

Credit Suisse Equity Fund (Lux)

Neauditovaná pololetní zpráva
k 30.09.2008

Podílový fond podle lucemburského práva

Představenstvo a administrativa	3
--	----------

Konsolidovaná účetní závěrka	5
-------------------------------------	----------

Zprávy subfondů

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Property	9
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers	13
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Brazil	18
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Convergence Europe	22
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Dividend Europe	26
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Eastern Europe	30
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Emerging Markets	34
Credit Suisse Equity Fund (Lux) European AlphaMax	40
Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips	41
Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property	46
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Future Energy	50
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Germany	55
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Biotech	56
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Communications	60
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Financials	64
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global InfoTech	65
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige	70
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Resources	74
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Security	78
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Greater China	82
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Infrastructure	86
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy	91
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend	95
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America	99
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Leading Brands	104
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer	108
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany	113
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Europe	118
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan	123
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA	128
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Style Invest Europe	140
Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA	146
Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value	153
Credit Suisse Equity Fund (Lux) World	157

Obhospodařovatel

Credit Suisse Equity Fund Management Company
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 44 867

Představenstvo

Lawrence D. Haber, Chairman of the Board (do 13.05.2008)
Managing Director, Chief Operating Officer, Asset Management, Credit Suisse,
Zurich

Raymond Melchers, Vice-Chairman of the Board
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Luca Diener, Member of the Board
Managing Director, Credit Suisse, Zurich

Germain Trichies, Member of the Board
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Guy Reiter, Member of the Board
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Depozitář

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
56, Grand-Rue, L-1660 Luxembourg

Auditor ("Réviseur d'Entreprises")

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Zástupce ve Švýcarsku

Credit Suisse Asset Management Funds AG
Sihlcity – Kalandergrasse 4, CH-8045 Zurich

Platební agent ve Švýcarsku

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Platební a informační agent v Německu

Deutsche Bank AG
Taubenstraße 12, D-60325 Frankfurt/Main

Další informační agent v Německu

Credit Suisse (Deutschland) AG
Junghofstrasse 16, D-60311 Frankfurt/Main

Platební agent v Rakousku

Bank Austria Creditanstalt AG
Am Hof 2, A-1010 Vienna

Hlavní korespondenční banka ve Francii

BNP PARIBAS Securities Services
3, rue d'Antin, F-75002 Paris

Platební agent v Lichtenštejském knížectví

LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Distribuční agenti

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Credit Suisse (Deutschland) AG
Junghofstrasse 16, D-60311 Frankfurt/Main

Credit Suisse Asset Management (France) S.A.
25, avenue Kléber, F-75784 Paris Cedex 16

Investiční poradci

Credit Suisse
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global InfoTech
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Security
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Europe
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) World

Credit Suisse Asset Management LLC
11 Madison Avenue, New York, NY 10010, USA

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Emerging Markets

Credit Suisse Asset Management Ltd.
One Cabot Square, GB-London E14 4QJ

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Convergence Europe
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Dividend Europe
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Eastern Europe
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Future Energy
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Biotech
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Communications
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Resources
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Infrastructure
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Leading Brands
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer

Clariden Leu AG, Zurich
Bahnhofstrasse 32, CH-8022 Zurich

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Style Invest Europe

Credit Suisse Asset Management Ltd.
Izumí Garden Tower, 1-6-1 Roppongi
Minato-Ku, J-106-6024 Tokyo

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan

Credit Suisse Asset Management (Singapore) Limited
One Raffles Link, 039393 Singapore

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Property
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Greater China
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend

Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A.,
Società di Gestione del Risparmio,
Via S. Margherita, 3, I-20121 Mailand

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy

Credit Suisse Asset Management (France) S.A.
25, avenue Kléber, F-75784 Paris Cedex 16

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige

Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Av. Brigadeiro Faria Lim, 3.064, 13º e 14º andares (parte),
São Paulo – SP, Brasil, CEP: 01451-000

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Brazil

Hlavní správa

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Žádný úpis nemůže být přijat na základě finančních zpráv. Úpisy se přijímají pouze na základě současného prodejního prospektu, ke kterému je připojen zjednodušený prospect, poslední výroční zpráva a poslední pololetní zpráva.

Ceny pro prodej a zpětný odkup jsou publikovány v Lucembursku v sídle společnosti. Čisté obchodní jmění je publikováno denně na internetové adrese : www.credit-suisse.com a v tisku.

Držitelé podílových listů mohou obdržet prodejní Prospekt, poslední výroční a pololetní zprávu a kopii regule správy fondu zdarma v sídle společnosti nebo u regionálních zástupců v zemích, kde je fond registrován.

Finanční výkaz čistých aktiv v CHF

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	6,918,369,279.59
Hotovost v bankách	175,759,699.15
Pohledávky z prodaných cenných papírů	62,800,505.19
Pohledávky z úpisů	15,906,829.70
Pohledávky z příjmů	23,004,120.79
Zřizovací náklady	251,674.69
Ostatní aktiva	1,993,590.04
	7,198,085,699.15
Pasiva	
Poplatky bankám	21,777,777.18
Závazky za nakoupené cenné papíry	35,580,498.23
Závazky za zpětné prodeje	22,956,554.77
Oprávký kapitalizovaných výdajů	11,508,757.77
Ostatní pasiva	5,379,357.56
	97,202,945.51
Čistá aktiva	7,100,882,753.64

Finanční výkaz hospodaření v CHF

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Výnosy	
Dividendy (čisté)	153,914,717.72
Bankovní úroky	4,971,796.58
Ostatní příjmy	6,231,479.01
	165,117,993.31
Náklady	
Úplata za obhospodařování	77,326,190.68
Depozitářské poplatky	2,998,325.14
Administrativní náklady	2,447,933.88
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	990,908.69
Úroky a bankovní poplatky	861.16
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	1,111,770.22
"Taxe d'abonnement"	2,007,937.31
Odpisy zřizovacích nákladů	48,140.15
	86,932,067.23
Čistý zisk (ztráta)	78,185,926.08
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-473,824,901.44
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-3,898,503.91
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-65,278,669.18
	-543,002,074.53
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-464,816,148.45
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-2,070,583,105.63
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z futures	-1,620,700.65
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-9,303,845.62
	-2,081,507,651.90
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-2,546,323,800.35
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	3,365,948,089.61
Odprodeje	-3,887,924,454.30
	-521,976,364.69
Distribuce	-22,186,037.39

Přílohy

General

Credit Suisse Equity Fund (Lux) ("the Fund") je podílový fond podle lucemburského práva se subfondy ("dělníkový fond"). Fond je registrován v Lucembursku jako podnikatelský subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů dle Části I zákona z 20.12.2002.

K 30.09.2008 měl fond 32 subfondů.

- Změny:

- K 30.06.2008 Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Germany byl přejmenován na Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany
- K 30.06.2008 Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Telecommunications byl přejmenován na Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Communications
- K 30.06.2008 Credit Suisse Equity Fund (Lux) Germany byl sloučen do Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany
- K 30.06.2008 Credit Suisse Equity Fund (Lux) European AlphaMax byl sloučen do Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips
- K 30.06.2008 Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Financials byl sloučen do Credit Suisse Equity Fund (Lux) World

Souhrn hlavních účetních postupů

a) Computation of the net asset value of each subfund

Čisté vlastní jmění každého subfondu je stanovováno denně na základě příjmů/výdajů uskutečněných ten samý den, transakcí v portfoliu provedených ke dni předcházejícímu a ocenění čistého vlastního kapitálu na bázi burzovních cen a měnových kurzů k předchozímu dni.

K 04.02.2008 je čistý vlastní kapitál každého podfondu vypočítáván na bázi poledních kótovaných cen namísto kótovaných cen předchozího dne.

Finanční výkazy odrážejí hodnotu vlastního kapitálu vypočítanou k 30.09.2008, založenou na tržní ceně investic k 30.09.2008.

b) Valuace (ocenění) cenných papírů pro jednotlivé subfondy

Cenné papíry zaregistrované na burze cenných papírů, nebo ty, se kterými je na burze pravidelně obchodováno, jsou ohodnoceny poslední známou kupní cenou. Pokud takováto cena není pro dané burzovní zasedání k dispozici, avšak je-li k dispozici závěrečná průměrná cena (průměr zaznamenané závěrečné ceny a ceny požadované prodávajícím) nebo závěrečná nabízená cena, pak může být pro základ ohodnocení použita závěrečná průměrná cena či eventuelně uzavírací nabízená cena.

Pokud je cenný papír obchodován na více burzách cenných papírů, jeho ohodnocení je nejdříve prováděno s odkazem na burzu, na které byl tento cenný papír zakoupen, či na které je především obchodován.

V případě cenných papírů, pro které není obchodování na burze důležité, ale které jsou nakupovány a prodávány na druhotném trhu s regulovaným obchodováním mezi makléři cenných papírů s účinkem, že je cena udána na základě trhu, se obhospodařovatel může rozhodnout založit ohodnocení na druhotném trhu.

Cenné papíry obchodované na regulovaném trhu jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry zaznamenané na burze cenných papírů.

Cenné papíry, které nejsou na burze zaznamenané a nejsou obchodovány na regulovaném trhu jsou oceňovány na základě své poslední dostupné tržní ceny; pokud takováto cena není k dispozici, obhospodařovatel má za úkol provést ohodnocení těchto cenných papírů v souladu s ostatními kritérii stanovenými vedením společnosti a také na základě prodejních cen, jejichž hodnota bude určena s náležitou péčí a s dobrou vírou.

Jestliže je stanovení hodnoty akcií v souladu s výše uvedenými pravidly neproveditelné či nesprávné v důsledku zvláštních nebo změněných okolností, obhospodařovatel je oprávněn použít jiného obecně uznávaného způsobu ohodnocení ke stanovení stavu vlastního kapitálu fondu.

Za výjimečných okolností může být uskutečněno v ten samý den další ocenění, takové ocenění je platné pro každou žádost o nákup a/nebo odkup následně přijatou.

c) Čistý realizovaný zisk/ztráta na prodeji investic jednotlivých subfondů

Realizované zisky nebo ztráty na prodeji cenných papírů jsou určovány na základě průměrných akvizičních nákladů.

d) Konverze cizí měny

Účty a finanční výkazy subfondů jsou vedeny v měně jednotlivých subfondů a konsolidované finanční výkazy jsou uvedeny v CHF.

Hotovost v bankách, ostatní čistá aktiva a hodnota cenných papírů v portfoliu fondu v jiné měně než je referenční měna fondu jsou přepočteny do referenční měny kurzem převládajícím v den valuace.

Příjmy a výdaje v jiné měně než je referenční měna subfondu jsou přepočteny do referenční měny kurzem platným v den, kdy byly přijaty či vydány Realizovaný zisk nebo ztráta v cizí měně je doložen ve výkazu o hospodaření. Akviziční náklady cenných papírů v jiné měně než je referenční měna subfondu jsou přepočteny do referenční měny kurzem platným v den akvizice.

e) Transakce týkající se investic do cenných papírů jednotlivých subfondů

Transakce týkající se investic do cenných papírů jsou zapisovány podle data přijetí transakce.

f) Zřizovací náklady jednotlivých subfondů

Zřizovací náklady jsou amortisovány na lineární bázi v průběhu pětiletého období.

g) Ocenění futures jednotlivých subfondů

Nesplacené finanční termínové obchody jsou oceněny tržní cenou převládající v den ocenění a nerealizované zisky a ztráty jsou zaznamenávány do výkazu hospodaření.

h) Ocenění forwardů na cizí měnu jednotlivých subfondů

Nesplacené forwardové smlouvy na cizí měnu jsou ohodnocovány k datu stanovení jejich hodnoty za termínové směnné kurzy převládající daného dne a výsledné neuskutečněné zisky nebo ztráty jsou zaslány na výkaz hospodaření.

i) Časově rozlišené náklady

Časově rozlišené náklady, které mohou být přímo přerozděleny do subfondu jsou uloženy do tohoto vedlejšího fondu. Časově rozlišené náklady, které nemohou být přerozděleny přímo do vedlejšího fondu jsou rozděleny mezi vedlejší fondy v poměru k čistým aktivům jednotlivých subfondů.

Úplata za obhospodařování

(viz detaily na úrovni subfondů)

Na krytí nákladů spojených s obhospodařováním fondů náleží Investiční společnosti každý měsíc úplata za obhospodařování splatná na konci každého měsíce vypočtená z průměrných denních hodnot čistých aktiv každého subfondu za příslušný měsíc.

"Taxe d'abonnement"

Podle obecných zákonů a t nařízení podléhá fond v Lucembursku tzv. "Taxe d'abonnement" při roční sazbě 0,05% splatné kvartálně a vypočítávané na základě stavu vlastního kapitálu jednotlivých subfondů na konci každého čtvrtletí.

Výjimka: 0,01% pro podílové listy třídy D.

Fond také musí platit daně v různých rozvíjejících se zemích z realizovaných zisků z prodeje cenných papírů. Daně z realizovaných zisků a změna v přírůstcích nerealizovaných zisků je zaznamenána v „Daně z kapitálového zisku z investic“.

Dividendy obdržené fondem mohou být předmětem nevratné daně z příjmu.

Total Expense Ratio (TER)

(viz detaily na úrovni subfondů)

TER vyjadřuje součet všech nákladů a provizí účtovaných průběžně do aktiv fondu zohledněných zpětně jako procento z průměrných aktiv.

Portfolio Turnover Rate (PTR)

(viz detaily na úrovni subfondů)

PTR je využíváno jako indikátor obchodních aktivit fondu (vyjma úpisů a odprodejů) a je vyjádřen jako procento z průměrného vlastního kapitálu fondu za předchozí dvanáctiměsíční období. PTR je vypočítáváno podle metody SFA.

Změny ve složení portfolia cenných papírů

Informace o změně ve složení portfolia cenných papírů během účetního období / roku jsou k dispozici podílníkům zdarma v sídle investiční společnosti nebo v místě zástupce v zemi, kde je fond registrován.

Přílohy

Měnové kurzy

Konsolidovaná účetní závěrka je vyhotovena v měně CHF. Z tohoto důvodu jsou finanční výkazy subfondů přepočítány do CHF měnovým kurzem k 30.09.2008:

- EUR 1.575000
- GBP 1.998731
- JPY 0.010562
- USD 1.121276

Výkonnost fondu

(viz detaily na úrovni subfondů)

Výkonnost za rok Y vychází z hodnoty čistých aktiv vypočítaných k prvnímu pracovnímu dni roku Y (resp. Y+1) Tato hodnota čistých aktiv odráží tržní ceny investic k poslednímu dni roku Y – 1 (resp. Y).

Pro následující subfondy (Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Property, Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asian Tigers, Credit Suisse Equity Fund (Lux) Greater China, Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend a Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan) je výkonnost založena na vlastním kapitálu, který je vypočítáván poslední obchodní den v roce; tato hodnota vlastního kapitálu odráží tržní cenu investic posledního obchodního dne v roce.

YTD (year-To-Date) výkonnost zahrnuje období od 01.01.2008 do 30.09.2008.

Historická výkonnost není indikátorem výkonnosti současné ani budoucí.

Do výpočtu výkonnosti nevstupují poplatky a náklady související s prodejem a zpětným odkupem podílových listů.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	2169074	LU0220210792	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	USD	2169082	LU0220217961	0.90%	1.07%
R - reinvestiční	EUR	2169077	LU0220214786	1.92%	2.09%

PTR byla 11.35% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

PL třídy R byly vydány před méně než 6 měsíci.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006
B - reinvestiční	USD	-43.57%	7.90%	21.71%	29.62%
I - reinvestiční	USD	-43.16%	-10.62%	22.97%	/
R - reinvestiční	EUR	-43.10%	-46.40%	/	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 101,689,234.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
EUR	6,929,238	USD	-9,846,447	17.12.2008	139,291.54
USD	669,095	EUR	-468,718	17.12.2008	-6,385.90
EUR	437,876	USD	-629,212	17.12.2008	1,812.37
EUR	575,441	USD	-842,733	17.12.2008	-13,464.17
USD	791,236	EUR	-534,078	17.12.2008	21,610.83
EUR	1,222,000	USD	-1,794,996	17.12.2008	-33,969.16
USD	798,583	EUR	-558,254	17.12.2008	-5,928.26
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					102,967.25

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	335,590,463.94
Hotovost v bankách	9,369,544.00
Pohledávky z prodaných cenných papírů	2,550,079.30
Pohledávky z úpisů	42,216.26
Pohledávky z příjmů	1,281,570.84
Zřizovací náklady	12,279.19
Ostatní aktiva	102,967.25
	348,949,120.78
Pasiva	
Poplatky bankám	3,414,498.73
Závazky za zpětné prodeje	1,117,676.59
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	742,426.61
	5,274,601.93
Čistá aktiva	343,674,518.85

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	343,674,518.85	734,357,957.27	697,510,100.80
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	10.79	15.93	17.52
I - reinvestiční	USD	893.81	1,313.46	1,429.74
R - reinvestiční	EUR	5.36	7.84	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	28,785,860.989	40,417,911.142	2,138,791.606	13,770,841.759
I - reinvestiční	USD	25,534.081	60,814.855	20,825.017	56,105.791
R - reinvestiční	EUR	1,338,763.595	852,834.691	1,217,358.852	731,429.948

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	734,357,957.27
Výnosy	
Dividendy (čisté)	8,984,206.34
Bankovní úroky	41,294.54
Ostatní příjmy	95,643.94
	9,121,144.82
Náklady	
Úplata za obhospodařování	5,850,325.82
Depozitářské poplatky	145,178.33
Administrativní náklady	156,323.66
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	59,088.63
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	70,273.83
"Taxe d'abonnement"	123,900.42
Odpisy zřizovacích nákladů	3,499.10
	6,408,589.79
Čistý zisk (ztráta)	2,712,555.03
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-66,702,975.20
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-3,191,037.46
	-69,894,012.66
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-67,181,457.63
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-135,826,423.35
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	86,385.04
	-135,740,038.31
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-202,921,495.94
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	76,797,743.64
Odprodeje	-264,559,686.12
	-187,761,942.48
Čistá aktiva na konci období	343,674,518.85

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Hong Kong	32.01
Japan	29.66
Australia	16.71
Singapore	9.65
South Korea	3.25
Bermuda	2.04
Indonesia	1.68
Malaysia	1.41
Taiwan	0.78
Thailand	0.34
Cayman Islands	0.12
Total	97.65

