414	3.31
4 403 915	FLEXTRONICS INTL LTD	USD	48 100 395	47 165 930	2.06
2 530 200	GAP INC/THE	USD	47 837 121	46 176 150	2.02
2 059 400	GENERAL ELECTRIC CO	USD	77 847 043	63 264 768	2.76
2 195 035	GENERAL MOTORS CORP	USD	68 608 268	37 535 098	1.65
674 971	HEWLETT-PACKARD	USD	18 662 895	31 764 135	1.39
731 941	HOLOGIC INC	USD	19 402 969	17 588 542	0.77
451 200	HOME DEPOT INC	USD	11 995 625	12 344 832	0.54
906 400	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	36 266 369	54 039 568	2.36
5 630 700	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	64 474 053	56 138 079	2.45
608 825	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	53 085 142	78 800 220	3.44
1 476 784	JPMORGAN CHASE & CO	USD	63 486 968	63 501 712	2.78
884 500	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	57 331 430	56 431 100	2.47
2 004 100	KRAFT FOODS INC	USD	66 823 923	65 093 168	2.84
2 966 800	LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	62 423 310	36 016 952	1.58
7 085 000	LSI CORP	USD	55 188 463	51 507 950	2.25
617 900	MACY'S INC	USD	15 050 400	14 625 693	0.64
1 898 200	MATTEL INC	USD	35 603 928	38 229 748	1.67
3 061 400	MEADWESTVACO CORP	USD	89 932 221	78 769 822	3.44
2 790 900	MOTOROLA INC	USD	50 604 986	26 039 097	1.15
2 593 031	PFIZER INC	USD	68 222 818	50 201 080	2.19
10 489 053	QWEST COMMUNICATIONS INTL	USD	61 300 693	50 871 907	2.22

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 258 700	SARA LEE CORP	USD	17 455 509	17 344 886	0.76
623 425	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	25 300 039	31 414 386	1.37
14 249 640	TENET HEALTHCARE CORPORATION	USD	119 847 728	84 072 876	3.68
4 115 300	TIME WARNER INC	USD	76 468 394	65 350 964	2.86
1 132 350	TRAVELERS COS INC/THE	USD	52 610 933	56 402 354	2.46
1 323 500	TYCO ELECTRONICS LTD	USD	46 570 470	53 098 820	2.32
1 070 400	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	48 718 260	48 371 376	2.11
594 900	WASTE MANAGEMENT INC	USD	21 111 853	22 564 556	0.99
2 255 200	WATSON PHARMACEUTICAL INC	USD	67 476 840	64 408 512	2.81
783 900	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	32 351 303	22 733 100	0.99
	Akcie celkem		2 451 726 933	2 256 268 268	98.61
	Investice celkem		2 451 726 933	2 256 268 268	98.61

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
2 147	ADP	EUR	162 949	153 296	1.86
47 598	A2A SPA	EUR	149 651	124 231	1.51
1 400	AMG ADVANCED METALLURGICAL GP	EUR	89 018	86 800	1.05
5 891	AUTOGRILL SPA	EUR	70 011	55 700	0.68
8 879	BANK OF CYPRUS LTD	EUR	110 377	79 556	0.96
7 198	BENETEAU	EUR	125 085	120 566	1.46
1 741	BIOMERIEUX	EUR	129 765	120 582	1.46
3 387	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	EUR	125 389	101 170	1.23
11 998	BRISA AUTO-ESTRADAS	EUR	89 535	109 902	1.33
3 384	BUREAU VERITAS SA	EUR	125 166	131 976	1.60
3 295	CAP GEMINI SA	EUR	136 491	143 662	1.74
1 117	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	EUR	202 008	192 984	2.34
5 051	COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	87 287	147 590	1.79
4 419	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	175 862	190 105	2.31
4 100	DELHAIZE GROUP	EUR	236 249	198 194	2.40
6 651	EFG EUROBANK	EUR	154 692	121 846	1.48
7 976	ENAGAS	EUR	134 693	163 109	1.98
3 700	FINMECCANICA SPA	EUR	78 445	72 083	0.87
1 631	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	118 507	120 564	1.46
2 894	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	101 657	103 663	1.26
1 453	FUGRO NV-CVA	EUR	81 549	82 254	1.00
5 036	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	84 460	167 549	2.03
8 900	GEA GROUP AG	EUR	213 225	222 767	2.70
7 900	GEMALTO	EUR	166 902	173 800	2.11
3 504	GROUPE EUROTUNNEL SA - NEW	EUR	35 233	35 040	0.42
5 050	GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	55 552	55 550	0.67
2 894	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	63 641	59 327	0.72
1 277	ICADE	EUR	128 774	118 761	1.44
4 796	INDRA SISTEMAS SA	EUR	72 855	84 170	1.02
3 348	INTERCELL AG	EUR	77 926	99 804	1.21
710	K+S AG	EUR	68 290	213 951	2.59
3 450	KLOECKNER & CO	EUR	120 912	133 826	1.62
6 048	KONE OYJ	EUR	150 177	157 369	1.91
5 700	METSO OYJ	EUR	175 407	183 369	2.22
2 503	MOBISTAR SA	EUR	135 644	132 259	1.60
1 683	NEOPOST SA	EUR	141 249	125 316	1.52
2 657	NUTRECO HOLDING N.V.	EUR	112 404	124 135	1.51
5 700	PADDY POWER PLC	EUR	130 129	134 292	1.63
15 430	PAGESJAUNES GROUPE SA	EUR	180 571	178 679	2.17

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
78 321	PARMALAT SPA	EUR	201 735	145 990	1.77
12 261	PROMOTORA DE INFOM SA -PRISA	EUR	173 373	129 721	1.57
8 750	PRYSMIAN SPA	EUR	121 903	148 750	1.80
3 626	PUBLIC POWER CORP	EUR	118 671	88 764	1.08
7 233	RAUTARUUKKI OYJ	EUR	226 263	247 152	3.00
2 500	RHEINMETALL AG	EUR	119 230	127 550	1.55
8 400	RHODIA SA - REGR	EUR	122 401	123 984	1.50
6 931	SAIPEM	EUR	112 897	204 603	2.48
980	SALZGITTER AG	EUR	116 812	123 774	1.50
9 420	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	160 868	175 212	2.12
6 900	SBM OFFSHORE NV	EUR	162 472	176 088	2.14
8 193	SCOR SE	EUR	165 964	133 136	1.61
510	SEB SA	EUR	63 311	64 490	0.78
12 896	SES	EUR	222 031	219 232	2.66
7 498	SYMRISE AG	EUR	122 031	120 268	1.46
2 550	TECHNIP SA	EUR	101 380	153 688	1.86
2 793	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	122 094	150 124	1.82
5 900	TOGNUM AG	EUR	101 443	108 442	1.32
5 755	TOMTOM	EUR	130 504	137 429	1.67
5 999	UMICORE	EUR	117 931	210 925	2.56
9 495	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SC	EUR	178 487	157 237	1.91
10 165	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	169 168	143 123	1.74
	Akcie celkem		7 928 706	8 309 479	100.76
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
316 965	PARMALAT FINANZIARIA SPA (BANKRUPTCY)	EUR	717 392	-	-
	Akcie celkem		717 392	-	-
	Investice celkem		8 646 098	8 309 479	100.76

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
80 770	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	2 577 994	3 154 068	2.10
31 300	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	3 354 366	2 347 500	1.56
111 230	AMAZON.COM INC	USD	4 577 572	9 078 593	6.04
22 000	APPLE INC	USD	2 854 798	4 152 500	2.76
45	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	5 952 778	6 059 250	4.03
90 425	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 206 232	5 832 412	3.88
47 200	CEPHALON INC	USD	3 778 567	3 195 912	2.13
79 605	CERNER CORP	USD	3 790 497	3 611 679	2.40
91 200	EBAY INC	USD	3 336 321	2 736 912	1.82
69 500	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	2 924 387	3 272 060	2.18
64 900	GENENTECH INC	USD	3 930 286	4 599 463	3.06
130 700	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4 726 628	4 015 104	2.67
93 300	GENZYME CORP	USD	5 922 716	6 387 318	4.25
96 800	GILEAD SCIENCES INC	USD	4 364 700	5 354 976	3.57
15 700	GOOGLE INC-CL A	USD	5 083 684	9 197 060	6.12
42 700	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	6 620 540	5 901 140	3.93
8 000	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 291 078	2 348 720	1.56
41 800	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4 075 030	2 902 592	1.93
64 250	NETAPP INC	USD	1 516 271	1 566 415	1.04
31 600	OCEANEERING INTL INC	USD	2 138 995	2 254 976	1.51
78 300	PROCTER & GAMBLE CO	USD	5 289 314	5 171 715	3.44
80 700	PROGRESSIVE CORP	USD	1 594 363	1 618 842	1.08
198 200	QUALCOMM INC	USD	7 439 131	9 620 628	6.40
31 000	RESEARCH IN MOTION	USD	2 910 375	4 304 970	2.87
117 000	SALESFORCE.COM INC	USD	4 412 710	8 460 270	5.63
89 705	SCHLUMBERGER LTD	USD	6 015 479	9 071 867	6.04
81 500	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	3 562 873	3 874 510	2.59
112 100	VERISIGN INC	USD	3 134 864	4 488 484	2.99
64 400	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 492 941	5 561 584	3.70
111 815	YUM! BRANDS INC	USD	4 116 759	4 439 056	2.95
	Akcie celkem		119 992 249	144 580 576	96.23
	Investice celkem		119 992 249	144 580 576	96.23

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
18 200	AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	1 877 191	1 865 500	1.58
78 600	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	2 720 746	3 069 330	2.59
20 300	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	1 937 586	1 522 500	1.29
22 800	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	1 227 557	1 368 912	1.16
61 967	ANSYS INC	USD	2 191 913	2 931 039	2.48
6 100	BAIDU.COM - SPON ADR	USD	1 521 830	2 104 866	1.78
45 757	BANKRATE INC	USD	2 201 769	2 310 728	1.95
58 300	BARE ESCENTUALS INC	USD	1 743 029	1 169 498	0.99
24 787	CAVIUM NETWORKS INC	USD	610 434	645 949	0.55
26 400	CERNER CORP	USD	1 343 880	1 197 768	1.01
14 500	CHIPOTLE MEXICAN GRI-CLASS B	USD	1 161 340	1 199 005	1.01
50 139	CIE GEN GEOPHYSIQUE-SP ADR	USD	2 179 267	2 696 475	2.28
44 200	CLEAN HARBORS INC	USD	2 538 417	3 139 526	2.65
186 000	CLEARWIRE CORP-CLASS A	USD	3 131 229	2 635 620	2.23
93 800	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	2 775 708	3 309 264	2.80
19 700	CORE LABORATORIES N.V.	USD	2 283 537	2 695 354	2.28
45 400	CORPORATE EXECUTIVE BOARD CO	USD	2 857 367	2 050 718	1.73
51 200	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	1 994 293	2 989 056	2.53
50 100	CV THERAPEUTICS INC	USD	712 312	442 383	0.37
41 700	DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	1 206 089	965 355	0.82
77 690	EHEALTH INC	USD	1 893 422	1 936 812	1.64
27 900	FLOWSERVE CORPORATION	USD	2 582 706	3 864 708	3.27
70 500	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	3 681 668	5 065 425	4.28
35 524	FOSTER WHEELER LTD	USD	1 933 998	2 705 863	2.29
27 100	GENZYME CORP	USD	2 057 987	1 855 266	1.57
62 100	HEALTHEXTRAS INC	USD	1 823 843	1 940 625	1.64
33 610	HITTITE MICROWAVE CORP	USD	1 235 672	1 342 720	1.13
65 100	HOME INNS & HOTELS MANAG-ADR	USD	1 837 765	1 599 507	1.35
92 168	INFINERA CORP	USD	1 659 450	1 316 159	1.11
16 500	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	2 406 131	2 280 300	1.93
7 600	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 589 741	2 231 284	1.89
66 200	ISIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 053 650	936 068	0.79
16 300	K12 INC	USD	295 307	445 968	0.38
82 400	LKQ CORP	USD	1 801 327	1 825 984	1.54
43 880	MERCADOLIBRE INC	USD	1 767 187	2 060 166	1.74
31 215	MSCI INC-A	USD	867 034	1 109 693	0.94
140 200	MYLAN INC	USD	1 698 519	1 871 670	1.58
27 700	NATIONAL-OILWELL VARCO INC	USD	2 116 262	2 307 964	1.95

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
42 100	OCEANEERING INTL INC	USD	2 698 553	3 004 256	2.54
47 100	PETSMART INC	USD	1 179 715	1 104 024	0.93
35 300	PSYCHIATRIC SOLUTIONS INC	USD	1 206 452	1 287 391	1.09
84 600	QUANTA SERVICES INC	USD	2 095 972	2 710 584	2.29
15 500	QUICKSILVER RESOURCES	USD	582 037	564 665	0.48
21 700	RESEARCH IN MOTION	USD	1 808 168	3 013 479	2.55
106 000	RESOURCES CONNECTION INC	USD	2 369 281	2 227 060	1.88
45 100	SALESFORCE.COM INC	USD	2 101 408	3 261 181	2.76
77 500	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	2 260 168	1 869 300	1.58
61 100	SMITH INTERNATIONAL INC	USD	3 667 598	4 822 012	4.08
63 500	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	2 004 383	1 894 205	1.60
17 300	STRAYER EDUCATION INC	USD	2 672 393	3 458 270	2.92
32 900	THE ADVISORY BOARD CO	USD	1 630 857	1 518 993	1.28
73 900	THORATEC CORP	USD	1 331 012	1 221 568	1.03
37 300	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 182 088	1 067 899	0.90
45 778	VMWARE INC-CLASS A	USD	2 581 973	3 143 575	2.66
108 620	WUXI PHARMATECH INC-ADR	USD	2 520 750	2 221 279	1.88
11 100	WYNN RESORTS LTD	USD	927 783	1 110 333	0.94
	Akcie celkem		105 337 754	116 505 102	98.49
	Investice celkem		105 337 754	116 505 102	98.49

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
5 405	ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	436 927	392 403	0.82
2 830	ADC TELECOMMUNICATIONS INC	USD	43 426	44 544	0.09
915	ADVISORY BOARD CO	USD	44 632	42 246	0.09
6 400	AETNA INC	USD	265 354	301 824	0.63
505	AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	52 122	51 762	0.11
960	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	32 138	35 894	0.08
2 185	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	69 284	85 324	0.18
5 600	ALCOA INC	USD	183 602	227 304	0.48
565	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	59 064	42 375	0.09
635	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	33 032	38 125	0.08
590	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	USD	46 809	64 050	0.13
3 400	AMEREN CORPORATION	USD	183 534	154 530	0.32
9 600	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	333 881	406 368	0.85
6 100	AMERICAN EXPRESS CO	USD	289 739	282 735	0.59
9 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	538 807	324 000	0.68
15 800	AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	590 534	722 376	1.52
6 600	AMGEN INC	USD	346 472	290 598	0.61
2 060	ANALOG DEVICES	USD	73 696	72 327	0.15
1 725	ANSYS INC	USD	54 174	81 592	0.17
6 715	APPLE INC	USD	994 046	1 267 456	2.66
680	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	46 795	47 845	0.10
860	ASSURANT INC	USD	44 954	58 506	0.12
13 500	AT&T INC	USD	349 509	538 650	1.13
1 110	AVNET INC	USD	30 753	32 767	0.07
170	BAIDU.COM - SPON ADR	USD	34 446	58 660	0.12
1 270	BANKRATE INC	USD	59 538	64 135	0.13
1 780	BARE ESCENTUALS INC	USD	54 082	35 707	0.07
580	BECKMAN COULTER INC	USD	35 082	40 246	0.08
20 500	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	384 028	272 445	0.57
2 750	BROADCOM CORP-CL A	USD	64 232	78 898	0.17
1 210	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	35 495	64 408	0.14
689	CAVIUM NETWORKS INC	USD	18 263	17 955	0.04
11 900	CELGENE CORP	USD	540 737	724 234	1.52
735	CERNER CORP	USD	39 687	33 347	0.07
2 140	CHEESECAKE FACTORY	USD	50 138	42 864	0.09
6 300	CHEVRON CORP	USD	403 383	624 645	1.31
400	CHIPOTLE MEXICAN GRI-CLASS B	USD	31 112	33 076	0.07
1 395	CIE GEN GEOPHYSIQUE-SP ADR	USD	56 186	75 023	0.16
10 500	CITIGROUP INC	USD	482 784	229 845	0.48

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 230	CLEAN HARBORS INC	USD	65 288	87 367	0.18
5 165	CLEARWIRE CORP-CLASS A	USD	97 097	73 188	0.15
650	CME GROUP INC	USD	328 591	279 695	0.59
21 105	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	677 726	744 584	1.56
7 090	COLDWATER CREEK INC	USD	78 225	46 369	0.10
1 780	COLONIAL BANCGROUP INC	USD	13 800	10 911	0.02
18 350	COMCAST CORP -CL A	USD	408 415	412 875	0.87
1 920	COMMERCIAL METALS CO	USD	57 589	70 272	0.15
7 040	CONOCOPHILLIPS	USD	380 748	655 424	1.38
500	CONSOL ENERGY INC	USD	26 264	48 780	0.10
545	CORE LABORATORIES N.V.	USD	55 142	74 567	0.16
18 000	CORNING INC	USD	397 547	492 120	1.03
1 260	CORPORATE EXECUTIVE BOARD CO	USD	78 966	56 914	0.12
12 200	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	USD	324 155	314 516	0.66
2 900	COVIDIEN LTD	USD	113 060	145 261	0.30
1 420	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	42 394	82 900	0.17
1 390	CV THERAPEUTICS INC	USD	22 494	12 274	0.03
16 545	CVS CAREMARK CORP	USD	592 416	707 961	1.49
1 020	CYTEC INDUSTRIES INC	USD	52 869	64 423	0.14
3 410	DANAHER CORP	USD	268 129	266 594	0.56
7 400	DEAN FOODS CO	USD	181 905	160 950	0.34
13 800	DELL INC	USD	324 316	318 228	0.67
1 160	DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	34 494	26 854	0.06
1 135	DOVER CORP	USD	51 329	61 381	0.13
10 175	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	71 640	41 718	0.09
1 500	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	70 734	86 565	0.18
2 160	EHEALTH INC	USD	47 230	53 849	0.11
15 700	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	762 807	1 132 127	2.38
18 500	FANNIE MAE	USD	885 462	499 870	1.05
1 770	FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	57 918	65 154	0.14
2 810	FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	27 352	26 948	0.06
31 042	FLEXTRONICS INTL LTD	USD	400 521	332 460	0.70
7 275	FLOWERVE CORPORATION	USD	572 912	1 007 733	2.12
14 260	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	501 895	1 024 581	2.15
6 290	FOSTER WHEELER LTD	USD	407 820	479 109	1.01
18 240	GAP INC/THE	USD	347 187	332 880	0.70
5 245	GENENTECH INC	USD	412 101	371 713	0.78
2 800	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	249 924	258 020	0.54

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
13 500	GENERAL ELECTRIC CO	USD	510 026	414 720	0.87
15 500	GENERAL MOTORS CORP	USD	463 337	265 050	0.56
755	GENZYME CORP	USD	59 469	51 687	0.11
2 300	GOOGLE INC-CL A	USD	1 043 044	1 347 340	2.83
5 800	GUESS? INC	USD	221 952	236 814	0.50
1 725	HEALTHEXTRAS INC	USD	50 328	53 906	0.11
2 150	HEALTHSOUTH CORP	USD	48 524	40 270	0.08
4 700	HEWLETT-PACKARD	USD	98 056	221 182	0.46
2 170	HEXCEL CORP	USD	44 372	57 418	0.12
935	HITTITE MICROWAVE CORP	USD	30 444	37 353	0.08
5 000	HOLOGIC INC	USD	131 561	120 150	0.25
6 000	HOME DEPOT INC	USD	167 122	164 160	0.34
1 810	HOME INNS & HOTELS MANAG-ADR	USD	52 093	44 472	0.09
6 300	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	226 673	375 606	0.79
760	HOSPIRA INC	USD	29 645	31 874	0.07
2 770	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	41 069	49 306	0.10
2 560	INFINERA CORP	USD	47 334	36 557	0.08
5 560	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	793 427	768 392	1.61
19 200	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	205 142	191 424	0.40
4 100	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	357 682	530 663	1.11
1 300	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	49 244	54 548	0.11
7 800	INTL GAME TECHNOLOGY	USD	309 659	278 148	0.58
210	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	29 107	61 654	0.13
1 840	ISIS PHARMACEUTICALS INC	USD	31 450	26 018	0.05
7 900	ITT CORP	USD	431 883	521 400	1.09
890	JOY GLOBAL INC	USD	47 746	74 965	0.16
9 700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	358 264	417 100	0.88
550	K12 INC	USD	9 964	15 048	0.03
6 700	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	406 913	427 460	0.90
3 580	KNIGHT CAPITAL GROUP INC-A	USD	54 263	63 760	0.13
14 700	KRAFT FOODS INC	USD	482 563	477 456	1.00
1 590	LENNAR CORP	USD	30 539	26 839	0.06
2 290	LKQ CORP	USD	49 831	50 746	0.11
12 000	LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	252 634	145 680	0.31
51 404	LSI CORP	USD	392 909	373 707	0.78
8 980	MACY'S INC	USD	228 342	212 557	0.45
3 000	MASTERCARD INC-CLASS A	USD	596 652	925 950	1.94
12 600	MATTEL INC	USD	237 495	253 764	0.53

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
3 500	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	91 365	77 350	0.16
11 960	MEADWESTVACO CORP	USD	358 104	307 731	0.65
11 800	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	386 240	571 710	1.20
1 220	MERCADOLIBRE INC	USD	38 526	57 279	0.12
10 600	MONSANTO CO	USD	631 243	1 350 440	2.83
1 540	MOODY'S CORP	USD	65 460	57 103	0.12
4 200	MOSAIC CO	USD	390 485	526 344	1.10
22 700	MOTOROLA INC	USD	383 953	211 791	0.44
891	MSCI INC-A	USD	22 366	31 675	0.07
840	MURPHY OIL CORP	USD	53 021	77 826	0.16
3 895	MYLAN INC	USD	46 146	51 998	0.11
6 970	NATIONAL-OILWELL VARCO INC	USD	562 178	580 740	1.22
2 410	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	42 549	49 453	0.10
16 345	NII HOLDINGS INC	USD	1 143 692	820 519	1.72
6 670	OCEANEERING INTL INC	USD	489 859	475 971	1.00
28 100	ORACLE CORP	USD	620 007	641 804	1.35
2 470	PACTIV CORPORATION	USD	60 057	60 836	0.13
3 900	PEABODY ENERGY CORP	USD	234 600	288 288	0.61
1 230	PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	65 757	66 211	0.14
4 305	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	USD	71 129	71 162	0.15
1 310	PETSMART INC	USD	34 284	30 706	0.06
20 100	PFIZER INC	USD	508 166	389 136	0.82
5 200	POLO RALPH LAUREN CORP	USD	330 678	363 220	0.76
1 800	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	359 685	357 448	0.75
6 800	PROCTER & GAMBLE CO	USD	426 811	449 140	0.94
980	PSYCHIATRIC SOLUTIONS INC	USD	32 595	35 741	0.08
22 200	QUALCOMM INC	USD	945 450	1 077 588	2.26
2 350	QUANTA SERVICES INC	USD	52 261	75 294	0.16
435	QUICKSILVER RESOURCES	USD	16 334	15 847	0.03
69 950	QWEST COMMUNICATIONS INTL	USD	341 964	339 258	0.71
5 900	RAYTHEON COMPANY	USD	378 377	376 774	0.79
2 012	REGIS CORP	USD	65 312	61 044	0.13
5 080	RESEARCH IN MOTION	USD	530 385	705 460	1.48
2 945	RESOURCES CONNECTION INC	USD	74 612	61 874	0.13
1 255	SALESFORCE.COM INC	USD	38 911	90 749	0.19
8 200	SARA LEE CORP	USD	114 168	112 996	0.24
2 155	SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	66 662	51 979	0.12
1 700	SMITH INTERNATIONAL INC	USD	81 248	134 164	0.28

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
920	SNAP-ON INC	USD	47 405	56 966	0.12
5 600	SONY CORP-SPONSORED ADR	USD	207 972	282 184	0.59
1 775	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	58 560	52 948	0.11
580	SPX CORP	USD	42 174	77 070	0.16
8 800	ST JUDE MEDICAL INC	USD	345 976	358 600	0.75
480	STRAYER EDUCATION INC	USD	65 695	95 952	0.20
7 800	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	363 845	451 776	0.95
1 060	TELEFLEX INC	USD	59 708	62 847	0.13
61 200	TENET HEALTHCARE CORPORATION	USD	625 102	361 080	0.76
1 890	TERADYNE INC	USD	28 802	25 969	0.05
8 600	THE TRAVELERS COS INC	USD	384 929	428 366	0.90
1 110	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	43 197	65 512	0.14
2 050	THORATEC CORP	USD	39 295	33 886	0.07
3 300	THQ INC	USD	63 376	70 785	0.15
29 400	TIME WARNER INC	USD	524 043	466 872	0.98
980	TOLL BROTHERS INC	USD	21 357	20 649	0.04
4 706	TRANSOCEAN INC	USD	564 919	706 794	1.49
8 300	TYCO ELECTRONICS LTD	USD	294 159	332 996	0.70
6 700	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	297 730	302 773	0.64
885	VARIAN INC	USD	42 335	49 109	0.10
3 238	VERIGY LTD	USD	69 480	82 699	0.17
1 035	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	37 432	29 632	0.06
3 400	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	154 527	293 624	0.62
1 268	VMWARE INC-CLASS A	USD	65 086	87 074	0.18
1 440	WABCO HOLDINGS INC	USD	66 871	75 254	0.17
10 700	WATSON PHARMACEUTICAL INC	USD	351 026	305 592	0.64
24 900	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	673 053	1 136 187	2.39
8 530	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	343 255	247 370	0.53
1 690	WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	62 168	60 553	0.13
3 015	WUXI PHARMATECH INC-ADR	USD	71 271	61 658	0.13
310	WYNN RESORTS LTD	USD	22 272	31 009	0.07
9 800	YUM! BRANDS INC	USD	350 715	389 060	0.82
945	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	34 771	35 532	0.07
	Akcie celkem		42 118 843	46 616 395	97.86
	Investice celkem		42 118 843	46 616 395	97.86