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Real estate	51.49
Investment trusts/funds	28.33
Financial, investment and other div. companies	12.60
Building materials and building industry	4.37
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.74
Computer hardware and networking	0.12
Total	97.65

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
SGD ASCENDAS INDIA TRUST	488,489	177,678.29	0.05
SGD ASCOTT RESIDENCE TRUST - UNITS REIT	7,587,000	3,688,341.41	1.07
IDR BAKRIELAND DEVELOPMENT(wts) 30.04.2010	8,486,590	51,297.52	0.01
SGD CAPITACOMMERCIAL TRUST (units)	2,372,000	2,040,779.21	0.59
SGD CAPITALAND	6,144,000	13,150,699.66	3.83
SGD CAPITAMALL TRUST	3,980,000	6,347,374.82	1.85
SGD CAPITARETAIL CHINA REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,774,000	1,966,683.14	0.57
TWD CATHAY REAL ESTATE DEVELOPMENT	9,771,000	2,676,320.50	0.78
SGD CDL HOSPITALITY TRUST (stapled security)	1,187,000	714,044.69	0.21
HKD CHEUNG KONG HOLDINGS	216,000	2,398,272.83	0.70
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	2,038,000	2,413,669.15	0.70
IDR CIPUTRA DEVELOPMENT	34,351,500	1,347,831.85	0.39
AUD DEXUS PROPERTY GROUP (stapled security)	2,124,652	2,474,644.72	0.72
AUD GOODMAN GROUP (stapled security)	1,503,526	2,975,817.06	0.87
AUD GPT GROUP (stapled security)	1,652,979	2,356,103.68	0.69
HKD GREAT EAGLE HOLDINGS	3,201,000	7,005,196.60	2.04
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	44,772	3,525,117.01	1.03
HKD HANG LUNG PROPERTIES	7,319,840	16,848,251.43	4.90
HKD HENDERSON LAND DEVELOPMENT	3,675,800	16,088,535.86	4.68
USD HONGKONG LAND HOLDINGS	3,654,000	10,925,460.00	3.18
KRW HYUNDAI DEVELOPMENT - ENGINEERING & CONSTRUCTION	106,303	3,889,788.35	1.13
KRW HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	63,471	3,732,017.83	1.09
MYR IGB	12,041,300	4,854,934.42	1.41
JPY JAPAN EXCELLENT	753	3,324,963.04	0.97
JPY JAPAN LOGISTICS	591	3,522,721.85	1.03
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	1,465	3,437,032.09	1.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	750	5,979,686.22	1.74
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	651	2,657,269.56	0.77
THB LAND AND HOUSE (nvdr)	6,449,800	1,166,997.41	0.34
AUD MACQUARIE COUNTRYWIDE TRUST	2,703,965	2,092,250.52	0.61
JPY MID REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,092	2,565,062.22	0.75
JPY MITSUBISHI ESTATE	1,775,000	34,025,559.05	9.90
JPY MITSUI FUDOSAN	1,142,000	21,357,703.46	6.21
JPY NIPPON BUILDING FUND	955	9,126,031.17	2.66
JPY NOMURA REAL ESTATE OFFICE FUND	652	4,414,858.61	1.28
IDR PT BAKRIELAND DEVELOPMENT	104,787,500	2,500,231.83	0.73
IDR SENTUL CITY -A-	59,793,500	1,902,232.13	0.55
HKD SINO LAND	10,584,000	11,581,224.74	3.37
HKD SPG LAND (HOLDINGS)	1,979,291	407,676.21	0.12
AUD STOCKLAND TRUST	2,063,923	9,077,709.14	2.64
JPY SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	420,000	8,872,252.14	2.58
HKD SUN HUNG KAI PROPERTIES	3,316,000	33,466,964.04	9.74
SGD SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,378,000	5,085,873.95	1.48
HKD THE WHARF HOLDINGS	5,822,000	16,301,110.63	4.74
JPY UNITED URBAN INVESTMENT	609	2,654,265.41	0.77
AUD WESTFIELD	2,834,894	38,421,928.49	11.18
Akcie (a akciové typy CP)		335,590,463.94	97.65
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		335,590,463.94	97.65
Celkem v portfoliu		335,590,463.94	97.65
Hotovost v bankách		9,369,544.00	2.73
Poplatky bankám		-3,414,498.73	-0.99
Ostatní vlastní kapitál		2,129,009.64	0.61
Celkový vlastní kapitál		343,674,518.85	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1665397	LU0175359438	1.92%	2.10%

PTR byla 141.64% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-39.45%	/	30.89%	31.99%	11.07%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 3,004,478.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	45,021,479.02
Hotovost v bankách	3,246,085.42
Pohledávky z prodaných cenných papírů	229,820.77
Pohledávky z úpisů	74,362.26
Pohledávky z příjmů	85,393.86
	48,657,141.33
Pasiva	
Poplatky bankám	2.04
Závazky za nakoupené cenné papíry	1,097,992.74
Závazky za zpětné prodeje	608.02
Oprávký kapitalizovaných výdajů	96,545.28
Ostatní pasiva	202.23
	1,195,350.31
Čistá aktiva	47,461,791.02

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	47,461,791.02	74,027,381.81	53,940,386.11
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	14.06	19.72	17.77

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	USD	3,376,268.405	3,753,867.605	792,274.962	1,169,874.162

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	74,027,381.81
Výnosy	
Dividendy (čisté)	989,647.60
Bankovní úroky	4,436.88
Ostatní příjmy	4,580.79
	998,665.27
Náklady	
Úplata za obhospodařování	637,209.21
Depozitářské poplatky	14,934.57
Administrativní náklady	15,809.55
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	5,945.06
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	7,717.96
"Taxe d'abonnement"	14,321.75
	695,938.10
Čistý zisk (ztráta)	302,727.17
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-6,658,724.68
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-170,119.78
	-6,828,844.46
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-6,526,117.29
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-13,380,568.32
	-13,380,568.32
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-19,906,685.61
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	15,387,092.36
Odprodeje	-22,045,997.54
	-6,658,905.18
Čistá aktiva na konci období	47,461,791.02

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

South Korea	24.58
Taiwan	17.88
Hong Kong	17.78
PR China	14.56
Singapore	9.14
Indonesia	3.87
Thailand	3.62
Malaysia	1.55
Cayman Islands	1.08
Bermuda	0.80
Total	94.86

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Telecommunication	17.22
Electrical appliances and components	11.83
Banks and other credit institutions	10.79
Real estate	8.27
Building materials and building industry	5.78
Financial, investment and other div. companies	5.03
Petroleum	4.43
Mining, coal and steel industry	4.17
Energy and water supply	3.98
Tobacco and alcoholic beverages	3.63
Retailing, department stores	2.88
Miscellaneous services	2.69
Mechanical engineering and industrial equipment	2.57
Insurance companies	2.49
Traffic and transportation	2.49
Vehicles	2.47
Chemicals	1.74
Non-ferrous metals	0.94
Computer hardware and networking	0.52
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.38
Food and soft drinks	0.28
Miscellaneous trading companies	0.28
Total	94.86

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
TWD ASIA CEMENT	463,888	405,205.90	0.85
TWD ASUSTEK COMPUTER	126,764	245,579.51	0.52
TWD AU OPTRONICS	242,000	268,008.34	0.56
THB BANGKOK BANK PUBLIC (nvdr)	154,100	466,969.37	0.98
IDR BANK RAKYAT INDONESIA	242,000	134,729.58	0.28
SGD CAPITALAND	141,000	301,798.28	0.64
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	463,344	623,718.94	1.31
HKD CHEUNG KONG HOLDINGS	95,000	1,054,795.92	2.22
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	135,000	115,395.16	0.24
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	726,000	495,334.10	1.04
HKD CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	1,845,000	1,197,050.96	2.52
HKD CHINA LIFE INSURANCE -H-	269,000	988,653.54	2.08
HKD CHINA MOBILE	258,000	2,554,064.01	5.37
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	396,000	468,995.58	0.99
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	830,000	644,289.62	1.36
HKD CHINA RESOURCES LAND	494,000	512,563.56	1.08
HKD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	248,000	529,324.43	1.12
HKD CHINA UNICO(HK)	110,000	163,978.53	0.35
TWD CHINATRUST FINANCIAL HOLDINGS	274,912	146,654.16	0.31
TWD CHUNGHWA TELECOM	541,000	1,260,731.08	2.66
HKD CLP HOLDINGS	92,000	738,431.17	1.56
HKD CNOOC	571,000	650,526.68	1.37
THB C.P.ALL PUBLIC	755,700	240,116.34	0.51
THB C.P.ALL PUBLIC (for. reg.)	785,000	249,426.13	0.53
SGD DBS GROUP HOLDINGS	54,000	645,145.77	1.36
SGD FIRST RESOURCES	502,000	131,677.39	0.28
TWD FORMOSA PLASTICS	153,000	243,902.88	0.51
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	5,902	464,693.13	0.98
HKD HANG LUNG PROPERTIES	167,200	384,848.25	0.81
HKD HENDERSON LAND DEVELOPMENT	61,000	266,989.69	0.56
KRW HITE BREWERY	4,740	877,187.06	1.85
HKD HK EX & CLEARING	35,500	425,464.93	0.90
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	346,642	1,211,166.35	2.55
KRW HYUNDAI DEPARTMENT STORE	7,292	564,320.31	1.19
KRW HYUNDAI DEVELOPMENT - ENGINEERING & CONSTRUCTION	22,179	811,563.32	1.71
KRW HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	9,755	573,582.17	1.21
KRW HYUNDAI MOBIS	11,007	850,894.41	1.79
IDR INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	774,000	488,366.89	1.03
SGD INDOFOOD AGRI RESOURCES	253,000	131,841.77	0.28
HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	2,114,500	1,246,691.22	2.63
HKD JIANGSU EXPRESSWAY S. -H-	1,012,000	747,787.39	1.58
THB KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY (for. reg. shares)	806,600	143,569.48	0.30
KRW KT& G CORP	11,160	843,008.06	1.78
TWD MEDIATEK	54,974	557,372.18	1.17
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	170,000	184,923.18	0.39
SGD OVERSEA-CHINESE BANKING (reg. shares)	85,000	426,893.55	0.90
HKD PACIFIC BASIN SHIPPING	469,000	380,363.75	0.80
HKD PETROCHINA -H-	783,900	807,302.66	1.70
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	34,000	192,363.88	0.41
KRW POSCO	2,569	955,163.17	2.01
IDR PT TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM (PERSERO) -B-	334,500	335,209.42	0.71
IDR PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	739,500	556,781.52	1.17
IDR PT UNITED TRACTORS	322,590	324,984.61	0.68
KRW PYEONG SAN	17,178	446,500.83	0.94
MYR RESORTS WORLD	245,400	182,225.74	0.38
KRW SAMSUNG ELECTRONICS	4,839	2,193,994.73	4.62
SGD SEMBCORP MARINE	220,000	467,813.22	0.99
KRW SHINHAN FINANCIAL HOLDING	12,390	436,693.29	0.92
KRW SHINSEGAE DEPARTMENT STORE	1,699	803,194.80	1.69
MYR SIME DARBY BERHAD	200,400	386,557.90	0.81
SGD SINGAPORE POST	1,033,000	686,436.16	1.45
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	584,000	1,323,530.89	2.79
HKD SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	980,000	297,730.83	0.63
KRW SK TELECOM	6,142	1,061,726.93	2.24
SGD STRAITS ASIA RESOURCES	205,000	212,222.68	0.45
HKD SUN HUNG KAI PROPERTIES	71,000	716,572.51	1.51
TWD TAIWAN FERTILIZER	317,000	581,488.57	1.23
TWD TAIWAN MOBILE	478,000	760,506.03	1.60
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	744,530	1,219,399.74	2.57
THB THAI TAP WATER SUPPLY	4,838,100	614,903.72	1.30
MYR WCT	222,704	168,602.39	0.36
KRW WOONG JIN COWAY	31,100	784,825.02	1.65
HKD YANZHOU COAL MINING -H-	462,000	475,792.61	1.00
TWD YUANTA FINANCIAL	1,819,000	970,361.15	2.04
Akcie (a akciové typy CP)		45,021,479.02	94.86
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
		45,021,479.02	94.86
Celkem v portfoliu			
		45,021,479.02	94.86
Hotovost v bankách		3,246,085.42	6.84
Poplatky bankám		-2.04	0.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Ostatní vlastní kapitál		-805,771.38	-1.70
Celkový vlastní kapitál		47,461,791.02	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	3606745	LU0334950135	1.92%	2.22%
N - dividendová	JPY	3606773	LU0334950481	0.65%	0.88%

PTR byla 149.78% za období od 18.12.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení
B - reinvestiční	USD	-32.07%	-30.10%
N - dividendová	JPY	-35.62%	-33.86%

Přílohy**Výplaty dividend**

		Ex-Date	Amount
N-dividendová	JPY	02.06.2008	436.00
N-dividendová	JPY	01.09.2008	2,999.00

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	171,671,895.53
Hotovost v bankách	11,385,982.57
Pohledávky z úpisů	44,094.83
Pohledávky z příjmů	535,719.21
Zřizovací náklady	51,407.92
	183,689,100.06
Pasiva	
Poplatky bankám	3,619,624.90
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	194,126.82
	3,813,751.72
Čistá aktiva	179,875,348.34

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008
Celkový vlastní kapitál	USD	179,875,348.34	150,332,413.94
Vlastní kapitál na PL			
B - reinvestiční	USD	6.99	9.87
N - dividendová	JPY	63,735.00	86,525.00

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	1,903,080.089	305,377.068	1,734,163.446	136,460.425
N - dividendová	JPY	277,470.000	169,470.000	108,000.000	0.000

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	150,332,413.94
Výnosy	
Dividendy (čisté)	3,440,819.47
Bankovní úroky	123,634.56
	3,564,454.03
Náklady	
Úplata za obhospodařování	836,535.68
Depozitářské poplatky	167,232.10
Administrativní náklady	53,131.21
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	18,831.13
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	26,662.61
"Taxe d'abonnement"	14,250.32
Odpisy zřizovacích nákladů	6,116.19
	1,122,759.24
Čistý zisk (ztráta)	2,441,694.79
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-3,242,488.51
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-1,268,639.08
	-4,511,127.59
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-2,069,432.80
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-85,710,816.15
	-85,710,816.15
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-87,780,248.95
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	126,599,403.67
Odprodeje	-1,415,474.31
	125,183,929.36
Distribuce	-7,860,746.01
Čistá aktiva na konci období	179,875,348.34

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Brazil	95.44
Total	95.44

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	18.00
Petroleum	12.90
Mining, coal and steel industry	12.50
Non-ferrous metals	12.39
Financial, investment and other div. companies	11.18
Telecommunication	7.01
Energy and water supply	5.22
Traffic and transportation	4.50
Food and soft drinks	3.70
Retailing, department stores	3.27
Forestry, paper and forest products	1.72
Real estate	1.61
Chemicals	0.51
Agriculture and fishery	0.47
Miscellaneous services	0.46
Total	95.44

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
BRL ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	860,700	5,800,616.10	3.22
BRL AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS (pref. shares)	113,300	6,167,344.06	3.43
BRL ARACRUZ CELULOSE (nv pref. shares) -B-	396,600	1,383,715.30	0.77
BRL BANCO BRADESCO (pref. shares)	692,300	11,104,361.95	6.18
BRL BANCO DO BRAZIL	250,200	2,950,853.68	1.64
BRL BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA (pref. shares)	552,700	9,140,271.92	5.08
BRL BM&F BOVESPA SA BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS	710,000	3,128,644.68	1.74
BRL BRADESCO (pref. shares)	620,100	8,583,253.93	4.77
BRL BRASIL TELECOM (pref. shares)	176,900	1,443,482.52	0.80
BRL BRASKEM (pref. shares)	185,000	975,375.07	0.54
BRL B2W CIA GLOBAL	58,500	1,393,239.65	0.77
BRL CENTRAIS ELECTROBRAS BRASILEIRAS (pref. shares) -B-	87,100	1,085,955.94	0.60
BRL CESP CIA ENERGETICA DE SAO PAULO (pref. shares) -B-	416,700	3,564,399.82	1.98
BRL CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (pref. shares)	344,600	6,717,104.21	3.73
BRL CIA SIDERURGICA NACIONAL	381,100	8,050,920.35	4.48
BRL CIA VALE DO RIO DOCE	410,300	7,774,417.63	4.32
BRL CIA VALE DO RIO DOCE (pref. shares) -A-	460,400	7,807,191.41	4.34
BRL COMPANHIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO (pref. shares)	75,500	1,291,635.16	0.72
BRL CYRELA BRAZIL	285,900	2,890,198.92	1.61
BRL ELECTROBRAS	69,500	1,019,647.85	0.57
BRL ELETROPAULO (pref. shares) -B-	63,000	869,405.79	0.48
BRL FERTILIZANTES FOSFATADOS (pref. shares)	115,600	913,916.77	0.51
BRL GERDAU (pref. shares)	690,600	7,593,573.67	4.22
BRL INVESTIMENTOS ITAU (pref. shares)	1,058,800	5,225,524.03	2.91
BRL LOJAS AMERICANAS	307,900	1,332,831.15	0.74
BRL LOJAS RENNEN	154,100	1,877,368.25	1.04
BRL MMX MINERACAO DE METALICOS	181,000	835,117.43	0.46
BRL NET SERVICOS DE COMUNICACAO (pref. shares)	89,900	756,409.86	0.42
BRL OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES	15,700	3,149,847.92	1.75
BRL PERDIGAO	44,800	845,392.45	0.47
BRL PETROLEO BRASILEIRO	390,300	8,542,711.67	4.75
BRL PETROLEO BRASILEIRO (pref. shares)	476,200	8,665,137.84	4.82
BRL REDECARD	245,900	3,171,669.11	1.76
BRL SADIA	165,400	488,752.88	0.27
BRL SUZANO PAPEL (pref. shares) -A-	202,400	1,705,072.47	0.95
BRL TAM	123,000	2,295,549.07	1.28
BRL TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES (pref. shares)	346,900	5,844,759.28	3.25
BRL TELEMAR NORTE LESTE (pref. shares) -A-	23,000	697,529.65	0.39
BRL TIM PARTICIPACOES (pref. shares)	1,002,500	2,052,865.26	1.14
BRL TRACTEBEL ENERGIA	267,300	2,868,456.53	1.59
BRL ULTRAPAR PARTICIPACOES	71,500	1,871,502.37	1.04
BRL UNIBANCO UNIAO DE BANCOS BRASILEIROS	907,200	9,147,483.09	5.10
BRL USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS (pref. shares) -A-	325,100	6,827,444.54	3.80
BRL VIVO PARTICIPACOES (pref. shares)	450,900	1,820,944.30	1.01
Akcie (a akciové typy CP)		171,671,895.53	95.44
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)		171,671,895.53	95.44
Celkem v portfoliu			
		171,671,895.53	95.44
Hotovost v bankách		11,385,982.57	6.33
Poplatky bankám		-3,619,624.90	-2.01
Ostatní vlastní kapitál		437,095.14	0.24
Celkový vlastní kapitál		179,875,348.34	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	2169084	LU0220215080	1.92%	2.12%

PTR byla 18.16% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006
B - reinvestiční	EUR	-31.02%	11.40%	13.17%	26.96%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 2,226,774.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
EUR	72,313	PLN	-245,639	03.10.2008	-156.73
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-156.73

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	17,546,768.71
Hotovost v bankách	1,435,473.97
Pohledávky z prodaných cenných papírů	78,226.83
Pohledávky z úpisů	311.78
Pohledávky z příjmů	136,580.23
Zřizovací náklady	10,760.36
	19,208,121.88
Pasiva	
Poplatky bankám	564.56
Závazky za zpětné prodeje	61,145.97
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	47,992.93
Ostatní pasiva	156.73
	109,860.19
Čistá aktiva	19,098,261.69

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	19,098,261.69	27,800,991.52	29,764,399.50
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	11.14	13.80	15.03

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	EUR	1,715,061.530	2,014,677.682	171,182.278	470,798.430

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	27,800,991.52
Výnosy	
Dividendy (čisté)	718,302.33
Bankovní úroky	15,774.00
Ostatní příjmy	2,607.45
	736,683.78
Náklady	
Úplata za obhospodařování	246,957.10
Depozitářské poplatky	5,788.07
Administrativní náklady	6,178.52
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	2,068.47
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	3,382.24
"Taxe d'abonnement"	5,636.72
Odpisy zřizovacích nákladů	2,937.46
	272,948.58
Čistý zisk (ztráta)	463,735.20
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-1,054,416.92
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	21,719.34
	-1,032,697.58
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-568,962.38
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-4,255,452.25
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-1,070.29
	-4,256,522.54
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-4,825,484.92
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	2,365,164.46
Odprodeje	-6,242,409.37
	-3,877,244.91
Čistá aktiva na konci období	19,098,261.69

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Poland	51.81
Czech Republic	17.76
Hungary	8.91
USA	3.79
Austria	3.50
Netherlands	3.18
Rumania	1.18
Bermuda	0.87
Estonia	0.41
Croatia	0.24
Guernsey	0.23
Turkey	0.00
Total	91.88

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	21.57
Telecommunication	18.69
Energy and water supply	13.77
Financial, investment and other div. companies	8.95
Miscellaneous trading companies	7.27
Petroleum	5.38
Graphics publishing and printing media	4.41
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	3.13
Chemicals	2.70
Mining, coal and steel industry	1.77
Non-ferrous metals	1.52
Real estate	1.25
Building materials and building industry	0.51
Investment trusts/funds	0.42
Vehicles	0.27
Retailing, department stores	0.11
Watch and clock industry, jewellery	0.08
Textiles, garments and leather goods	0.08
Total	91.88

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
GBP ABLON GROUP	54,432	42,999.90	0.23
EUR A&D PHARMA HOLDINGS (reg. shares) GDR	22,128	71,916.00	0.38
PLN AMREST HOLDINGS	1,200	20,466.82	0.11
PLN ASSECO POLAND	28,000	511,434.39	2.68
PLN BANK BPH	3,163	64,353.88	0.34
PLN BANK POLSKA KASA OPIEKI GRUPA PEKAO	28,960	1,460,433.77	7.65
RON BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE ROMANIAN BANK FOR DEVELOPMENT	74,800	225,172.16	1.18
PLN BRE BANK	4,332	397,548.47	2.08
USD CENTRAL EUROPE DISTRIBUTION	22,400	724,154.77	3.79
USD CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES -A-	2,145	99,870.43	0.52
PLN CERSANIT	20,000	97,612.79	0.51
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	43,383	1,883,446.71	9.86
PLN CYFROWY POLSAT	85,600	357,413.91	1.87
USD EASTPHARMA (reg. -S-) GDR	41,300	66,449.29	0.35
EUR EESTI TELEKOM	12,500	78,750.00	0.41
CZK ERSTE GROUP BANK	9,200	318,328.71	1.67
PLN EUROCASH	220,000	665,407.65	3.48
PLN GETIN HOLDING	172,600	458,378.83	2.40
PLN GRUPA KETY	2,000	46,504.77	0.24
PLN GTC	30,200	194,715.10	1.02
USD INA-INDUSTRIA NAFTY GDR (reg. shares) -S-	120	46,602.36	0.24
PLN INTER CARS	3,800	51,344.68	0.27
PLN KGHM POLSKA MIEDZ	16,540	243,787.95	1.28
CZK KOMERCNI BANKA	3,500	546,821.45	2.86
HUF MOL HUNGARIAN OIL & GAS -A-	9,500	610,508.03	3.20
PLN NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION	18,300	80,459.74	0.42
GBP NEW WORLD RESOURCES	38,620	338,170.05	1.77
HUF OTP BANK	29,900	755,490.77	3.96
PLN PBG	11,000	746,230.34	3.91
PLN POLISH OIL AND GAS	382,100	369,821.48	1.94
PLN POLISH TELECOM	163,500	1,101,450.32	5.77
PLN POLSKI KONCERN NAFTOWY	35,400	359,337.84	1.88
PLN POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI	127,753	1,636,070.76	8.57
EUR RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING	7,000	349,790.00	1.83
HUF RICHTER GEDEON	2,600	334,764.18	1.75
CZK TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	58,000	962,012.40	5.04
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	1	2.99	0.00
PLN TVN	159,700	843,056.15	4.41
PLN VISTULA & WOLCZANKA	13,000	15,919.62	0.08
PLN W.KRUK	6,000	15,226.18	0.08
PLN ZAKLADY AZOTOWE PULAWY	7,000	156,983.09	0.82
CZK ZENTIVA	4,300	197,559.98	1.03
Akcie (a akciové typy CP)		17,546,768.71	91.88
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		17,546,768.71	91.88
Celkem v portfoliu		17,546,768.71	91.88
Hotovost v bankách		1,435,473.97	7.52
Poplatky bankám		-564.56	0.00
Ostatní vlastní kapitál		116,583.57	0.60
Celkový vlastní kapitál		19,098,261.69	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
A - dividendová	EUR	1602757	LU0168301199	1.92%	2.10%
B - reinvestiční	EUR	1602759	LU0168301355	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1602769	LU0168302676	0.70%	0.87%
R - reinvestiční	CHF	1602764	LU0168301868	1.92%	2.10%
R - reinvestiční	USD	1602767	LU0168302247	1.92%	2.10%

PTR byla 38.19% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
A - dividendová	EUR	-28.31%	/	-0.66%	17.13%	25.53%
B - reinvestiční	EUR	-28.31%	/	-0.77%	17.13%	25.53%
I - reinvestiční	EUR	-27.65%	/	0.56%	18.57%	27.05%
R - reinvestiční	CHF	-28.75%	/	-1.94%	14.24%	21.53%
R - reinvestiční	USD	-28.90%	/	0.49%	18.76%	23.99%

Přílohy**Výplaty dividend**

		Ex-Date	Amount
A-dividendová	EUR	20.05.2008	3.40

Půjčky cenných papírů

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 68,454,742.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
CHF	11,200,457	EUR	-7,066,535	17.12.2008	79,102.43
USD	6,230,795	EUR	-4,384,796	17.12.2008	53,076.46
EUR	414,004	CHF	-654,954	17.12.2008	-3,823.56
EUR	298,286	USD	-418,943	17.12.2008	-105.12
EUR	271,754	CHF	-430,839	17.12.2008	-3,096.44
EUR	1,868,708	GBP	-1,492,631	02.10.2008	-25,386.45
EUR	281,302	USD	-401,418	17.12.2008	-4,605.09
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					95,162.23

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	281,401,148.29
Hotovost v bankách	6,053,609.07
Pohledávky z prodaných cenných papírů	2,328,029.85
Pohledávky z úpisů	136,809.48
Pohledávky z příjmů	419,341.36
Ostatní aktiva	95,669.04
	290,434,607.09
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	1,000,471.91
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	461,953.50
	1,462,425.41
Čistá aktiva	288,972,181.68

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	288,972,181.68	318,916,172.65	504,084,505.04
Vlastní kapitál na PL				
A - dividendová	EUR	121.64	145.79	179.37
B - reinvestiční	EUR	129.43	151.77	184.45
I - reinvestiční	EUR	1,294.13	1,508.21	1,808.52
R - reinvestiční	CHF	115.75	136.60	167.39
R - reinvestiční	USD	125.63	149.30	178.88

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
A - dividendová	EUR	131,221.687	156,372.957	6,943.113	32,094.383
B - reinvestiční	EUR	1,532,720.483	1,690,323.094	244,947.783	402,550.394
I - reinvestiční	EUR	49,713.764	18,052.051	44,086.799	12,425.086
R - reinvestiční	CHF	85,953.383	90,096.004	5,565.248	9,707.869
R - reinvestiční	USD	44,417.223	47,655.086	2,802.310	6,040.173

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	318,916,172.65
Výnosy	
Dividendy (čisté)	9,483,822.74
Bankovní úroky	114,812.11
Ostatní příjmy	670,886.97
	10,269,521.82
Náklady	
Úplata za obhospodařování	2,696,368.25
Depozitářské poplatky	69,908.52
Administrativní náklady	73,126.22
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	25,599.97
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	37,114.92
"Taxe d'abonnement"	72,969.27
	2,975,087.15
Čistý zisk (ztráta)	7,294,434.67
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-37,598,188.46
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	338,727.11
	-37,259,461.35
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-29,965,026.68
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-16,803,035.71
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	182,105.05
	-16,620,930.66
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-46,585,957.34
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	101,844,845.51
Odprodeje	-84,687,846.76
	17,156,998.75
Distribuce	-515,032.38
Čistá aktiva na konci období	288,972,181.68

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

United Kingdom	27.41
France	13.22
Germany	12.01
Netherlands	10.83
Italy	8.85
Spain	8.10
Switzerland	5.34
Norway	3.92
Greece	3.36
Belgium	2.98
Finland	0.92
Cyprus	0.44
Total	97.38

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	22.35
Petroleum	16.03
Telecommunication	14.33
Energy and water supply	9.71
Insurance companies	8.40
Non-ferrous metals	4.23
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	3.78
Financial, investment and other div. companies	3.47
Vehicles	2.99
Chemicals	2.90
Lodging and catering industry, leisure facilities	1.45
Tobacco and alcoholic beverages	1.44
Computer hardware and networking	1.39
Graphics publishing and printing media	1.33
Agriculture and fishery	1.32
Mechanical engineering and industrial equipment	0.92
Miscellaneous services	0.90
Investment trusts/funds	0.44
Total	97.38

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR AEGON	814,188	5,047,965.60	1.75
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	73,146	7,042,496.88	2.44
GBP AVIVA	435,219	2,651,080.20	0.92
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	657,888	6,907,824.00	2.39
EUR BASF	102,701	3,466,158.75	1.20
EUR BNP PARIBAS	224,722	14,849,629.76	5.13
GBP BP	2,002,047	11,788,703.15	4.08
EUR DAIMLER (reg. shares)	139,787	4,948,459.80	1.71
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	433,618	4,670,065.86	1.62
NOK DNB NOR	775,119	4,190,715.33	1.45
EUR EFG EUROBANK ERGASIAS (reg. shares)	433,484	5,505,246.80	1.91
EUR ENEL	581,297	3,423,839.33	1.18
EUR ENI	364,133	6,772,873.80	2.34
EUR E.ON (reg. shares)	234,931	8,358,844.98	2.89
EUR EXACT HOLDING	222,660	4,030,146.00	1.39
EUR FRANCE TELECOM	249,508	4,940,258.40	1.71
EUR GDF SUEZ	115,144	4,202,756.00	1.45
GBP GLAXOSMITHKLINE	490,145	7,532,558.31	2.61
EUR GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS	193,503	4,183,534.86	1.45
GBP HSBC HOLDINGS	1,138,252	13,014,784.92	4.49
EUR IBERDROLA	452,833	3,233,227.62	1.12
GBP IMPERIAL TOBACCO	182,903	4,171,024.00	1.44
EUR ING GROEP (cert. shares)	452,571	6,756,885.03	2.34
EUR INTESA SANPAOLO	1,759,592	6,765,631.24	2.34
EUR KONINKLIJKE DSM	147,188	4,909,455.74	1.70
EUR KONINKLIJKE KPN	456,850	4,656,215.20	1.61
GBP LLOYDS TSB GROUP	377,035	1,083,736.40	0.38
EUR MOBISTAR	52,069	2,590,172.41	0.90
EUR NORDEUTSCHE AFFINERIE	208,012	6,207,078.08	2.15
EUR NUTRECO HOLDING	115,189	3,813,907.79	1.32
NOK PROSAFE	680,913	2,590,908.91	0.90
NOK PROSAFE PRODUCTION	733,495	1,271,841.78	0.44
GBP PRUDENTIAL	635,420	4,092,330.58	1.42
GBP REED ELSEVIER	546,590	3,849,713.83	1.33
EUR RENAULT	82,736	3,686,302.48	1.28
EUR REPSOL YPF	379,267	7,926,680.30	2.74
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	748,071	1,699,298.34	0.59
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	529,858	10,901,828.35	3.77
GBP ROYAL DUTCH SHELL -A-	113,616	2,332,876.75	0.81
EUR SANOFI-AVENTIS	72,867	3,391,958.85	1.17
EUR SBM OFFSHORE	138,295	2,077,190.90	0.72
GBP SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	216,504	3,920,700.61	1.36
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	62,000	3,844,000.00	1.33
NOK STATOIL HYDRO ASA	272,497	4,531,362.86	1.57
CHF SWISS REINSURANCE COMPANY (reg. shares)	140,067	5,398,137.71	1.87
EUR TELECOM ITALIA	3,507,909	3,690,320.27	1.28
EUR TELEFONICA	319,244	5,360,106.76	1.85
EUR TERNA	1,900,515	4,931,836.43	1.71
EUR UMICORE	278,155	6,003,975.68	2.08
EUR VIVENDI	150,283	3,309,231.66	1.15
GBP VODAFONE GROUP	7,840,697	12,208,801.04	4.21
EUR WAERTSILAE CORPORATION -B-	89,935	2,649,485.10	0.92
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	51,558	10,016,982.86	3.47
Akcie (a akciové typy CP)	281,401,148.29	97.38	
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)	281,401,148.29	97.38	
Celkem v portfoliu			
	281,401,148.29	97.38	
Hotovost v bankách		6,053,609.07	2.09
Ostatní vlastní kapitál		1,517,424.32	0.53
Celkový vlastní kapitál		288,972,181.68	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	659024	LU0077850112	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1057983	LU0108798413	1.00%	1.17%

PTR byla -14.18% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-38.63%	/	14.47%	37.93%	64.17%
I - reinvestiční	EUR	-38.20%	/	15.52%	39.21%	65.69%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 75,680,499.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
EUR	482,441	PLN	-1,638,786	03.10.2008	-1,045.63
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-1,045.63

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	610,525,822.08
Hotovost v bankách	20,196,466.65
Pohledávky z prodaných cenných papírů	563,346.01
Pohledávky z úpisů	59,253.06
Pohledávky z příjmů	4,826,648.15
	636,171,535.95
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	1,286,259.23
Oprávky kapitalizovaných výdajů	885,657.95
Ostatní pasiva	1,045.63
	2,172,962.81
Čistá aktiva	633,998,573.14

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	633,998,573.14	920,712,329.88	1,123,674,454.06
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	89.99	120.55	130.15
I - reinvestiční	EUR	1,913.41	2,551.45	2,729.11

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	2,725,748.520	3,082,041.581	650,555.488	1,006,848.549
I - reinvestiční	EUR	203,149.570	215,236.082	74,058.339	86,144.851

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	920,712,329.88
Výnosy	
Dividendy (čisté)	14,760,285.71
Bankovní úroky	599,930.08
Ostatní příjmy	279,305.06
	15,639,520.85
Náklady	
Úplata za obhospodařování	6,267,497.08
Depozitářské poplatky	207,756.59
Administrativní náklady	220,755.94
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	76,383.72
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	93,710.56
"Taxe d'abonnement"	201,647.36
	7,067,751.25
Čistý zisk (ztráta)	8,571,769.60
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	43,403,001.80
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	543,063.82
	43,946,065.62
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	52,517,835.22
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-288,112,439.40
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-1,045.63
	-288,113,485.03
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-235,595,649.81
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	273,705,703.50
Odprodeje	-324,823,810.43
	-51,118,106.93
Čistá aktiva na konci období	633,998,573.14

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Russia	56.49
Poland	15.95
Czech Republic	9.89
Hungary	6.49
Netherlands	1.94
Kazakhstan	1.27
Austria	1.15
USA	1.07
United Kingdom	0.93
Cayman Islands	0.57
Bermuda	0.32
Croatia	0.18
Georgia	0.05
Total	96.30

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Petroleum	27.97
Banks and other credit institutions	16.54
Telecommunication	16.23
Energy and water supply	9.57
Financial, investment and other div. companies	6.94
Non-ferrous metals	5.90
Mining, coal and steel industry	4.67
Mechanical engineering and industrial equipment	2.73
Retailing, department stores	1.48
Chemicals	1.32
Miscellaneous trading companies	1.07
Real estate	0.93
Traffic and transportation	0.58
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	0.37
Total	96.30