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
10 300	ABC-MART INC	JPY	21 716 412	25 853 000	1.45
24 500	ARNEST ONE CORP	JPY	26 039 526	10 094 000	0.57
8 800	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	22 487 303	5 984 000	0.34
270	ASSET MANAGERS HOLDINGS CO L	JPY	70 385 438	14 040 000	0.79
109	AXELL CORP	JPY	35 555 377	45 344 000	2.55
11 200	CANON ELECTRONICS INC	JPY	44 387 965	32 928 000	1.85
18 000	CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	12 117 963	14 580 000	0.82
11 900	CREATE S D CO LTD	JPY	28 047 371	26 775 000	1.51
29	CREED CORP	JPY	8 856 484	3 596 000	0.20
269	CYBERNET SYSTEMS CO	JPY	27 647 435	11 634 250	0.65
24 000	DAIDO METAL CO LTD	JPY	17 821 438	14 616 000	0.82
8 800	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	JPY	29 469 805	15 004 000	0.84
24 000	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	16 624 470	11 880 000	0.67
14 200	DTS CORP	JPY	31 234 754	30 175 000	1.70
134	EN-JAPAN INC	JPY	57 066 695	28 944 000	1.63
68	EPS CO LTD	JPY	24 231 057	33 660 000	1.89
7 500	FUJIMI INC	JPY	19 883 640	12 847 500	0.72
703	FUTURE ARCHITECT INC	JPY	72 294 750	43 796 900	2.46
165	GOURMET NAVIGATOR INC	JPY	49 310 913	44 220 000	2.49
17 100	HITACHI SYSTEMS & SERVICES	JPY	38 540 305	34 200 000	1.92
58 000	HOKURIKU ELECTRIC INDUSTRY	JPY	16 583 770	10 788 000	0.61
31 000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	31 278 674	24 025 000	1.35
47	INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	15 985 440	17 907 000	1.01
24 400	ITOKI CORP	JPY	24 195 054	14 322 800	0.81
19 700	IWAI SECURITIES CO LTD	JPY	52 239 887	26 260 100	1.48
78 000	IWATANI INTERNATIONAL CORP	JPY	21 850 497	26 364 000	1.48
71 000	JAPAN ASIA INVESTMENT CO LTD	JPY	48 646 315	35 429 000	1.99
24 000	JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	34 357 379	22 272 000	1.25
79	JAPAN PURE CHEMICAL CO LTD	JPY	29 850 439	25 517 000	1.44
24 300	JSP CORP	JPY	30 386 614	23 206 500	1.31
162	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	25 744 302	24 300 000	1.37
68	KAKAKU.COM INC	JPY	26 754 273	40 868 000	2.30
24 000	KEIYO BANK LTD/THE	JPY	16 624 857	17 088 000	0.96
162	KENEDIX INC	JPY	24 627 698	25 272 000	1.42
15 400	K'S HOLDINGS CORP	JPY	35 270 692	29 106 000	1.64
16 000	LASERTEC CORP	JPY	38 189 784	24 944 000	1.40
13 700	LINTEC CORP	JPY	22 977 084	25 893 000	1.46
12 700	MACNICA INC	JPY	28 019 192	18 529 300	1.04
174	MACROMILL INC	JPY	58 339 694	31 146 000	1.75

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
235	MESSAGE CO LTD	JPY	43 974 618	37 835 000	2.13
9 600	MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	32 248 264	37 344 000	2.10
181	mitsui knowledge industry co	JPY	16 553 985	5 674 350	0.32
11 500	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	35 484 576	31 337 500	1.76
20 800	NAMURA SHIPBUILDING CO LTD	JPY	43 474 405	15 371 200	0.86
114	NEXT CO LTD	JPY	16 737 516	6 281 400	0.35
11 000	NHK SPRING CO LTD	JPY	8 569 932	10 791 000	0.61
47 000	NICHIREI CORP	JPY	24 164 367	22 936 000	1.29
25 400	NIDEC COPAL CORP	JPY	37 245 478	37 109 400	2.09
300	NIFTY CORP	JPY	63 091 059	22 650 000	1.27
5 400	NIHON KOHDEN CORP	JPY	11 582 379	10 724 400	0.60
15 000	NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	19 814 855	18 660 000	1.05
5 000	NISSHA PRINTING CO LTD	JPY	16 257 725	27 200 000	1.53
4 500	NITTA CORP	JPY	10 519 151	10 147 500	0.57
15 000	NOMURA CO LTD	JPY	10 024 749	5 835 000	0.33
9 500	OBARA CORP	JPY	19 095 872	15 665 500	0.88
29 000	O-M LTD	JPY	24 184 014	23 606 000	1.33
20 060	OPTEX CO LTD	JPY	47 891 490	35 686 740	2.01
12 850	PAL CO LTD	JPY	39 726 741	23 104 300	1.30
7 810	POINT INC	JPY	32 956 511	33 192 500	1.87
50 000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	25 091 572	27 300 000	1.54
123	PROPERST CO LTD	JPY	27 700 329	8 979 000	0.51
3 600	ROLAND DG CORP	JPY	9 435 213	11 664 000	0.66
69 000	SANKYU INC	JPY	36 812 787	41 469 000	2.33
27	SEVEN BANK LTD	JPY	3 804 570	5 400 000	0.30
103	SO-NET M3 INC	JPY	38 874 638	41 200 000	2.32
6 900	SYSMEX CORP	JPY	31 838 782	27 048 000	1.52
228	SYSTEMPRO CO LTD	JPY	25 003 806	14 820 000	0.84
228	TELEPARK CORP	JPY	47 588 950	31 692 000	1.78
45 000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	42 897 221	35 775 000	2.01
19 100	TS TECH CO LTD	JPY	40 136 415	38 104 500	2.14
7 300	TSUMURA & CO	JPY	17 988 908	18 980 000	1.07
8 200	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	34 879 214	30 422 000	1.71
24 700	UNIPRES CORP	JPY	24 231 276	25 194 000	1.42
54	VILLAGE VANGUARD CO LTD	JPY	37 446 118	32 454 000	1.83
	Akcie celkem		2 232 968 232	1 745 062 640	98.17
	Investice celkem		2 232 968 232	1 745 062 640	98.17

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
415	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	36 331	42 297	2.27
565	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	28 587	20 340	1.09
385	APACHE CORP	USD	38 699	51 613	2.78
1 090	CARDINAL HEALTH INC	USD	61 948	61 629	3.31
1 250	CITIGROUP INC	USD	30 211	27 362	1.47
685	DANAHER CORP	USD	52 360	53 553	2.88
1 290	ECOLAB INC	USD	58 745	57 831	3.11
655	EMERSON ELECTRIC CO	USD	33 854	38 108	2.05
630	EXELON CORP	USD	47 878	55 440	2.98
765	EXXON MOBIL CORPORATION	USD	64 285	67 901	3.65
655	FLOWERVE CORPORATION	USD	56 840	90 731	4.88
605	GENZYME CORP	USD	46 294	41 418	2.23
165	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	29 830	29 108	1.57
1 795	HALLIBURTON CO	USD	62 279	87 201	4.69
1 075	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	59 861	64 092	3.45
850	JOHNSON & JOHNSON	USD	55 459	56 729	3.05
1 980	JPMORGAN CHASE & CO	USD	85 542	85 140	4.58
620	KOHL'S CORP	USD	26 936	27 776	1.49
800	LEHMAN BROTHERS HOLDING INC	USD	40 711	29 448	1.58
720	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	73 375	78 797	4.24
2	MARSHALL & ILSLEY CORP	USD	-	46	0.00
1 020	MCKESSON CORP	USD	61 219	58 803	3.16
1 785	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	51 954	65 759	3.54
365	NOBLE CORP	USD	17 088	23 046	1.24
1 580	NOKIA CORP-SPON ADR	USD	49 425	44 872	2.41
885	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	42 542	59 631	3.21
250	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	19 610	18 865	1.01
435	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	51 410	52 549	2.83
1 220	PROCTER & GAMBLE CO	USD	81 620	80 581	4.33
855	SCHLUMBERGER LTD	USD	70 230	86 466	4.65
1 975	TEXAS INSTRUMENTS	USD	57 380	64 148	3.45
405	TRANSOCEAN INC	USD	51 634	60 827	3.27
1 125	WASTE MANAGEMENT INC	USD	34 527	42 671	2.29
1 760	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	49 252	80 309	4.32
2 505	WELLS FARGO & COMPANY	USD	74 165	69 063	3.71
	Akcie celkem		1 702 081	1 874 150	100.77
	Investice celkem		1 702 081	1 874 150	100.77

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
300 000	AIDA ENGINEERING LTD	JPY	198 272 513	177 000 000	1.62
91 100	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	121 446 610	103 398 500	0.95
204 000	ASAHI KOGYOSHA CO LTD	JPY	95 168 365	80 376 000	0.74
164 000	ASKA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	144 610 983	131 036 000	1.20
36 700	BANK OF IWATE LTD/THE	JPY	247 654 366	247 725 000	2.27
84 700	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	178 088 523	187 610 500	1.72
54 600	CHUDENKO CORP	JPY	100 672 022	99 972 600	0.92
212 000	CHUO SPRING CO LTD	JPY	140 439 294	93 704 000	0.86
79 000	COMBI CORP	JPY	57 390 085	57 354 000	0.53
105 800	CTI ENGINEERING CO LTD	JPY	96 955 045	72 790 400	0.67
644 000	DAISHI BANK LTD/THE	JPY	322 886 729	295 596 000	2.71
35 000	FELISSIMO CORP	JPY	57 438 453	77 350 000	0.71
91 400	FUJICCO CO LTD	JPY	104 421 330	106 389 600	0.98
174 100	FUJITSU BUSINESS SYSTEMS LTD	JPY	319 293 882	247 047 900	2.27
68 200	FUKUSHIMA INDUSTRIES CORP	JPY	86 854 632	70 246 000	0.64
114 100	FUTABA CORP	JPY	296 458 412	211 313 200	1.94
90 900	HI-LEX CORP	JPY	142 815 057	129 259 800	1.19
159 600	HITACHI MAXELL LTD	JPY	222 990 303	219 769 200	2.02
114 000	HITACHI MEDICAL CORP	JPY	149 521 280	93 480 000	0.86
18 000	HORIPRO INC	JPY	21 705 716	22 284 000	0.20
189 000	IHARA CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	59 738 371	58 968 000	0.54
116 200	JAPAN CASH MACHINE CO LTD	JPY	92 288 632	102 953 200	0.95
128 400	JAPAN DIGITAL LABORATORY CO	JPY	186 936 146	186 950 400	1.72
169 000	KANTO NATURAL GAS DEVELOP	JPY	114 324 502	130 468 000	1.20
292 000	KINDEN CORP	JPY	269 112 318	308 060 000	2.83
325 000	KOMATSU SEIREN CO LTD	JPY	175 482 927	141 050 000	1.29
77 400	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	137 312 211	100 852 200	0.93
108 000	KONISHI CO LTD	JPY	124 687 665	102 168 000	0.94
1 068 000	KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	267 968 494	245 640 000	2.26
687 000	KYODO PRINTING CO LTD	JPY	320 473 332	208 161 000	1.91
189 600	KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	162 202 380	137 460 000	1.26
130 000	MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO	JPY	111 517 917	97 630 000	0.90
60 400	MAEZAWA INDUSTRIES INC	JPY	44 294 656	15 100 000	0.14
98 400	MARUWA CO LTD	JPY	176 951 696	136 185 600	1.25
105 200	MASPRO DENKOH CORP	JPY	116 335 628	90 577 200	0.83
52 500	MUSASHI CO LTD	JPY	86 134 883	84 000 000	0.77
7 500	NBC INC	JPY	8 940 856	9 150 000	0.08
123 800	NIC CORP	JPY	62 535 510	62 642 800	0.58
538 000	NICHIA STEEL WORKS LTD	JPY	258 516 451	213 048 000	1.96

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
212 500	NICHICON CORP	JPY	275 993 111	192 950 000	1.77
255 000	NIKKO CO LTD	JPY	92 426 219	66 045 000	0.61
108 800	NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	107 912 521	135 020 800	1.24
205 000	NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	166 549 485	187 985 000	1.73
331 000	NISSAY DOWA GENERAL INS	JPY	203 926 822	210 185 000	1.93
224 600	NISSHO ELECTRONICS CORP	JPY	204 825 378	128 022 000	1.18
112 800	OYO CORP	JPY	132 987 223	159 612 000	1.47
80 900	PIOLAX INC	JPY	201 397 456	174 744 000	1.60
124 100	RISO KAGAKU CORP	JPY	246 441 580	191 114 000	1.75
22 600	SAKATA SEED CORP	JPY	31 563 040	35 979 200	0.33
163 000	SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	129 944 845	128 607 000	1.18
59 000	SASAKURA ENGINEERING CO LTD	JPY	46 307 267	53 395 000	0.49
168 600	SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES	JPY	133 341 762	122 572 200	1.13
31 300	SHINKAWA	JPY	43 790 112	46 950 000	0.43
321 000	SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	170 260 070	134 820 000	1.24
167 400	SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	194 334 046	217 620 000	2.00
91 500	SHOBUNSHA PUBLICATIONS INC	JPY	124 914 389	67 893 000	0.62
286 200	SINTOKOGIO LTD	JPY	271 921 870	295 358 400	2.71
217 710	SNT CORP	JPY	95 882 211	138 898 980	1.28
391 000	SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	247 791 658	208 012 000	1.91
96 000	SUNCALL CORP	JPY	51 186 543	50 208 000	0.45
101 040	TACHI-S CO LTD	JPY	102 458 624	109 022 160	1.00
209 000	TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	157 770 905	188 936 000	1.73
132 900	TAIKISHA LTD	JPY	153 772 896	206 393 700	1.89
232 900	TENMA CORP	JPY	423 832 665	320 237 500	2.94
101 200	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	225 642 781	206 954 000	1.90
181 000	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	109 617 990	120 727 000	1.11
51 500	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	99 612 515	106 862 500	0.98
52 400	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	214 082 898	195 452 000	1.78
1 043	TV ASAHI CORP	JPY	201 952 609	170 009 000	1.56
145 100	VITAL-NET INC	JPY	108 915 407	103 166 100	0.95
557 000	YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	307 880 704	321 946 000	2.96
50 100	ZUIKO CORP	JPY	52 964 443	41 633 100	0.38
	Akcie celkem		11 213 040 220	10 192 097 740	93.57
	Investice celkem		11 213 040 220	10 192 097 740	93.57

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
70 000	ACEA SPA	EUR	1 004 827	938 700	0.95
20 000	AMG ADVANCED METALLURGICAL GP	EUR	1 260 208	1 240 000	1.26
30 000	ANDRITZ AG	EUR	1 289 695	1 304 700	1.32
181 594	ANSALDO STS SPA	EUR	1 579 854	1 795 783	1.82
38 995	APRIL GROUP	EUR	1 241 606	1 403 820	1.43
25 000	ARKEMA	EUR	1 016 360	1 026 500	1.04
40 711	AUREA	EUR	623 463	495 860	0.50
15 111	BAUER AG	EUR	710 636	1 019 389	1.04
30 000	BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	1 276 281	1 254 000	1.27
88 062	BENETEAU	EUR	1 237 572	1 475 038	1.50
20 000	BILFINGER BERGER AG	EUR	1 122 133	1 190 000	1.21
20 238	BIOMERIEUX	EUR	1 208 504	1 401 684	1.42
20 000	BOURBON SA	EUR	956 764	886 600	0.90
18 000	CFE	EUR	1 278 628	1 267 200	1.29
180 000	DERICHEBOURG	EUR	779 534	1 099 800	1.12
96 762	DEVGEN	EUR	1 282 625	1 451 430	1.47
6 280	ELRINGKLINGER AG	EUR	463 740	455 928	0.46
62 227	ESCADA AG	EUR	2 129 702	889 846	0.90
31 467	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	2 355 634	1 908 474	1.94
12 450	FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	895 199	920 304	0.93
70 000	FRIGOGLASS SA	EUR	1 461 310	1 510 600	1.53
43 000	GEA GROUP AG	EUR	1 025 687	1 076 290	1.09
35 000	GEMALTO	EUR	772 249	770 000	0.78
16 815	GEODIS	EUR	2 431 774	2 254 219	2.29
48 346	GERRESHEIMER AG	EUR	1 766 590	1 687 275	1.71
79 889	GERRY WEBER INTL AG	EUR	1 725 898	1 857 419	1.89
55 000	GRIFOLS SA	EUR	858 594	1 015 300	1.03
40 622	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	1 272 868	832 751	0.85
22 500	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	1 092 709	1 250 100	1.27
221 779	HELLENIC TECHNODOMIKI TEV SA	EUR	2 115 595	1 796 410	1.82
503 114	HERA SPA	EUR	1 651 173	1 370 986	1.39
240 000	IMPREGILO SPA	EUR	1 014 532	950 640	0.97
56 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	952 341	982 800	1.00
62 000	INTERCELL AG	EUR	1 378 427	1 848 220	1.88
18 124	INTERSEROH AG	EUR	630 337	1 156 311	1.17
50 000	IPSEN	EUR	1 881 921	2 158 500	2.19
107 717	JAAKKO POYRY GROUP OYJ	EUR	998 920	1 910 900	1.94
200 000	JERONIMO MARTINS	EUR	936 723	928 000	0.94
49 000	KLOECKNER & CO	EUR	1 733 076	1 900 710	1.93

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
34 702	MEETIC	EUR	959 069	537 881	0.55
68 889	METKA SA	EUR	926 088	938 268	0.95
23 500	MOBISTAR SA	EUR	1 340 736	1 241 740	1.26
30 000	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	730 391	857 700	0.87
17 540	ORPEA	EUR	702 025	637 053	0.65
55 691	PROSEGUR COMP SEGURIDAD-REGD	EUR	1 249 379	1 577 726	1.60
65 000	PRYSMIAN SPA	EUR	997 199	1 105 000	1.12
50 289	SAFT GROUPE SA	EUR	1 505 550	1 525 265	1.55
145 779	SARANTIS SA	EUR	1 406 693	1 749 348	1.78
260 000	SARAS SPA	EUR	1 030 550	1 029 600	1.05
18 042	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	399 766	1 213 866	1.23
8 000	SEB SA	EUR	856 802	1 011 600	1.03
14 511	SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	1 765 186	1 398 860	1.42
36 556	SECHILLENNE-SIDEC	EUR	1 977 860	1 985 356	2.02
64 657	SLIGRO FOOD GROUP NV	EUR	1 627 022	1 823 327	1.85
30 000	SOFTWARE	EUR	1 300 923	1 450 800	1.47
38 000	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	1 638 190	1 601 700	1.63
17 900	STALLERGENES	EUR	907 918	1 014 930	1.03
106 735	SYMRISE AG	EUR	2 045 136	1 712 029	1.74
35 000	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	1 469 325	1 881 250	1.91
69 556	THESSALONIKI WATER & SEWAGE	EUR	440 702	467 416	0.47
65 000	TOGNUM AG	EUR	1 063 005	1 194 700	1.21
70 000	TOMTOM	EUR	1 638 480	1 671 600	1.70
160 000	TUBACEX SA	EUR	1 004 520	1 169 600	1.19
194 445	UNITED DRUG PLC	EUR	826 845	754 447	0.77
115 000	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	1 589 808	1 619 200	1.64
25 000	VELCAN ENERGY	EUR	890 628	847 500	0.86
11 532	VILMORIN & CIE	EUR	1 148 572	1 462 258	1.48
25 000	VOPAK	EUR	1 078 803	1 170 500	1.19
18 800	VOSSLOH AG	EUR	1 536 079	1 750 280	1.78
7 981	VTG AG	EUR	128 685	126 499	0.13
152 589	WIRECARD AG	EUR	1 239 051	1 922 621	1.96
31 000	ZODIAC SA	EUR	1 067 372	1 055 550	1.08
	Akcie celkem		87 902 047	92 187 957	93.61
	Investice celkem		87 902 047	92 187 957	93.61

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

288 700	ABB LTD-REG	CHF	2 763 148	6 020 621	3.23
199 500	ACERGY SA	NOK	2 085 131	3 333 701	1.79
7 000	ADECCO SA-REG	CHF	254 912	256 305	0.14
850 000	AEGIS GROUP PLC	GBP	1 549 056	1 356 584	0.73
430 000	AEGON NV	EUR	5 680 915	4 220 880	2.26
275 000	ALCATEL-LUCENT	EUR	3 152 724	1 336 500	0.72
37 000	ALLIANZ SE-REG	EUR	4 644 983	4 502 530	2.42
23 500	ALSTOM	EUR	1 568 954	3 807 705	2.04
169 999	ASML HOLDING NV	EUR	2 897 937	3 269 081	1.74
118 000	ASSYSTEM	EUR	2 556 818	1 165 840	0.63
155 000	AUSTRIAN AIRLINES AG	EUR	1 494 687	699 050	0.38
430 000	AVENIR TELECOM	EUR	1 497 595	589 100	0.32
35 000	BABIS VOVOS INTL CONSTRUCT	EUR	642 629	770 000	0.41
185 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2 929 354	2 651 050	1.42
44 100	BNP PARIBAS	EUR	2 975 314	2 925 594	1.57
60 746	BP PLC	GBP	524 158	469 684	0.25
27 000	BULGARI SPA	EUR	189 108	200 475	0.11
75 336	C&C GROUP PLC	EUR	799 862	388 734	0.21
340 000	CABLE & WIRELESS PLC	GBP	902 703	710 396	0.38
64 000	CARBONE LORRAINE	EUR	2 671 183	2 531 200	1.36
21 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	1 592 252	1 631 910	0.88
16 500	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	EUR	1 890 077	2 850 705	1.53
2 000	CIMENTS FRANCAIS	EUR	286 573	247 940	0.13
24 000	COMMERZBANK AG	EUR	523 680	544 560	0.29
7 000	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	230 822	228 929	0.12
70 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	608 507	485 030	0.26
30 000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	1 827 840	1 467 600	0.79
22 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1 013 661	946 440	0.51
93 000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2 052 072	1 901 850	1.02
120 000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 713 689	1 291 200	0.69
199 248	DEVOTEAM SA	EUR	4 979 753	5 112 704	2.74
310 000	DSG INTERNATIONAL PLC	GBP	782 303	229 637	0.12
330 000	ENEL SPA	EUR	2 356 801	2 384 250	1.28
3 700	ENI SPA	EUR	86 802	96 866	0.05
6 000	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	233 760	242 580	0.13
54 312	EULER HERMES SA	EUR	4 886 279	3 296 195	1.77
179 558	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	2 334 347	3 465 469	1.86

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
355 000	FIAT SPA	EUR	3 161 943	5 085 375	2.73
16 350	FRANCE TELECOM SA	EUR	353 221	318 907	0.17
285 000	GAMELOFT.COM	EUR	1 495 612	909 150	0.49
350 000	GEA GROUP AG	EUR	4 708 006	8 760 500	4.70
25 555	IDEOM	EUR	146 575	126 497	0.07
13 000	IMERYS SA	EUR	797 521	756 990	0.41
190 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	2 917 862	3 334 500	1.79
129 000	IPSOS	EUR	3 431 689	3 049 560	1.63
28 000	JET MULTIMEDIA	EUR	432 438	203 000	0.11
2 300	JULIUS BAER HOLDING AG-REG	CHF	105 487	120 833	0.06
340 000	KESA ELECTRICALS PLC	GBP	1 512 862	877 726	0.47
85 000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 843 212	3 349 850	1.80
330 000	MEDIASET SPA	EUR	3 267 758	1 729 200	0.93
19 644	MINDSCAPE	EUR	346 400	335 912	0.18
69 000	MOBISTAR SA	EUR	4 206 144	3 645 960	1.96
39 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 493 311	1 083 420	0.58
89 440	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	2 691 348	3 264 560	1.75
2 200	NESTLE SA-REG	CHF	691 716	694 423	0.37
5 300	NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG	CHF	136 960	134 161	0.07
30 000	NOVARTIS AG-REG	CHF	879 239	1 011 610	0.54
127 000	OPTION NV	EUR	832 225	762 000	0.41
12 420	PANALPINA WELTTRANSPORT HOLD	CHF	815 032	979 127	0.53
40 000	PPR	EUR	3 659 798	3 360 000	1.80
281 771	PRUDENTIAL PLC	GBP	2 347 834	2 382 879	1.28
70 928	PSB INDUSTRIES	EUR	2 495 331	2 283 882	1.23
95 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	2 997 504	2 427 250	1.30
6 500	PUMA AG	EUR	1 367 137	1 633 710	0.88
155 820	REED ELSEVIER NV	EUR	2 106 220	1 868 282	1.00
30 500	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3 662 427	3 375 635	1.81
666 884	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	5 934 710	1 937 852	1.04
86 333	SARAS SPA	EUR	437 834	341 879	0.18
71 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	5 671 379	5 732 540	3.08
104 000	SCOR SE	EUR	988 016	1 690 000	0.91
26 000	SIEMENS AG-REG	EUR	1 804 688	1 895 920	1.02
3 000	SOCIETE GENE NV- NEW	EUR	142 500	197 400	0.11
12 700	SOCIETE GENERALE	EUR	1 388 605	848 360	0.46
121 901	SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	EUR	634 969	616 819	0.33

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
190 508	SONAE INDUS	EUR	1 422 134	714 405	0.38
103 884	SOPRA GROUP	EUR	6 763 030	5 646 095	3.03
8 500	SPIR COMMUNICATION	EUR	1 196 612	487 050	0.25
17 333	SUEZ SA	EUR	411 024	830 251	0.45
7 000	SWISS RE-REG	CHF	383 244	348 998	0.19
62 353	SYMRISE AG	EUR	1 290 039	1 000 142	0.54
4 670	SYNTHES INC	CHF	409 085	421 656	0.23
5 000	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	166 267	268 750	0.14
143 000	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	2 542 525	2 192 190	1.18
165 000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	2 901 995	2 706 000	1.45
240 000	TELEPERFORMANCE	EUR	6 154 507	6 532 800	3.50
32 124	THERMADOR GROUPE	EUR	3 360 847	3 212 400	1.72
45 000	THOMSON (EX-TMM)	EUR	783 652	184 050	0.10
164 000	THYSSENKRUPP AG	EUR	3 762 003	7 122 520	3.82
1 800	TOTAL SA	EUR	90 810	100 962	0.05
44 794	TUI AG	EUR	784 833	761 946	0.40
26 000	UBS AG-REG	CHF	557 027	401 934	0.22
14 800	UNICREDIT SPA	EUR	68 672	66 496	0.04
2 000	VALLOUREC	EUR	406 143	398 280	0.21
11 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	350 084	503 910	0.27
40 000	VIVENDI SA	EUR	981 976	1 080 600	0.58
215 715	VODAFONE GROUP PLC	GBP	499 757	445 091	0.24
149 999	WOLTERS KLUWER	EUR	2 885 102	2 717 982	1.46
2 487	ZETES INDUSTRIES SA	EUR	59 820	48 248	0.03
2 500	ZURICH FINANCIAL SVCS-PAR 10	CHF	481 401	470 776	0.25
2 487	ZETES INDUSTRIES SA	EUR	59 820	48 248	0.03
2 500	ZURICH FINANCIAL SVCS-PAR 10	CHF	481 401	470 776	0.25
	Akcie celkem		180 798 491	177 418 096	95.19
INVESTIČNÍ FONDY					
50	SGAM INVEST LIQUIDITES EURO -C-	EUR	287 446	288 842	0.15
	Investiční fondy celkem		287 446	288 842	0.15

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
PRÁVA					
407 540	RBS GRP I08 DROIT	GBP	-	145 115	0.07
26 000	UBS BEZUGSRECHTE RIGHT 12/06/2008	CHF	-	22 258	0.01
	Práva celkem		-	167 373	0.08
	Investice celkem		181 085 937	177 874 311	95.42

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
60 400	AEON CO LTD	JPY	137 890 563	91 506 000	2.07
52 000	AIR WATER INC	JPY	67 052 314	67 548 000	1.53
21 500	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	86 459 505	79 335 000	1.80
55 000	AMADA CO LTD	JPY	45 444 914	53 130 000	1.20
24 300	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	116 060 194	108 378 000	2.46
155 000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	109 255 065	119 195 000	2.70
19 400	CANON INC	JPY	106 210 061	110 386 000	2.50
95	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	104 865 409	97 850 000	2.22
116 000	DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	80 879 225	76 328 000	1.73
30 000	DCM JAPAN HOLDINGS CO LTD	JPY	23 643 440	22 140 000	0.50
267 000	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LT	JPY	154 424 048	124 155 000	2.81
34 400	FUTABA INDUSTRIAL CO LTD	JPY	100 325 227	91 504 000	2.07
19 400	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	59 531 486	70 616 000	1.60
6 900	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	77 913 435	77 970 000	1.77
145 000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	72 754 208	82 360 000	1.87
76 000	ITOCHU CORP	JPY	69 540 063	92 720 000	2.10
12 700	JFE HOLDINGS INC	JPY	63 194 189	75 692 000	1.71
152	KDDI CORPORATION	JPY	133 434 644	111 112 000	2.52
66 500	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	107 446 781	130 805 500	2.96
89 000	KYOWA EXEO CORP	JPY	104 754 737	92 471 000	2.10
73 000	MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	81 201 732	55 772 000	1.26
200 000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	127 045 754	110 000 000	2.49
147 000	MINEBEA CO LTD	JPY	96 296 322	93 786 000	2.12
143 000	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	69 233 542	72 215 000	1.64
115 400	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP	JPY	154 698 045	124 401 200	2.82
29 990	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINAN	JPY	115 860 013	147 550 800	3.34
79 000	MITSUMI OSK LINES LTD	JPY	68 253 594	125 689 000	2.85
196	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	162 953 549	108 584 000	2.46
215 000	MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	95 731 528	67 940 000	1.54
36 000	NHK SPRING CO LTD	JPY	30 555 487	35 316 000	0.80
109 500	NIPPON MINING HOLDINGS INC	JPY	103 861 592	72 270 000	1.64
168	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	89 269 480	86 016 000	1.95
19 000	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	57 829 659	51 205 000	1.16
6 690	ORIX CORP	JPY	181 326 714	133 264 800	3.02
276 000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	110 272 355	105 708 000	2.39
12 000	OTSUKA CORP	JPY	97 284 540	90 840 000	2.06
69 000	RICOH COMPANY LIMITED	JPY	158 489 791	133 929 000	3.03
216 000	SHOWA DENKO K K	JPY	93 157 005	69 552 000	1.59

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
45 000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	100 301 957	128 250 000	2.91
6 300	SUMCO CORP	JPY	24 129 826	17 010 000	0.39
167	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	190 890 636	151 469 000	3.43
22 000	TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	43 526 132	49 940 000	1.13
43 000	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	117 601 772	110 510 000	2.50
42 500	TSUMURA & CO	JPY	111 831 364	110 500 000	2.50
89 000	UNY CO LTD	JPY	79 467 772	98 523 000	2.23
39 200	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	114 125 258	84 084 000	1.90
80 000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	89 565 810	96 480 000	2.19
54 000	ZEON CORP	JPY	60 410 272	26 676 000	0.60
	Akcie celkem		4 646 251 009	4 332 682 300	98.16
	Investice celkem		4 646 251 009	4 332 682 300	98.16

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
152 000	ALLIANZ SE-REG	EUR	20 916 383	18 496 878	2.87
62 078	ALSTOM	EUR	4 816 125	10 058 498	1.56
449 760	ARCADIS NV	EUR	5 959 796	6 935 299	1.08
155 000	ARCELORMITTAL	EUR	5 162 660	9 892 100	1.54
858 000	AXA	EUR	24 529 971	19 485 180	3.02
355 000	BANK OF IRELAND	EUR	4 983 812	2 893 250	0.45
285 000	BAYER AG	EUR	11 347 280	16 245 000	2.52
485 000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	21 908 895	18 463 950	2.87
373 000	BNP PARIBAS	EUR	28 684 771	24 744 820	3.84
252 000	CAP GEMINI SA	EUR	9 229 690	10 987 200	1.71
212 139	CNP -CIE NATL A PORTEFEUILLE	EUR	10 171 076	10 889 096	1.69
380 000	COMMERZBANK AG	EUR	8 548 396	8 622 200	1.34
126 000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	6 612 785	6 163 920	0.95
15 270	DEMAG CRANES AG	EUR	497 710	567 280	0.09
1 240 000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	17 540 295	13 342 400	2.07
540 000	DEXIA SA	EUR	11 497 502	8 181 000	1.27
187 500	E.ON AG	EUR	19 127 235	25 642 500	3.98
633 000	ENI SPA	EUR	15 558 152	16 571 940	2.57
870 000	FORTIS	EUR	14 329 907	13 693 800	2.13
217 000	FORTUM OYJ	EUR	5 659 433	6 740 020	1.05
1 032 000	FRANCE TELECOM SA	EUR	23 639 670	20 129 160	3.12
165 000	FUGRO NV-CVA	EUR	6 992 532	9 340 650	1.45
3 200 000	INTESA SANPAOLO-RNC	EUR	14 680 518	12 336 000	1.91
170 238	KBC ANCORA	EUR	13 338 889	10 873 101	1.69
44 000	KBC GROEP NV	EUR	3 776 589	3 489 640	0.54
354 748	METRO AG	EUR	21 721 335	16 786 675	2.61
1 210 000	MILANO ASSICURAZIONI	EUR	7 384 233	4 892 031	0.76
172 612	MOBISTAR SA	EUR	9 858 613	9 120 818	1.42
422 510	NOKIA OYJ	EUR	9 493 506	7 829 110	1.22
255 778	PAGESJAUNES GROUPE SA	EUR	3 122 407	2 961 909	0.46
190 500	PPR	EUR	19 207 914	16 002 000	2.48
785 000	REED ELSEVIER NV	EUR	12 333 482	9 412 150	1.46
199 000	RHEINMETALL AG	EUR	9 469 470	10 152 980	1.58
554 000	PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	15 581 106	13 672 720	2.11
200 000	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	12 377 417	10 368 000	1.61
288 000	SANOFI-AVENTIS	EUR	19 076 161	13 798 080	2.14
615 000	BANCO SANTANDER SA	EUR	8 138 195	8 234 850	1.28

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
108 900	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	9 351 399	8 792 586	1.36
61 300	SIEMENS AG-REG	EUR	5 640 460	4 469 996	0.69
105 000	SOCIETE GENERALE	EUR	12 070 737	7 014 000	1.09
600 000	SUEZ SA	EUR	23 609 581	28 740 000	4.46
594 050	TOTAL SA	EUR	32 820 988	33 320 265	5.17
4 600 000	UNICREDIT SPA	EUR	27 134 462	20 667 800	3.21
912 927	UNILEVER NV-CVA	EUR	20 802 175	19 176 032	2.98
385 000	VINCI SA	EUR	17 014 561	18 645 550	2.89
373 465	VIVENDI SA	EUR	9 800 455	10 089 157	1.57
	Akcie celkem		615 518 729	578 931 591	89.86
INVESTIČNÍ FONDY					
11 800	SGAM INVEST SECTEUR ENERGIE	EUR	7 893 072	9 133 318	1.42
	Investiční fondy celkem		7 893 072	9 133 318	1.42
	Investice celkem		623 411 801	588 064 909	91.28

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 200 000	A2A SPA	EUR	3 025 467	3 132 000	4.71
165 873	ABLYNX NV	EUR	1 168 658	907 325	1.36
14 381	ACCIONA S.A.	EUR	2 436 849	2 628 128	3.95
9 709	ALLIANZ SE-REG	EUR	1 376 695	1 181 488	1.78
20 000	ALSTOM	EUR	2 761 848	3 240 600	4.87
15 000	BASF SE	EUR	1 425 116	1 445 550	2.17
61 701	BAYER AG	EUR	2 476 136	3 516 957	5.29
24 283	CNP ASSURANCES	EUR	1 913 025	1 920 057	2.89
101 122	COMMERZBANK AG	EUR	3 080 607	2 294 458	3.45
70 000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1 436 283	1 431 500	2.15
45 000	DEUTSCHE POSTBANK AG	EUR	2 670 769	2 794 500	4.20
40 000	ENI SPA	EUR	1 026 883	1 047 200	1.57
50 000	FORTIS	EUR	848 103	787 000	1.18
110 000	FRANCE TELECOM SA	EUR	2 263 673	2 145 550	3.22
33 685	FRESENIUS SE	EUR	1 911 280	2 023 458	3.04
14 170	FRESENIUS SE-PFD	EUR	783 684	801 314	1.20
73 127	HELLENIC TELECOMMUN	EUR	1 718 313	1 316 286	1.98
20 000	KBC GROEP NV	EUR	1 953 969	1 586 200	2.38
150 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 663 662	1 755 000	2.64
28 507	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2 431 048	2 144 011	3.22
9 000	MERCK KGAA	EUR	798 233	813 240	1.22
93 801	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3 263 821	3 423 735	5.15
175 986	NOKIA OYJ	EUR	4 112 967	3 261 021	4.90
593 305	PARMALAT SPA	EUR	1 899 714	1 105 921	1.66
12 754	PPR	EUR	1 652 580	1 071 336	1.61
102 165	PUBLIC POWER CORP	EUR	2 735 681	2 500 999	3.76
70 000	SAIPEM	EUR	1 908 889	2 066 400	3.11
46 080	SAP AG	EUR	1 773 177	1 636 762	2.46
25 300	SIEMENS AG-REG	EUR	2 418 925	1 844 876	2.77
35 000	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	1 556 761	1 475 250	2.22
155 000	TELEFONICA SA	EUR	3 224 442	2 859 750	4.30
36 000	TOTAL SA	EUR	1 748 860	2 019 240	3.03
125 462	VIVENDI SA	EUR	3 793 007	3 389 356	5.09
	Akcie celkem		69 259 125	65 566 468	98.53
	Investice celkem		69 259 125	65 566 468	98.53

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

225 000	ACC LIMITED	INR	5 789 399	3 498 383	1.48
170 000	ADLABS FILMS LTD	INR	7 160 937	2 465 981	1.04
202 258	AXIS BANK LIMITED	INR	3 298 524	3 779 784	1.60
192 000	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	5 330 701	7 510 776	3.18
545 017	BHARTI AIRTEL LIMITED	INR	11 400 951	11 242 181	4.76
308 823	CESC LIMITED	INR	4 533 669	3 553 755	1.51
439 421	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	3 875 436	4 302 169	1.82
441 025	CROMPTON GREAVES LIMITED	INR	4 640 136	2 396 627	1.02
224 440	DLF LIMITED	INR	3 830 959	3 103 020	1.31
129 300	FINANCIAL TECHN (INDIA) LTD	INR	5 884 203	5 283 225	2.24
500 649	GAIL INDIA LTD	INR	4 975 537	4 716 046	2.00
1 045	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	INR	13 148	16 158	0.01
1 150 000	GMR INFRASTRUCTURE LTD	INR	6 830 123	3 602 378	1.53
100 903	HDFC BANK LIMITED	INR	3 611 197	3 224 551	1.37
167 746	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	10 439 939	10 142 733	4.30
633 920	ICICI BANK LTD	INR	16 337 547	11 760 867	4.98
215 546	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	8 176 989	9 930 388	4.21
2 859 649	INFRASTRUCTURE DEV FINANCE	INR	9 596 535	9 906 812	4.20
963 664	ITC LTD	INR	4 223 598	4 936 256	2.09
444 635	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ	INR	5 681 259	4 339 613	1.84
598 005	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	2 562 340	3 000 581	1.27
45 695	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	950 290	2 518 334	1.07
154 000	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	8 717 279	10 805 554	4.58
135 000	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	3 537 635	2 428 984	1.03
765 000	NTPC LIMITED	INR	4 320 798	3 101 230	1.31
2 601 967	PRISM CEMENT LIMITED	INR	4 407 039	2 323 951	0.98
370 341	PUNJ LLOYD LIMITED	INR	4 294 713	2 796 515	1.18
197 595	RELIANCE CAPITAL LIMITED	INR	10 919 910	5 579 072	2.36
759 115	RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	INR	8 405 066	10 311 211	4.37
377 771	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	13 583 946	21 352 646	9.05
110 000	RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	INR	5 577 650	3 186 221	1.35
1 006 276	RELIANCE PETROLEUM LTD	INR	2 870 003	4 133 808	1.75
8 286	RELIANCE POWER LIMITED	INR	59 234	45 993	0.02
174 798	SIEMENS INDIA LIMITED	INR	2 925 933	2 302 941	0.98
150 000	STATE BANK OF INDIA	INR	8 967 830	5 095 377	2.16
162 000	STERLITE INDUSTRIES INDIA LT	INR	3 424 666	3 564 458	1.51
734 125	SUZLON ENERGY LIMITED	INR	6 475 941	4 790 214	2.03
103 700	TATA MOTORS LTD	INR	1 930 926	1 407 968	0.60

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

161 664	TATA POWER CO LTD	INR	4 541 814	5 161 721	2.19
344 718	UNITECH LIMITED	INR	3 314 118	1 886 254	0.80
410 314	UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	3 390 560	3 287 631	1.38
461 001	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	3 835 376	2 463 953	1.03
	Akcie celkem		234 643 854	211 256 320	89.49

INVESTIČNÍ FONDY

5 000 000	SGAM INDIA INFRASTRUCTURE USD	USD	5 000 000	4 855 000	2.08
	Investiční fondy celkem		5 000 000	4 855 000	2.08
	Investice celkem		239 643 854	216 111 320	91.55

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
34 300	ACE LTD	USD	1 915 830	2 060 401	1.85
29 400	AFLAC INC	USD	1 620 334	1 973 622	1.77
20 500	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	1 873 835	1 537 500	1.38
18 800	ALLERGAN INC	USD	1 110 022	1 083 256	0.97
32 400	ALTRIA GROUP INC	USD	683 809	721 224	0.65
57 000	AMGEN INC	USD	3 068 337	2 509 710	2.25
9 800	APPLE INC	USD	1 548 287	1 849 750	1.66
57 900	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 105 012	1 146 999	1.03
37 600	AT&T INC	USD	1 535 137	1 500 240	1.34
89 400	BANK OF AMERICA CORP	USD	3 962 352	3 040 494	2.73
33 400	BOEING CO	USD	2 936 962	2 764 518	2.48
180 900	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2 663 028	2 404 161	2.15
20 100	CARDINAL HEALTH INC	USD	1 333 734	1 136 454	1.02
23 300	CEPHALON INC	USD	1 714 998	1 577 643	1.41
32 800	CERNER CORP	USD	1 672 130	1 488 136	1.33
25 600	CHEVRON CORP	USD	2 237 026	2 538 240	2.28
67 000	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 049 330	1 790 240	1.60
2 800	CME GROUP INC	USD	1 351 618	1 204 840	1.08
79 200	COMCAST CORP-SPECIAL CL A	USD	1 796 878	1 765 368	1.58
72 400	CONAGRA INC	USD	1 709 074	1 707 192	1.53
40 415	CONOCOPHILLIPS	USD	3 047 965	3 762 636	3.37
7 800	CORE LABORATORIES N.V.	USD	1 093 877	1 067 196	0.96
45 100	CVS CAREMARK CORP	USD	1 658 756	1 929 829	1.73
18 000	DEERE & CO	USD	1 173 384	1 464 120	1.31
22 100	DOW CHEMICAL	USD	923 184	892 840	0.80
39 200	EXELON CORP	USD	2 858 473	3 449 600	3.09
16 200	FLWSERVE CORPORATION	USD	1 345 572	2 244 024	2.01
23 800	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1 064 823	1 710 030	1.53
115 600	FORD MOTOR CO	USD	922 453	786 080	0.70
24 500	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	2 738 917	2 479 890	2.22
10 400	FREEMPORT-MCMORAN COPPER	USD	1 032 000	1 203 384	1.08
14 200	GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1 139 301	1 308 530	1.17
101 100	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3 724 294	3 105 792	2.78
67 500	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	1 798 603	1 715 175	1.54
48 500	HOME DEPOT INC	USD	1 660 060	1 326 960	1.19
11 800	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	1 701 966	1 630 760	1.46
77 600	INVESCO LTD	USD	2 054 312	2 159 608	1.94

PODFOND EQUITIES US SPECTRUM

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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

48 400	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2 214 132	2 081 200	1.87
71 000	LEXMARK INTL GROUP INC-CL A	USD	2 757 219	2 617 060	2.35
56 500	MACY'S INC	USD	1 934 878	1 337 355	1.20
118 700	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	1 815 856	2 060 632	1.85
38 500	MICROSOFT CORP	USD	1 150 591	1 090 320	0.98
22 500	OCEANEERING INTL INC	USD	1 495 899	1 605 600	1.44
44 700	OFFICEMAX INC	USD	1 416 138	969 096	0.87
85 700	ORACLE CORP	USD	1 610 369	1 957 388	1.75
17 000	PEABODY ENERGY CORP	USD	1 006 063	1 256 640	1.13
32 100	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1 525 298	1 690 386	1.52
28 500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 859 399	1 882 425	1.69
86 700	QUALCOMM INC	USD	3 620 355	4 208 418	3.77
47 100	QUANTA SERVICES INC	USD	1 025 119	1 509 084	1.35
27 400	SOUTHERN CO	USD	989 815	991 880	0.88
55 800	SYSCO CORP	USD	1 640 496	1 721 988	1.54
41 200	TEXAS INSTRUMENTS	USD	1 329 156	1 338 176	1.20
9 025	TRANSOCEAN INC	USD	1 200 262	1 355 465	1.21
45 200	UNITEDHEALTH GROUP	USD	2 134 070	1 546 292	1.39
22 900	UST INC	USD	1 285 052	1 264 767	1.13
56 900	VERIZON COMMUNICATIONS	USD	2 221 569	2 188 943	1.96
41 200	WEATHERFORD INTERNATIONAL	USD	1 260 504	1 879 956	1.69
	Akcie celkem		103 317 913	104 589 513	93.74
	Investice celkem		103 317 913	104 589 513	93.74

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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 CO LTD	JPY	99 493	115 427	0.73
14 700	AMP LTD	AUD	97 894	102 907	0.65
120 200	ASIA CEMENT	TWD	185 492	223 383	1.41
15 000	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	72 002	118 676	0.75
3 500	ASX LTD	AUD	115 222	114 764	0.73
19 350	BHP BILLITON LTD	AUD	435 677	802 791	5.08
2 450	CANON INC	JPY	114 040	132 144	0.84
14 000	CAPITALAND LIMITED	SGD	37 670	67 059	0.42
14 000	CHEUNG KONG	HKD	254 509	215 071	1.36
41 000	CHINA COAL ENERGY CO - H	HKD	123 971	91 930	0.58
57 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	91 142	125 322	0.79
212 000	CHINA DONGXIANG GROUP CO	HKD	121 659	97 513	0.62
53 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	133 769	212 886	1.35
43 000	CHINA MERCHANTS BANK - H	HKD	152 679	153 987	0.98
19 000	CHINA MOBILE (HONG KONG)	HKD	331 471	279 223	1.77
42 000	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	110 248	101 706	0.64
56 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND	HKD	99 125	94 854	0.60
210 000	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	196 236	214 131	1.36
37 000	CHUNGHWA TELECOM	TWD	74 352	91 764	0.58
92 000	CNOOC LTD	HKD	149 444	160 310	1.02
10 300	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	412 163	415 734	2.63
1 900	DISCO CORP	JPY	86 460	97 796	0.62
33	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	233 005	254 628	1.61
25 000	ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	THB	82 559	67 318	0.43
1 600	FANUC LTD	JPY	146 682	173 658	1.10
49 000	FRASER AND NEAVE LTD	SGD	180 925	176 657	1.12
3 800	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	147 806	139 760	0.89
16 000	HINO MOTORS LTD	JPY	103 703	106 924	0.68
15 120	HON HAI PRECISION-GDR REG S	USD	122 685	170 856	1.08
9 600	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERG	HKD	148 080	159 162	1.01
8 000	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	48 720	137 350	0.87
860	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	79 449	73 389	0.46
33 000	I.T.C. LIMITED-GDR REGS	USD	125 840	163 350	1.03
52 950	IOI CORPORATION	MYR	66 675	121 791	0.77
30 000	KASIKORNBANK PCL -FOREIGN	THB	90 352	78 012	0.49
40 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	111 756	123 608	0.78
24	KDDI CORPORATION	JPY	178 880	166 302	1.05

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
9 200	KOMATSU LTD	JPY	187 871	291 274	1.84
10 500	KOREA EXCHANGE BANK	KRW	162 799	156 473	0.99
2 850	KT&G CORP	KRW	169 633	247 357	1.57
1 400	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	USD	30 485	94 220	0.60
14 500	MEDIATEK INC	TWD	205 975	181 238	1.15
5 500	MITSUBISHI CORP	JPY	152 123	189 772	1.20
7 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	202 319	188 445	1.19
21 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP	JPY	273 367	220 719	1.40
8 000	MITSUI & CO	JPY	124 038	196 028	1.24
24	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	110 560	126 034	0.80
750	NHN CORP	KRW	77 139	155 162	0.98
4 000	NIKON CORP	JPY	69 328	127 399	0.81
400	NINTENDO CO LTD	JPY	152 298	219 916	1.39
35 000	NIPPON STEEL	JPY	192 091	218 636	1.38
15 000	NIPPON YUSEN	JPY	128 586	152 424	0.97
2 200	NITTO DENKO CORPORATION	JPY	98 773	104 479	0.66
830	ORIX CORP	JPY	190 663	156 724	0.99
22 000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	134 524	139 486	0.88
10 500	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	116 312	90 136	0.57
1 100	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	79 474	65 474	0.41
1 000	POSCO-ADR	USD	83 971	135 090	0.86
22 000	PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	81 333	126 604	0.80
23 600	QANTAS AIRWAYS	AUD	78 022	78 104	0.49
10 500	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	AUD	202 641	244 750	1.55
7 000	RELIANCE COMMUNICATION-GDR	USD	65 100	94 920	0.60
6 900	RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	INR	70 554	93 724	0.59
1 000	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	79 000	117 500	0.74
750	RIO TINTO LTD	AUD	87 739	98 713	0.63
218	SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	153 992	156 825	0.99
1 130	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	195 829	245 187	1.55
6 000	SHARP CORP	JPY	88 654	104 650	0.66
13 000	SHIMADZU CORPORATION	JPY	136 709	139 618	0.88
3 000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	155 417	188 824	1.20
6 000	SHIONOGI & CO LTD	JPY	108 247	120 859	0.77
7 000	SHISEIDO CO LTD	JPY	155 736	171 525	1.09
13 000	SILICONWARE PRECISION-SP ADR	USD	149 044	110 890	0.71
14 000	SINGAPORE EXCHANGE	SGD	98 627	82 314	0.52