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR A&D PHARMA HOLDINGS (reg. shares) GDR	307,292	998,699.00	0.16
PLN BANK BPH	981	19,959.26	0.00
USD BANK OF GEORGIA GDR (reg. shares) -S-	69,669	322,888.40	0.05
PLN BANK POLSKA KASA OPIEKI GRUPA PEKAO	409,020	20,626,609.81	3.25
EUR C.A.T. OIL	618,904	2,054,761.28	0.32
USD CENTRAL EUROPE DISTRIBUTION	210,000	6,788,950.98	1.07
USD CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES -A-	43,200	2,011,376.50	0.32
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	980,000	42,546,107.39	6.71
USD COMSTAR UNITED TELESYSTEMS GDR	808,629	2,878,400.31	0.45
PLN CYFROWY POLSAT	456,644	1,906,669.60	0.30
USD EURASIA DRILLING (reg. -S-) GDR	185,000	2,041,433.81	0.32
GBP EURASIAN NATURAL RESOURCES	300,000	1,922,588.83	0.30
USD EVRAZ GROUP -GDR-	297,000	7,992,453.64	1.26
GBP FERREXPO	281,453	560,762.96	0.09
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	2,618,614	57,698,432.56	9.10
PLN GETIN HOLDING	1,150,700	3,055,947.36	0.48
PLN GTC	911,500	5,876,914.34	0.93
USD INA-INDUSTRIJA NAFTI GDR (reg. shares) -S-	2,889	1,121,951.73	0.18
USD INTEGRA GROUP GDR (reg. shares) -S-	643,410	1,589,458.37	0.25
GBP KAZAKHMYNS	467,529	3,441,203.30	0.54
USD KAZMUNAIGAS EXPLORATION - PRODUCTION JSC GDR	731,228	8,068,938.17	1.27
PLN KGHM POLSKA MIEDZ	506,402	7,464,008.94	1.18
CZK KOMERCNI BANKA	57,900	9,045,989.06	1.43
USD LUKOIL ADR	1,421,900	59,522,101.59	9.39
USD MAGNIT	497,194	11,823,953.99	1.86
USD MECHEL OJSC ADR	563,000	7,198,576.16	1.14
USD MMC NORILSK NICKEL ADR	3,074,300	29,918,969.85	4.72
USD MOBILE TELESYSTEMS ADR	737,000	29,387,655.29	4.64
USD MOL MAGYAR OILY-ES GAZIPARI GDR	349,300	12,242,223.33	1.93
GBP NEW WORLD RESOURCES	214,178	1,875,416.50	0.30
USD NOVATEK GDR	400,222	12,679,228.99	2.00
USD NOVOLIPETSK STEEL OJSC NLMK	4,654,100	6,580,317.23	1.04
USD OTP BANK (reg. shares) -S- GDR	2,230,000	28,896,208.71	4.56
PLN PBG	60,000	4,070,347.31	0.64
USD PHARMSTANDARD	63,397	2,335,667.07	0.37
PLN POLISH OIL AND GAS	4,000,000	3,871,462.72	0.61
PLN POLISH TELECOM	3,557,219	23,963,914.48	3.78
PLN POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI	2,366,745	30,309,756.26	4.78
EUR RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING	104,749	5,234,307.53	0.83
USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	6,097,400	29,170,631.83	4.60
USD SBERBANK	31,605,000	38,272,954.12	6.04
CZK TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	670,000	11,112,901.91	1.75
USD TRANSNEFT (pref. shares)	7,400	3,687,751.40	0.58
USD TRUBNAYA METALLURGICHESKAYA KOMPANYA (reg. shares) ADR	310,934	5,511,875.98	0.87
USD UNIFIED ENERGY SYSTEM (reg. shares) -S- GDR	279,000	14,102,445.45	2.22
USD URALKALIY GDR (reg. -S-)	424,500	8,356,120.74	1.32
USD VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	1,977,600	28,580,272.67	4.51
USD VTB BANK (reg. shares) -S- GDR	852,900	2,428,790.09	0.38
USD X 5 RETAIL GROUP	621,464	9,357,465.28	1.48
Akcie (a akciové typy CP)		610,525,822.08	96.30
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)		610,525,822.08	96.30
Celkem v portfoliu		610,525,822.08	96.30
Hotovost v bankách		20,196,466.65	3.19
Ostatní vlastní kapitál		3,276,284.41	0.51
Celkový vlastní kapitál		633,998,573.14	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	107088	LU0046379920	1.92%	2.20%
I - reinvestiční	USD	1057932	LU0108800177	1.00%	1.28%

PTR byla 23.15% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-38.46%	/	29.79%	31.64%	27.40%
I - reinvestiční	USD	-38.04%	/	30.99%	32.85%	28.58%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 10,110,111.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	211,167,183.38
Hotovost v bankách	2,271,805.77
Pohledávky z úpisů	37,218.60
Pohledávky z příjmů	661,599.56
	214,137,807.31
Pasiva	
Poplatky bankám	1,250,539.76
Závazky za nakoupené cenné papíry	23,089.77
Závazky za zpětné prodeje	131,645.55
Oprávký kapitalizovaných výdajů	400,256.86
	1,805,531.94
Čistá aktiva	212,332,275.37

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	212,332,275.37	321,096,494.68	291,785,388.08
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	1,479.23	2,104.64	1,856.66
I - reinvestiční	USD	1,945.40	2,755.16	2,408.28

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	128,144.390	140,250.437	23,994.782	36,100.829
I - reinvestiční	USD	11,708.132	9,407.912	6,354.972	4,054.752

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	321,096,494.68
Výnosy	
Dividendy (čisté)	4,138,905.72
Bankovní úroky	97,890.41
Ostatní příjmy	22,364.71
	4,259,160.84
Náklady	
Úplata za obhospodařování	2,701,014.04
Depozitářské poplatky	206,298.80
Administrativní náklady	70,632.04
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	28,098.97
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	35,392.32
"Taxe d'abonnement"	64,319.87
	3,105,756.04
Čistý zisk (ztráta)	1,153,404.80
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-9,859,297.49
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-473,695.49
	-10,332,992.98
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-9,179,588.18
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-82,931,222.75
	-82,931,222.75
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-92,110,810.93
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	64,710,656.73
Odprodeje	-81,364,065.11
	-16,653,408.38
Čistá aktiva na konci období	212,332,275.37

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru
Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva
Rozdělení dle země

Brazil	15.44
South Korea	11.87
Taiwan	10.92
PR China	8.71
Russia	8.65
Mexico	6.67
South Africa	6.64
Hong Kong	5.85
India	4.68
Thailand	2.78
Israel	2.66
USA	2.49
Turkey	1.87
Cayman Islands	1.70
Indonesia	1.68
Poland	1.65
Malaysia	1.18
Kuwait	0.61
Czech Republic	0.60
Egypt	0.48
Austria	0.42
Canada	0.34
Australia	0.32
Colombia	0.32
Kazakhstan	0.32
Netherlands	0.29
United Kingdom	0.17
Singapore	0.14
Total	99.45

Textiles, garments and leather goods	0.32
Miscellaneous trading companies	0.24
Total	99.45

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Telecommunication	16.12
Petroleum	15.11
Banks and other credit institutions	12.35
Electrical appliances and components	9.57
Financial, investment and other div. companies	7.34
Building materials and building industry	5.77
Non-ferrous metals	3.94
Energy and water supply	2.92
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	2.78
Retailing, department stores	2.68
Tobacco and alcoholic beverages	2.67
Insurance companies	2.40
Mining, coal and steel industry	2.26
Chemicals	2.12
Real estate	1.59
Precious metals and precious stones	1.44
Food and soft drinks	1.26
Vehicles	1.20
Agriculture and fishery	1.15
Computer hardware and networking	1.12
Mechanical engineering and industrial equipment	1.02
Traffic and transportation	0.92
Miscellaneous services	0.68
Electronics and semiconductors	0.48

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíl v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)				Akciové typy CP			
THB ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC (for. reg. shares)	516,000	1,227,482.42	0.58	HKD HENGAN	330,000	930,792.17	0.44
BRL ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	124,300	837,709.52	0.39	KRW HITE BREWERY	6,713	1,223,629.79	0.58
USD AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS (pref. shares) ADR	25,400	1,387,094.00	0.65	TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	741,271	2,580,617.86	1.22
USD AMERICA MOVIL ADR	96,600	4,478,376.00	2.12	KRW HYUNDAI DEPARTMENT STORE	13,565	1,033,994.76	0.49
MXN AMERICA MOVIL -L-	727,018	1,661,487.13	0.78	KRW HYUNDAI DEVELOPMENT - ENGINEERING & CONSTRUCTION	32,840	1,183,594.99	0.56
ZAR ARCELOMITTAL	47,200	934,803.03	0.44	KRW HYUNDAI MOBIS	14,700	1,119,292.41	0.53
TWD ASIA CEMENT	1,287,330	1,120,409.00	0.53	USD YCICI BANK ADR	50,000	1,176,000.00	0.55
TWD ASUSTEK COMPUTER	618,882	1,194,615.42	0.56	RUB IDGC HOLDING	1,452,500	87,150.01	0.04
TWD AU OPTRONICS	870,000	960,011.14	0.45	ZAR IMPALA PLATINUM HOLDINGS	98,900	1,982,616.18	0.93
IDR BAKRIE & BROTHERS -A-	28,588,550	742,756.56	0.35	IDR INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,730,000	1,100,742.25	0.52
BRL BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA (pref. shares)	153,375	2,536,437.86	1.19	SGD INDOFOOD AGRI RESOURCES	519,326	286,957.45	0.14
THB BANGKOK BANK PUBLIC (for. reg. shares)	240,000	723,404.35	0.34	HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	6,208,700	3,662,358.21	1.72
IDR BANK CENTRAL ASIA PT	1,000,000	334,040.28	0.16	USD INFOSYS TECHNOLOGIES ADR	50,000	1,665,500.00	0.78
IDR BANK RAKYAT INDONESIA	980,000	561,187.67	0.26	TWD INNOLUX DISPLAY	45,569	58,782.26	0.03
THB BANPU PUBLIC	113,000	981,737.71	0.46	USD INTER RAO UES	60,807,968	66,888.76	0.03
ILS BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	500,000	891,271.36	0.42	MYR IOI CORPORATION	740,735	903,730.40	0.43
INR BHARAT HEAVY ELECTRICALS (demat. shares)	27,700	938,520.53	0.44	ILS ISRAEL CHEMICALS	48,500	720,048.05	0.34
INR BHARTI AIRTEL (demat. shares)	80,272	1,341,455.70	0.63	THB ITALIAN THAI DEVELOPMENT PUBLIC (for. reg. shares)	4,312,400	481,704.32	0.23
ZAR BHP BILLITON	15,900	360,889.06	0.17	INR ITC (demat. shares)	150,000	600,606.72	0.28
BRL BRADESCO (pref. shares)	29,900	413,867.59	0.19	HKD JIANGSU EXPRESSWAY S. -H-	1,900,000	1,404,624.24	0.66
BRL BRASIL TELECOM PARTICIPACOES	45,893	1,237,168.23	0.58	THB KASIKORN BANK PUBLIC (for. reg. shares)	689,400	1,283,457.61	0.60
BRL B2W CIA GLOBAL	33,800	804,982.91	0.38	USD KAZMUNAIGAS EXPLORATION - PRODUCTION JSC GDR	43,470	673,785.00	0.32
EUR C.A.T. OIL	51,362	239,523.50	0.11	KRW KOOKMIN BANK	44,156	1,993,870.46	0.94
TWD CATCHER TECHNOLOGY	230,000	714,918.44	0.34	KRW KT&G CORP	25,400	1,889,821.41	0.89
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	690,682	926,376.66	0.44	USD KUZBASSENERGO	1,015,449	5,178.79	0.00
TWD CATHAY REAL ESTATE DEVELOPMENT	1,000,000	272,912.35	0.13	THB LAND AND HOUSE PUBLIC (for. reg. shares)	1,500,000	281,471.67	0.13
USD CEMEX SAB DE CV ADR	89,586	1,542,670.92	0.73	INR LARSEN & TOUBRO (demat. shares)	13,000	677,167.97	0.32
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	20,800	1,268,426.23	0.60	BRL LOG-IN LOGISTICA INTERMODAL	108,000	341,532.91	0.16
HKD CHAODA MODERN AGRICULTURE (HOLDINGS)	1,212,714	1,012,110.81	0.48	BRL LOJAS RENNER	63,600	774,825.57	0.36
USD CHECKPOINT SYSTEMS	51,000	959,820.00	0.45	USD LUKOIL ADR	40,700	2,393,160.00	1.13
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	2,000,000	1,365,213.36	0.64	INR MAHINDRA & MAHINDRA (demat. shares)	54,400	590,158.51	0.28
HKD CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	4,192,100	2,721,177.28	1.28	TWD MEDIATEK	144,471	1,459,461.71	0.69
HKD CHINA LIFE INSURANCE -H-	677,800	2,492,311.62	1.17	USD MMC NORILSK NICKEL ADR	107,000	1,462,690.00	0.69
HKD CHINA MENGNIU DAIRY	515,000	525,323.80	0.25	USD MOBILE TELESYSTEMS	164,700	1,433,779.38	0.68
HKD CHINA MERCHANT BANK -H-	446,000	1,046,593.17	0.49	USD MOSCOW POWER	488,017	28,695.40	0.01
HKD CHINA MOBILE	712,103	7,052,836.58	3.33	ZAR MTN GROUP	205,000	2,846,990.16	1.34
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	311,323	368,897.30	0.17	ZAR MURRAY & ROBERTS HOLDINGS	179,400	2,077,663.98	0.98
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	2,500,000	1,941,565.23	0.91	EGP ORASCAM TELECOM	137,000	1,009,473.77	0.48
HKD CHINA RESOURCES LAND	453,532	470,801.29	0.22	BRL PDG REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	72,300	504,126.53	0.24
HKD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	300,000	640,619.93	0.30	BRL PERDIGAO	27,000	509,499.92	0.24
TWD CHINA STEEL	419,662	409,598.12	0.19	HKD PETROCHINA -H-	2,534,020	2,610,926.77	1.23
HKD CHINA UNICO(HK)	533,000	794,932.83	0.37	USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	106,800	4,693,860.00	2.22
TWD CHINATRUST FINANCIAL HOLDINGS	1,512,604	803,988.84	0.38	USD PETROLEO BRASILEIRO (pref. shares) ADR	157,800	5,904,876.00	2.79
TWD CHUNGHWA TELECOM	800,000	1,857,544.62	0.87	USD PHARMSTANDARD-OKT --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOSIT RECEIPT REPR SHS REG-S	53,572	929,474.20	0.44
USD CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (nv pref. shares) ADR	54,849	1,082,719.26	0.51	HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	113,100	640,200.71	0.30
USD CIA VALE DO RIO DOCE (pref. shares) ADR	220,700	3,906,390.00	1.84	USD POLISH TELECOM (reg. shares) GDR	120,000	1,110,000.00	0.52
HKD CNOOC	1,413,700	1,611,369.71	0.76	USD POSCO ADR	32,900	3,071,873.00	1.45
USD COMSTAR UNITED TELESYSTEMS GDR	92,000	460,000.00	0.22	PLN POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI	133,900	2,408,683.16	1.13
BRL COSAN	85,100	560,289.20	0.26	ZAR PRETORIA PORTLAND CEMENT	183,500	692,500.92	0.33
BRL COSAN SA (rights) 22.10.2008	17,173	1,068.33	0.00	IDR PT UNITED TRACTORS	828,333	830,089.76	0.39
USD CTRIP.COM ADR	19,300	745,173.00	0.35	THB PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC (for. reg.)	251,000	941,991.84	0.44
BRL CYRELA BRAZIL	68,000	687,420.52	0.32	KRW PYEONG SAN	32,900	842,296.68	0.40
KRW DAEIL INDUSTRIAL	9,600	571,887.81	0.27	EUR RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING	9,500	666,808.42	0.31
TWD D-LINK	708,900	596,047.56	0.28	USD RAO EASTERN ENERGY SYSTEM	1,452,500	4,357.50	0.00
KRW DOOSAN HEAVY INDUSTRIES AND CONSTRUCTION	10,500	755,996.51	0.36	BRL REDECARD	75,282	971,002.82	0.46
BRL ENERGIAS DO BRASIL	67,000	827,361.92	0.39	INR RELIANCE INDUSTRIES (demat. shares)	59,473	2,468,512.09	1.16
BRL ENERGIAS DO BRASIL (rights) 11.10.2008	22,418,535	116,221.43	0.05	USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	130,000	873,600.00	0.41
USD EURASIA DRILLING (reg. -S-) GDR	60,000	930,000.00	0.44	USD RUSHYDRO OJSC	5,015,727	127,039.44	0.08
USD EVRAZ GROUP -GDR-	17,300	653,940.00	0.31	KRW SAMSUNG ELECTRONICS	14,050	6,274,452.01	2.97
TWD FAR EASTERN DEPARTMENT STORES	493,500	314,463.09	0.15	ZAR SASOL	52,115	2,202,119.84	1.04
TWD FAR EASTERN TEXTILE	973,794	671,968.22	0.32	USD SBERBANK	1,104,400	1,878,584.40	0.88
USD FGC UES	14,678,390	89,538.18	0.04	USD SECOND WHOLESALE POWER MARKET GENERATING COMPANY	727,413	13,311.66	0.01
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	1,492,266	66,256.61	0.03	KRW SHINHAN FINANCIAL HOLDING	42,673	1,481,419.00	0.70
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	1,397,335	39,125.38	0.02	KRW SHINSEGAE DEPARTMENT STORE	2,050	954,554.85	0.45
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	847,749	16,531.11	0.01	MYR SIME DARBY BERHAD	629,000	1,205,927.83	0.57
TWD FIRST FINANCIAL HOLDING	850,080	513,934.85	0.24	KRW SK TELECOM	8,000	1,362,111.08	0.64
CAD FIRST QUANTUM MINERALS	19,000	714,834.61	0.34	USD SOUTH GENERATION COMPANY TGC-8	501,474	702.06	0.00
ZAR FIRSTRAND	642,796	1,297,131.13	0.61	ZAR STANDARD BANK GROUP	110,000	1,242,447.04	0.59
USD FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	36,742	1,401,339.88	0.66	AUD STRAITS RESOURCES	359,385	688,860.67	0.32
TWD FOXCONN TECHNOLOGY	168,300	530,980.81	0.25	COP SURAMERICANA DE INVERSIONES	87,971	688,372.27	0.32
USD GAZPROM	677,755	5,224,609.97	2.47	TWD TAIWAN FERTILIZER	491,000	997,402.93	0.42
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	57,450	1,778,077.50	0.84	TWD TAIWAN MOBILE	586,000	828,958.81	0.42
USD GLOBAL INVESTMENT HOUSE (reg. -S-) GDR	89,300	1,294,850.00	0.61	TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,392,273	3,903,900.21	1.84
INR GRASIM INDUSTRIES (demat. shares)	14,359	516,025.03	0.24	TWD TATUNG	1,300,000	276,797.77	0.13
ZAR GROUP FIVE	117,237	799,921.57	0.38	TRY TAV HAVALIMALARI HOLDING	225,255	1,134,256.65	0.53
USD GRUPO AEROPUERTO DEL PACIFICO ADR S. -B-	15,200	388,512.00	0.18	BRL TELEMAR NORTE LESTE (pref. shares) -A-	12,900	391,223.15	0.18
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE	332,000	1,055,157.82	0.50	USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 1	55,533,703	22,213.48	0.01
MXN GRUPO MEXICO -B-	1,014,626	1,061,961.89	0.50	USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 10	136	227.68	0.00
BRL GVT	49,000	731,335.60	0.34	USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 11	1,452,500	0.00	0.00
				USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 14	14,109,037	2,821.81	0.00
				USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 9	97,803,683	9,780.37	0.00
				USD TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR	87,975	4,028,375.25	1.90

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
USD TGC-13	2,503,056	5,757.03	0.00
USD TGC-2	18,857,632	16,971.87	0.01
USD TGC-4	23,044,609	23,044.61	0.01
USD TGC-6	22,260,869	4,452.17	0.00
USD TGC-7	485,726	13,211.75	0.01
USD THREE WHOLESALE POWER MARKET GENERATING COMPANY	597,573	18,883.31	0.01
BRL TRACTEBEL ENERGIA	103,000	1,105,316.21	0.52
TRY TURKCELL ILETISIM HIZMET	150,000	979,549.24	0.46
TRY TURKIYE IS BANKASI -C-	445,300	1,874,404.83	0.88
USD UNIBANCO UNIAO DE BANCOS BRASILEIROS GDR	20,272	2,045,850.24	0.96
TWD UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	528,278	464,705.30	0.22
USD URALKALIY GDR (reg. -S-)	15,200	420,280.00	0.20
MXN URBÍ DESARROLLOS URBANOS	561,167	1,349,366.87	0.64
USD VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	52,231	1,060,289.30	0.50
USD WAL-MART DE MEXICO -V- ADR	35,300	1,194,905.00	0.56
TWD WAN HAI LINES	945,000	411,233.52	0.19
MYR WCT	520,000	392,738.46	0.18
BRL WILSON SONS BDR	62,794	468,769.78	0.22
KRW WOONG JIN COWAY	55,000	1,367,082.29	0.64
USD X 5 RETAIL GROUP	29,000	613,350.00	0.29
HKD YANZHOU COAL MINING -H-	638,486	657,863.86	0.31
TWD YUANTA FINANCIAL	1,598,000	849,379.06	0.40
TWD ZYXEL COMMUNICATIONS	710,500	454,946.12	0.21
Akcie (a akciové typy CP)		206,831,007.38	97.41
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		206,831,007.38	97.41
Cenné papíry neregistrované na burze: Certifikáty			
Certifikáty			
USD MORGAN STANLEY (linked NDEUSIA index) 08 26.02.2009	13,000	4,336,176.00	2.04
Certifikáty		4,336,176.00	2.04
Cenné papíry neregistrované na burze: Certifikáty		4,336,176.00	2.04
Celkem v portfoliu		211,167,183.38	99.45
Hotovost v bankách		2,271,805.77	1.07
Poplatky bankám		-1,250,539.76	-0.59
Ostatní vlastní kapitál		143,825.98	0.07
Celkový vlastní kapitál		212,332,275.37	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 27.06.2008
Čistá aktiva na počátku období	33,858,998.70
Výnosy	
Dividendy (čisté)	603,764.57
Bankovní úroky	4,510.93
Ostatní příjmy	43,641.98
	651,917.48
Náklady	
Úplata za obhospodařování	158,500.52
Depozitářské poplatky	3,714.83
Administrativní náklady	3,971.22
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	12,244.65
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	1,689.70
"Taxe d'abonnement"	3,625.24
Odpisy zřizovacích nákladů	619.97
	184,366.13
Čistý zisk (ztráta)	467,551.35
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-7,236,432.68
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-11,027.31
	-7,247,459.99
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-6,779,908.64
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	5,707,649.07
	5,707,649.07
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-1,072,259.57
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	154,382.70
Odprodeje	-32,941,121.83
	-32,786,739.13
Čistá aktiva na konci období	0.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	349506	LU0055729916	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1057982	LU0108800250	0.70%	0.87%

PTR byla 413.35% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-30.42%	/	2.27%	13.73%	23.53%
I - reinvestiční	EUR	-29.76%	/	3.55%	15.20%	25.05%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 93,355,169.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
CHF	616,423	EUR	-390,859	02.10.2008	560.66
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					560.66

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	371,749,627.20
Hotovost v bankách	3,821,154.37
Pohledávky z prodaných cenných papírů	13,206,845.87
Pohledávky z úpisů	216,405.55
Pohledávky z příjmů	374,727.33
	389,368,760.32
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	10,158,424.80
Závazky za zpětné prodeje	1,694,288.13
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	680,981.93
Ostatní pasiva	29,937.74
	12,563,632.60
Čistá aktiva	376,805,127.72

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	376,805,127.72	445,093,831.70	623,750,678.58
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	243.24	291.34	350.75
I - reinvestiční	EUR	722.88	860.30	1,022.82

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	1,450,262.494	1,442,619.301	171,862.938	164,219.745
I - reinvestiční	EUR	33,265.600	28,822.682	22,653.450	18,210.532

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	445,093,831.70
Výnosy	
Dividendy (čisté)	7,709,429.16
Bankovní úroky	137,956.99
Ostatní příjmy	581,948.70
	8,429,334.85
Náklady	
Úplata za obhospodařování	4,046,215.81
Depozitářské poplatky	98,708.53
Administrativní náklady	104,590.99
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	35,121.00
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	44,467.18
"Taxe d'abonnement"	97,368.61
	4,426,472.12
Čistý zisk (ztráta)	4,002,862.73
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-36,572,256.42
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	93,362.11
	-36,478,894.31
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-32,476,031.58
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-41,384,863.19
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	560.66
	-41,384,302.53
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-73,860,334.11
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	66,937,730.85
Odprodeje	-61,366,100.72
	5,571,630.13
Čistá aktiva na konci období	376,805,127.72

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

United Kingdom	20.93
Germany	17.16
France	16.85
Switzerland	12.13
Spain	8.37
Netherlands	6.32
Italy	3.79
Greece	3.55
Finland	2.84
Portugal	1.61
Sweden	1.26
Norway	0.99
Belgium	0.75
Russia	0.73
Ireland	0.67
Cyprus	0.29
Denmark	0.22
Austria	0.20
Total	98.66

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	18.46
Telecommunication	12.21
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	10.70
Petroleum	9.18
Energy and water supply	7.94
Food and soft drinks	6.37
Insurance companies	5.08
Electrical appliances and components	4.68
Non-ferrous metals	2.57
Vehicles	2.41
Financial, investment and other div. companies	2.20
Mechanical engineering and industrial equipment	2.04
Building materials and building industry	1.88
Mining, coal and steel industry	1.54
Tobacco and alcoholic beverages	1.48
Miscellaneous services	1.31
Watch and clock industry, jewellery	1.08
Various capital goods	1.07
Aeronautic and astronautic industry	1.05
Retailing, department stores	1.00
Internet, software and IT services	0.92
Rubber and tires	0.82
Graphics publishing and printing media	0.70
Electronics and semiconductors	0.63
Chemicals	0.51
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.42
Traffic and transportation	0.41
Total	98.66

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
CHF ABB (reg. shares)	65,750	881,676.19	0.23
EUR AEGON	122,077	756,877.40	0.20
NOK AKER SOLUTIONS	91,965	1,024,324.93	0.27
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	62,560	6,023,276.80	1.60
EUR ALSTOM	44,535	2,349,889.28	0.62
GBP ANGLO AMERICAN	60,778	1,430,751.14	0.38
GBP ASTRAZENECA	220,918	6,896,678.68	1.83
GBP AVIVA	252,916	1,540,605.08	0.41
EUR AXA	252,349	5,777,530.36	1.53
GBP BAE SYSTEMS	757,002	3,957,929.24	1.05
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (reg. shares)	576,276	6,604,122.96	1.75
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	358,803	3,767,431.50	1.00
EUR BANK OF CYPRUS PUBLIC	195,119	1,077,056.88	0.29
EUR BANK OF PIRAEUS	306,934	4,450,543.00	1.18
EUR BAYER	31,376	1,625,276.80	0.43
GBP BG GROUP	286,331	3,680,879.48	0.98
EUR BMW	50,083	1,366,765.07	0.36
EUR BNP PARIBAS	109,832	7,257,698.56	1.93
EUR BOUYGUES	114,245	3,627,278.75	0.96
GBP BP	1,592,322	9,376,109.24	2.49
EUR BUZZI UNICEM	116,081	1,251,353.18	0.33
GBP CAPITA GROUP	235,557	2,086,532.82	0.55
EUR CARREFOUR	37,532	1,242,309.20	0.33
EUR C&C GROUP	1,337,550	2,540,007.45	0.67
CHF CS GROUP (reg. shares)	154,644	4,899,514.67	1.30
EUR DAIMLER (reg. shares)	154,185	5,458,149.00	1.45
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	591,628	6,371,833.56	1.69
EUR EDF	27,375	1,394,345.63	0.37
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	1,263,410	3,713,161.99	0.99
EUR ELISA -A-	530,672	7,291,433.28	1.94
EUR ENI	41,142	765,241.20	0.20
EUR E.ON (reg. shares)	177,088	6,300,791.04	1.67
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	160,941	3,020,862.57	0.80
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE	109,577	4,018,188.59	1.07
EUR GALP ENERGIA -B-	199,511	2,322,308.04	0.62
EUR GDF SUEZ	168,651	6,155,761.50	1.63
EUR GERRESHEIMER	124,611	4,013,720.31	1.07
EUR GRIFOLS	120,351	2,166,318.00	0.57
EUR GROUPE DANONE	71,344	3,567,200.00	0.95
EUR HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK (reg. shares)	37,003	1,554,126.00	0.41
GBP HBOS	855,809	1,329,327.69	0.35
GBP HSBC HOLDINGS	919,283	10,511,091.15	2.80
GBP IMPERIAL TOBACCO	244,718	5,580,688.40	1.48
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	608,249	2,381,294.84	0.63
EUR ING GROEP (cert. shares)	56,430	842,499.90	0.22
EUR INTESA SANPAOLO	1,999,931	7,689,734.70	2.04
EUR K & S	6,210	302,054.40	0.08
EUR KONINKLIJKE KPN	659,508	6,721,705.54	1.78
EUR LINDE	31,492	2,377,016.16	0.63
GBP LLOYDS TSB GROUP	300,000	862,309.64	0.23
USD LUKOIL ADR	36,430	1,524,994.84	0.40
EUR MAN	45,532	2,153,663.60	0.57
EUR MICHELIN (reg. shares)	68,012	3,091,145.40	0.82
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares)	22,689	2,409,798.69	0.64
EUR NATIONAL BANK OF GREECE (reg. shares)	166,011	4,648,308.00	1.23
CHF NESTLE (reg. shares)	354,127	10,837,410.41	2.89
EUR NOKIA	263,987	3,405,432.30	0.90
CHF NOVARTIS (reg. shares)	254,125	9,446,996.03	2.51
DKK NOVO-NORDISK -B-	22,386	813,087.17	0.22
GBP PRUDENTIAL	290,781	1,872,732.97	0.50
EUR PUBLIC POWER CORP OF GREECE (reg. shares)	268,475	2,910,269.00	0.77
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	83,588	2,875,724.21	0.76
EUR RED ELECTRICA DE ESPANA	110,842	3,973,685.70	1.05
EUR REPSOL YPF	245,794	5,137,094.60	1.36
EUR RHEINMETALL	83,037	3,150,423.78	0.84
GBP RIO TINTO	123,141	5,424,142.27	1.44
CHF ROCHE HOLDING (cert. shares)	73,693	8,164,716.51	2.17
USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	258,998	1,239,074.90	0.33
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	1,077,720	2,448,120.30	0.65
GBP ROYAL DUTCH SHELL -B-	376,907	7,547,706.17	2.00
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	57,315	1,093,856.78	0.29
EUR SAIPEM	51,361	1,073,958.51	0.29
EUR SANOFI-AVENTIS	188,714	8,784,636.70	2.33
EUR SAP	72,346	2,725,273.82	0.72
EUR SIDENOR (reg. shares)	273,656	1,406,591.84	0.37
EUR SIEMENS (reg. shares)	112,119	7,371,824.25	1.96
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	2,696	2,238,963.81	0.59
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	129,817	8,048,654.00	2.14
SEK SSAB SWEDISH STEEL -A-	233,329	2,560,978.89	0.68
EUR ST GOBAIN	61,651	2,228,375.40	0.59
GBP STANDARD CHARTERED	180,301	3,077,472.65	0.82
NOK STATOIL HYDRO ASA	162,535	2,702,800.63	0.72

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
EUR SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	44,170	772,533.30	0.21
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	3,622,317	2,899,664.76	0.77
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	332,220	2,170,873.73	0.58
EUR TELEFONICA	589,571	9,898,897.09	2.64
CHF THE SWATCH GROUP	31,581	4,080,465.71	1.08
EUR TNT	115,724	2,256,618.00	0.60
EUR TOTAL	67,901	2,891,224.58	0.77
EUR TUI (reg. shares)	137,047	1,597,282.79	0.42
CHF UBS (reg. shares)	120,484	1,412,148.98	0.37
EUR UMICORE	131,391	2,836,074.74	0.75
EUR UNICREDIT	236,459	614,202.25	0.16
GBP UNILEVER	491,816	9,499,288.73	2.53
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	456,670	3,461,558.60	0.92
EUR VIENNA INSURANCE GROUP	21,941	768,154.41	0.20
EUR VIVENDI	148,912	3,279,042.24	0.87
GBP VODAFONE GROUP	4,167,493	6,489,230.85	1.72
EUR WOLTERS KLUWER	184,115	2,620,877.03	0.70
GBP XSTRATA	86,586	1,863,776.35	0.49
CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	19,282	3,746,217.14	0.99
Akcie (a akciové typy CP)		371,749,627.20	98.66
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		371,749,627.20	98.66
Celkem v portfoliu		371,749,627.20	98.66
Hotovost v bankách		3,821,154.37	1.01
Ostatní vlastní kapitál		1,234,346.15	0.33
Celkový vlastní kapitál		376,805,127.72	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	1235387	LU0129337381	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1235389	LU0129337548	0.90%	1.07%

PTR byla 217.88% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-23.66%	/	-35.03%	48.12%	23.77%
I - reinvestiční	EUR	-23.06%	/	-34.36%	49.62%	25.00%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 11,132,908.00**.

Futures

Popis	Měna	Počet	Závazek	Ocenění (v EUR)
EPRA EUROZONE EUR -10- 12/08	EUR	220	3,641,000.00	-398,200.00
Nerealizovaná ztráta na futures				-398,200.00

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	41,111,858.46
Hotovost v bankách	6,724,006.19
Pohledávky z úpisů	181.09
Pohledávky z příjmů	105,755.69
	47,941,801.43
Pasiva	
Poplatky bankám	0.25
Závazky za zpětné prodeje	78,005.38
Oprávkový účet kapitalizovaných výdajů	74,823.16
Ostatní pasiva	398,200.00
	551,028.79
Čistá aktiva	47,390,772.64

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	47,390,772.64	71,506,747.12	276,727,632.30
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	14.23	18.01	28.45
I - reinvestiční	EUR	1,531.87	1,929.03	3,015.12

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	2,362,197.103	3,132,315.759	302,546.445	1,072,665.101
I - reinvestiční	EUR	8,992.258	7,821.258	2,500.000	1,329.000

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	71,506,747.12
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,275,064.68
Bankovní úroky	169,963.02
Ostatní příjmy	88,814.79
	1,533,842.49
Náklady	
Úplata za obhospodařování	497,950.07
Depozitářské poplatky	13,695.11
Administrativní náklady	14,572.92
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	4,949.46
Úroky a bankovní poplatky	383.81
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	6,899.34
"Taxe d'abonnement"	13,057.05
	551,507.76
Čistý zisk (ztráta)	982,334.73
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-13,882,371.20
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-1,195,558.22
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	19,126.52
	-15,058,802.90
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-14,076,468.17
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-416,305.10
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z futures	-494,910.00
	-911,215.10
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-14,987,683.27
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	9,782,625.84
Odprodeje	-18,910,917.05
	-9,128,291.21
Čistá aktiva na konci období	47,390,772.64

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

United Kingdom	38.47
France	21.16
Netherlands	9.45
Switzerland	6.28
Belgium	4.61
Sweden	3.15
Austria	2.45
Germany	1.16
Guernsey	0.02
Total	86.75

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Real estate	64.38
Banks and other credit institutions	10.39
Financial, investment and other div. companies	6.52
Investment trusts/funds	2.48
Retailing, department stores	1.80
Miscellaneous services	0.90
Building materials and building industry	0.28
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.00
Total	86.75