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
34 000	SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	SGD	138 837	171 560	1.09
60 000	SINO LAND CO	HKD	194 964	152 828	0.97
6 900	SOFTBANK CORP	JPY	159 043	121 720	0.77
3 300	SONY CORP	JPY	169 277	165 163	1.05
16 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	124 381	116 783	0.74
22	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	217 583	189 146	1.20
4 100	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	107 101	113 484	0.72
37 000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	168 510	178 903	1.13
9 500	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	106 685	109 725	0.70
2 500	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	161 321	144 794	0.92
4 200	TERUMO CORPORATION	JPY	149 142	209 015	1.32
31 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	158 913	117 834	0.76
18 400	TOLL HOLDINGS LIMITED	AUD	127 371	132 319	0.84
17 000	TOSHIBA CORP	JPY	110 096	149 704	0.95
5 500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	274 950	279 966	1.77
3 600	ULVAC INC	JPY	143 351	118 413	0.75
83 000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	124 602	128 755	0.82
46 000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	258 065	229 856	1.46
12 000	WING HANG BANK LIMITED	HKD	174 949	182 040	1.15
1 570	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	52 629	97 330	0.62
12 170	WOOLWORTHS LIMITED	AUD	208 348	321 748	2.04
1 680	YAMADA DENKI	JPY	151 707	130 425	0.83
	Akcie celkem		13 692 633	15 335 147	97.13
	Investice celkem		13 692 633	15 335 147	97.13

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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 - ACTIONS - AKTIEN					
181 600	ADVANTEST CORP	JPY	466 876 853	501 216 000	3.62
543 000	AJINOMOTO CO INC	JPY	610 501 699	556 575 000	4.02
338 000	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	JPY	144 238 057	136 890 000	0.99
485 000	AOZORA BANK LTD	JPY	160 223 992	135 800 000	0.98
214 000	ASAHI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	119 176 430	133 964 000	0.97
154 500	BRIDGESTONE CORPORATION	JPY	290 205 932	277 945 500	2.01
85 000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	142 699 163	137 105 000	0.99
2 662	DENTSU INC	JPY	657 029 769	686 796 000	4.96
158 000	FUJITSU LTD	JPY	115 215 642	134 932 000	0.97
73 900	FUNAI ELECTRIC CO LTD	JPY	301 123 558	283 776 000	2.05
732 000	HITACHI LTD	JPY	534 008 777	554 856 000	4.01
29 800	IBIDEN CO LTD	JPY	130 848 423	132 312 000	0.96
75 800	JS GROUP	JPY	117 013 455	136 364 200	0.99
467 400	MARUI CO LTD	JPY	442 909 184	408 975 000	2.95
792 900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP	JPY	835 136 341	854 746 200	6.18
1 147	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	603 883 805	635 438 000	4.59
61 100	MURATA MFG CO LTD	JPY	335 419 945	338 494 000	2.45
491 000	NEC CORP	JPY	218 402 329	274 960 000	1.99
126 000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	70 149 923	66 780 000	0.48
811	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	414 892 153	415 232 000	3.00
20 350	NIPPON TELEVISION NETWORK	JPY	310 335 614	276 353 000	2.00
148 100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	138 092 572	138 769 700	1.00
382 000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	658 728 965	684 162 000	4.94
52 400	NOMURA RESEARCH INSTITUTE IN	JPY	122 283 772	136 764 000	0.99
316	NTT DATA CORP	JPY	133 681 940	138 092 000	1.00
5 678	NTT DOCOMO INC	JPY	935 332 073	953 904 000	6.89
685 000	OJI PAPER COMPANY LIMITED	JPY	324 352 164	350 720 000	2.53
297 000	RICOH COMPANY LIMITED	JPY	540 788 318	576 477 000	4.16
120 000	ROHM COMPANY LTD	JPY	863 431 254	829 200 000	5.99
122 000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	119 821 687	136 030 000	0.98
266 300	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	816 079 487	820 204 000	5.93
342 000	SHINSEI BANK LTD	JPY	140 978 315	142 272 000	1.03
268 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	176 408 104	206 360 000	1.49
198 400	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	256 223 147	270 022 400	1.95
718	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	609 793 802	651 226 000	4.71
28 650	T&D HOLDINGS INC	JPY	164 086 718	201 123 000	1.45
84 300	TOKYO BROADCASTING SYSTEM	JPY	195 210 606	196 840 500	1.42
32 700	TOYO SEIKAN KAISHA LTD	JPY	66 715 757	67 852 500	0.49
182 000	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	288 756 334	267 358 000	1.93
	Akcie celkem		13 571 056 059	13 846 887 000	100.04
	Investice celkem		13 571 056 059	13 846 887 000	100.04

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
94 365	ADDAX PETROLEUM CORP	CAD	3 993 328	4 890 638	2.53
95 385	AGNICO-EAGLE MINES LTD	CAD	5 159 569	6 752 919	3.50
240 469	ALAMOS GOLD INC	CAD	1 670 626	1 602 007	0.83
651 673	ALBIDON LTD-CDI	AUD	1 824 472	3 168 866	1.64
518 206	ANATOLIA MINERALS DEVELOPMNT	CAD	3 031 556	1 804 371	0.94
10 794	ANGLO PLATINUM LTD	ZAR	1 748 627	1 872 585	0.97
85 007	ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 029 844	1 158 345	0.60
38 374	APACHE CORP	USD	3 641 698	5 144 418	2.67
41 373	APEX SILVER MINES LTD	USD	775 938	281 336	0.15
146 019	AQUARIUS PLATINUM LIMITED	AUD	1 747 657	2 366 804	1.23
64 778	ARCELORMITTAL	EUR	4 757 457	6 424 649	3.33
104 780	BARRICK GOLD CORP	CAD	4 433 207	4 220 961	2.19
530 923	CALVALLEY PETROLEUM INC - A	CAD	2 741 908	2 441 716	1.27
62 145	CAMECO CORP	CAD	2 709 743	2 531 594	1.31
89 589	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	2 930 475	3 563 850	1.85
487 536	DULUTH METALS LTD	CAD	1 655 996	1 280 544	0.66
385 295	ELDORADO GOLD CORP	CAD	2 502 906	3 121 308	1.62
40 547	ENCANA CORP	USD	2 612 977	3 664 232	1.90
56 161	ENERGY RESOURCES OF AUST	AUD	984 676	1 322 622	0.69
536 748	EQUINOX MINERALS CDI	AUD	2 539 484	2 523 024	1.31
158 067	EQUINOX MINERALS LTD	CAD	744 477	731 724	0.38
14 522	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1 352 813	1 140 489	0.59
83 941	FNX MINING CO INC	CAD	2 599 952	1 972 461	1.02
195 383	FRONTEER DEVELOPMENT GROUP I	CAD	2 183 607	977 216	0.51
102 959	GLOUCESTER COAL LTD	AUD	760 254	1 154 452	0.60
250 457	GOLDCORP INC	CAD	8 201 472	10 074 296	5.21
31 474	HESS CORP	USD	2 499 029	3 865 322	2.00
171 554	HUDBAY MINERALS INC	CAD	3 745 995	3 021 247	1.57
96 108	IVANHOE MINES LTD	CAD	1 246 455	886 903	0.46
642 361	IVERNIA INC	CAD	1 027 922	749 868	0.39
485 677	KAGARA LTD	AUD	2 541 137	2 269 069	1.18
59 467	KATANGA MINING LTD	CAD	977 348	807 301	0.42
282 291	KINROSS GOLD CORP	CAD	5 035 747	5 630 514	2.92
27 927	LONMIN PLC	GBP	1 970 149	1 907 423	0.99
45 665	MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	2 525 738	2 527 514	1.31
76 389	MARATHON OIL CORP	USD	4 354 171	3 925 631	2.03
72 738	MINEFINDERS CORP	CAD	817 635	745 904	0.39

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
221 516	MIRABELA NICKEL LTD	AUD	1 637 291	1 404 529	0.73
96 463	NEWMONT MINING CORP	USD	4 802 056	4 584 886	2.38
137 066	NEXEN INC	CAD	4 312 185	5 270 528	2.73
98 363	NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	1 181 509	964 136	0.50
63 149	NYRSTAR	EUR	1 744 921	1 422 001	0.74
200 097	OSISKO EXPLORATION LTD	CAD	1 108 877	948 438	0.49
403 841	PALADIN ENERGY LIMITED	AUD	2 447 184	2 248 678	1.17
168 448	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	3 850 395	5 302 744	2.75
42 086	PEABODY ENERGY CORP	USD	2 059 585	3 110 997	1.60
301 937	PETAQUILLA MINERALS LTD	CAD	924 017	580 359	0.30
33 704	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CAD	3 941 182	6 693 017	3.47
38 396	RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	USD	1 643 884	1 627 990	0.84
24 425	RIO TINTO PLC	GBP	2 648 129	2 922 791	1.51
81 991	SILVER STANDARD RESOURCES	CAD	3 052 605	2 443 160	1.27
109 850	SKYE RESOURCES INC	CAD	1 246 461	853 424	0.44
41 900	STATOILHYDRO ASA	NOK	1 354 787	1 625 968	0.84
167 664	STRATEGIC RESOURCE ACQUISITI	CAD	758 984	320 583	0.17
95 288	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4 756 221	6 502 485	3.37
38 292	TECK COMINCO LTD-CL B	CAD	1 345 923	1 894 766	0.98
21 362	THE MOSAIC CO	USD	1 576 495	2 677 086	1.39
108 682	THOMPSON CREEK METALS CO INC	CAD	2 154 430	2 378 835	1.23
29 560	TRANSOCEAN INC	USD	4 410 682	4 439 616	2.30
341 208	UTS ENERGY CORP	CAD	1 948 038	1 922 891	1.00
45 507	VALERO ENERGY CORP	USD	2 754 215	2 313 576	1.20
17 135	VALLOUREC	EUR	4 297 347	5 302 829	2.74
211 893	WESTERN AREAS NL	AUD	1 212 513	2 034 464	1.05
302 354	WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	924 218	1 147 369	0.59
62 709	XSTRATA PLC	GBP	4 355 255	4 943 596	2.56
351 814	YAMANA GOLD INC	CAD	4 896 860	5 438 158	2.82
250 285	ZINIFEX LTD	AUD	3 692 696	2 267 057	1.17
	Akcie celkem		172 114 990	188 111 080	97.49
WARRANTY					
65 505	OSISKO EXPLORATION LTEE-CW09	CAD	68 238	36 256	0.02
	Warranty celkem		68 238	36 256	0.02
	Investice celkem		172 183 228	188 147 336	97.51

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
702 300	AES GENER	CLP	337 938	306 240	0.96
8 700	ALFA S.A.B.-A	MXN	55 187	63 754	0.20
28 000	ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	BRL	336 711	416 040	1.30
31 000	AMERICA MOVIL-SERIES L	USD	1 753 289	1 852 870	5.80
4 050	ARACRUZ CELULOSE SA-SPONSORED ADR	USD	333 042	367 497	1.15
133 012	AXTEL SAB DE CV - CPO	MXN	277 706	262 755	0.82
8 700	B2W COM GLOBAL DO VAREJO	BRL	351 859	375 752	1.18
75 384	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	USD	1 502 900	1 809 970	5.67
28 208	BANCO DO BRASIL SA	BRL	473 048	562 878	1.76
30 200	BANCO ITAU HOLDING FIN-PREF	BRL	730 184	934 498	2.93
1 520	BANCO MACRO SA-ADR	USD	33 344	34 124	0.11
14 500	BOLSA DE MERCADORIAS E FUTUR	BRL	155 243	164 055	0.51
13 000	BOVESPA HOLDING SA	BRL	191 072	213 650	0.67
58 590	BRADESPAR SA -PREF	BRL	1 582 036	1 753 345	5.49
1 400	BRASIL DISTR PAO ACU-SPONSORED ADR	USD	61 440	66 052	0.21
2 000	BRASIL TELECOM PART SA	BRL	43 746	64 021	0.20
5 500	BRASIL TELECOM PART SA -ADR	USD	439 910	452 265	1.42
13 387	CEMIG SA -SPONSORED ADR	USD	286 198	316 469	0.99
16 000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	263 340	289 347	0.91
3 000	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	219 441	197 400	0.62
9 000	CIA ENERGETICA DE SPONSORED-PREF B	BRL	144 093	169 988	0.53
12 000	CIA SIDERURGICA NAEL-SPONSORED ADR	USD	329 380	590 040	1.85
30 000	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	638 800	1 193 400	3.74
58 500	CIA VALE DO RIO DOCE-SPONSORED ADR	USD	1 258 370	1 926 405	6.03
4 800	COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR	USD	402 005	329 616	1.03
850	CPFL ENERGIA SA-ADR	USD	57 928	59 032	0.18
3 000	CREDICORP LTD	USD	222 466	250 380	0.78
13 000	CYRELA BRAZIL REALTY SA	BRL	196 338	217 476	0.68
3 500	DESARROLLADORA HOMEX-ADR	USD	222 654	243 950	0.76
9 000	ELETROPAULO METROPOLI-PREF B	BRL	178 643	219 383	0.69
1 024	EMPRESA BRASILEIRA DE AE-ADR	USD	44 349	38 420	0.12
5 000	EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SPONSORED ADR	USD	232 336	254 750	0.80
235 500	EMPRESAS ICA S.A.B	MXN	1 477 247	1 575 616	4.93
9 000	ENERSIS S.A.-SPONSORED ADR	USD	169 929	171 090	0.54
18 450	FALABELLA	CLP	107 254	98 967	0.31
41 300	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	193 221	193 894	0.61
4 900	FOMENTO ECONOMICO MEX-SPONSORED ADR	USD	217 143	230 545	0.72

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
21 500	GERDAU SA-SPONSORED ADR	USD	782 316	1 074 140	3.36
58 800	GRUPO FAMSA SAB-A	MXN	238 628	260 808	0.82
69 500	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	329 003	337 179	1.06
16 700	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	117 862	124 882	0.39
39 400	GRUPO MODELO S.A.B.-SER C	MXN	212 497	212 303	0.66
18 800	GRUPO TELEVISION SA-SPONSORED ADR	USD	499 729	492 560	1.54
3 400	GVT HOLDING SA	BRL	77 987	80 960	0.25
12 500	JBS SA	BRL	65 746	75 887	0.24
9 000	LA POLAR SA	CLP	56 225	49 666	0.16
29 585	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	374 596	390 062	1.22
9 700	LOJAS RENNER S.A.	BRL	203 685	240 908	0.75
1 700	LUPATECH SA	BRL	47 876	66 355	0.21
95 623	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	170 375	824 038	2.58
4 500	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	155 077	154 507	0.48
17 000	MRV ENGENHARIA	BRL	380 493	411 785	1.29
22 700	NET SERVICOS DE COMUNI-PREF	BRL	337 471	326 571	1.02
17 200	PDG REALTY	BRL	257 575	283 624	0.89
13 000	PERDIGAO SA	BRL	321 859	424 031	1.33
48 544	PETROLEO BRASILEIRO-SPONSORED ADR	USD	1 308 795	2 933 999	9.19
10 000	REDECARD SA	BRL	181 623	214 631	0.67
54 000	SADIA SA-PREF	BRL	315 126	456 980	1.43
60 000	SONDA SA	CLP	101 160	93 261	0.29
4 000	SOUTHERN COPPER CORP	USD	448 213	440 920	1.38
9 100	TELE NORTE LESTE PART-ADR	USD	215 709	235 508	0.74
2 000	TELEMAR	BRL	74 032	63 653	0.20
8 000	TENARIS SA-ADR	USD	415 397	490 400	1.54
3 000	TERNIUM SA ADR	USD	131 173	133 170	0.42
12 000	UNIBANCO UNIAO BANCOS BRAZILEIROS	BRL	204 194	145 704	0.46
6 365	UNIBANCO-GDR	USD	840 604	998 478	3.13
16 354	USINAS SIDER MINAS GER-PF A	BRL	681 693	877 518	2.75
45 000	VIVO PARTICIPACOES SA	USD	287 834	315 450	0.99
4 650	VOTORANTIM SPONSORED.ADR	USD	150 879	156 519	0.49
75 200	WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	318 914	331 877	1.04
	Akcie celkem		25 824 136	31 984 268	100.17
	Investice celkem		25 824 136	31 984 268	100.17

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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 - ACTIONS - AKTIEN					
13 907	ACCOR SA	EUR	1 261 662	1 060 077	1.92
37 519	ADIDAS AG	EUR	2 279 415	2 642 446	4.79
95 037	ANTICHI PELLETTIERI	EUR	1 294 754	1 129 846	2.05
25 344	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 590 952	1 499 419	2.72
53 509	BENETEAU	EUR	1 351 234	1 392 857	2.53
44 940	BULGARI SPA	EUR	682 198	518 555	0.94
12 000	CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	153 375	152 400	0.28
22 323	CHRISTIAN DIOR	EUR	2 715 844	2 695 842	4.89
87 000	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CHF	5 241 251	5 408 427	9.81
74 800	COACH INC	USD	3 518 379	2 715 240	4.92
42 460	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	2 543 347	2 667 772	4.84
3 671	HERMES INTERNATIONAL	EUR	427 374	606 033	1.10
14 098	JULIUS BAER HOLDING AG-REG	CHF	958 406	1 151 010	2.09
12	LINDT & SPRUENGLI AG-REG	CHF	353 264	396 196	0.72
18 270	L'OREAL	EUR	2 091 615	2 220 861	4.03
50 503	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1 762 270	1 408 006	2.55
47 000	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5 311 603	5 493 365	9.96
80 606	NIKE INC -CL B	USD	4 600 814	5 511 032	9.99
21 310	NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG	CHF	1 367 049	838 297	1.52
23 866	PERNOD-RICARD SA	EUR	2 561 012	2 707 494	4.91
19 578	POLO RALPH LAUREN CORP	USD	1 795 884	1 367 523	2.48
7 715	PPR	EUR	1 291 945	1 007 118	1.83
204 108	RAYMARINE PLC	GBP	1 516 831	870 282	1.58
5 980	REMY COINTREAU	EUR	425 197	352 956	0.64
13 434	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	1 209 197	1 218 309	2.21
19 613	THE SWATCH GROUP AG-BR	CHF	5 474 309	5 476 807	9.93
9 243	TIFFANY & CO	USD	455 669	453 184	0.82
3 600	VF CORP	USD	280 316	272 520	0.49
	Akcie celkem		54 515 166	53 233 874	96.54
	Investice celkem		54 515 166	53 233 874	96.54

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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

70	A P MOELLER - MAERSK A/S - B	DKK	526 252	561 190	0.73
65 744	ALLIED IRISH BANKS PLC	EUR	895 489	848 098	1.11
30 607	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 294 570	1 330 773	1.73
25 977	ARCELORMITTAL	EUR	1 481 097	1 657 852	2.16
141 745	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2 075 706	2 031 206	2.65
151 893	BANCO SANTANDER SA	EUR	2 034 320	2 033 847	2.66
126 608	BANK OF CYPRUS LTD	EUR	1 101 465	1 134 408	1.48
15 726	BAYER AG	EUR	858 512	896 382	1.17
60 630	BHP BILLITON PLC	GBP	1 441 654	1 475 753	1.92
29 193	BNP PARIBAS	EUR	1 974 734	1 936 664	2.52
354 239	BP PLC	GBP	2 656 798	2 738 950	3.57
22 254	CAIRN ENERGY PLC	GBP	883 468	952 591	1.24
15 209	CARREFOUR SA	EUR	717 007	685 470	0.89
11 433	CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	903 422	931 218	1.21
32 122	COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	908 423	938 605	1.22
25 791	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	1 362 303	1 261 696	1.64
90 885	DIAGEO PLC	GBP	1 202 192	1 138 446	1.48
441 000	ERICSSON LM-B SHS	SEK	673 575	771 230	1.01
141 578	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 047 857	2 004 796	2.61
15 244	GROUPE DANONE	EUR	856 937	857 780	1.12
38 868	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	734 104	699 624	0.91
296 846	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 191 722	3 218 175	4.19
23 115	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	718 421	595 255	0.78
46 396	ING GROEP N.V.-CVA	EUR	1 140 553	1 138 558	1.48
150 180	INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	GBP	450 990	492 260	0.64
9 152	KBC GROEP NV	EUR	753 449	725 845	0.95
66 400	KINNEVIK INVESTMENT AB-B SHR	SEK	913 402	930 326	1.21
16 916	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	1 227 254	1 272 252	1.67
19 275	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	862 005	864 401	1.13
5 111	NESTLE SA-REG	CHF	1 625 687	1 613 271	2.10
36 788	NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG	CHF	1 054 128	931 227	1.21
117 789	NOKIA OYJ	EUR	2 351 154	2 182 630	2.84
57 918	NOVARTIS AG-REG	CHF	1 924 237	1 953 014	2.54
19 075	OMV AG	EUR	954 125	1 009 449	1.31
13 367	PEUGEOT SA	EUR	615 378	534 680	0.70
146 696	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 250 764	1 240 578	1.62

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
7 215	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	EUR	685 745	695 165	0.91
20 728	RIO TINTO PLC	GBP	1 595 762	1 596 084	2.08
21 510	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2 461 698	2 380 653	3.10
74 260	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	1 902 290	2 038 066	2.65
29 595	SES	EUR	459 701	503 115	0.66
20 848	SIEMENS AG-REG	EUR	1 552 113	1 520 236	1.98
18 175	SOCIETE GENERALE	EUR	1 300 727	1 214 090	1.58
36 954	SOLARWORLD AG	EUR	1 221 867	1 226 134	1.60
43 700	SONGA OFFSHORE	NOK	462 965	446 410	0.58
26 293	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	597 115	627 274	0.82
24 100	SUBSEA 7	NOK	458 249	443 749	0.58
14 327	SUEZ SA	EUR	635 877	686 263	0.89
53 600	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	927 712	851 500	1.11
13 464	SWISS RE-REG	CHF	704 810	671 272	0.87
33 086	SYMRISE AG	EUR	528 971	530 699	0.69
72 000	TELE2 AB-B SHS	SEK	944 329	989 498	1.29
121 623	TELEFONICA SA	EUR	2 310 340	2 243 944	2.92
97 400	TELENOR A/S	NOK	1 318 284	1 360 412	1.77
60 475	TOGNUM AG	EUR	1 022 931	1 111 530	1.45
58 432	TOTAL SA	EUR	3 098 625	3 277 451	4.27
429 110	UNICREDIT SPA	EUR	1 980 779	1 927 991	2.51
77 627	UNILEVER NV-CVA	EUR	1 648 270	1 630 555	2.12
20 465	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	980 973	937 502	1.22
1 087 363	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 250 838	2 243 589	2.92
18 241	VOESTALPINE AG	EUR	896 309	977 170	1.27
14 032	XSTRATA PLC	GBP	700 376	711 816	0.93
	Akcie celkem		78 310 810	78 430 668	102.17
PRÁVA					
7 731	IMPERIAL TOBACCO NPR - DROIT D'ATTRIBUTION	GBP	-	49 158	0.06
	Práva celkem		-	49 158	0.06
	Investice celkem		78 310 810	78 479 826	102.23

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
3 000	ADIDAS AG	EUR	208 388	211 289	1.65
3 620	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	351 824	368 950	2.88
4 490	AMERICA MOVIL-SERIES L	USD	278 896	268 367	2.09
2 740	APACHE CORP	USD	356 342	367 324	2.86
2 870	ASML HOLDING NV	EUR	100 203	85 768	0.67
4 550	BHP BILLITON LTD	AUD	176 966	188 714	1.47
16 500	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	463 505	376 035	2.93
40 980	BT GROUP PLC	GBP	229 421	179 794	1.40
5 270	CHEVRON CORP	USD	470 694	522 520	4.07
9 940	DIAGEO PLC	GBP	215 444	193 496	1.51
63 500	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	424 584	399 663	3.12
23 770	FORTIS	EUR	632 737	581 432	4.53
11 700	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	317 109	257 469	2.01
4 000	GOODRICH CORP	USD	294 238	259 240	2.02
3 760	HOLCIM LTD-REG	CHF	400 097	350 885	2.74
44 000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	189 366	209 000	1.63
5 300	HOYA CORP	JPY	138 271	147 104	1.15
3 200	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	412 672	414 176	3.23
5 370	JOHNSON & JOHNSON	USD	356 282	358 394	2.79
12 430	JPMORGAN CHASE & CO	USD	557 833	534 490	4.17
5 700	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	602 370	623 808	4.86
51 500	MACQUARIE INFRASTRUCTURE GRP	AUD	142 797	147 310	1.15
1 710	MAN AG	EUR	241 029	266 433	2.08
13 000	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	151 671	97 628	0.76
19 000	mitsui & co	JPY	387 422	465 258	3.63
50	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	191 644	262 398	2.05
35 670	ORACLE CORP	USD	756 506	814 703	6.35
1 620	PERNOD-RICARD SA	EUR	187 613	183 782	1.43
10 150	PROCTER & GAMBLE CO	USD	749 572	670 408	5.23
6 150	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	499 211	459 405	3.58
8 880	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	317 514	369 416	2.88
1 600	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	86 606	92 606	0.71
17 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	68 806	64 576	0.50
3 440	TOTAL SA	EUR	265 953	299 853	2.34
1 340	TRANSOCEAN INC	USD	192 836	201 255	1.57
6 540	VALERO ENERGY CORP	USD	436 065	332 494	2.59

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 800	YAMADA DENKI	JPY	208 579	139 649	1.09
14 910	YUM! BRANDS INC	USD	574 861	591 927	4.61
1 250	ZURICH FINANCIAL SVCS-PAR 10	CHF	369 763	365 804	2.85
	Akcie celkem		13 005 690	12 722 823	99.18
	Investice celkem		13 005 690	12 722 823	99.18

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
275 000	AYALA LAND INC	PHP	81 121	67 548	0.45
25 780	BECTON PROPERTY GROUP	AUD	57 188	43 274	0.29
62 390	CHARTER HALL STAPLED	AUD	87 727	86 579	0.58
61 000	CHEUNG KONG	HKD	900 158	937 094	6.24
208 000	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	407 176	377 364	2.51
80 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND	HKD	155 024	135 505	0.90
63 000	FRASER AND NEAVE LTD	SGD	223 616	227 130	1.51
76 570	GOODMAN GROUP	AUD	293 584	292 113	1.95
50 000	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	154 011	156 953	1.05
188 000	HANG LUNG PROPERTIES	HKD	709 549	715 399	4.77
52 000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	407 542	361 441	2.41
67 000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	439 115	457 977	3.05
562 000	LAND & HOUSES PUB - NVDR	THB	155 680	140 954	0.94
197 000	LINK REIT	HKD	472 057	493 708	3.29
32 680	MIRVAC GROUP	AUD	126 018	102 544	0.68
45 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1 058 908	1 211 432	8.07
41 000	MIITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	805 671	1 016 304	6.77
130 000	SINO LAND CO	HKD	334 393	331 126	2.21
95 400	STOCKLAND	AUD	641 869	574 130	3.83
72 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1 236 884	1 156 815	7.71
53 000	SWIRE PACIFIC LTD-A	HKD	625 283	604 705	4.03
38 000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	155 155	183 738	1.22
17 000	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	118 692	144 547	0.96
42 000	TOKYU LAND CORPORATION	JPY	285 844	301 379	2.01
62 240	WESTFIELD GROUP	AUD	1 020 540	1 012 700	6.75
134 000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	673 185	669 581	4.46
60 000	WHEELOK PROP (SINGAPORE)	SGD	94 866	95 652	0.64
	Akcie celkem		11 720 856	11 897 692	79.28
INVESTIČNÍ FONDY					
192 000	ASCENDAS INDIA TRUST	SGD	150 440	154 448	1.03
177 000	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	SGD	295 355	317 123	2.11
58 000	CAPITALAND LIMITED	SGD	266 212	277 816	1.85
161 000	CAPITAMALL TRUST	SGD	380 742	389 710	2.60
131 000	CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	207 563	186 807	1.24

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			USD	USD	
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
INVESTIČNÍ FONDY					
73 460	CFS RETAIL PROPERTY TRUST	AUD	151 231	145 729	0.97
20	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	222 705	246 457	1.64
31	NIPPON BUILDING FUND	JPY	387 144	411 394	2.74
9	NOMURA REAL ESTATE OFFICE FU	JPY	74 246	71 662	0.48
134 000	SUNTEC REIT	SGD	152 264	163 647	1.09
	Investiční fondy celkem		2 287 902	2 364 793	15.75
	Investice celkem		14 008 758	14 262 485	95.03

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
19 295	ABB LTD-REG	CHF	384 082	402 383	1.40
2 034	ABENGOA SA	EUR	43 689	46 112	0.16
1 225	ACCIONA S.A.	EUR	231 476	223 869	0.78
2 230	ALSTOM	EUR	337 600	361 327	1.26
14 990	ASTRAZENECA PLC	GBP	419 551	420 334	1.46
9 611	ATLANTIA SPA	EUR	221 908	222 014	0.77
3 447	BASF SE	EUR	329 990	332 187	1.16
9 419	BAYER AG	EUR	523 058	536 884	1.87
15 480	BHP BILLITON PLC	GBP	369 314	376 788	1.31
8 557	CADBURY PLC	GBP	76 105	73 344	0.26
4 857	CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	EUR	309 372	308 371	1.07
6 331	CLIMATE EXCHANGE PLC	GBP	145 455	163 599	0.57
3 186	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	172 418	165 162	0.57
8 970	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	456 677	438 812	1.53
37 394	DERICHEBOURG	EUR	217 468	228 477	0.80
14 815	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	241 176	246 966	0.86
39 408	DIAGEO PLC	GBP	503 711	493 634	1.72
8 214	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	367 863	374 558	1.30
15 076	ENEL SPA	EUR	111 295	108 924	0.38
78 317	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	325 934	317 184	1.10
7 287	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	471 835	451 794	1.57
6 106	FORTUM OYJ	EUR	184 609	189 652	0.66
11 200	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	342 837	372 624	1.30
13 499	GAZ DE FRANCE	EUR	559 559	591 121	2.06
27 791	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	412 722	393 531	1.37
5 812	GROUPE DANONE	EUR	327 522	327 041	1.14
2 418	GRUPO FERROVIAL	EUR	122 773	122 351	0.43
132 077	HANSEN TRANSMISSIONS INT	GBP	451 699	487 090	1.70
1 838	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	195 339	202 456	0.70
3 721	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	125 824	123 723	0.43
35 486	IBERIA LINEAS AER DE ESPANA	EUR	79 967	74 875	0.26
25 716	INTERTEK GROUP PLC	GBP	319 658	334 552	1.16
3 018	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	106 636	118 939	0.41
1 666	LAFARGE SA	EUR	191 802	193 672	0.67
2 328	MICHELIN (CGDE)-B	EUR	140 755	133 860	0.47
32 652	NATIONAL GRID PLC	GBP	315 802	309 765	1.08

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
5 420	NESTE OIL OYJ	EUR	113 660	116 042	0.40
2 659	NESTLE SA-REG	CHF	833 385	839 305	2.92
10 203	NORDEX AG	EUR	291 425	298 336	1.04
2 850	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	195 739	195 626	0.68
6 445	OEST ELEKTRIZATSWITS-CL "A"	EUR	343 714	349 964	1.22
23 596	PENNON GROUP PLC	GBP	194 261	194 595	0.68
5 032	PEUGEOT SA	EUR	215 076	201 280	0.70
25 177	PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	622 855	621 368	2.16
17 621	Q-CELLS AG	EUR	1 303 005	1 377 081	4.79
1 524	RENAULT SA	EUR	102 824	100 584	0.35
33 300	RENEWABLE ENERGY CORP AS	NOK	684 074	636 246	2.21
8 528	REPSOL SA-AKT	EUR	219 943	226 845	0.79
7 291	RHODIA SA - REGR	EUR	117 113	107 615	0.37
3 688	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	414 429	408 175	1.42
34 408	ROLLS-ROYCE GROUP PLC	GBP	187 868	184 981	0.64
1 393	ROTH & RAU AG	EUR	225 845	220 860	0.77
43 611	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	1 187 487	1 196 904	4.17
2 549	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	203 511	205 806	0.72
28 918	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	555 055	541 328	1.88
4 293	SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	421 195	413 845	1.44
3 692	SECHILLENNE-SIDEC	EUR	190 730	200 513	0.70
13 479	SMITHS GROUP PLC	GBP	168 871	172 441	0.60
59 720	SNAM RETE GAS	EUR	253 529	255 004	0.89
30 695	SOLARWORLD AG	EUR	1 014 593	1 018 460	3.54
1 695	SOLON AG FUER SOLARTECHNIK	EUR	85 315	78 682	0.27
22 967	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	190 258	179 372	0.62
29 629	SUEZ SA	EUR	1 361 047	1 419 229	4.94
26 200	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	SEK	278 983	270 226	0.94
13 626	TOMTOM	EUR	350 265	325 389	1.13
23 511	UNILEVER PLC	GBP	520 008	499 611	1.74
7 172	UNION ELECTRICA FENOSA SA	EUR	301 296	299 933	1.05
24 421	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 167 565	1 118 726	3.89
8 800	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	702 851	778 641	2.71
10 910	VINCI SA	EUR	511 238	528 371	1.84
1 989	VOLKSWAGEN AG	EUR	347 364	352 152	1.23
1 597	WACKER CHEMIE AG	EUR	251 096	245 858	0.86
14 324	ZUMTOBEL AG	EUR	286 417	287 483	1.00
	Akcie celkem		26 551 371	26 734 852	93.04

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady EUR	Tržní hodnota EUR	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
		PRÁVA			
633 920	ROLLS-ROYCE GROUP-B SHR ENT	GBP	-	806	-
	Práva celkem		-	806	-
	Investice celkem		26 551 371	26 735 658	93.04

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
5 000	ABENGOA SA	EUR	139 822	176 152	1.17
80 000	BP PLC	GBP	952 514	961 264	6.39
3 000	BWT AG	EUR	156 047	126 904	0.84
10 000	CAN HYDRO DEVELOPERS INC	CAD	62 064	60 280	0.40
1 000	CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	EUR	90 993	98 667	0.66
5 000	CLIMATE EXCHANGE PLC	GBP	83 070	200 790	1.33
2 500	CONERGY AG	EUR	78 093	49 574	0.33
2 500	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	75 780	69 700	0.46
25 000	DERICHEBOURG	EUR	160 536	237 381	1.58
3 000	DOW CHEMICAL	USD	122 645	121 200	0.81
25 000	ECOSECURITIES GROUP PLC	GBP	73 340	48 913	0.33
1 200	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	79 267	85 037	0.57
4 000	ENERGY CONVERSION DEVICES	USD	156 820	253 920	1.69
2 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	228 724	192 702	1.28
10 000	EXIDE TECHNOLOGIES	USD	71 361	164 900	1.10
1 000	FIRST SOLAR INC	USD	226 060	267 540	1.78
12 000	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	461 347	620 439	4.12
30 000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 078 031	921 600	6.12
58 000	GS YUASA CORP	JPY	149 063	218 671	1.45
2 300	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	143 456	137 126	0.91
10 500	IBERDROLA RENOVABLES	EUR	88 227	75 224	0.50
2 000	INTERSEROH AG	EUR	127 458	198 297	1.32
8 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	141 462	161 739	1.07
5 500	JOHNSON CONTROLS INC	USD	200 105	187 330	1.24
8 000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	286 700	318 577	2.12
12 000	KEMET CORP	USD	69 508	48 360	0.32
5 000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	75 936	52 838	0.35
2 800	KYOCERA CORP	JPY	232 024	269 218	1.79
1 500	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	165 170	155 949	1.04
4 000	MEMC ELECTRONIC MATERIALS	USD	305 722	274 640	1.83
5 000	NALCO HOLDING CO	USD	120 572	121 600	0.81
2 000	NORDEX AG	EUR	78 454	90 881	0.60
3 000	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	314 366	320 012	2.13
4 000	OEST ELEKTRIZATSWITS-CL "A"	EUR	286 573	337 540	2.24
1 500	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	78 031	75 165	0.50
4 797	Q-CELLS AG	EUR	542 161	582 591	3.87
14 800	RENEWABLE ENERGY CORP AS	NOK	570 020	439 448	2.92
2 000	ROHM & HASS CO	USD	109 378	107 960	0.72

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
1 500	ROPER INDUSTRIES INC	USD	78 797	97 560	0.65
44 000	SANYO ELECTRIC	JPY	116 144	112 121	0.75
6 000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	715 901	752 844	5.00
10 000	SEVERN TRENT PLC	GBP	293 628	287 944	1.91
7 000	SHARP CORP	JPY	123 335	122 010	0.81
13 200	SOLARWORLD AG	EUR	673 922	680 637	4.52
11 183	SUEZ SA	EUR	801 021	832 451	5.53
1 050	SULZER AG-REG	CHF	133 449	140 799	0.94
1 246	SUNPOWER CORP-CLASS A	USD	138 000	102 047	0.68
775	TECHEM AG	EUR	68 139	74 671	0.50
30 000	TOKUYAMA CORPORATION	JPY	263 188	226 780	1.51
15 700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	826 988	798 646	5.31
26 316	TRADING EMISSIONS PLC	GBP	70 189	72 291	0.48
10 364	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	932 418	737 824	4.90
4 350	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	405 259	598 148	3.97
1 236	WACKER CHEMIE AG	EUR	280 594	295 708	1.96
	Akcie celkem		14 301 872	14 762 610	98.11
	Investice celkem		14 301 872	14 762 610	98.11

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
9 845	ADIDAS AG	EUR	472 753	446 175	3.10
3 257	ALSTOM	EUR	473 284	527 732	3.66
5 000	ARCELORMITTAL	EUR	245 202	319 100	2.22
5 642	BASF SE	EUR	554 214	543 720	3.78
8 000	BEIERSDORF AG	EUR	413 626	405 360	2.81
16 000	CRH PLC	EUR	402 866	379 200	2.63
71 605	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	326 468	290 000	2.01
7 379	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	322 633	298 333	2.07
16 216	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	EUR	580 324	580 857	4.03
12 000	FUGRO NV-CVA	EUR	655 606	679 320	4.72
6 000	GAZ DE FRANCE	EUR	250 459	262 740	1.82
22 297	HELLENIC EXCHANGES SA HOLDIN	EUR	502 043	275 145	1.91
20 143	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	475 838	362 574	2.52
10 645	INDITEX	EUR	454 920	336 595	2.34
112 645	JERONIMO MARTINS	EUR	574 533	522 673	3.63
5 269	KBC GROEP NV	EUR	503 716	417 884	2.90
19 459	KERRY GROUP PLC-A	EUR	444 603	377 505	2.62
20 069	KONE OYJ	EUR	469 017	522 195	3.63
5 619	L'AIR LIQUIDE	EUR	558 932	530 883	3.69
135 000	MAPFRE SA	EUR	442 333	469 800	3.26
22 709	NOKIA OYJ	EUR	557 461	420 798	2.92
6 815	OEST ELEKTRIZATSWITS-CL "A"	EUR	337 991	370 054	2.57
20 000	PIRAEUS BANK S.A.	EUR	403 404	432 000	3.00
3 350	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	EUR	456 933	401 733	2.79
6 209	SANOFI-AVENTIS	EUR	400 851	297 473	2.07
10 843	SAP AG	EUR	385 974	385 143	2.67
11 141	SOLARWORLD AG	EUR	422 831	369 658	2.57
219 130	TELECOM ITALIA SPA	EUR	473 392	310 069	2.16
21 175	TELEFONICA SA	EUR	471 850	390 679	2.71
15 000	TNT NV	EUR	362 913	386 850	2.69
17 978	UNILEVER NV-CVA	EUR	432 795	377 628	2.62
8 924	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	510 156	408 808	2.84
9 200	WINCOR NIXDORF AG	EUR	426 314	469 660	3.26
	Akcie celkem		14 766 235	13 568 344	94.22
	Investice celkem		14 766 235	13 568 344	94.22

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
30 971	ABU DHABI NATIONAL HOTELS	AED	73 585	65 520	0.54
134 374	AIR ARABIA	AED	74 378	72 806	0.60
182 109	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	600 674	607 386	4.99
102 207	ARABTEC HOLDING CO	AED	449 189	446 635	3.67
45 316	BANK MUSCAT SAOG	OMR	246 455	245 540	2.02
22 500	BURGAN BANK	KWD	85 091	84 057	0.69
5 505	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	252 177	241 747	1.99
15 276	COMMERCIAL INTL BANK	EGP	225 588	243 531	2.00
2 950	COMMERCIAL INTL BANK-GDR	USD	45 225	45 577	0.38
50 595	DOHA BANK QSC	QAR	1 204 939	1 146 349	9.42
110 916	DUBAI FINANCIAL MARKET	AED	177 366	175 154	1.44
20 089	EGYPTIAN FINANCIAL GROUP	EGP	186 199	200 195	1.65
261 661	EGYPTIAN FOR TOURISM RESORTS	EGP	392 628	388 027	3.19
26 445	EGYPTIAN INTERNATIONAL PHARM	EGP	171 878	173 086	1.42
19 883	EGYPTIAN SATELLITES-NILESATS	USD	139 965	134 210	1.10
350 799	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	1 110 552	1 093 607	8.99
38 850	EMIRATES NBD PJSC	AED	127 171	126 403	1.04
38 510	EPICURE QATAR EQUITY OPPORTU	USD	46 304	46 212	0.38
47 664	FIRST GULF BANK	AED	301 503	308 213	2.53
4 433	GULF INTERNATIONAL SERVICES	QAR	51 495	53 690	0.44
24 088	KENTZ CORPORATION LIMITED	GBP	81 497	84 741	0.70
27 500	KUWAIT PROJECTS CO HOLDINGS	KWD	113 918	114 152	0.94
35 000	MABANEE CO SAKC	KWD	165 108	182 264	1.50
37 500	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	259 664	254 719	2.09
7 500	NATIONAL MOBILE TELECOMMUNI	KWD	63 856	62 831	0.52
26 287	NATIONAL SOCIETE GENERAL	EGP	207 190	212 852	1.75
3 420	OLYMPIC GROUP FINANCIAL INV	EGP	48 127	47 679	0.39
123 196	OMAN CEMENT CO	OMR	259 593	288 002	2.37
2 792	ORASCOM CONSTRUCTION INDUS	EGP	195 581	205 457	1.69
9 764	QATAR ELECTRICITY & WATER	QAR	390 838	377 560	3.10
10 000	QATAR FUEL COMPANY	QAR	476 790	527 024	4.33
12 593	QATAR NATL NAVIG.&TRANSPORT	QAR	437 341	436 805	3.59
9 565	QATAR OMAN INVESTMENT	QAR	45 533	44 657	0.37
10 745	QATAR SHIPPING CO	QAR	192 008	189 451	1.56
198 972	RAS AL KHAIMAH	AED	119 585	175 522	1.44
91 532	SOROUH REAL ESTATE	AED	238 709	237 749	1.95

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
60 000	SULTAN CENTER FOOD	KWD	89 751	106 416	0.87
83 455	TAMWEEL PJSC	AED	174 719	182 686	1.50
114 350	TELECOM EGYPT	EGP	398 470	378 707	3.11
67 500	THE PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	KWD	249 256	310 757	2.55
101 621	UNION NATIONAL BANK	AED	244 975	237 947	1.96
256 847	UNION PROPERTIES	AED	344 727	366 440	3.01
	Akcie celkem		10 759 598	10 922 363	89.77
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
AKCIE					
426	AMEN BANK	TND	11 101	10 785	0.10
10 121	CAPITAL BANK OF JORDAN	JOD	34 335	33 892	0.28
18 250	COMBINED GROUP CONTRACTING	KWD	90 470	93 661	0.77
7 500	COMMERCIAL BANK OF KUWAIT	KWD	41 875	40 189	0.33
67 681	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	168 853	165 110	1.36
15 000	NATIONAL INDUSTRIES GROUP	KWD	77 605	72 453	0.60
19 718	SIDI KERIR PETROCHEMICALS	EGP	74 545	80 163	0.66
91 565	TALAAAT MOUSTAFA GROUP	EGP	168 375	183 215	1.51
25 833	TAMEER JORDAN HLDGS	JOD	81 528	79 935	0.66
	Akcie celkem		748 687	759 403	6.27
	Investice celkem		11 508 285	11 681 766	96.04

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
4 000 000	ABN AMRO 15/07/2008	EUR	6 281 442	6 322 358	2.21
4 000 000	BARCLAYS 02/09/2008	EUR	6 155 565	6 156 371	2.16
5 000 000	BARCLAYS BANK 15/07/2008	EUR	7 851 604	7 902 857	2.77
5 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK 11/07/2008	EUR	7 774 549	7 829 008	2.74
4 200 000	BFC 20/08/2008	EUR	6 420 241	6 432 197	2.25
4 000 000	BNP 09/06/2008	EUR	6 001 454	6 063 749	2.12
6 000 000	BNP 28/07/2008	EUR	9 317 130	9 361 386	3.28
4 000 000	BNP ABBAY NATS TREASURY SCES P 18/07/2008	EUR	6 305 290	6 326 255	2.22
3 000 000	BNP ABBAY NATS TREASURY SCES P 28/08/2008	EUR	4 665 726	4 669 318	1.64
5 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS 08/07/2008	EUR	7 766 858	7 823 037	2.74
1 000 000	CCF 09/06/2008	EUR	1 500 286	1 515 932	0.53
1 800 000	CRC 20/08/2008	EUR	2 752 435	2 757 422	0.97
6 000 000	DEXIA 16/07/2008	EUR	9 396 440	9 455 074	3.31
5 000 000	DNB NOR BANK 06/06/2008	EUR	7 513 247	7 593 302	2.66
5 000 000	EBS BUILDING 29/08/2008	EUR	7 729 272	7 733 473	2.72
6 500 000	GENERAL ELECTRIC 28/08/2008	EUR	10 137 191	10 145 132	3.55
4 000 000	HB 13/06/2008	EUR	6 091 951	6 154 385	2.16
5 000 000	HBO PLC HLDG 03/07/2008	EUR	7 712 362	7 772 250	2.72
3 000 000	HSBC 10/07/2008	EUR	4 656 697	4 706 236	1.65
3 000 000	HSBC 14/08/2008	EUR	4 566 673	4 598 728	1.61
5 000 000	HVB 10/06/2008	EUR	7 604 671	7 676 044	2.69
5 000 000	ING BANK PARIS 29/08/2008	EUR	7 731 589	7 735 687	2.71
3 000 000	LANDESBANK BADEN 09/07/2008	EUR	4 660 821	4 694 164	1.64
4 000 000	LEHMAN BROTHER HLDG 25/06/2008	EUR	6 218 431	6 274 405	2.2
5 000 000	LEHMAN BROTHER INTL 19/08/2008	EUR	7 671 678	7 686 894	2.69
6 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 06/08/2008	EUR	9 172 922	9 207 452	3.23
5 000 000	NATIXIS 14/08/2008	EUR	7 661 182	7 663 942	2.68
1 000 000	NATIXIS 19/08/2008	EUR	1 534 568	1 537 573	0.54
5 000 000	NATIXIS CAPITAL 10/07/2008	EUR	7 761 743	7 843 965	2.75
5 000 000	NORDEA BANK 09/07/2008	EUR	7 768 326	7 823 722	2.74
4 000 000	PYRENEUS GASCA CSE REG C 11/07/2008	EUR	6 223 361	6 264 180	2.19
4 000 000	RBS 12/06/2008	EUR	6 076 439	6 139 195	2.15
5 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 05/06/2008	EUR	7 522 743	7 603 211	2.66
3 500 000	SOCIETE GENERALE 28/08/2008	EUR	5 459 039	5 463 279	1.91
3 500 000	SNS SG 11/08/2008	EUR	5 346 300	5 361 982	1.88
4 000 000	SOCIETE GENERALE 22/07/2008	EUR	6 223 298	6 256 510	2.19
5 000 000	SOCIETE GENERALE 25/07/2008	EUR	7 891 551	7 932 671	2.78

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
4 000 000	SOCIETE GENERALE 27/06/2008	EUR	6 168 432	6 221 330	2.18
3 500 000	TULLET 28/08/2008	EUR	5 440 873	5 445 225	1.91
3 500 000	TULLET 28/08/2008	EUR	5 442 247	5 446 510	1.91
5 000 000	UBS 05/06/2008	EUR	7 508 088	7 589 294	2.66
2 000 000	UNICREDIT SPA 14/08/2008	EUR	3 043 080	3 064 731	1.07
	Nástroje peněžního trhu celkem		270 727 795	272 250 436	95.37
	Investice celkem		270 727 795	272 250 436	95.37

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
50 000 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE 4.957 % 28/06/2008	EUR	50 000 000	50 000 000	1.31
50 000 000	ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG 4.92 % 02/09/2008	EUR	50 000 000	50 000 000	1.31
50 000 000	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 4 908 % 21/08/2008	EUR	50 000 000	50 000 000	1.31
	Dluhopisy celkem		150 000 000	150 000 000	3.93
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
70 000 000	ABN 29/08/2008	EUR	69 171 214	69 207 644	1.81
46 500 000	ABN AMRO BANK 04/06/2008	EUR	45 992 246	46 494 481	1.22
75 000 000	ABS BUILDING SOCIETY 29/08/2008	EUR	74 082 407	74 122 741	1.94
60 000 000	ALLIANCE AND LEICESTER 30/06/2008	EUR	59 291 093	59 789 665	1.57
30 000 000	ALLIED IRISH BANKS P.L.C 27/06/2008	EUR	29 646 938	29 907 897	0.78
50 000 000	ANGLO IRISH BANK CORP P 11/07/2008	EUR	49 408 010	49 752 795	1.30
50 000 000	BANCA MONTE DEI PASCHI 05/08/2008	EUR	49 390 982	49 582 955	1.30
70 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 15/07/2008	EUR	69 167 454	69 619 925	1.82
150 000 000	BANCO DE SANTANDER 07/07/2008	EUR	148 232 052	149 339 448	3.91
35 000 000	BANCO ESPAGNOL DE CREDITO 29/08/2008	EUR	34 579 361	34 602 222	0.91
60 000 000	BANCO POPOLARE 31/07/2008	EUR	59 266 934	59 537 850	1.55
50 000 000	BANK OF SCOTLAND 10/07/2008	EUR	49 411 712	49 760 807	1.30
80 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 20/06/2008	EUR	79 072 480	79 828 610	2.09
65 000 000	BARCLAYS 02/07/2008	EUR	64 249 671	64 760 884	1.70
90 000 000	BARCLAYS BANK 15/07/2008	EUR	88 931 830	89 512 357	2.33
70 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK 11/07/2008	EUR	69 179 854	69 657 521	1.82
60 000 000	BBVA 06/08/2008	EUR	59 275 912	59 496 286	1.56
50 000 000	BFCM 18/08/2008	EUR	49 382 364	49 500 635	1.30
80 000 000	BNP PARIBAS 16/06/2008	EUR	79 065 815	79 870 804	2.09
50 000 000	CAISSE CENTRALE CREDIT IMMOBILIER 02/09/2008	EUR	50 000 000	50 000 000	1.31
68 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITO 04/07/2008	EUR	67 210 842	67 731 166	1.76