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR BEFIMMO	16,439	1,175,881.67	2.48
GBP BIG YELLOW GROUP	142,637	588,287.12	1.24
GBP BRITISH LAND	413,261	3,904,477.35	8.24
GBP CAPITAL & REGIONAL	298,125	639,379.76	1.35
SEK CASTELLUM	194,133	1,179,356.61	2.49
GBP CLS HOLDINGS	87,900	385,120.24	0.81
EUR COFINIMMO SICAFI	8,220	1,011,060.00	2.13
EUR CONWERT IMMOBILIEN INVEST	85,278	562,834.80	1.19
EUR CORIO	43,858	2,187,856.33	4.62
GBP DAEJAN	7,174	251,727.28	0.53
GBP DERWENT LONDON	64,782	857,457.18	1.81
EUR DEUTSCHE EUROSHOP	18,129	417,692.16	0.88
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	15,120	134,114.40	0.28
EUR FONCIERE DES REGIONS	9,996	732,706.80	1.55
EUR GECINA	16,144	1,226,944.00	2.59
GBP GREAT PORTLAND ESTATES	111,124	470,302.72	0.99
GBP HAMMERSON	180,042	2,218,537.84	4.68
GBP HELICAL BAR	65,562	249,601.52	0.53
SEK HOME PROPERTIES	100	906.14	0.00
SEK HUFVUDSTADEN -A-	58,147	314,653.09	0.66
EUR ICADE	2,877	163,989.00	0.35
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	243,875	595,055.00	1.26
EUR KLEPIERRE	18,201	498,343.38	1.05
GBP LAND SECURITIES GROUP	296,295	4,700,111.04	9.92
GBP LIBERTY INTERNATIONAL	171,188	2,082,280.43	4.39
EUR MERCIALYS	49,725	1,495,728.00	3.16
CHF PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	35,045	1,442,963.97	3.04
USD R.G.I INTERNATIONAL	5,982	10,966.18	0.02
GBP SEGRO PLC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	356,631	1,886,116.36	3.98
EUR SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	6,367	553,929.00	1.17
EUR STE DE LA TOUR EIFFEL	6,787	428,531.18	0.90
CHF SWISS PRIME SITE	31,502	1,280,081.27	2.70
EUR UNIBAIL RODAMCO	34,608	4,918,488.96	10.39
EUR VASTNED RETAIL	17,179	852,937.35	1.80
EUR WERELDHAVE	20,932	1,437,609.76	3.03
CHF ZUEBLIN REAL ESTATE HOLDING	52,671	255,830.57	0.54
Akcie (a akciové typy CP)		41,111,858.46	86.75
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		41,111,858.46	86.75
Celkem v portfoliu			
		41,111,858.46	86.75
Hotovost v bankách		6,724,006.19	14.19
Poplatky bankám		-0.25	0.00
Ostatní vlastní kapitál		-445,091.76	-0.94
Celkový vlastní kapitál		47,390,772.64	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	2463284	LU0245980635	1.92%	2.12%
R - reinvestiční	CHF	2705177	LU0268331831	1.92%	2.12%
R - reinvestiční	USD	2705181	LU0268332995	1.92%	2.11%

PTR byla 34.64% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007
B - reinvestiční	EUR	-27.48%	-6.30%	27.54%
R - reinvestiční	CHF	-28.23%	-5.70%	25.98%
R - reinvestiční	USD	-28.14%	-19.80%	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 26,522,523.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
CHF	52,763,752	EUR	-33,289,433	17.12.2008	372,640.22
USD	6,793,644	EUR	-4,780,890	17.12.2008	57,871.03
EUR	342,784	USD	-489,324	17.12.2008	-5,733.61
EUR	2,005,555	CHF	-3,184,821	17.12.2008	-26,162.62
EUR	137,710	USD	-200,533	17.12.2008	-5,117.13
USD	345,925	EUR	-236,207	17.12.2008	10,177.56
CHF	3,522,960	EUR	-2,223,389	17.12.2008	24,179.27
EUR	275,674	USD	-405,379	17.12.2008	-13,050.19
EUR	1,644,049	CHF	-2,609,106	17.12.2008	-20,402.91
USD	637,272	EUR	-440,583	02.10.2008	13,089.86
EUR	281,282	USD	-401,389	17.12.2008	-4,604.76
EUR	2,214,339	CHF	-3,496,441	17.12.2008	-16,232.86
USD	822,878	EUR	-585,991	03.10.2008	-193.56
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					386,460.30

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	133,290,284.40
Hotovost v bankách	5,869,437.80
Pohledávky z úpisů	107,077.57
Pohledávky z příjmů	147,530.03
Zřizovací náklady	20,180.85
Ostatní aktiva	386,653.33
	139,821,163.98
Pasiva	
Poplatky bankám	2.13
Závazky za nakoupené cenné papíry	1,361,511.81
Závazky za zpětné prodeje	220,144.33
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	292,617.32
	1,874,275.59
Čistá aktiva	137,946,888.39

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	137,946,888.39	159,967,149.92	47,785,300.20
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	9.37	10.55	10.77
R - reinvestiční	CHF	9.43	10.70	11.06
R - reinvestiční	USD	8.02	9.14	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	EUR	10,997,976.120	11,604,558.156	1,009,983.189	1,616,565.225
R - reinvestiční	CHF	5,122,734.715	5,082,481.939	515,353.755	475,100.979
R - reinvestiční	USD	738,684.881	493,988.292	331,383.816	86,687.227

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	159,967,149.92
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,007,844.89
Bankovní úroky	92,345.13
Ostatní příjmy	110,110.01
	1,210,300.03
Náklady	
Úplata za obhospodařování	1,599,087.10
Depozitářské poplatky	37,478.59
Administrativní náklady	39,476.29
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	15,372.48
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	17,768.12
"Taxe d'abonnement"	38,286.06
Odpisy zřizovacích nákladů	4,190.99
	1,751,659.63
Čistý zisk (ztráta)	-541,359.60
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-3,979,339.99
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-542,566.44
	-4,521,906.43
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-5,063,266.03
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-13,334,885.10
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	626,377.94
	-12,708,507.16
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-17,771,773.19
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	17,101,069.72
Odprodeje	-21,349,558.06
	-4,248,488.34
Čistá aktiva na konci období	137,946,888.39

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	29.04
Spain	8.43
Germany	7.14
Japan	6.04
United Kingdom	5.99
Denmark	5.03
France	3.73
Norway	3.46
Cayman Islands	3.33
Switzerland	3.20
Austria	2.82
Portugal	2.49
Brazil	2.42
Italy	2.42
Canada	1.52
South Africa	1.32
Hong Kong	1.28
Russia	1.20
Bermuda	1.15
Israel	1.13
Belgium	0.65
Netherlands Antilles	0.60
Netherlands	0.54
Finland	0.53
PR China	0.49
Kazakhstan	0.40
Greece	0.27
Total	96.62

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Energy and water supply	32.76
Petroleum	16.83
Environmental services and recycling	7.69
Electronics and semiconductors	6.39
Electrical appliances and components	5.22
Mechanical engineering and industrial equipment	5.21
Chemicals	5.10
Financial, investment and other div. companies	4.10
Precious metals and precious stones	3.78
Food and soft drinks	2.66
Miscellaneous services	2.53
Vehicles	2.13
Agriculture and fishery	0.78
Miscellaneous consumer goods	0.39
Biotechnology	0.30
Traffic and transportation	0.28
Insurance companies	0.25
Tobacco and alcoholic beverages	0.15
Mining, coal and steel industry	0.07
Banks and other credit institutions	0.00
Total	96.62

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR ACTELIOS	50,000	263,250.00	0.19
USD ACTIVE POWER	578,832	243,128.81	0.18
NOK AKER SOLUTIONS	50,000	556,910.20	0.40
USD AMERICAN SUPERCONDUCTOR	50,000	838,999.04	0.61
USD ANDERSONS	25,000	626,846.55	0.45
USD APPLIED MATERIALS	322,000	3,468,380.02	2.51
USD ARCHER-DANIELS MIDLAND	163,000	2,542,505.25	1.84
GBP BG GROUP	300,000	3,856,598.98	2.80
EUR BIOPETROL	100,000	119,000.00	0.09
GBP BRITISH ENERGY GROUP	100,000	964,467.01	0.70
USD BUNGE	25,000	1,124,479.41	0.82
GBP CENTRICA	250,000	996,192.89	0.72
USD CEREPAST	3,906,579	597,952.86	0.43
USD CLEAN ENERGY FUELS CORP	60,000	604,421.03	0.44
GBP CLIPPER WINDPOWER	250,000	1,073,921.32	0.78
USD COMVERGE	10,000	32,748.37	0.02
USD CONOCOPHILLIPS	50,000	2,607,411.10	1.89
BRL COSAN	43,000	20,155.10	0.15
USD COSAN -A-	80,000	454,490.44	0.33
BRL COSAN SA (rights) 22.10.2008	8,677	384.29	0.00
USD COVANTA HOLDING	20,000	340,867.83	0.25
USD CREE	169,200	2,744,011.68	1.99
USD CYPRESS SEMICONDUCTOR	60,000	222,973.69	0.16
EUR DEXIA (strip vpr)	38,520	385.20	0.00
JPY EBARA	100,000	184,409.42	0.13
EUR EDF ENERGIES NOUVELLES	22,516	787,609.68	0.57
EUR EDP RENOVEAIS	423,043	2,364,810.37	1.71
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	750,000	2,204,250.00	1.60
CHF ENERGIEDIENST HOLDING (reg. shares)	53,000	2,003,904.76	1.45
USD ENERGY CONVERSION DEVICES	35,000	1,451,429.18	1.05
USD ENERGYSOLUTIONS	50,000	355,960.56	0.26
EUR ENVITEC BIOGAS	25,000	416,500.00	0.30
EUR ERG	100,000	1,160,000.00	0.84
USD EURASIA DRILLING (reg. -S-) GDR	162,785	1,796,296.23	1.30
USD EVERGREEN SOLAR	100,000	392,980.46	0.28
USD EXELON	15,000	668,707.51	0.48
USD FIRST SOLAR	21,000	2,824,269.39	2.05
USD FPL GROUP	90,000	3,222,866.91	2.34
USD FUEL SYSTEMS SOLUTIONS	10,000	245,256.83	0.18
USD FUEL TECH	10,000	128,786.53	0.09
USD FUELCELL ENERGY	150,000	643,932.65	0.47
EUR GALP ENERGIA -B-	105,000	1,222,200.00	0.89
EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	160,000	3,843,200.00	2.79
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	75,000	1,652,546.90	1.20
USD GENERAL ELECTRIC	130,000	2,360,018.51	1.71
CHF GURIT-HEBERLEIN	2,850	1,673,809.52	1.21
NOK HAFSLUND -A-	50,000	590,023.78	0.43
NOK HAFSLUND -B-	50,000	540,353.41	0.39
GBP HANSEN TRANSMISSIONS INTERNATIONAL	300,000	892,766.50	0.65
USD HEADWATERS	100,000	950,414.69	0.69
JPY HOKURIKU ELECTRIC POWER	113,600	1,938,726.45	1.41
HKD HONG KONG & CHINA GAS	1,100,000	1,771,102.68	1.28
USD HYDROGENICS	250,000	142,384.22	0.10
EUR IBERDROLA	500,000	3,570,000.00	2.59
EUR IBERDROLA RENOVABLES	605,091	1,851,578.46	1.34
CAD INNERGEX RENEWABLE ENERGY	100,000	488,817.46	0.35
USD ITRON	60,000	3,781,582.60	2.74
USD JA SOLAR HOLDINGS ADR	75,000	564,909.41	0.41
GBP JOHNSON MATTHEY	80,000	1,370,558.38	0.99
USD KAZMUNAIGAS EXPLORATION - PRODUCTION JSC GDR	50,000	551,738.87	0.40
EUR LANDI RENZO	500,000	1,916,250.00	1.39
EUR MANZ AUTOMATION	5,000	594,900.00	0.43
USD MAXWELL TECHNOLOGIES	25,000	237,425.69	0.17
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	20,000	402,377.82	0.29
USD NABORS INDUSTRIES	40,000	709,642.97	0.51
EUR NESTE OIL	50,000	728,500.00	0.53
CHF NEWAVE ENERGY HOLDING	3,029	82,696.51	0.06
EUR OESTERREICHISCHE ELEKTRIZITAETSWIRTSCHAFTS -A- ORMAT INDUSTRIES	90,000	3,883,500.00	2.82
ILS ORMAT INDUSTRIES	200,000	1,559,545.44	1.13
JPY OSAKA GAS	350,000	849,624.51	0.62
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	100,000	3,128,893.32	2.27
EUR Q-CELLS	63,000	3,742,200.00	2.71
NOK RENEWABLE ENERGY	224,431	2,837,563.44	2.06
USD SASOL ADR	60,000	1,814,971.70	1.32
EUR SBM OFFSHORE	50,000	751,000.00	0.54
USD SCHLUMBERGER	15,000	833,908.80	0.60
EUR SCHMACK BIOGAS (reg. shares)	17,500	122,325.00	0.09
CHF SCHULTHESS GROUP	15,000	538,095.24	0.39
NOK SEVAN MARINE	90,000	250,338.66	0.18
HKD SHANGHAI ELECTRIC GROUP	500,000	105,903.06	0.08
EUR SOCIETE DES PARTICIPATIONS DU COMMISSARIAT A L'ENERGIE ATOMIQUE-AREVA	4,100	2,233,188.00	1.62
EUR SOLARWORLD	130,000	3,823,300.00	2.77

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
JPY SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	50,000	379,883.41	0.28
CAD SUNCOR ENERGY	50,000	1,473,148.52	1.07
USD SUNPOWER	30,000	1,514,896.95	1.10
USD SUNPOWER B (when vydaných)	16,452	808,749.94	0.59
USD SUNTECH POWER HOLDINGS ADR	103,000	2,630,270.89	1.91
USD TECO ENERGY	50,000	559,925.96	0.41
EUR TERNA ENERGY	100,000	370,000.00	0.27
JPY TOKUYAMA	250,000	1,002,516.69	0.73
JPY TOKYO GAS	350,000	1,025,651.69	0.74
EUR TOTAL	50,000	2,129,000.00	1.54
JPY TOYOTA MOTOR	100,000	2,937,139.19	2.13
USD USEC	25,000	96,287.33	0.07
USD VALERO ENERGY	25,000	539,280.25	0.39
DKK VESTAS WIND SYSTEMS	115,000	6,951,294.70	5.03
EUR WACKER CHEMIE	11,500	1,154,025.00	0.84
HKD WASON METERS GROUP	1,000,000	169,628.28	0.12
USD XTO ENERGY	100,000	3,311,857.05	2.40
Akcie (a akciové typy CP)		133,290,284.40	96.62
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		133,290,284.40	96.62
Celkem v portfoliu		133,290,284.40	96.62
Hotovost v bankách		5,869,437.80	4.25
Poplatky bankám		-2.13	0.00
Ostatní vlastní kapitál		-1,212,831.68	-0.87
Celkový vlastní kapitál		137,946,888.39	100.00

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 27.06.2008
Čistá aktiva na počátku období	139,483,465.29
Výnosy	
Dividendy (čisté)	3,240,181.60
Bankovní úroky	42,755.70
Ostatní příjmy	290,335.28
	3,573,272.58
Náklady	
Úplata za obhospodařování	660,112.17
Depozitářské poplatky	15,516.35
Administrativní náklady	16,497.09
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	51,531.42
Úroky a bankovní poplatky	52.66
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	7,003.99
"Taxe d'abonnement"	15,409.39
	766,123.07
Čistý zisk (ztráta)	2,807,149.51
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-3,791,244.85
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-31,244.97
	-3,822,489.82
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-1,015,340.31
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-1,536,163.14
	-1,536,163.14
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-2,551,503.45
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	3,433,963.07
Odprodeje	-140,365,924.91
	-136,931,961.84
Čistá aktiva na konci období	0.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1080379	LU0111979901	1.92%	2.10%

PTR byla 112.63% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	0.45%	/	0.21%	-3.11%	13.39%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 6,761,518.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
USD	203,067	AUD	-252,085	03.10.2008	4,246.84
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					4,246.84

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	67,151,898.37
Hotovost v bankách	102,222.81
Pohledávky z prodaných cenných papírů	1,558,594.28
Pohledávky z úpisů	58,668.63
Pohledávky z příjmů	18,355.58
Ostatní aktiva	4,246.84
	68,893,986.51
Pasiva	
Poplatky bankám	48,702.34
Závazky za zpětné prodeje	1,556,101.45
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	145,121.31
	1,749,925.10
Čistá aktiva	67,144,061.41

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	67,144,061.41	52,471,575.50	62,844,037.32
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	73.32	69.43	68.92

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	915,715.221	755,717.747	402,631.907	242,634.433

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	52,471,575.50
Výnosy	
Dividendy (čisté)	60,730.51
Bankovní úroky	17,634.45
Ostatní příjmy	9,917.15
	88,282.11
Náklady	
Úplata za obhospodařování	592,241.71
Depozitářské poplatky	13,880.68
Administrativní náklady	14,243.48
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	4,451.51
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	7,945.07
"Taxe d'abonnement"	14,889.14
	647,651.59
Čistý zisk (ztráta)	-559,369.48
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	2,354,429.54
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-41,609.22
	2,312,820.32
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	1,753,450.84
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	257,991.69
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	4,246.84
	262,238.53
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	2,015,689.37
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	30,745,622.58
Odprodeje	-18,088,826.04
	12,656,796.54
Čistá aktiva na konci období	67,144,061.41

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	79.33
Denmark	4.05
United Kingdom	2.52
Australia	2.25
France	2.10
Canada	1.80
Austria	1.64
Belgium	1.53
Spain	1.29
Italy	1.23
Japan	1.03
Switzerland	0.78
Germany	0.46
Total	100.01

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	48.73
Biotechnology	38.63
Chemicals	8.24
Financial, investment and other div. companies	1.31
Electronics and semiconductors	1.30
Miscellaneous services	0.96
Mechanical engineering and industrial equipment	0.84
Total	100.01