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
50 000 000	CAIXA GENERAL DE DEPOSITOS 08/07/2008	EUR	49 419 119	49 776 584	1.30
50 000 000	CCCM 30/06/2008	EUR	49 397 651	49 826 985	1.30
50 000 000	CREDIT INDUSTRIEL COMMERCIAL 15/07/2008	EUR	49 414 181	49 729 622	1.30
80 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE 25/07/2008	EUR	79 038 996	79 450 855	2.08
80 000 000	DEXIA CREDIT LOCAL PARIS 17/06/2008	EUR	79 102 451	79 863 416	2.09
30 000 000	DRESNER BANK AG 20/08/2008	EUR	29 640 949	29 695 587	0.78
90 000 000	GE CAPITAL 18/06/2008	EUR	88 997 004	89 836 468	2.35
50 000 000	HBOS TREASURY SERVICES P. 10/06/2008	EUR	49 449 028	49 958 078	1.31
40 000 000	HBOS TREASURY SERVICES P. 17/06/2008	EUR	39 540 235	39 930 037	1.05
50 000 000	HYPO REAL ESTATE CAP. FRA 06/06/2008	EUR	49 451 528	49 982 115	1.31
50 000 000	ING 08/07/2008	EUR	49 412 947	49 774 210	1.30
40 000 000	ING 09/06/2008	EUR	39 548 727	39 971 195	1.05
25 000 000	ING BANK PARIS 29/08/2008	EUR	24 701 537	24 714 657	0.65
91 000 000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND 19/08/2008	EUR	89 906 339	90 084 654	2.36
20 000 000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND 31/07/2008	EUR	19 760 134	19 848 780	0.52
35 000 000	IRELAND GOVERN COMPANY 14/08/2008	EUR	34 578 697	34 666 661	0.91
50 000 000	LDBK HESSEN THURINGEN 25/06/2008	EUR	50 000 000	50 000 000	1.31
40 000 000	LDBK HESSEN THURINGEN 09/07/2008	EUR	39 531 839	39 814 793	1.04
30 000 000	LDBK HESSEN THURINGEN 29/08/2008	EUR	29 639 993	29 655 818	0.78
60 000 000	LEHMAN BROTHER HLDG 26/06/2008	EUR	59 295 373	59 823 843	1.57
25 000 000	LOIRE ATL CEN 18/08/2008	EUR	25 000 000	25 000 000	0.65
50 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 05/08/2008	EUR	49 395 671	49 586 166	1.30
100 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 06/08/2008	EUR	98 778 223	99 150 068	2.60
70 000 000	NATIXIS 11/08/2008	EUR	69 131 744	69 362 663	1.82
35 000 000	NATIXIS 29/08/2008	EUR	34 574 995	34 598 094	0.91

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
50 615 888.89	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 28/08/2008	EUR	50 001 262	50 041 347	1.31
50 000 000	NORDEA BANK SWEDEN 07/07/2008	EUR	49 415 416	49 781 584	1.30
29 900 000	NORDEA BANK SWEDEN 18/07/2008	EUR	29 549 680	29 726 765	0.78
60 000 000	NORDEA BANK SWEDEN 27/06/2008	EUR	59 301 364	59 817 747	1.57
65 500 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 04/06/2008	EUR	64 784 776	65 492 226	1.71
110 000 000	SNS 11/08/2008	EUR	108 635 597	108 998 470	2.85
50 000 000	SNS BANK 11/08/2008	EUR	49 381 090	49 545 694	1.30
150 000 000	SOCIETE GENERALE 02/07/2008	EUR	148 143 271	149 439 113	3.91
60 000 000	SOCIETE GENERALE 16/06/2008	EUR	59 301 657	59 903 421	1.57
25 000 000	SOCIETE GENERALE 19/08/2008	EUR	24 700 167	24 749 053	0.65
38 500 000	SWEDBANK HYPOTEK AB 28/07/2008	EUR	38 043 217	38 223 922	1.00
90 000 000	UBS 05/06/2008	EUR	89 015 000	89 978 588	2.35
72 000 000	UNICREDIT BANK IRELAND 04/07/2008	EUR	71 154 643	71 712 021	1.88
50 000 000	UNICREDIT SPA 24/07/2008	EUR	49 404 308	49 666 150	1.30
	Nástroje peněžního trhu celkem		3 511 547 980	3 533 254 143	92.49
	Investice celkem		3 661 547 980	3 683 254 143	96.42

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
12 262	AEGON NV	EUR	136 644	120 364	0.67
2 136	L'AIR LIQUIDE	EUR	191 158	201 809	1.13
20 968	ALCATEL-LUCENT	EUR	126 444	101 904	0.57
4 094	ALLIANZ SE-REG	EUR	518 123	498 199	2.78
7 468	ARCELORMITTAL	EUR	396 287	476 608	2.66
10 561	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	287 172	282 296	1.58
15 949	AXA	EUR	396 944	362 202	2.02
32 223	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	489 619	461 756	2.58
4 439	BASF SE	EUR	363 448	427 786	2.39
6 917	BAYER AG	EUR	342 114	394 269	2.20
7 721	BNP PARIBAS	EUR	537 185	512 212	2.86
4 968	CARREFOUR SA	EUR	233 313	223 908	1.25
6 938	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	156 553	118 015	0.66
8 513	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	431 932	416 456	2.32
4 641	GROUPE DANONE	EUR	259 784	261 149	1.46
4 535	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	365 784	311 691	1.74
1 810	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	197 948	166 936	0.93
26 839	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	343 458	288 788	1.61
5 716	E.ON AG	EUR	674 546	781 720	4.36
37 947	ENEL SPA	EUR	273 301	274 167	1.53
22 072	ENI SPA	EUR	509 679	577 845	3.22
21 418	FORTIS	EUR	381 280	336 477	1.88
3 814	FORTIS -STRIP VVPR	EUR	-	38	0.00
17 191	FRANCE TELECOM SA	EUR	370 079	335 310	1.87

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
35 458	IBERDROLA SA	EUR	323 086	329 050	1.84
18 962	ING GROEP N.V.-CVA	EUR	488 784	465 327	2.60
80 963	INTESA SANPAOLO	EUR	393 623	341 259	1.90
2 233	L'OREAL	EUR	176 941	174 665	0.97
2 331	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	171 099	175 315	0.98
1 850	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	217 493	222 925	1.24
35 589	NOKIA OYJ	EUR	708 684	659 464	3.68
1 805	RENAULT SA	EUR	138 362	119 130	0.66
7 160	REPSOL SA-AKT	EUR	171 165	190 456	1.06
9 637	PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	248 362	237 841	1.33
3 975	RWE AG	EUR	312 103	330 283	1.84
2 826	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	153 507	146 500	0.82
9 721	SANOFI-AVENTIS	EUR	550 345	465 733	2.60
56 601	BANCO SANTANDER SA	EUR	716 829	757 887	4.23
8 024	SAP AG	EUR	275 174	285 012	1.59
2 219	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	186 279	179 162	1.00
7 812	SIEMENS AG-REG	EUR	612 556	569 651	3.17
4 564	SOCIETE GENERALE	EUR	389 509	304 875	1.70
714	SOCIETE GENE NV- NEW	EUR	33 915	46 981	0.26
10 717	SUEZ SA	EUR	415 628	513 345	2.86
92 517	TELECOM ITALIA SPA	EUR	176 219	130 912	0.73
37 843	TELEFONICA SA	EUR	674 269	698 203	3.90
19 128	TOTAL SA	EUR	993 316	1 072 890	5.99
120 761	UNICREDIT SPA	EUR	627 856	542 579	3.03

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
14 292	UNILEVER NV-CVA	EUR	298 601	300 203	1.68
4 407	VINCI SA	EUR	218 398	213 431	1.19
10 541	VIVENDI SA	EUR	283 644	284 765	1.59
1 283	VOLKSWAGEN AG	EUR	217 425	227 155	1.27
	Akcie celkem		18 155 967	17 916 904	99.98
	Investice celkem		18 155 967	17 916 904	99.98

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v JPY)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady JPY	Tržní hodnota JPY	NAV %
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
2 600 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 05/06/2008	EUR	416 175 667	424 461 474	10.67
3 500 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 10/07/2008	EUR	558 117 442	569 238 695	14.31
4 500 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 12/06/2008	EUR	721 287 622	734 175 712	18.45
7 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 19/06/2008	EUR	1 137 007 619	1 141 049 051	8.69
1 000 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 26/06/2008	EUR	162 187 996	162 891 022	4.10
3 400 000	BON DU TRESOR FRANCAIS 31/07/2008	EUR	539 430 651	551 758 797	13.87
	Nástroje peněžního trhu celkem		3 534 206 997	3 583 574 751	90.09
	Investice celkem		3 534 206 997	3 583 574 751	90.09

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v USD)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady 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					
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.1075 % 22/04/2009	USD	2 001 200	1 989 640	5.42
	Dluhopisy celkem		2 001 200	1 989 640	5.42
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
1 000 000	BRADFORD & BINGLEY PLC 2.72875 % 19/09/2008	USD	999 800	990 944	2.70
2 000 000	HSH N FINANCE GUERNSEY LTD 2.835 % 14/07/2008	USD	2 004 000	2 000 987	5.45
5 000 000	US TREASURY BILL 09/10/2008	USD	4 962 900	4 970 850	13.54
3 000 000	US TREASURY BILL 16/10/2008	USD	2 978 581	2 983 552	8.13
10 000 000	US TREASURY BILL 0% 26/06/2008	USD	9 983 690	9 988 165	27.20
3 000 000	US TREASURY BILL 24/07/2008	USD	2 990 947	2 994 866	8.16
3 000 000	US TREASURY BILL 04/09/2008	USD	2 984 710	2 989 330	8.13
	Nástroje peněžního trhu celkem		26 904 628	26 918 694	73.31
	Investice celkem		28 905 828	28 908 334	78.73

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	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					
600 000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 4.875 % 08/04/2011	EUR	597 792	593 400	3.80
1 500 000	HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.827 % 04/04/2017	EUR	1 509 600	1 504 397	9.63
10 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/04/2009	EUR	10 047	9 965	0.06
10 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4 % 25/10/2009	EUR	10 102	9 943	0.05
10 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5 % 25/10/2011	EUR	10 543	10 183	0.07
10 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5 % 25/04/2010	EUR	10 453	10 194	0.07
10 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5 % 25/10/2010	EUR	10 545	10 248	0.07
500 000	SANTANDER EURIB3 03/06/2010 FRN	EUR	499 810	499 800	3.20
	Dluhopisy celkem		2 658 892	2 648 130	16.95
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU					
400 000	BANQUE ACCORD 11/08/2008	EUR	396 078	396 332	2.54
600 000	BARCLAYS BANK 07/07/2008	EUR	593 103	597 196	3.82
500 000	BNP 22/08/2008	EUR	494 128	494 703	3.17
500 000	BRED 16/06/2008	EUR	494 512	499 066	3.19
1 000 000	BTF 10/07/2008	EUR	991 028	995 728	6.37
1 000 000	BTF 26/06/2008	EUR	991 085	997 241	6.38
500 000	CAIXA 30/06/2008	EUR	494 040	498 098	3.19
500 000	CCMUT 22/08/2008	EUR	493 929	494 522	3.18
450 000	CIC 09/07/2008	EUR	444 772	447 759	2.87
500 000	GENERAL ELECTRIC 16/06/2008	EUR	494 334	499 036	3.19
500 000	HSBC 16/06/2008	EUR	494 295	499 029	3.19
600 000	NORDEA 05/08/2008	EUR	592 981	594 852	3.81
500 000	RATP 18/08/2008	EUR	494 964	495 427	3.17
500 000	ROYAL BANK SCOTLAND 16/06/2008	EUR	494 231	499 018	3.19
500 000	SAGESS 20/08/2008	EUR	494 789	495 257	3.18
500 000	SG 19/06/2008	EUR	494 440	498 852	3.19
	Nástroje peněžního trhu celkem		8 952 709	9 002 116	57.63

PŘEHLED INVESTIC K 31. KVĚTNU 2008 (vyjádřeno v EUR)

Počet nebo nominál	Popis	Původní měna	Náklady	Tržní hodnota	NAV %
			EUR	EUR	

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kotované na oficiální burze cenných papírů nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

STRUKTUROVANÉ SMĚNKY

450 000	CITIBANK INTERNATIONAL PLC 0 % 14/07/2008	EUR	450 000	462 195	2.96
900 000	KBC CAPPED PERLES PLUS NOTE ON DJ EUROSTOXX 25/07/2008	EUR	900 000	947 610	6.07
500 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REVERSE BONUS NOTES ON DJ EUROSTOXX 50 CAPPED 07/08/2008	EUR	500 000	515 250	3.30
450 000	FORTIS BQE. LUX. REVERSE BONUS NOTES ON FTSE 100 CAPPED 07/08/2008	EUR	450 000	471 600	3.02
400 000	HSBC BANK PLC EMTN ON DJ EUROSTOXX 50 07/09/2008	EUR	400 000	417 560	2.66
900 000	UBS AG CAPPED PERLES PLUS NOTE ON DJ EUROSTOXX 50 25/07/2008	EUR	900 000	950 580	6.09
	Strukturované směnky celkem		3 600 000	3 764 795	24.10
	Investice celkem		15 211 601	15 415 041	98.68

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008

0. Podfondy	BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
1 Letecký a kosmický průmysl a obrana	0	0.62	0	0
2 Letecké společnosti	0	0	0	0
3 Hliník	0	0	0	0
4 Maloobchod – oděvy	0	0	0	0
5 Správa aktiv	0	0	0	0
6 Automobily a součástky	0	0	0	0
7 Automobily	0	0	0	0
8 Bankovníctví a finance	13.66	15.07	2.11	5.84
9 Základní průmysl	0	0	0	0
10 Základní materiály	0	0	0	0
11 Nápoje	0	0	0	0
12 Biotechnologie	0	0.03	0	0
13 Pivovarství	0	0.34	0	0
14 Vysílání a zábava	0	0	0	0
15 Maloobchod – hlavní značky	0	0.36	0	0
16 Stavební materiály	0	0.06	0	0
17 Služby podpory obchodu	0	0	0	0
18 Chemikálie	0	0.36	0.56	0
19 Oděvy a doplňky	0.53	0	0	0
20 Uhlí	0	0	0	0
21 Komerční a nákladní vozidla	0	0	0	0
22 Komoditní chemikálie	0	0	0	0
23 Ropné společnosti	0	0	0	0
24 Počítačový hardware	0	0	0	0
25 Počítačové služby	0	0	0	0
26 Stavebnictví a materiály	0	0	0	0
27 Spotřebitelské služby	0	0.35	0	0
28 Obaly a přepravy	0	0	0	0
29 Kosmetika	0	0.04	0	0
30 Cyklické služby	0	0	0	0
31 Služby v oblasti doručování	0	0	0	0
32 Lihovarnictví a vinařství	0	0	0	0
33 Distribuce, potraviny a léky	0	0	0	0
34 Diverzifikovaný průmysl	0	0.02	0	0
35 Maloobchod – léčiva	0	0.01	0	0
36 Trvanlivé domácí produkty	0	0	0	0
37 Elektrotechnické zařízení	0	0.64	0	0
38 Strojírenské zařízení a zboží	0	0.07	0	0
39 Ropné zařízení a služby	0	0.01	0	0
40 Vláda	64.36	14.52	78.15	80.5
41 Zemědělství a rybolov	0	0	0	0
42 Finanční služby	0	0.03	0	0
43 Telekomunikace – pevné linky	0.78	0.38	0.45	1.11
44 Potravinářské produkty	0	0.11	0	0
45 Maloobchod – potraviny	0	0	0	0
46 Obuv	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0. Podfondy		BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
47	Vrty a produkce ropy	0	0	0.45	0
48	Lesní a papírenský průmysl	0	0	0	0
49	Komplexní pojištění	0	0	0	0
50	Distribuce plynu	0	0	0	0
51	Plyn, voda a komunální služby	0	0	0	0
52	Obecné nákresy	0	0.02	0	0
53	Obecná těžba	0	0	0	0
54	Maloobchod – všeobecný	0	0	0	0
55	Těžba zlata	0	0	0	0
56	Zdravotnictví	0	0.02	0	0
57	Stavebnictví – těžké	0	0	0	0
58	Holdiny	0.2	1.67	1.03	0
59	Rezidenční výstavba	0	0	0	0
60	Maloobchod – sektor DIY (pro kutily)	0	0	0	0
61	Hotely	0	0	0	0
62	Domácí textilie	0	0.34	0	0
63	Průmyslové strojírenství	0	0	0	0

0	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS US	BONDS	BONDS
	CHF	EUROPE	CONVERGING	MORTGAGE- BACKED	EURO	ABSOLUTE
		HIGH YIELD	EUROPE	SECURITIES	CORPORATE	RETURN
						INTEREST RATE
1	0	1.92	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0	0
8	0	10.62	0.14	61.67	48.62	17.67
9	0	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0	0
11	0	2.72	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0	0
16	0	3.56	0	0	1.79	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	7.22	0	0	1.82	0
19	0	0.3	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0
27	0	1.21	0	0	0	0
28	0	1.5	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0
34	0	1.28	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0
37	0	0.74	0	0	1.91	0
38	0	0.6	0	0	0	0
39	0	0.1	0	0	0	0
40	95.29	0	88.8	0	0	53.64
41	0	0	0	0	0	0
42	0	0.46	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0
44	0	2.42	0	0	1.9	0
45	0	0	0	0	0	0
46	0	1.03	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS US	BONDS	BONDS
	CHF	EUROPE	CONVERGING	MORTGAGE- BACKED	EURO	ABSOLUTE
		HIGH YIELD	EUROPE	SECURITIES	CORPORATE	RETURN
						INTEREST RATE
47	0	0	0	0	0	0
48	0	0.73	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0.91	0
50	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0
52	0	0.26	0	0	0.93	0
53	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0
58	0	2.92	0	0	0.7	9.14
59	0	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0	0
62	0	1.12	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS
	EURO INFLATION LINKED	EURO AGGREGATE CORE PLUS	EURO AGGREGATE	OPPORTUNITIES	ABSOLUTE RETURN CREDIT
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	0	16.91	26	65.97	2.7
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0
18	0	0	1.29	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	1.22	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0.8	0
26	0	0	0.19	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	1.17	1.29	1.7	0
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	96.76	66.48	47.32	0	69.73
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	1.67	0.59	3.83	0
44	0	0	1.22	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS
	EURO INFLATION LINKED	EURO AGGREGATE CORE PLUS	EURO AGGREGATE	OPPORTUNITIES	ABSOLUTE RETURN CREDIT
47	0	0	0.5	0	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0.53	0	0	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	2.19	0
52	0	1.34	0.63	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0
58	0	1.57	1.02	0	0
59	0	0	0.41	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH
1	2.01	0	0	6.96	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	1.18	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	5.88
8	24.09	54.12	71.02	9.27	8.86
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	1.6	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	0	0	0	2.52	0
17	0	0	0	0	0
18	3.86	0	0	0	6.52
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	1.56	4.58
22	0	0	0	1.49	1.93
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	2.61	2.93	4.68	2.73	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	4.39
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	1.57	0
33	2.89	0	0	0	0
34	0	1.47	3.83	0	3.13
35	0	0	0	1.52	0
36	0	0	0	0	0
37	0	0	0	4.24	5.12
38	2.03	0	0	0	6.21
39	0	0	0	1.18	0
40	5.12	0	0.37	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	2.49	0
44	0	0	0	0	0.01
45	0	0	0	0	1.93
46	0	0	0	1.49	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH
47	0	0	0	3.9	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	2.09	0
50	0	7.64	0	0.91	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0.69	1.82
53	0	0	0	0.75	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0.52	0
57	0	0	0	0	0
58	8.59	1.48	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	2.93	0	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES
	US LARGE CAP GROWTH	CONCENTRATED EUROPE	UK	ASIA PAC DUAL STRATEGIES	GLOBAL EMERGING COUNTRIES
1	2.49	0	1.01	0	0
2	0	0	0	0.57	0
3	0	0	0	0	0
4	1.54	0	1.07	0	0
5	1.76	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	3.2	14.37	19.4	16.36	14.61
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	1.29
11	0	0	0	1.48	0
12	4.29	1.38	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	1.23
16	4.45	0	1.86	3.69	3.49
17	0	0	0	0	0
18	8.82	5.34	0	0.5	0
19	0	2.24	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	4.98	0	0	1.86	0.75
25	0	0	1.22	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	3.52	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	5.37	0
34	2.02	0	0	0	1.14
35	2.76	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	1.05	8.43	0	1.03	1.04
38	2.32	0	1	2.69	3.02
39	4.16	2.5	0	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	3.37	4.37	0.61	0
44	0	7.39	0	1.16	2.05
45	0	0	2.38	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES	EQUITIES
	US LARGE CAP	CONCENTRATED	UK	ASIA PAC DUAL	GLOBAL
	GROWTH	EUROPE		STRATEGIES	EMERGING
					COUNTRIES
47	0	0	0	1.06	2.7
48	0	0	0	0	0
49	0	2.17	0	0	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0.92	0	1.34	0	0
53	0	0	4.09	0	5.15
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	1.08
56	6.67	4.94	0	0	0
57	0	5.83	0	0.99	4.47
58	0	0	0	2.55	0.84
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	1.4	0	0	2.46	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EQUITIES GLOBAL ENERGY
1	0	0	0	1.35	0
2	0	0	0	0.58	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0.28	0	0
7	0	0	0	4.23	0
8	15.21	1.49	16.85	0.21	3.88
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	1.08	0	0.46	1.99	0
17	0	0	0	0	0
18	0	0	0	11.32	0
19	0	0	0	0	0
20	0.89	0	0	0	0
21	0	0	0	0.52	0
22	0	0	0	1.58	0
23	0	0	0	0	0.29
24	0	0	0	0	0
25	0	0	0	1.13	0
26	0.9	0	0	1.57	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	1.2	0	0	0.83	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	1.85	0
32	0	0	0	0	0
33	1.65	0	0	0	0
34	0	0	0	0.91	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	1.01	0	4.66	13.3	1.17
38	3.25	0	0	0.39	0
39	0	0	0	3.2	2.23
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0.76	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	1.08	0	0
45	0	0	1.13	0	0
46	0	0	0	0.54	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EQUITIES GLOBAL ENERGY
47	4.05	0	1.33	0	14.86
48	1.54	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	1.3	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0.82	35.36	0	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	2.5	0
58	0	0	0.93	0	0.04
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0.8	0
62	1.68	1.55	0.2	1.75	0
63	0.69	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE	EQUITIES US RELATIVE VALUE
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	1.44
4	0	0	1.38	0	2.02
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	63.6	3.4	20.95	4.06	7.61
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	1.2	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	5.54
15	0	0	0	0	0
16	0	0	0	1.52	1.58
17	0	0	0	0	0
18	0	0	4.85	3.08	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	2.07	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	5.02	0	0	3.14
25	0	0	0.96	0.48	3.44
26	0	0	1.4	0	0
27	0	1.41	0	0	3.22
28	0	0	0	0	0
29	0	0	1.97	0.41	1.08
30	0	0	0	0	0
31	0	0	2.09	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0.99
34	0	1.41	0	0	7.23
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	2.66	6.36	6.97	7.63
38	0	23.02	0	10.04	5.69
39	0	0	1.52	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	7.61	0	0
44	0	0	3.36	2.93	4.1
45	0	0	2.21	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE	EQUITIES US RELATIVE VALUE
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	2.33	0
49	8.75	0	2.5	0	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	4.01	0.64
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0.25	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	4.64	4.14	7.47
57	0	0	3.35	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0.54
61	0	0	0	0	0
62	0	0	2.72	0.68	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES	EQUITIES JAPAN SMALL CAP
1	0.87	0	1.6	1.57	2.33
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0.48	0
4	0	0	0	1.52	0
5	0	0	0	1.09	0
6	1.55	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0.84
8	4.35	0	0.94	4.63	1.26
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	1.79	0	0	0	0
12	0	10.88	2.47	2.47	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	1.85	0
15	0	0	0	0	0
16	0	0	2.29	2.9	0
17	0	0	0	0	0
18	8.11	0	0	4.93	4.44
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	3.8	0	3.79	0
25	2.76	0	0	1.11	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	1.18	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0.99	0.37	2.46
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0.53	0
34	3.75	2.67	0	3.94	0.57
35	0	0	0	1.49	1.31
36	0	0	0	0.12	0
37	6.5	0	0	3.43	10.82
38	12.25	2.87	4.23	3.94	11.99
39	7.96	6.04	2.27	2.55	0
40	0	0	0	0	0
41	1.51	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0.33
43	0	0	0	0	0
44	1.77	0	0	1.58	1.29
45	2.4	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES	EQUITIES JAPAN SMALL CAP
47	0	0	0.48	0.03	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0
50	1.98	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	1.82	5.39	1.55	7.87
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	2.72	4.15	3.37	6.1	4.96
57	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0.04	0
60	0	0	0	0.34	0
61	0	0	0	0	0
62	0.78	0	0	0.76	4.11
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE
1	8.08	0	1.08	0.58	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0
6	0	1.78	0	0	1.8
7	0	0	0	3.52	0
8	9.76	4.98	1	7.36	11.41
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	2.23	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	2.79	0
15	0	0	0	0	0
16	0	14.39	7.06	0.92	2.1
17	0	0	1.6	0	0
18	3.11	2.43	2.78	2.34	3.86
19	0	0.08	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	3.47
22	2.27	0	0	0	1.59
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	0	1	3.53	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0.53	1.78	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	1.55	0
32	0	0	0	0.21	0
33	0	0	1.85	0	0
34	3.45	0	5.01	8.52	2.96
35	3.16	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	7.91	7.35	10.75	9.97	10.46
38	3.54	21.79	3.12	2.1	4.52
39	8.97	0	0.47	1.53	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	1.48	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	1.07	1.95
44	0	1.31	0	0.37	2.67
45	0	0	0.94	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE
47	2.78	0	0	0	1.77
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	2.67	0
50	0	0	0	0	2.39
51	0	0	0	0.27	0
52	1.49	2.27	1.27	0.59	4.8
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0.86	2.57	0.13	0
57	0	0	1.21	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	8.92	3.82	1.87	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM	EQUITIES ASIA PACIFIC
1	0	0	0	3.65	0
2	0	0	0	0	0.49
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	2.22	0
6	1.58	0	0	0	0.73
7	0.95	0	0	0.7	2.49
8	18.75	16.36	14.31	4.6	10.52
9	0	0	0.02	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	1.12
12	0	1.36	0	0	0
13	0	0	1.04	0	0
14	0	0	0	1.58	0
15	0	0	0	0	0.57
16	1.61	0	5.57	0	2.51
17	0	0	0	0	0
18	2.52	7.46	1.38	0	2.99
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0.58
21	0	0	0	1.31	2.52
22	0	0	9.05	0.8	1.48
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	1.66	1.08
25	1.71	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	1.71
28	0	0	0	0	0
29	0	0	1.82	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	2.15	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	2.04
34	0	0	0	2.78	0.95
35	0	0	0	1.73	0
36	0	0	0	0	0
37	3.1	11.24	12.22	3.97	2.02
38	0.09	0	2.33	4.2	4.33
39	1.45	3.11	0	1.69	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	2.07	8.92	0	1.96	0.41
44	2.98	1.66	0	1.53	0.77
45	2.61	0	0	1.54	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM	EQUITIES ASIA PACIFIC
47	0	0	0	0	1.02
48	0	0	0	0	0
49	2.87	1.78	0	0	0
50	0	0	0	0	0.76
51	0	0	1.35	0	0
52	0	0	0	2.07	0.83
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	4.24	0	3.54	0
57	2.89	3.95	4.58	0	1.39
58	0	0	2.06	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	1.19	0
61	0	0	0	0	0
62	0	3.22	0	0	0.62
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE	EQUITIES EUROPE EXPANSION
1	0.48	0	0.12	0	0.58
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0.75	0	0
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	2.34
8	17.49	0.74	17.24	0	22.49
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	3.02	5.55	1.22
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	2	0	1.02	0	1.13
15	0	0	0	0	0.89
16	0.99	0	0.76	0	0
17	0	0	0	0	0
18	0.97	4.86	2.58	0	1.86
19	0	0	0	27.21	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	1.49	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	2.96	0	0	0	0
25	0.99	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	1.48
33	0	0	0.21	0	0
34	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	13.53	0	5.6	1.58	3.58
38	10.1	0	0.21	0	1.45
39	0	0	0	0	0.58
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0.51	0	0
43	3	0	0	0	5.12
44	4.02	0	3	0.72	5.34
45	5.93	0	1.18	0	1.21
46	0	0	0	14.78	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE	EQUITIES EUROPE EXPANSION
47	0	3.87	0	0	0
48	2.53	0	1.64	0	0
49	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	1.22
52	2.95	0	3.08	0.82	0
53	0	6.52	9.77	0	6.66
54	0	0	0.47	0	0
55	0	11.09	0.62	0	0
56	0	0	0	4.84	0
57	0	0	4.93	0	0
58	0	0	6.78	0	0
59	0.98	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	1.92	0
62	0	0.99	0	21.91	1.67
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES	EQUITIES EUROPE GROWTH
1	6.88	0	1.24	0	0
2	0	0	0.26	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	2.34
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	1.24	0
7	0	0	3.46	5.31	2.79
8	10.75	8.7	0	0	5.9
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	1.43	1.51	0.43	0	0
12	0	0	0.68	2.13	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	2.74	0.94	2.7	0.35	2.63
17	0	0	0	0	0
18	0	1.22	4.67	6.31	7.47
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	2.08	0	0	0	0
22	2.88	0	0	0.81	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	3.9	0	0	0	0
26	0	0	0.67	0	0
27	0	0	0	1.56	0
28	0	0	0	1.04	0
29	0	0	0	0	2.81
30	0	0	1.07	0.66	0
31	0	0	0	0	2.69
32	1.51	0	1.72	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	4.03	0	7.68	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	4.27	0	23.07	25.2	7.15
38	0	0	0	2.29	3.63
39	0	0	0	0	4.72
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	1.4	0	0	0	7.39
44	0	0	6.06	0	5.24
45	0	0	0	0	3.63
46	1.65	0	0	0	3.1