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR ABLYNX	49,208	365,644.89	0.54
USD ABRAXIS BIOSCIENCE	6,272	432,517.12	0.64
USD ACORDA THERAPEUTICS	41,695	994,425.75	1.48
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	38,868	1,527,512.40	2.27
USD AMAG PHARMACEUTICALS	14,516	562,204.68	0.84
USD AMGEN	114,553	6,789,556.31	10.12
USD AMYLIN PHARMACEUTICALS	35,316	714,089.52	1.06
USD ARENA PHARMACEUTICALS	92,291	461,455.00	0.69
CHF ARPIDA	40,143	282,829.35	0.42
CHF BASILEA PHARMACEUTICA (reg. shares)	1,631	240,007.86	0.36
USD BECKMAN COULTER	9,896	702,517.04	1.05
USD BIOGEN IDEC	53,375	2,684,228.75	4.00
USD BIOMARIN PHARMACEUTICAL	56,961	1,508,896.89	2.25
USD CARDIOME PHARMA	156,031	1,185,835.60	1.77
CAD CARDIOME PHARMA	2,300	17,003.66	0.03
USD CELGENE	87,448	5,533,709.44	8.24
USD CEPHALON	18,229	1,412,565.21	2.10
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	11,451	635,874.03	0.95
CHF COSMO PHARMACEUTICALS	39,284	712,964.13	1.06
AUD CSL	51,353	1,510,914.27	2.25
USD CUBIST PHARMACEUTICALS	32,142	714,516.66	1.06
USD CV THERAPEUTICS	69,692	752,673.60	1.12
USD CYPRESS BIOSCIENCE	111,507	819,576.45	1.22
EUR EUROFINS SCIENTIFIC	8,341	647,202.10	0.96
EUR GALAPAGOS	19,258	117,670.76	0.18
DKK GENMAB	26,769	1,511,864.41	2.25
USD GENZYME	45,023	3,641,910.47	5.42
USD GILEAD SCIENCES	128,023	5,835,288.34	8.69
EUR GRIFOLS	34,212	865,005.94	1.29
USD GTX	39,909	759,069.18	1.13
USD HALOZYME THERAPEUTICS	64,411	472,776.74	0.70
USD ILLUMINA	54,242	2,198,428.26	3.27
USD IMPAX LABORATORIES	15,633	138,977.37	0.21
EUR INTERCELL	33,972	1,102,303.58	1.64
EUR IPSEN	17,076	763,707.98	1.14
USD ISIS PHARMACEUTICALS	75,681	1,278,252.09	1.90
EUR MEDIGENE (reg. shares)	40,514	310,717.63	0.46
USD MEDIVATION	33,137	876,805.02	1.31
USD MERIDIAN BIOSCIENCE	14,669	425,987.76	0.63
USD MYRIAD GENETICS	16,515	1,071,493.20	1.60
CHF NEWRON PHARMACEUTICALS	4,139	105,387.50	0.16
DKK NOVO-NORDISK -B-	23,627	1,205,417.01	1.80
EUR ONCOMETHYLOME SCIENCES	29,821	314,160.51	0.47
USD PAIN THERAPEUTICS	59,736	583,620.72	0.87
USD PERRIGO	43,191	1,661,125.86	2.47
USD PHARMASSET	44,684	891,445.80	1.33
USD PROGENICS PHARMACEUTICALS	69,319	922,635.89	1.37
USD REGENERON PHARMACEUTICALS	55,949	1,221,366.67	1.82
USD SANTARUS	172,939	351,066.17	0.52
USD SHIRE ADR	35,465	1,693,453.75	2.52
JPY SYSMEX	15,659	688,810.00	1.03
USD TECHNE	7,350	530,082.00	0.79
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	15,838	871,090.00	1.30
EUR THROMBOGENICS	19,950	229,786.69	0.34
USD UNITED THERAPEUTICS	11,327	1,191,260.59	1.77
USD VIROPHARMA	31,301	410,669.12	0.61
USD VIVUS	34,768	276,057.92	0.41
USD XENOPORT	15,588	755,862.12	1.13
USD ZYMOGENETICS	99,932	665,547.12	0.99
Akcie (a akciové typy CP)		67,147,824.88	100.00
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
		67,147,824.88	100.00
Cenné papíry neregistrované na burze: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD AVAX TECHNOLOGIES -A- (wts) 05.04.2010	352,500	0.00	0.00
USD AVAX TECHNOLOGIES -A- (wts) 17.05.2009	550,000	0.00	0.00
USD AVAX TECHNOLOGIES -B- (wts) 05.04.2010	352,500	0.00	0.00
USD AVAX TECHNOLOGIES -B- (wts) 17.05.2009	550,000	0.00	0.00
EUR COSMO BIOSCIENCE	14,500	4,073.49	0.01
Akcie (a akciové typy CP)		4,073.49	0.01
Cenné papíry neregistrované na burze: Shares (and equity-type securities)			
		4,073.49	0.01
Celkem v portfoliu		67,151,898.37	100.01
Hotovost v bankách		102,222.81	0.15
Poplatky bankám		-48,702.34	-0.07
Ostatní vlastní kapitál		-61,357.43	-0.09
Celkový vlastní kapitál		67,144,061.41	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1058111	LU0108806703	1.92%	2.11%
I - reinvestiční	USD	1058117	LU0108806968	0.90%	1.06%

PTR byla 99.20% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-32.58%	/	18.74%	28.22%	-5.76%
I - reinvestiční	USD	-32.02%	/	19.93%	29.52%	-4.81%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 1,137,821.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
USD	31,203	SGD	-44,516	02.10.2008	61.42
USD	15,259	TRY	-18,831	06.10.2008	472.21
USD	61,087	ZAR	-495,354	03.10.2008	1,302.61
USD	59,372	EUR	-41,134	02.10.2008	1,591.59
USD	6,462	ILS	-22,374	06.10.2008	9.65
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					3,437.48

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	17,686,499.24
Hotovost v bankách	325,558.99
Pohledávky z prodaných cenných papírů	1,167,915.17
Pohledávky z úpisů	258.05
Pohledávky z příjmů	26,708.31
Ostatní aktiva	26,561.98
	19,233,501.74
Pasiva	
Poplatky bankám	1,306,161.15
Závazky za nakoupené cenné papíry	129,301.24
Závazky za zpětné prodeje	87,035.07
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	41,472.80
	1,563,970.26
Čistá aktiva	17,669,531.48

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	17,669,531.48	26,031,562.24	54,971,983.49
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	51.90	64.98	65.17
I - reinvestiční	USD	1,017.42	1,267.36	1,257.49

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	331,100.907	394,101.370	98,197.894	161,198.357
I - reinvestiční	USD	475.763	332.200	1,256.919	1,113.356

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	26,031,562.24
Výnosy	
Dividendy (čisté)	707,958.66
Bankovní úroky	5,614.77
Ostatní příjmy	33,059.75
	746,633.18
Náklady	
Úplata za obhospodařování	237,957.69
Depozitářské poplatky	5,633.24
Administrativní náklady	5,974.46
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	6,178.00
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	2,826.24
"Taxe d'abonnement"	5,276.59
	263,846.22
Čistý zisk (ztráta)	482,786.96
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-2,577,547.23
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-45,257.89
	-2,622,805.12
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-2,140,018.16
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-2,940,785.56
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	3,437.48
	-2,937,348.08
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-5,077,366.24
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	7,757,779.59
Odprodeje	-11,042,444.11
	-3,284,664.52
Čistá aktiva na konci období	17,669,531.48

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	23.38
United Kingdom	9.96
Spain	9.85
Japan	6.86
Mexico	5.58
Hong Kong	5.48
France	5.39
Germany	4.91
South Africa	3.58
Netherlands	3.48
Canada	2.48
Russia	2.45
Brazil	1.86
Singapore	1.86
Poland	1.68
Australia	1.49
Philippines	1.44
Malaysia	1.42
Sweden	1.12
Italy	1.03
Turkey	0.88
Finland	0.87
Austria	0.63
South Korea	0.61
Israel	0.49
Egypt	0.43
Belgium	0.24
Czech Republic	0.23
Thailand	0.22
Hungary	0.20
Total	100.10

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Telecommunication	96.89
Electrical appliances and components	1.70
Banks and other credit institutions	0.90
Financial, investment and other div. companies	0.61
Total	100.10

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
THB ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC	14,388	34,226.78	0.19
THB ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC (for. reg. shares)	2,074	4,933.72	0.03
MXN AMERICA MOVIL -L-	365,486	835,261.69	4.73
USD AMERICAN TOWER	6,689	240,603.33	1.36
USD AT&T	60,013	1,675,562.96	9.48
ILS BEZEO THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	20,528	36,592.04	0.21
BRL BRASIL TELECOM PARTICIPACOES	1,224	32,996.19	0.19
BRL BRASIL TELECOM PARTICIPACOES (pref. shares)	2,930	28,404.57	0.16
BRL BRASIL TELECOM (pref. shares)	2,172	17,723.26	0.10
GBP CABLE & WIRELESS	103,646	305,768.34	1.73
USD CELLCOM ISRAEL	696	20,921.76	0.12
HKD CHINA MOBILE	82,233	814,455.09	4.61
HKD CHINA NETCOM GROUP CORPORATION (HONG KONG)	29,837	66,019.61	0.37
HKD CHINA UNICO(HK)	59,676	89,002.65	0.50
USD COMSTAR UNITED TELESYSTEMS GDR	12,185	60,925.00	0.34
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL	4,922	142,590.34	0.81
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	57,297	866,793.63	4.91
MYR DIGI.COM	4,827	31,408.85	0.18
EUR ELISA -A-	7,988	154,167.53	0.87
USD EMBARQ	2,822	114,432.10	0.65
EUR FRANCE TELECOM	34,234	952,118.40	5.39
JPY KDDI	50	277,398.33	1.57
EUR KONINKLIJKE KPN	42,900	614,164.67	3.48
USD LEVEL 3 COMMUNICATIONS	28,361	76,574.70	0.43
HUF MAGYAR TELEKOM	7,500	34,852.68	0.20
USD MOBILE TELESYSTEMS ADR	3,664	205,220.64	1.16
EUR MOBISTAR	595	41,575.22	0.24
ZAR MTN GROUP	35,300	490,237.82	2.77
USD NII HOLDINGS -B-	2,845	107,882.40	0.61
JPY NTT	61	269,476.70	1.53
JPY NTT DOCOMO	319	504,498.55	2.86
EGP ORASCOM TELECOM	8,427	62,093.69	0.35
ILS PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY	1,466	27,818.97	0.16
PHP PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	4,446	253,719.59	1.44
PLN POLISH TELECOM	31,381	296,949.13	1.68
USD OWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL	27,005	87,226.15	0.49
CAD ROGERS COMMUNICATIONS (rv) -B-	9,268	300,918.43	1.70
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	144,488	328,447.14	1.86
KRW SK TELECOM	631	107,436.51	0.61
JPY SOFTBANK	12,638	159,872.18	0.90
USD SPRINT NEXTEL	22,737	138,695.70	0.78
BRL TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES	1,082	21,876.15	0.12
BRL TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES (pref. shares)	4,823	81,260.52	0.46
EGP TELECOM EGYPT	5,148	13,957.32	0.08
EUR TELECOM ITALIA	40,312	59,568.71	0.34
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	108,313	121,789.56	0.69
EUR TELEFONICA	73,713	1,738,452.81	9.85
CZK TELEFONICA 02 CZECH REPUBLIC	1,777	41,400.75	0.23
MXN TELEFONOS DE MEXICO -L-	117,927	149,724.39	0.85
EUR TELEKOM AUSTRIA	6,442	112,114.08	0.63
MYR TELEKOM MALAYSIA	113,306	107,957.67	0.61
BRL TELEMAR NORTE LESTE (pref. shares) -A-	844	25,596.31	0.14
SEK TELIASONERA	35,196	197,363.58	1.12
ZAR TELKOM SA	11,326	143,779.24	0.81
AUD TELSTRA	79,729	262,880.14	1.49
CAD TELUS	1,084	39,631.07	0.22
CAD TELUS (rv)	2,740	98,215.83	0.56
MYR TM INTERNATIONAL	68,675	111,715.50	0.63
TRY TURKCELL ILETISIM HIZMET	23,749	155,088.77	0.88
USD VERIZON COMMUNICATIONS	48,276	1,549,176.84	8.77
USD VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	8,298	168,449.40	0.95
BRL VIVO PARTICIPACOES (pref. shares)	30,139	121,715.33	0.69
GBP VODAFONE GROUP	665,154	1,454,818.23	8.23
Akcie (a akciové typy CP)		17,686,499.24	100.10
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)		17,686,499.24	100.10
Celkem v portfoliu			
		17,686,499.24	100.10
Hotovost v bankách		325,558.99	1.84
Poplatky bankám		-1,306,161.15	-7.39
Ostatní vlastní kapitál		963,634.40	5.45
Celkový vlastní kapitál		17,669,531.48	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 27.06.2008
Čistá aktiva na počátku období	30,201,773.18
Výnosy	
Dividendy (čisté)	380,739.32
Bankovní úroky	5,023.34
Ostatní příjmy	19,907.64
	405,670.30
Náklady	
Úplata za obhospodařování	146,575.60
Depozitářské poplatky	3,435.37
Administrativní náklady	3,635.83
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	11,426.09
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	1,566.42
"Taxe d'abonnement"	3,250.73
	169,890.04
Čistý zisk (ztráta)	235,780.26
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-10,289,092.22
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-94,021.18
	-10,383,113.40
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-10,147,333.14
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	8,452,194.92
	8,452,194.92
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-1,695,138.22
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	1,525,808.32
Odprodeje	-30,032,443.28
	-28,506,634.96
Čistá aktiva na konci období	0.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1058089	LU0108804831	1.92%	2.11%

PTR byla -10.38% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-26.93%	/	20.35%	3.09%	4.17%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 2,556,724.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	68,354,901.44
Hotovost v bankách	336,214.85
Pohledávky z úpisů	2,771.41
Pohledávky z příjmů	57,290.12
	68,751,177.82
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	1,019.23
Závazky za zpětné prodeje	121,352.62
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	130,771.13
	253,142.98
Čistá aktiva	68,498,034.84

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	68,498,034.84	75,255,515.32	45,407,535.57
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	31.94	37.27	37.30

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	2,144,466.827	2,019,274.622	927,119.453	801,927.248

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	75,255,515.32
Výnosy	
Dividendy (čisté)	383,889.69
Bankovní úroky	7,856.53
Ostatní příjmy	30,520.25
	422,266.47
Náklady	
Úplata za obhospodařování	764,578.67
Depozitářské poplatky	17,919.83
Administrativní náklady	18,827.48
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	6,187.57
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	8,803.06
"Taxe d'abonnement"	17,900.67
	834,217.28
Čistý zisk (ztráta)	-411,950.81
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-780,008.60
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-3,698.60
	-783,707.20
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-1,195,658.01
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-10,792,274.92
	-10,792,274.92
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-11,987,932.93
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	35,775,772.20
Odprodeje	-30,545,319.75
	5,230,452.45
Čistá aktiva na konci období	68,498,034.84

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	71.47
Germany	4.18
Cayman Islands	4.11
Japan	4.00
Finland	3.96
Israel	2.10
Bermuda	1.90
Taiwan	1.54
Switzerland	1.25
Sweden	1.16
South Korea	1.11
France	0.85
Hong Kong	0.79
United Kingdom	0.43
Mexico	0.42
Indonesia	0.27
India	0.25
Total	99.79

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Computer hardware and networking	46.81
Internet, software and IT services	17.32
Electrical appliances and components	14.97
Electronics and semiconductors	6.54
Investment trusts/funds	3.75
Miscellaneous services	2.97
Telecommunication	2.57
Miscellaneous consumer goods	1.58
Retailing, department stores	1.31
Mechanical engineering and industrial equipment	1.00
Financial, investment and other div. companies	0.43
Healthcare and social services	0.30
Photographic and optics	0.24
Total	99.79

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD ACCENTURE -A-	34,200	1,299,600.00	1.90
USD ADOBE SYSTEMS	22,700	895,969.00	1.31
USD AKAMAI TECHNOLOGIES	33,200	579,008.00	0.85
USD ALLSCRIPTS MISYS	27,800	345,832.00	0.50
USD AMERICA MOVIL ADR	1,800	83,448.00	0.12
MXN AMERICA MOVIL -L-	89,000	203,395.73	0.30
USD APPLE	27,400	3,114,284.00	4.55
USD APPLIED MATERIALS	25,800	390,354.00	0.57
GBP ARM HOLDINGS	175,700	297,534.50	0.43
HKD ASM PACIFIC TECHNOLOGY	67,000	382,704.08	0.56
TWD ASUSTEK COMPUTER	127,192	245,516.15	0.36
USD BROADCOM -A-	30,200	562,626.00	0.82
JPY CANON	30,900	1,111,835.11	1.62
USD CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	63,200	1,437,168.00	2.10
USD CHINA MOBILE (HONG KONG) ADR	3,200	160,256.00	0.23
USD CISCO SYSTEMS	205,200	4,629,312.00	6.75
USD CORNING	48,000	750,720.00	1.10
USD E TRADE FINANCIAL	105,200	294,560.00	0.43
USD EBAY	40,100	897,438.00	1.31
USD ELECTRONIC ARTS	7,900	292,221.00	0.43
USD EMC	107,700	1,288,092.00	1.88
USD FOUNDRY NETWORKS	24,400	444,324.00	0.65
EUR GAMELOFT	22,000	103,522.71	0.15
USD GOOGLE	9,865	3,951,129.80	5.77
USD HEWLETT-PACKARD	72,900	3,370,896.00	4.92
USD HLTH	24,500	280,035.00	0.41
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	125,695	437,587.28	0.64
JPY HOYA	8,600	166,872.28	0.24
TWD HTC CORPORATION	24,700	372,363.72	0.54
USD IAC / INTERACTIVECORP (when vydaných)	18,100	313,130.00	0.46
USD IBM	38,600	4,514,656.00	6.58
EUR ILIAD	2,700	222,660.90	0.33
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	48,600	267,261.35	0.39
USD INFORMATICA	31,100	403,989.00	0.59
USD INFOSPACE	2,800	30,380.00	0.04
USD INTEL	209,500	3,923,935.00	5.73
USD J2 GLOBAL COMMUNICATIONS	5,719	133,538.65	0.19
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	32,480	728,809.83	1.06
USD MEMC ELECTRONIC MATERIALS	10,200	288,252.00	0.42
USD MICROSOFT	264,100	7,048,829.00	10.28
USD MOTOROLA	49,500	353,430.00	0.52
USD NETAPP	9,800	178,654.00	0.26
USD NETEASE.COM ADR	21,100	481,080.00	0.70
KRW NHN	3,350	416,338.70	0.61
JPY NINTENDO	2,650	1,083,313.47	1.58
EUR NOKIA	149,600	2,710,749.76	3.96
USD ORACLE	93,000	1,888,830.00	2.76
USD PATNI COMPUTER SYSTEMS ADR	22,500	174,375.00	0.25
USD POWERSHARES QQQ TRUST SERIES I	20,000	778,200.00	1.14
USD PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	6,200	184,636.00	0.27
USD RESEARCH IN MOTION	3,700	252,710.00	0.37
JPY RICOH	14,100	192,179.11	0.28
USD SALESFORCE.COM	5,300	256,520.00	0.37
USD SAMSUNG ELECTRONICS GDR	1,526	341,824.00	0.50
EUR SAP	43,020	2,276,324.38	3.32
USD SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT ADR	37,400	955,570.00	1.40
USD SINA CORPORATION (reg. shares)	19,400	682,880.00	1.00
USD SYMANTEC	6,000	117,480.00	0.17
USD TD AMERITRADE HOLDING	24,040	389,448.00	0.57
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	86,200	791,196.17	1.16
CHF TEMENOS GROUP	6,800	126,748.48	0.19
HKD TENCENT HOLDINGS	96,700	691,216.54	1.01
USD TEXAS INSTRUMENTS	25,100	539,650.00	0.79
USD TIBCO SOFTWARE	37,200	272,304.00	0.40
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT	3,668	251,430.10	0.37
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	30,000	319,417.41	0.47
USD VALUECLICK	80,800	826,584.00	1.21
USD VERISIGN	28,100	732,848.00	1.07
USD WEBMD HEALTH	6,900	205,206.00	0.30
USD YAHOO	94,700	1,638,310.00	2.39
JPY YAHOO JAPAN	614	194,902.23	0.28
Akcie (a akciové typy CP)		66,568,401.44	97.18
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		66,568,401.44	97.18
Cenné papíry registrované na burze a jiných org. trzích: Investiční fondy			
Podílové listy (otevřené)			
USD TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	90,000	1,786,500.00	2.61
Podílové listy (otevřené)		1,786,500.00	2.61
Cenné papíry registrované na burze a jiných org. trzích: Investiční fondy			
Investiční fondy		1,786,500.00	2.61
Celkem v portfoliu		68,354,901.44	99.79