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES	EQUITIES EUROPE GROWTH
47	5.45	0	0	0	0
48	0	0	0.62	0	0
49	2.85	0	0	0	0
50	0.5	0	2.95	0	1.82
51	0	0	3.89	6.24	2.84
52	1.09	0	0	0	0
53	0	0	1.31	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	6.1
57	0	0	2.78	1.17	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND	INDEX JAPAN
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	3.59	0
8	29.59	69.86	61.27	20.84	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	1.25	0
16	9.75	0	0	0.82	0
17	0	0	0	0	0
18	0.66	0	0	5.72	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0
26	0.66	0	0	0	0
27	0.7	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	2.66	1.71	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	0	0	7.54	0
38	0.6	0	0	0	0
39	0.44	0	0	0	0
40	0	0	0	0	90.09
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	6.24	0
44	0.87	0	0	3.14	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND	INDEX JAPAN
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	4.36	0
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	1.84	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0
57	1.69	0	0	1.19	0
58	12.93	8.63	20.48	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0.98	0
63	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX US	DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN
1	0	0
2	0	0
3	0	0
4	0	0
5	0	0
6	0	0
7	0	0
8	8.15	63.24
9	0	0
10	0	0
11	0	0
12	0	0
13	0	0
14	0	0
15	0	0
16	0	0
17	0	0
18	0	0
19	0	0
20	0	0
21	0	0
22	0	0
23	0	0
24	0	0
25	0	3.18
26	0	0
27	0	0
28	0	0
29	0	0
30	0	0
31	0	0
32	0	0
33	0	0
34	0	3.19
35	0	0
36	0	0
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	65.16	22.7
41	0	0
42	0	0
43	0	0
44	0	0
45	0	0
46	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX	DIVERSIFIED
	US	ABSOLUTE RETURN
47	0	0
48	0	0
49	0	0
50	0	0
51	0	0
52	0	0
53	0	0
54	0	0
55	0	0
56	0	0
57	0	0
58	0	0
59	0	0
60	0	0
61	0	0
62	0	0
63	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0 Podfondy	BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
64 Průmyslové zboží a služby	0	0	0	0
65 Průmyslové stroje	0	0.16	0	0
66 Průmyslové kovy	0	0	0	0
67 Průmysloví dodavatelé	0	0	0	0
68 Průmyslová přeprava	0	0	0	0
69 Pojištění	0.27	0.39	0	5.21
70 Internet	0	0.04	0	0
71 Investiční řízení / správa	4.12	0	3.22	0
72 Investiční služby	0	0	0	0
73 Volný čas	0	0.09	0	0
74 Životní pojištění	0.72	0	0.23	0
75 Místní služby	1.07	0	0	0
76 Námořní přeprava	0	0	0	0
77 Média	0.09	0.06	0	0.87
78 Zdravotnické vybavení	0	0.01	0	0
79 Zdravotnický materiál	0	0	0	0
80 Těžba	0	0.07	0	0
81 Mobilní telekomunikace	0	0	0	0
82 Hypoteční finance	0	10.75	0	0
83 Komunální služby	0	0.08	0	0
84 Necyklické zboží	0	0	0	0
85 Neželezné kovy	0	0	0	0
86 Ropa a plyn	0	0.49	0	0
87 Ostatní	0	0	0	0
88 Ostatní finance	4.61	46.93	1.49	0
89 Zboží – osobní a domácnost	0.44	0	0.54	1.08
90 Osobní produkty	0	0	0	0
91 Ropa a plyn	0	0.01	0	0
92 Ropa a plyn – souhrn	0	0	0	0
93 Farmaceutika	0	0.34	0	0
94 Farmaceutika a biotechnologie	0	0.25	0	0
95 Platina a vzácné kovy	0	0	0	0
96 Majetkové a neživotní pojištění	0	0	0	0
97 Vydavatelství	0	0	0	0
98 Železnice	0	0.03	0	0
99 Nemovitosti	0	0.01	0	0
100 Nemovitosti – holdingy a development	0	0	0	0
101 Rekreační produkty	0	0	0	0
102 Rekreační služby	0	0.01	0	0
103 Zajištění	0	0	0	0
104 Restaurace a bary	0	0	0	0
105 Maloobchod	0	0	0	0
106 Polovodiče	0	0.12	0	0
107 Software	0	0	0	0
108 Software a počítačové služby	0	0	0	0
109 Software a informace	0	0.17	0	0
110 Zvláštní financování	0	0	0	0
111 Ocel a ostatní kovy	0	0.02	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0 Podfondy	BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
112 Podpůrné služby	0	0.06	0	0
113 Technologie - hardware a zařízení	0	0.01	0	0
114 Telekom	0	0.36	0	0
115 Telekomunikace	0	0.45	0	0
116 Pneumatiky	0	0	0	0
117 Tabák	0	0	0	0
118 Hračky	0	0	0	0
119 Převaha	0	0.01	0	0
120 Cestování a volný čas	0	0	0	0
121 Silniční přeprava	0	0	0	0
122 Vozidla a komponenty	0	0.06	0	0
123 Odpad a likvidace	0	0	0	0
124 Voda	0	0	0	0
125 Celkem	90.85	96.05	88.23	94.61

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS	BONDS	BONDS	BONDS US	BONDS	BONDS
	CHF	EUROPE	CONVERGING	MORTGAGE-	EURO	ABSOLUTE RETURN
		HIGH YIELD	EUROPE	BACKED	CORPORATE	INTEREST RATE
				SECURITIES		
64	0	0	0	0	0	0
65	0	1	0	0	0	0
66	0	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0	1.91	0
69	0	0.74	0	0	3.66	0
70	0	0	0	0	0	0
71	0	1.04	0	0	0.83	0
72	0	0	0	0	0	0
73	0	1.47	0	0	0	0
74	0	0	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0	0
76	0	0.21	0	0	0	0
77	0	11.17	0	0	0.95	0
78	0	1.89	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	0.36	0	0	0	0
81	0	0.68	0	0	0	0
82	0	0.75	0	0	0	2.22
83	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0.2
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	11.07	0	31.07	18.27	13.63
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0.95	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0.74	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0	0
103	0	0	0	0	0	0
104	0	0	0	0	0	0
105	0	0	0	0	0	0
106	0	0	0	0	0	0
107	0	0	0	0	0	0
108	0	0	0	0	0	0
109	0	0	0	0	0	0
110	0	0.81	0	0	0	0
111	0	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

	0 BONDS	BONDS	BONDS	BONDS US	BONDS	BONDS
	CHF	EUROPE	CONVERGING	MORTGAGE-	EURO	ABSOLUTE RETURN
		HIGH YIELD	EUROPE	BACKED	CORPORATE	INTEREST RATE
				SECURITIES		
112	0	4.28	0	0	0.9	0
113	0	0	0	0	0	0
114	0	5.37	0	0	0	0
115	0	6.36	0	0	0.57	0
116	0	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	2.75	0
118	0	0	0	0	0	0
119	0	1.36	0	0	0	0
120	0	1.12	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0	0
122	0	0.89	0	0	0	0
123	0	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0	0
125	95.29	92.02	88.94	92.74	89.37	96.5

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EURO INFLATION LINKED	BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS	BONDS EURO AGGREGATE	BONDS OPPORTUNITIES	BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT
64	0	0	0	0	0
65	0	0	0.33	0	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0	0	0	1.5	0
69	0	1.19	1.09	4.63	0
70	0	0	0	0	0
71	0	2.73	8.02	2.18	0
72	0	0.35	0.06	0	0
73	0	0	0	0	0
74	0	0.56	0	0	0
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0
77	0	0	1.05	0	0
78	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0
88	0	5.27	6.12	4.48	13.81
89	0	1.01	0.71	0.47	0
90	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0
92	0	0	0	3.92	0
93	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	0	0	0.03	0	0
100	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	1.17	0
104	0	0	0	1.48	0
105	0	0	0	0	0
106	0	0	0	0	0
107	0	0	0	0	0
108	0	0	0	0	0
109	0	0	0	0	0
110	0	0	0.54	0	0
111	0	1.04	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EURO INFLATION LINKED	BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS	BONDS EURO AGGREGATE	BONDS OPPORTUNITIES	BONDS ABSOLUTE RETURN	BONDS CREDIT
112	0	0	0.55	0	0	0
113	0	0	0	0	0	0
114	0	0	0	0.55	0	0
115	0	0	1.66	0	0	0
116	0	0	0.57	0	0	0
117	0	0.67	1.28	0	0	0
118	0	0	0	0	0	0
119	0	0	0	0	0	0
120	0	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0	0
122	0	0.48	0.8	0	0	0
123	0	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0	0
125	96.76	102.97	103.27	96.09		86.24

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH
64	0	0	0	0	0
65	0	0	0	1.3	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	2.25	5.27
68	0	4.92	0	0	0
69	4.44	0	0	2.11	0
70	0	0	0	0	0
71	2.41	4.92	0	0.54	0
72	0	0	0	0	0
73	5.03	0	0	0	2.66
74	0	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0
77	11.69	0	0.14	1.18	0
78	0	0	0	0.41	1.94
79	0	0	0	0	0
80	0	0	0	1.19	0
81	0	0	0	0	2.32
82	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	1.46	0
86	1.79	0	0	2.45	0
87	0	0	0	0	0
88	2.39	8.31	12.49	1.42	0
89	0	0	0	3.98	0
90	0	0	0	0	1.88
91	0	0	0	0	0
92	0	0	0	8.07	0
93	3.68	0	0	4.34	1.87
94	1.57	0	0	3.07	1.82
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	4.89	2.92	0	0
99	0	0	0	1.72	1.9
100	0	0	0	0	2.25
101	0	0	0	0	1.77
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	1.95	0
104	0	0	0	3.32	0
105	0	0	0	1.58	0
106	1.33	0	0	0.9	0
107	0	0	0	5.39	0
108	0	0	0	0	0
109	0	0	0	0	0
110	4.05	0	0	0	3.67
111	0	0	0	1.5	5.4

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH
112	0	0	0	0	0
113	0	0	0	0	0
114	0.87	0	0	1.13	4.4
115	0.93	0	0	1.19	0
116	2.66	0	0	0	0
117	0	0	0	0	2.03
118	0	0	0	0	4.21
119	2.15	0	0	0	2.08
120	0	0	0	0	3.5
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0	0	0
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	96.19	90.68	98.38	101.11	99.35

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	EQUITIES CONCENTRATED EUROPE	EQUITIES UK	EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES	EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES
64	0	0	0	0	0
65	3.5	1.27	0	0	0.78
66	0	0	0	0	0
67	0	0	1.88	0	0
68	0	2.35	8.25	0	0.64
69	0	0	5.87	3.21	0
70	5.28	0	0	0	0
71	0	0	0	0	0
72	3.84	0	0	0	0
73	1.09	0	0.86	0.86	0.51
74	0	2.2	2.8	1.91	1.22
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0
77	0	4.11	2.4	0.71	2.04
78	1.39	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0
80	1.15	0	0	9.19	0
81	0	0	0	4.29	7.45
82	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0.71
85	0	0	0	0	1.5
86	9.8	0	0	3.85	0
87	0	0	0	0	0
88	1.17	2.21	3.72	4.67	4.33
89	1.75	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	1
92	0	2.95	5.31	1.14	14.06
93	0	1.83	2.12	0	1.01
94	0	0	0	0	0.81
95	0	0	0	0	1.53
96	0	0	0	0	0
97	0	0	1.08	0	0
98	0	0	0	0	0
99	0	0	1.19	4.17	5.28
100	0	0	0	2.14	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	2.95	0
104	1.52	0	0	0	0
105	0	1.63	0	0	0
106	0	0.81	2.95	3.08	4.29
107	2.51	0	0	0	0
108	0	0	2.1	0	0
109	6.39	1.15	1.36	1.12	1.44
110	0	0	0	0	0
111	0	0	0	2.75	3.4

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	EQUITIES CONCENTRATED EUROPE	EQUITIES UK	EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES	EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES
112	1.23	0	7.04	0	1.11
113	0	0	0	0	0
114	0	3.12	1.65	3.94	1.13
115	6.11	9.54	7.32	0	0.84
116	0	0	0	0	0
117	0	3.36	0	3.19	0
118	0	0	0	0	0
119	0	0	1.63	3.43	0
120	0	0	2.08	0	0
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0	0	0.64
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	99.56	98.01	99.35	98.98	98.58

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EQUITIES GLOBAL ENERGY
64	0	0	0	2.74	0
65	0	0	0	3.61	4.93
66	2.22	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0.74	0	0	0	0
69	1.57	0	0	0	0
70	0	0	0	0.49	0
71	0	0	0	0.49	0
72	0	0	0	0	0
73	1.74	0	0	1.25	0
74	6.72	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0
76	2.44	0	0	0	0
77	0	0	1.89	2.26	0
78	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0
80	3.82	59.88	0	0.48	6.8
81	8.69	0	9.21	0	0
82	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	7.28	0	0
86	0	0	11.47	1.16	42.76
87	0	0	0	0	0
88	0.8	0	0.45	0	0
89	0	0	0	0.45	0
90	0	0	0	2.04	0
91	2.58	0	1.29	0	0.3
92	5.88	0	26.98	13.23	15.81
93	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0
95	0	1.24	2.67	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	6.78	0	1.47	0	0
100	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	0	0
104	0	0	0	0	0
105	0	0	0	0.86	0
106	0	0	0	0	0
107	0	0	0	2.12	0
108	0	0	0	0	0
109	3.28	0	0	1.12	0
110	0	0	0	0	0
111	0.52	0	5.45	3.19	1.5

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS	EQUITIES GLOBAL ENERGY
112	1.13	0	0	1.35	0
113	0	0	0	0	0
114	12.42	0	1.78	0	0
115	0	0	1	5.55	0
116	0	0	0	1.44	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	1.16	0	0	1.39	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0	1.19	0
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	98.52	99.52	97.86	96.96	94.57

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE	EQUITIES US RELATIVE VALUE
64	0	0	0	0	0
65	0	0	1.83	0	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0.25	0
69	13.98	0	0.97	3.24	1.83
70	0	6.3	0	0	0
71	0	0	0	1.59	0
72	2.19	0	0	0	0
73	0	0	0	4.49	1.67
74	0.68	0	1.26	0.64	0
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0
77	0	3.44	2.73	1.39	2.45
78	0	0	0	2.42	0
79	0	0	0	0	0.77
80	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0
83	0	0	4.36	0	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	0	0	1.48	5.19	0
87	0	0	0	1.18	0
88	1.4	0	0	1.44	0
89	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	2.47
91	0	0	0	0	0
92	0	0	5.46	0	7.99
93	0	0	1.13	0	5
94	0	0	0	7.14	1.7
95	0	0	0	0	0
96	0.44	0	0	0	2.46
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	2.84	0	0	2.32	0
100	0.51	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	3.95	0	0	0	0
104	0	0	0	0	0
105	0	0	0	0	0
106	0	11.44	0	0.99	0
107	0	8.58	2.65	1.84	0
108	0	0	0	0	0
109	0	12.18	0	1.88	0
110	0	0	0	0	0
111	0	0	0	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE	EQUITIES US RELATIVE VALUE
112	0	0	0	2.23	0
113	0	1.57	0	0	0
114	0	1.53	2.15	1.74	2.22
115	0	10.29	3.96	0	4.05
116	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	0	0	0	2.19	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0.46	0
122	0	0	0	4.97	1.65
123	0	0	0	0.89	0.99
124	0	0	0	0	0
125	98.34	92.25	97.05	91.45	98.61

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES	EQUITIES JAPAN SMALL CAP
64	0	0	0	0	1.92
65	2.03	0	3.27	2.12	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0.42	0	0	0	0
69	2.84	4.03	3.28	1.13	0
70	1.74	6.12	1.74	2.95	3.5
71	0	0	0	0	0
72	0	3.93	1.93	2.2	0
73	3.09	1.93	6.65	1.81	0
74	0	0	0	0.12	0
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0.86
77	4.83	6.04	4.44	0.7	4.07
78	0	0	1.03	1.04	1.52
79	0	0	0	0.43	0
80	0	0	0	0.71	0
81	1.6	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0
83	0	0	2.65	0.18	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	1.86	1.51	15.13	6.44	0
87	0	0	0	0	0
88	1.23	3.7	3.16	1.19	7.05
89	0	3.44	0	0.94	0
90	0	0	0	0.9	0
91	0	0	0	0	0
92	0	0	0	2.85	0
93	0	0	0	1.46	0
94	1.21	2.13	4.62	1	4.29
95	0	0	0	0	0
96	0	1.08	0	0.9	0
97	1.57	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	1.44	0	0	0	1.63
100	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	1.61	0	0	0	0
104	0.68	2.95	0	0.82	0
105	0	0	0	0	1.3
106	0	0	1.11	0.08	0
107	0	0	0	1.35	0
108	0	0	0	0	0
109	2.31	13.12	11.64	4.11	4.22
110	0	0	0	0	0
111	6.12	1.56	1.29	0.24	0.82

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES	EQUITIES JAPAN SMALL CAP
112	0	2.18	10.29	1.37	3.16
113	0	0	0	0	0
114	0	0	2.23	0.86	1.78
115	1.67	6.4	0	4.95	0
116	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	3.46	3.88	0	0	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0	0.72	7.47
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	100.76	96.23	98.49	97.86	98.17

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE
64	0	0	0	0	0
65	4.88	0	3.1	2.25	2.19
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0.25	0
69	1.09	1.93	2.28	1.77	0
70	0	0	1.64	0.18	0
71	0	0	0	0.15	0
72	0	0	0	0.06	0
73	0	0	2.05	0.47	0
74	0	0	0	3.54	0
75	0	0	1.17	0	0
76	0	0	0	0	0
77	0	2.38	0	10.54	0
78	0	0	0	0.3	0
79	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0
81	0	0	1.26	1.96	2.52
82	0	0	0	0	0
83	0	0	1.39	0.45	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	9.2	1.2	3.18	1.97	1.64
87	0	0	0	0	0
88	3.15	0	0	0	3.34
89	4.33	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0
92	3.65	0	0	0.1	0
93	3.05	0	1.63	2.35	2.46
94	3.31	2.15	8.37	0	2.5
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	3.21	0	0	0	0
99	0	0	0	0.41	1.16
100	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	1.1	0
104	0	0	0	0	0
105	0	0	0	1.8	0
106	3.45	1.24	0	0	0.39
107	0	0	0	0	0
108	0	0	0	0	0
109	0	0	2.74	7.87	0
110	0	0	0	0	3.02
111	0	4.92	3.12	0	5.85

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE
112	0	4.4	6.79	1.86	2.1
113	0	0	0	0	0
114	0	0	0	1.35	0
115	2.41	0	1.7	0.96	0
116	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	0	0	3.94	1.84	2.85
120	0	0	0	0	2.22
121	0	0	0	0	0
122	0	8.66	0.46	0	10.17
123	2.29	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	100.77	93.57	93.61	95.42	98.16

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM	EQUITIES ASIA PACIFIC
64	2.11	0	0	0	0
65	1.56	4.87	0	2.01	0.88
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	2.44
68	0	0	0	0	0
69	3.78	0	0	1.85	1.55
70	0	0	0	0	0
71	1.42	0	0	0	0
72	0	0	0	2.54	0
73	0	0	0	0	0.81
74	0	2.89	0	1.77	1.35
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0.97
77	3.49	5.09	1.03	0	0
78	0	0	0	0	1.32
79	0	0	0	0	0
80	0	0	0	1.13	5.71
81	1.42	0	4.37	0	3.41
82	0	0	0	0	0
83	8.44	0	0	0	0
84	0	0	1.18	0	0
85	0	0	0	0	0
86	0	0	2	5.14	2.51
87	0	0	0	0	0
88	1.69	0	6.66	1.94	4.13
89	0	0	0	1.69	0
90	0	0	0	0	1.09
91	0	0	1.75	0	0
92	7.74	4.6	0	5.65	0
93	2.14	3.44	0	0.97	0.92
94	0	0	0.01	4.68	0.77
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	0	0	1.31	0	3.45
100	0	0	0	0	2.55
101	0	0	0	0	0.89
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	0	1.55
104	0	0	0	0	0
105	2.48	1.61	0	0	0
106	0	0	0	2.23	1.69
107	0	2.46	0	2.73	0
108	0	0	0	0	0
109	0	0	6.45	1.33	0.98
110	0	0	0	0	0.99
111	1.54	0	2.58	2.46	2.24

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM	EQUITIES ASIA PACIFIC
112	1.08	0	0	1.35	0
113	0	0	0	0	0
114	3.12	3.22	4.76	0	1.35
115	1.22	4.9	0	6.71	0.6
116	0	0	0	0	0
117	0	0	2.09	3.3	2.6
118	0	0	0	0	1.39
119	0	0	0	0	1.85
120	0	0	0	0	1.61
121	0	0	0	0	0
122	2.87	0	1.63	1.54	1.6
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	91.28	98.53	91.55	93.74	97.13

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE	EQUITIES EUROPE EXPANSION
64	0	0	0	0	0
65	0	2.74	0	0	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0	3.57
69	1.45	0	0	0	1.48
70	0	0	0.29	0	0
71	0	0	0.2	0	0
72	0	0	0	2.09	0
73	2.05	0	0	2.53	0
74	0	0	0	0	1.62
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0.73
77	7.37	0	1.54	0	0.66
78	0	0	0	3.73	1.21
79	0	0	0	0	0
80	0	40.14	3.84	0	0
81	0	0	5.8	0	1.77
82	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0.89
84	0	0	0	0	0
85	0	0.98	0.39	0	0
86	0	15.1	0	0	1.24
87	0	0	0	0	0
88	4.94	0	0	0	1.85
89	0	0	0	0	0
90	0	0	0	4.03	0
91	0	0	0	0	0
92	0	4.87	9.19	0	8.23
93	0	0	0	0	8.25
94	0	0	0	0	0
95	0	0.97	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	1.3	0	0
99	0	0	0.89	0	0
100	0	0	0.68	0	0
101	0	0	0	0.28	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	0	0.87
104	0	0	0	0	0
105	0	0	0	1.83	0
106	0	0	0	0	0
107	0	0	0	0	0
108	0	0	0	0	0
109	1	0	0	0	0
110	0	0	0	0	0
111	0	4.64	7.94	0	3.43

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE	EQUITIES EUROPE EXPANSION
112	1.93	0	0	0	0
113	0	0	0	0	0
114	6.89	0	3.68	0	0
115	0	0	0.94	0	6.77
116	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	0.84
118	0	0	0	0	0
119	0.99	0	0	0	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0
122	3.01	0	0	2.72	0
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	100.04	97.51	100.17	96.54	102.23

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES	EQUITIES EUROPE GROWTH
64	0	0	2.16	0	0
65	0	0	6.31	9.63	3.66
66	0	0	0	0	0
67	3.63	0	0	0	0
68	0	0	0	6.39	0
69	0	0	0	0	3.26
70	0	0	0	0	0
71	1.15	0	0.57	1.81	0
72	0	0	0	0	0
73	0	0	0	0	0
74	0	0	0	0	0
75	0	0	0	1.32	0
76	0	0	0	0	0
77	0	0	0	0	0
78	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0
80	1.47	0	0.4	0	0
81	2.09	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0
83	0	0	4.94	5.53	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	1.57	0	0	1.08	0
87	0	0	0	0.81	0
88	3.58	0	0	0.33	1.91
89	5.23	0	0	0	0
90	0	0	0.94	0	0
91	0	0	0	0	0
92	9.29	0	4.96	0	0
93	5.51	0	2.79	0	2.07
94	2.93	0	1.46	0	0
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	1.63	49.43	0	0	0
100	0	29.2	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	0	0
104	4.61	0	0	0	0
105	0.76	0	0	0	0
106	0	0	0	1.78	0
107	6.35	0	0	0	2.67
108	0	0	0	0	0
109	0	0	0	0	3.26
110	0	0	0	0	0
111	0	0	0	0	2.22

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES	EQUITIES EUROPE GROWTH
112	0	0	4.97	4.43	0
113	0	0	0	0	0
114	0	0	0	0	0
115	0	0	2.83	0	2.92
116	0	0	0.47	0	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	0	0	1.63	0	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0.35	1.1	0
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0.68	1.91	0
125	99.18	95.03	93.04	98.11	94.22

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND	INDEX JAPAN
64	0	0	0	1.33	0
65	0	0	0	0	0
66	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0
68	2.16	0	0	0	0
69	0	0	0	4.62	0
70	0	0	0	0	0
71	1.33	2.19	0	0	0
72	0	3.82	1.96	0.93	0
73	0.54	0	0	0	0
74	0	0	0	0.67	0
75	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0
77	1.1	0	0	1.59	0
78	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0
82	1.5	0	0	0	0
83	3.1	0	0	7.22	0
84	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0
88	0.37	8.21	11	0	0
89	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0.97	0
91	0	0	0	0	0
92	0	0	0	10.27	0
93	0	0	0	2.6	0
94	1.42	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0
99	20.45	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0
101	0	0	0	0	0
102	0	0	0	0	0
103	0	0	0	1.24	0
104	0	0	0	0	0
105	0	0	0	0	0
106	0	0	0	0	0
107	0	0	0	1.59	0
108	0	0	0	0	0
109	0	0	0	0	0
110	0	0	0	0	0
111	0	0	0	2.66	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND	INDEX JAPAN
112	2.55	0	0	0	0
113	0	0	0	0	0
114	3.63	0	0	1.87	0
115	0	0	0	4.25	0
116	0	0	0	0	0
117	0	0	0	0	0
118	0	0	0	0	0
119	0	0	0	0	0
120	0	0	0	0	0
121	0	0	0	0	0
122	0	0	0	0.66	0
123	0	0	0	0	0
124	0	0	0	0	0
125	96.04	95.37	96.42	99.98	90.09

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX US	DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN
64	0	0
65	0	0
66	0	0
67	0	0
68	0	0
69	0	0
70	0	0
71	0	3.2
72	0	0
73	0	0
74	0	0
75	0	0
76	0	0
77	0	0
78	0	0
79	0	0
80	0	0
81	0	0
82	0	0
83	0	0
84	0	0
85	0	0
86	0	0
87	0	0
88	5.42	0
89	0	0
90	0	0
91	0	0
92	0	0
93	0	0
94	0	0
95	0	0
96	0	0
97	0	0
98	0	3.17
99	0	0
100	0	0
101	0	0
102	0	0
103	0	0
104	0	0
105	0	0
106	0	0
107	0	0
108	0	0
109	0	0
110	0	0
111	0	0

Ekonomická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX US	DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN
112	0	0
113	0	0
114	0	0
115	0	0
116	0	0
117	0	0
118	0	0
119	0	0
120	0	0
121	0	0
122	0	0
123	0	0
124	0	0
125	78.73	98.68

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008

0 Podfondy	BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
1 Argentina	0	0	0	0
2 Austrálie	0.96	0	0	0.44
3 Rakousko	1.46	0	5.97	3.62
4 Belgie	0.19	0	0	5.55
5 Bermudy	0	0.01	0	0
6 Brazílie	0	0	0	0
7 Kanada	2.34	0.03	0	0
8 Kajmanské Ostrovy	0	0.04	0	0
9 Chile	0	0	0	0
10 Čína	0	0.01	0	0
11 Kypr	0	0	0	0
12 Česká republika	0	0	0	0
13 Dánsko	0	0	0.99	0
14 Egypt	0	0	0	0
15 Finsko	0	0	0	0
16 Francie	14.4	0	22.19	43.22
17 Německo	10.24	0	21.87	8.85
18 Řecko	15.14	0	3.79	5.3
19 Guernsey	0	1.95	0	0
20 Hongkong	0	0	0	0
21 Maďarsko	0	0	0	0
22 Island	0	0	0	0
23 Indie	0	0	0	0
24 Indonésie	0	0	0	0
25 Irsko	1.48	0	0	2.87
26 Ostrov Man	0	0	0	0
27 Izrael	0	0	0	0
28 Itálie	0.16	0	8.29	7.54
29 Japonsko	13.61	0	0	0
30 Jersey	0	0	0	0
31 Jordán	0	0	0	0
32 Kuvajt	0	0	0	0
33 Litva	0	0	0	0
34 Lucembursko	5.97	0	0	0
35 Malajsie	0	0	0	0
36 Mexiko	0	0	0	0
37 Nizozemí	0.26	0.04	6.08	0
38 Nizozemské Antily	0	0.01	0	0
39 Nový Zéland	0	0	0	0
40 Norsko	0.3	0	0	0
41 Omán	0	0	0	0
42 Panama	0	0.01	0	0
43 Papua Nová Guinea	0	0	0	0
44 Peru	0	0	0	0
45 Filipíny	0	0	0	0
46 Polsko	0	0	0	0
47 Portugalsko	0	0	0	0.43
48 Katar	0	0	0	0
49 Korejská republika	0	1.31	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008

0 Podfondy	BONDS WORLD	BONDS US OPPORTUNISTIC CORE PLUS	BONDS EUROPE	BONDS EURO
50 Ruská federace	2.2	0	0	0
51 Singapur	0	0	0	0
52 Slovensko	0	0	0	3.58
53 Slovinsko	0	0	0	0
54 Jižní Afrika	0	0	0	0
55 Španělsko	4.88	0	0.45	11.04
56 Švédsko	0	0	1.89	0
57 Švýcarsko	0.53	0	0	0
58 Tchaj-wan	0	0	0	0
59 Thajsko	0	0	0	0
60 Tunis	0	0	0	0
61 Turecko	0	0	0	0
62 Ukrajina	0	0	0	0
63 Spojené arabské emiráty	0	0	0	0
64 Spojené království	4.25	0.02	16.17	1.09
65 USA	12.48	92.62	0.54	1.08
66 Celkem	90.85	96.05	88.23	94.61

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS CHF	BONDS EUROPE HIGH YIELD	BONDS CONVERGING EUROPE	BONDS US MORTGAGE-BACKED SECURITIES	BONDS EURO CORPORATE
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	1.88
3	0	0.3	0	0	0
4	0	0	0	0	1.84
5	0	1.34	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	1.92	0	0	1.88
8	0	0.62	0	0	0.97
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0.38	8.34	0	0
13	0	4.11	0	0	0.9
14	0	0	0	0	0
15	0	0.73	0	0	0
16	0	8.94	0	0	19.88
17	0	12.46	0	0	4.72
18	0	0.24	0	0	0
19	0	0.65	0	0	1.91
20	0	0	0	0	0
21	0	0	18.79	0	0
22	0	0.41	0	0	1.7
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	3.42	0	0	3.45
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	1.47	0	0	4.57
29	0	0	0	0	1.79
30	0	0.69	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0.91
33	0	0	3.88	0	0
34	0	14.02	0	0	3.36
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	9.92	0	0	9.41
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	1.94
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	44	0	0
47	0	0	0	0	0.97
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS CHF	BONDS EUROPE HIGH YIELD	BONDS CONVERGING EUROPE	BONDS US MORTGAGE-BACKED SECURITIES	BONDS EURO CORPORATE
50	0	0.42	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	4.66	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	4.37	0	0	0
55	0	0.73	0	0	0
56	0	0.74	0	0	1.85
57	95.29	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	8.27	0	0
62	0	0.57	0.86	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	10.75	0	0	11.87
65	0	12.82	0.14	92.74	13.57
66	95.29	92.02	88.94	92.74	89.37

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	BONDS EURO INFLATION LINKED	BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS	BONDS EURO AGGREGATE	BONDS OPPORTUNITIES
1	0	0	0	0	0
2	0.9	0	0.51	0.33	0
3	0	0	0	0	4.29
4	0	0	0.66	1.05	0
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	5.84	0	0	1.7	0
8	0	0	0	0	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0.69	1.18	0
16	36.55	54.66	49.48	45.52	38.49
17	0	7.49	2.16	21.22	5.63
18	0	6.47	0	8.41	0
19	0	0	0	0.81	0.8
20	0	0	0	0	0
21	4.2	0	5.36	0.28	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	1.79	0	0	0.47	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	1.86	28.14	9.42	1.33	1.22
29	0	0	0.31	0	0
30	2.38	0	0	0	5.49
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0.03	0
33	4.44	0	2.16	0	0
34	0.36	0	5.32	0	2.31
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	3.1	0	1.83	7.66	5.75
38	0	0	0	2.71	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	2.7
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	5.08	0	1.72	0.94	0
47	0	0	0	1.55	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS ABSOLUTE RETURN INTEREST RATE	BONDS EURO INFLATION LINKED	BONDS EURO AGGREGATE CORE PLUS	BONDS EURO AGGREGATE	BONDS OPPORTUNITIES
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	2.81	0	5.38	0	0
53	14.65	0	7.34	0	0
54	0	0	0	0	0
55	8.04	0	1.38	1.22	1.2
56	1.6	0	0.35	0.1	2.19
57	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0.3	0	0
63	0	0	0	0	0
64	2.9	0	5.76	3.07	17.57
65	0	0	2.84	3.69	8.45
66	96.5	96.76	102.97	103.27	96.09

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	1.16	2.82
3	0	0	0	0	0.63
4	0	7.23	0	0	1.63
5	0	1.39	0	0	1.95
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	3.01
8	13.81	0	0	0	3.74
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	69.73	35.97	62.74	61.14	4.15
17	0	4.14	0	2.36	3.05
18	0	0	0	0	0
19	0	1.94	0	0	0
20	0	0	0	0	1.02
21	0	2.41	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	2.7	4.56	6.61	0	1.56
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	8.66	1.49
29	0	0	0	0	9.81
30	0	1.79	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	2.39	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	8.41	7.37	0	0.69
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	1.18
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	5.12	0	0	1.72
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	BONDS ABSOLUTE RETURN CREDIT	BONDS EUROPE CONVERTIBLE	BONDS ABSOLUTE RETURN FOREX	BONDS GLOBAL MULTISTRATEGIES	EQUITIES GLOBAL
50	0	0	0	0.37	0
51	0	0	0	0	0.32
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	2.1	0	2.94	1.55
56	0	0	2.45	2.94	0
57	0	1.57	0	0	3.38
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	7.73	4.86	13.81	9.98
65	0	9.44	6.65	5	47.43
66	86.24	96.19	90.68	98.38	101.11

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH	EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	EQUITIES CONCENTRATED EUROPE	EQUITIES UK	EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	29.74
3	0	0	0	0	0
4	0	0	5.5	0	0
5	0	5.77	0	0	0.6
6	0	0	0	0	0
7	0	3.71	0	0	0
8	0	2.77	0	0	0.32
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	8.15
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	4.81	0	0
16	0	0	10.13	0	0
17	0	0	20.28	0	0
18	0	0	7.74	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	13.81
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	3.46
24	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	2.55
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	10.36	0	0
29	99.35	0	0	0	0
30	0	0	0	1.88	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	2.67
36	0	0	0	0	0
37	0	0	4.3	0	0
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	1.26
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0.61
46	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	14.94

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED GROWTH	EQUITIES US LARGE CAP GROWTH	EQUITIES CONCENTRATED EUROPE	EQUITIES UK	EQUITIES ASIA PAC DUAL STRATEGIES
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	6.22
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	9.2	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	8.49	0	0
58	0	0	0	0	12.42
59	0	0	0	0	2.23
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	0	17.2	97.47	0
65	0	87.31	0	0	0
66	99.35	99.56	98.01	99.35	98.98

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS
1	0	0	0	0	0
2	0	0	10.05	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0	0	0
5	1.11	3.97	1.45	1.89	0
6	16.81	0	0	0	0
7	0	0	59.83	0	0
8	3.31	11.86	0	0	0
9	0	0	0	0	0
10	6.14	49.11	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	4.66	0
13	0	0	0	0	0
14	1.19	0	0	0	0
15	0	0	0	0	6.15
16	0	0	0	0	39.45
17	3.11	0	0	0.91	33.7
18	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0
20	5.68	32.82	0	0	0
21	0	0	0	6.15	0
22	0	0	0	0	0
23	3.46	0	0	0	0
24	1.63	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0.58
26	0.03	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	5.3
29	0	0	0	0	0
30	0	0	2.63	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	0	0	2.87	3.68
35	4.11	0	0	0	0
36	5.1	0	0	0	0
37	0	0	0	0.28	5.89
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	4.44	0	0
44	0.6	0	0	0	0
45	1.14	0	0	0	0
46	0	0	0	14.7	0
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	10.47	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL EMERGING COUNTRIES	EQUITIES CHINA	EQUITIES GOLD MINES	EQUITIES EASTERN EUROPE	EQUITIES EUROLAND CYCLICALS
50	11.75	0	0	62.47	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	5.35	0	6.5	0	0
55	0	0	0	0	2.21
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0
58	10.34	0	0	0	0
59	1	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	2.31	0	0	1.84	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0.94	0	2.81	0	0
65	3	0.76	11.81	2.09	0
66	98.58	98.52	99.52	97.86	96.96

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL ENERGY	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE
1	0	0	0	0	0
2	2.46	0	0	0	0
3	0	0	0	2.33	0
4	0	10.08	0	4.41	0
5	0	0	4.09	0	1.05
6	1.68	0	0	0	0
7	26.12	0	0	0	0
8	3.71	0	0.82	0	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	1.46	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	4.93	0
16	6.19	22.35	1.79	24.6	0
17	0	13.61	6.61	24.66	0
18	0	4.13	0	4.21	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0.9	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	2.25	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	2.69	0	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	3.93	0	0
28	0	20.45	0	11.69	0
29	0	0	4.23	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	2.38	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	5.72	0	7.69	0
38	1.35	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	2.49	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0.55	0.51	0	0.97	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	4.16	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES GLOBAL ENERGY	EQUITIES EUROLAND FINANCIAL	EQUITIES GLOBAL TECHNOLOGY	EQUITIES EUROLAND	EQUITIES US SMALL CAP VALUE
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	1.26
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	1.19	18.8	0	11.56	0
56	0	0	0.96	0	0
57	0	0	0	0	0
58	0	0	2.84	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	6.7	0	1.49	0	0
65	37.39	0	59.08	0	89.14
66	94.57	98.34	92.25	97.05	91.45

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US RELATIVE VALUE	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES
1	0	0	0	1.74	0.12
2	0	0	0	0	0
3	0	2.67	0	0	0
4	0	6.56	0	0	0
5	5.51	0	0	2.29	5.14
6	0	0	0	0	0
7	0	0	2.87	2.55	2.23
8	0	0	0	6.19	1.91
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	1.35	0.09
11	0	0.96	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	9.25	0	0	0
16	0	24.32	0	2.28	0.16
17	0	15.74	0	0	0
18	0	4.35	0	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	1.63	0	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	11.02	0	0	0
29	1.37	0	0	0	0.59
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	2.66	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	9.48	0	2.28	0.16
38	0	0	6.04	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	1.33	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES US RELATIVE VALUE	EQUITIES EUROLAND MID CAP	EQUITIES US CONCENTRATED CORE	EQUITIES US MID CAP GROWTH	EQUITIES US MULTI STRATEGIES
50	0	0	0	0	0
51	2.06	0	0	0	0.7
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	10.37	0	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	0.42	0	0	0
65	89.67	0	87.32	79.81	86.76
66	98.61	100.76	96.23	98.49	97.86

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN SMALL CAP	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	0	0	0	6.23	1.56
4	0	0	0	5.96	3.85
5	0	4.32	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	0	4.51	0	0	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	2.41	0	1.94	0
16	0	0	0	24.06	38.78
17	0	0	0	25.5	17.15
18	0	0	0	6.55	2.16
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0.77	0.21
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	7.3	5.58
29	98.17	0	93.57	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	1.79
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	0	0	6.78	8.26
38	0	4.65	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0.94	0.38
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN SMALL CAP	EQUITIES US FOCUSED	EQUITIES JAPAN TARGET	EQUITIES EUROLAND SMALL CAP	EQUITIES EUROPE OPPORTUNITIES
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	0	0	7.58	3.35
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	7.54
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	0	0	0	4.58
65	0	84.88	0	0	0.23
66	98.17	100.77	93.57	93.61	95.42

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	1.84	0
3	0	0	0	0	0
4	0	8.74	4.92	0	0
5	0	0	0	0	3.54
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	0	0	0	0	3.06
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	2.27	4.9	0	0
16	0	37.9	23.93	0.98	0
17	0	21.57	31.95	0	0
18	0	0	10.89	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	85.86	0
24	0	0	0	0	0
25	0	0.45	0	2.06	0
26	0	0	0	0.8	0
27	0	0	0	0	0
28	0	8.45	11.05	0	0
29	98.16	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	1.54	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	0	9.08	2.64	0	0.96
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES JAPAN CONCENTRATED VALUE	EQUITIES EUROLAND VALUE	EQUITIES CONCENTRATED EUROLAND	EQUITIES INDIA	EQUITIES US SPECTRUM
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	0	1.28	8.25	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0.01	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	0	0	0	1.94
65	0	0	0	0	84.24
66	98.16	91.28	98.53	91.55	93.74

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES ASIA PACIFIC	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE
1	0	0	0	0.11	0
2	15.26	0	8.82	0	0
3	0	0	0	0	0
4	0	0	0.74	0	0
5	0	0	1.23	0.78	0
6	0	0	1.85	70.33	0
7	0	0	52.02	0	0
8	1.19	0	2.45	0	0
9	0	0	0	3.06	0
10	4.94	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	0	0	0	0
15	0	0	0	0	0
16	0	0	2.74	0	36.65
17	0	0	0	0	7.51
18	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0
20	10.36	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	3.56	0	0	0	0
24	0.82	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	5.54
29	38.55	100.04	0	0	0
30	0	0	0.84	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	0	0	3.33	1.96	0
35	0.77	0	0	0	0
36	0	0	0	21.93	0
37	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	0.84	0	0
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0.62	0
45	0.41	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0
49	7.4	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES ASIA PACIFIC	EQUITIES JAPAN COREALPHA	EQUITIES GLOBAL RESOURCES	EQUITIES LATIN AMERICA	EQUITIES LUXURY AND LIFESTYLE
50	0	0	0	0	0
51	4.03	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0.97	0	0
55	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	26.28
58	8.12	0	0	0	0
59	1.72	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	0	0	5.66	0	1.58
65	0	0	16.02	1.38	18.98
66	97.13	100.04	97.51	100.17	96.54

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROPE EXPANSION	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES
1	0	0	0	0	0
2	0	2.62	8.3	0	0
3	3.49	0	0	2.22	4.12
4	0.95	4.53	0	1.7	0
5	0	0	3.05	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0.4
8	0.58	1.57	0	0	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0.9	0	0
11	1.48	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0.73	0	0	3.39	6.1
14	0	0	0	0	0
15	2.84	0	0	1.68	0
16	16.07	3.77	0	24.79	18.86
17	8.53	3.73	0	19.69	13.76
18	2.13	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	1.63	38.68	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	1.11	0	0	0	0.68
26	0	0	0	0.57	1.81
27	0	0	0	0	0
28	2.51	0	0	2.04	0
29	0	9.13	22.67	0	11.62
30	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	2.82	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0
36	0	2.09	0	0	0
37	3.6	0.67	0	4.13	0
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	2.35	0	0	2.21	2.92
41	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0.45	0	0
46	0	0	0	0	0
47	0	3.12	0	1.1	0
48	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROPE EXPANSION	EQUITIES GLOBAL 130/30	EQUITIES ASIA PACIFIC REAL ESTATE	EQUITIES EUROPE ENVIRONMENT	EQUITIES GLOBAL ENVIRONMENT OPPORTUNITIES
50	0	0	0	0	0
51	0	0	12.07	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	8.23	0	0	4.77	5.79
56	5.75	0	0	0.94	0
57	9.82	5.59	0	5.74	0.94
58	0	0	1.22	0	0
59	0	0	0.94	0	0
60	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	0	0	0	0
64	29.24	8.56	0	18.07	11.49
65	0	52.17	6.75	0	19.62
66	102.23	99.18	95.03	93.04	98.11

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROPE GROWTH	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND
1	0	0	0	0	0
2	0	0	0	0	0
3	2.57	0	0	2.62	0
4	2.9	0	3.31	2.09	1.88
5	0	0	0	0	0
6	0	0	0	0	0
7	0	0	0	0	0
8	0	0	2.74	1.56	0
9	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0
12	0	0	0	0	0
13	0	0	0	0	0
14	0	17.34	0	0	0
15	6.55	0	2.74	0	3.68
16	16.15	0	41.86	53.64	32.44
17	25.01	0	4.38	0	27.44
18	7.43	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0
25	5.25	0	2.72	0	0
26	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0
28	2.16	0	0	0	11.99
29	0	0	0	0	0
30	0	0.7	0	0	0
31	0	0.94	0	0	0
32	0	12.85	0	0	0
33	0	0	0	0	0
34	2.22	0	4.88	0	2.66
35	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0
37	10.03	0	4.09	6.93	6.28
38	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0
40	0	0	2.66	0	0
41	0	4.39	0	0	0
42	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0
47	5.64	0	0	0	0
48	0	23.19	0	0	0
49	0	0	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	EQUITIES EUROPE GROWTH	EQUITIES MENA	MONEY MARKET (USD)	MONEY MARKET (EURO)	INDEX EUROLAND
50	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0
55	8.31	0	0	0.91	13.61
56	0	0	0	0	0
57	0	0	2.66	2.35	0
58	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0
60	0	0.1	0	0	0
61	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0
63	0	35.02	0	0	0
64	0	0	16.32	13.99	0
65	0	1.51	7.01	12.33	0
66	94.22	96.04	95.37	96.42	99.98

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX JAPAN	INDEX US	DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN
1	0	0	0
2	0	0	0
3	0	0	0
4	1.88	0	0
5	0	0	0
6	0	0	0
7	0	0	0
8	0	0	0
9	0	0	0
10	0	0	0
11	0	0	0
12	0	0	0
13	0	0	0
14	0	0	0
15	3.68	0	0
16	32.44	90.09	0
17	27.44	0	0
18	0	0	0
19	0	0	5.45
20	0	0	0
21	0	0	0
22	0	0	0
23	0	0	0
24	0	0	0
25	0	0	0
26	0	0	0
27	0	0	0
28	11.99	0	0
29	0	0	0
30	0	0	0
31	0	0	0
32	0	0	0
33	0	0	0
34	2.66	0	0
35	0	0	0
36	0	0	0
37	6.28	0	0
38	0	0	0
39	0	0	0
40	0	0	0
41	0	0	0
42	0	0	0
43	0	0	0
44	0	0	0
45	0	0	0
46	0	0	0
47	0	0	0
48	0	0	0
49	0	0	0

Geografická klasifikace investic k 31. květnu 2008 (pokr.)

0	INDEX JAPAN	INDEX US	DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN
50	0	0	0
51	0	0	0
52	0	0	0
53	0	0	0
54	0	0	0
55	13.61	0	0
56	0	0	0
57	0	0	0
58	0	0	0
59	0	0	0
60	0	0	0
61	0	0	0
62	0	0	0
63	0	0	0
64	0	0	2.7
65	0	0	70.58
66	99.98	90.09	78.73