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.
Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Hotovost v bankách		336,214.85	0.49
Ostatní vlastní kapitál		-193,081.45	-0.28
Celkový vlastní kapitál		68,498,034.84	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	2556553	LU0254360752	1.92%	2.11%
R - reinvestiční	USD	2556566	LU0254364663	1.92%	2.10%

PTR byla -7.47% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007
B - reinvestiční	EUR	-24.14%	-15.80%	-2.29%
R - reinvestiční	USD	-25.56%	-33.60%	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 30,006,336.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
USD	3,032,831	EUR	-2,134,293	17.12.2008	25,834.89
EUR	108,301	USD	-154,600	17.12.2008	-1,811.50
EUR	242,077	USD	-344,742	17.12.2008	-3,463.18
EUR	162,467	USD	-238,713	17.12.2008	-7,552.80
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					13,007.41

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	59,376,716.44
Hotovost v bankách	460,139.56
Pohledávky z úpisů	12,157.18
Pohledávky z příjmů	55,162.80
Zřizovací náklady	20,408.59
Ostatní aktiva	13,007.41
	59,937,591.98
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	451,558.20
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	125,287.08
	576,845.28
Čistá aktiva	59,360,746.70

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	59,360,746.70	70,021,883.02	66,245,727.34
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	8.42	9.17	11.86
R - reinvestiční	USD	6.64	7.38	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	6,853,916.994	7,447,816.080	324,189.644	918,088.730
R - reinvestiční	USD	348,962.728	366,022.420	77,142.423	94,202.115

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	70,021,883.02
Výnosy	
Dividendy (čisté)	889,767.91
Bankovní úroky	25,377.14
Ostatní příjmy	108,447.07
	1,023,592.12
Náklady	
Úplata za obhospodařování	644,612.30
Depozitářské poplatky	15,126.57
Administrativní náklady	16,071.35
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	5,288.86
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	6,783.72
"Taxe d'abonnement"	15,269.94
Odpisy zřizovacích nákladů	3,689.58
	706,842.32
Čistý zisk (ztráta)	316,749.80
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-1,828,209.80
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	173,029.62
	-1,655,180.18
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-1,338,430.38
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-4,031,091.37
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	25,277.03
	-4,005,814.34
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-5,344,244.72
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	3,317,916.91
Odprodeje	-8,634,808.51
	-5,316,891.60
Čistá aktiva na konci období	59,360,746.70

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

France	39.21
USA	21.82
Italy	13.55
Switzerland	12.46
Germany	7.53
Luxembourg	3.00
Panama	2.46
Total	100.03

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Retailing, department stores	19.64
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	14.59
Textiles, garments and leather goods	13.56
Tobacco and alcoholic beverages	12.80
Vehicles	12.00
Miscellaneous consumer goods	7.79
Food and soft drinks	4.58
Lodging and catering industry, leisure facilities	4.32
Traffic and transportation	3.91
Watch and clock industry, jewellery	3.70
Investment trusts/funds	3.00
Miscellaneous services	0.14
Total	100.03

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR BMW	61,000	1,664,690.00	2.80
EUR BULGARI	375,000	2,353,125.00	3.96
USD CARNIVAL (paired)	58,000	1,459,651.87	2.46
EUR CHRISTIAN DIOR	63,000	3,343,410.00	5.63
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT -A-	86,000	2,670,095.24	4.50
USD COACH	46,000	820,019.22	1.38
EUR ESCADA	74,000	609,020.00	1.03
USD ESTEE LAUDER COMPANIES -A-	93,000	3,304,474.42	5.57
EUR GROUPE PARTOUCHE	10,000	63,500.00	0.11
USD HARLEY-DAVIDSON	68,000	1,805,716.73	3.04
EUR HERMES INTERNATIONAL	46,000	5,267,460.00	8.88
EUR HOTEL REGINA PARIS	5,300	196,365.00	0.33
EUR INTER PARFUMS	24,200	513,524.00	0.87
CHF KUONI REISEN HOLDING (reg. shares) -B-	5,800	1,583,492.06	2.67
EUR LAURENT PERRIER	19,900	1,774,085.00	2.99
CHF LINDT & SPRUENGLI	550	946,349.21	1.59
EUR L'OREAL	35,000	2,423,750.00	4.08
EUR LUXOTTICA	150,000	2,418,000.00	4.07
EUR LVMH	39,000	2,408,250.00	4.06
EUR MARIELLA BURANI FASHION GROUP	95,000	1,300,550.00	2.19
EUR MILLE HUIT CENT CINQUANTE CINQ	150,000	81,000.00	0.14
EUR PERNOD-RICARD	47,400	2,928,372.00	4.93
USD POLARIS INDUSTRIES	45,000	1,457,338.13	2.46
USD POLO RALPH LAUREN -A-	36,000	1,707,927.24	2.88
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	29,000	2,198,200.00	3.70
EUR PPR	32,000	2,005,920.00	3.38
EUR REMY COINTREAU	68,247	2,264,435.46	3.81
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES	50,000	738,618.16	1.24
USD STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE	42,000	841,405.33	1.42
CHF THE SWATCH GROUP	17,000	2,196,507.94	3.70
USD TIFFANY & CO	90,000	2,275,869.43	3.83
EUR TOD'S GROUP	56,000	1,977,360.00	3.33
Akcie (a akciové typy CP)		57,598,481.44	97.03
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		57,598,481.44	97.03
Cenné papíry registrované na burze a jiných org. trzích: Investiční fondy			
Podílové listy (otevřené)			
EUR CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) EURO -P- EUR	1,500	1,778,235.00	3.00
Podílové listy (otevřené)		1,778,235.00	3.00
Cenné papíry registrované na burze a jiných org. trzích:			
Investiční fondy		1,778,235.00	3.00
Celkem v portfoliu		59,376,716.44	100.03
Hotovost v bankách		460,139.56	0.78
Ostatní vlastní kapitál		-476,109.30	-0.81
Celkový vlastní kapitál		59,360,746.70	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	349509	LU0055730922	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	USD	1057946	LU0108801571	0.90%	1.08%
R - reinvestiční	EUR	1403018	LU0145373253	1.92%	2.10%

PTR byla 32.29% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-32.93%	/	35.21%	32.40%	23.77%
I - reinvestiční	USD	-32.42%	/	36.60%	33.74%	25.04%
R - reinvestiční	EUR	-33.67%	38.30%	31.63%	24.04%	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 67,457,291.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
EUR	86,635,520	USD	-123,109,075	17.12.2008	-1,472,370.67
USD	6,111,244	EUR	-4,352,738	17.12.2008	-21.77
USD	8,471,739	EUR	-5,934,668	17.12.2008	139,499.09
EUR	15,830,593	USD	-23,139,684	17.12.2008	-913,451.69
USD	1,176,910	CAD	-1,227,753	02.10.2008	22,027.57
USD	8,717,818	EUR	-6,094,245	17.12.2008	161,541.21
USD	13,148,460	EUR	-9,214,057	17.12.2008	211,974.59
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-1,850,801.67

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	398,887,456.91
Hotovost v bankách	10,055,083.02
Pohledávky z prodaných cenných papírů	1,491,468.41
Pohledávky z úpisů	445,236.71
Pohledávky z příjmů	875,965.08
	411,755,210.13
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	788,779.10
Závazky za zpětné prodeje	1,369,787.38
Oprávký kapitalizovaných výdajů	751,018.02
Ostatní pasiva	1,847,109.39
	4,756,693.89
Čistá aktiva	406,998,516.24

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	406,998,516.24	762,044,537.83	716,709,028.06
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	258.22	371.41	301.19
I - reinvestiční	USD	2,255.67	3,227.90	2,590.85
R - reinvestiční	EUR	13.83	20.00	16.63

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	907,526.933	1,187,774.740	382,769.864	663,017.671
I - reinvestiční	USD	28,654.499	31,001.158	9,471.684	11,818.343
R - reinvestiční	EUR	5,558,098.386	6,968,034.514	1,610,572.755	3,020,508.883

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	762,044,537.83
Výnosy	
Dividendy (čisté)	6,878,068.62
Bankovní úroky	226,374.93
Ostatní příjmy	303,791.10
	7,408,234.65
Náklady	
Úplata za obhospodařování	6,097,187.05
Depozitářské poplatky	155,951.11
Administrativní náklady	165,451.73
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	58,963.01
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	80,230.67
"Taxe d'abonnement"	147,781.16
	6,705,564.73
Čistý zisk (ztráta)	702,669.92
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	43,235,428.33
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-13,360,020.11
	29,875,408.22
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	30,578,078.14
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-222,133,865.69
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-3,235,618.83
	-225,369,484.52
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-194,791,406.38
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	235,489,221.75
Odprodeje	-395,743,836.96
	-160,254,615.21
Čistá aktiva na konci období	406,998,516.24

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

United Kingdom	26.70
USA	18.26
Canada	11.21
Germany	5.17
Luxembourg	5.02
Russia	4.04
Brazil	3.56
Finland	3.50
Japan	3.27
South Africa	2.96
Italy	2.32
Norway	2.29
Australia	1.91
Belgium	1.79
France	1.18
Kazakhstan	1.09
India	1.08
Netherlands	0.93
Netherlands Antilles	0.71
Spain	0.46
Austria	0.38
Cyprus	0.18
Total	98.01

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Petroleum	22.36
Non-ferrous metals	20.99
Precious metals and precious stones	17.75
Mining, coal and steel industry	10.39
Forestry, paper and forest products	7.60
Energy and water supply	5.41
Chemicals	4.13
Financial, investment and other div. companies	3.30
Mechanical engineering and industrial equipment	2.47
Miscellaneous consumer goods	1.45
Building materials and building industry	1.19
Environmental services and recycling	0.46
Miscellaneous services	0.35
Investment trusts/funds	0.16
Total	98.01

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
NOK ACERGY	223,147	2,166,429.22	0.53
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS	80,000	5,479,200.00	1.35
NOK AKER SOLUTIONS	250,000	3,911,319.58	0.96
USD ALCOA	370,000	8,354,600.00	2.05
AUD ALUMINA	2,100,000	5,085,373.33	1.25
GBP ANGLO AMERICAN	590,000	19,509,129.42	4.79
EUR ARCELOR (new) (reg. shares)	370,000	18,268,175.58	4.49
ZAR ARCELORMITTAL	245,000	4,852,261.50	1.19
USD BARRICK GOLD	275,000	10,103,500.00	2.48
EUR BAYER	70,000	5,093,260.90	1.25
GBP BG GROUP	320,000	5,778,317.32	1.42
GBP BHP BILLITON	1,760,000	39,498,478.08	9.71
CAD CAMECO	100,000	2,168,958.68	0.53
USD CAMERON INTERNATIONAL	60,000	2,312,400.00	0.57
CAD CANADIAN NATURAL RESOURCES	30,000	2,059,852.35	0.51
CAD CANORO RESOURCES	1,871,262	827,226.49	0.20
EUR C.A.T. OIL	328,308	1,531,044.00	0.38
USD CIA VALE DO RIO DOCE ADR	230,000	4,404,500.00	1.08
USD DEVON ENERGY	20,000	1,824,000.00	0.45
NOK DNO INTERNATIONAL ASA	2,000,000	1,731,974.59	0.43
EUR EDP RENOVAVEIS	238,765	1,874,781.23	0.46
EUR ENI	170,000	4,441,503.30	1.09
USD EVRAZ GROUP -GDR-	42,679	1,613,266.20	0.40
USD EXXON MOBIL	135,000	10,484,100.00	2.58
CAD FIRST QUANTUM MINERALS	65,000	2,445,486.81	0.60
USD FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD -B-	215,000	12,222,750.00	3.00
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	270,000	8,356,500.00	2.05
CAD GOLDCORP	284,739	8,963,851.32	2.20
GBP GREAT EASTERN ENERGY GDR (reg. -S-)	880,000	4,392,205.66	1.08
USD HESS	50,000	4,104,000.00	1.01
ZAR IMPALA PLATINUM HOLDINGS	360,000	7,216,803.06	1.77
USD INTERNATIONAL PAPER	820,000	21,467,600.00	5.28
JPY JFE HOLDINGS	150,000	4,493,005.18	1.10
USD KAZMUNAIGAS EXPLORATION - PRODUCTION JSC GDR	285,000	4,417,500.00	1.09
CAD KINROSS GOLD	386,000	6,204,707.94	1.52
EUR LINDE	95,000	10,072,183.29	2.47
USD MAGINDUSTRIES	2,300,000	2,019,860.00	0.50
USD MMC NORILSK NICKEL ADR	300,000	4,101,000.00	1.01
AUD MOUNT GIBSON IRON	600,000	776,176.11	0.19
AUD NEWCREST MINING	36,371	792,686.20	0.19
CAD NEXEN	190,000	4,414,103.69	1.08
JPY NIPPON STEEL	2,424,929	8,839,516.95	2.17
CAD OPTI CANADA	144,566	1,502,520.55	0.37
USD PETROLEO BRASILEIRO ADR	230,000	10,108,500.00	2.48
USD PRAXAIR	87,000	6,241,380.00	1.53
NOK PROSAFE	265,100	1,416,897.29	0.35
NOK PROSAFE PRODUCTION	265,100	645,674.72	0.16
USD RANGE RESOURCES	21,027	901,427.49	0.22
GBP RIO TINTO	460,000	28,461,278.80	7.00
USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	350,000	2,352,000.00	0.58
GBP ROYAL DUTCH SHELL -B-	340,000	9,563,742.63	2.35
EUR SAIPEM	170,000	4,993,109.36	1.23
EUR SBM OFFSHORE	180,000	3,797,611.74	0.93
USD SCHLUMBERGER	37,000	2,889,330.00	0.71
NOK SEVAN MARINE	570,000	2,227,041.94	0.55
EUR STORA ENSO -R-	500,000	4,796,879.75	1.18
AUD STRAITS RESOURCES	600,000	1,150,065.82	0.28
CAD SUNCOR ENERGY	120,000	4,966,219.37	1.22
EUR SYMRISE	350,000	5,899,530.00	1.45
EUR TOTAL	80,000	4,784,799.76	1.18
EUR UMICORE	240,000	7,276,648.86	1.79
EUR UMICORE (strip wpr)	69,500	1,952.46	0.00
EUR UPM-KYMMENE	615,000	9,450,625.67	2.32
GBP URALS ENERGY PUBLIC	121,988	80,456.44	0.02
GBP XSTRATA	190,000	5,811,829.28	1.43
USD XTO ENERGY	19,225	894,347.00	0.22
Akcie (a akciové typy CP)		398,887,456.91	98.01
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		398,887,456.91	98.01
Celkem v portfoliu		398,887,456.91	98.01
Hotovost v bankách		10,055,083.02	2.47
Ostatní vlastní kapitál		-1,944,023.69	-0.48
Celkový vlastní kapitál		406,998,516.24	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	2728058	LU0269899067	1.92%	2.10%
R - reinvestiční	CHF	2728102	LU0269899737	1.92%	2.10%
R - reinvestiční	EUR	2728094	LU0269899570	1.92%	2.10%

PTR byla -12.53% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007
B - reinvestiční	USD	-17.29%	-2.90%	15.78%
R - reinvestiční	CHF	-16.61%	-6.10%	11.93%
R - reinvestiční	EUR	-16.70%	-4.70%	13.38%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 4,633,684.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
CHF	15,283,651	USD	-13,764,095	17.12.2008	-74,182.46
EUR	22,884,372	USD	-32,518,693	17.12.2008	-388,919.91
USD	1,762,981	EUR	-1,235,013	17.12.2008	29,029.96
EUR	1,501,086	USD	-2,198,340	17.12.2008	-90,808.19
USD	777,896	CHF	-855,686	17.12.2008	11,389.46
USD	3,769,105	EUR	-2,641,279	17.12.2008	60,764.11
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-452,727.03

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	78,593,803.17
Hotovost v bankách	215,085.40
Pohledávky z prodaných cenných papírů	294,098.35
Pohledávky z úpisů	11,725.91
Pohledávky z příjmů	27,467.99
Zřizovací náklady	16,763.37
	79,158,944.19
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	100,756.00
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	150,129.90
Ostatní pasiva	453,851.40
	704,737.30
Čistá aktiva	78,454,206.89

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	78,454,206.89	95,305,916.13	50,366,883.61
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	9.71	10.93	10.30
R - reinvestiční	CHF	9.39	10.53	10.13
R - reinvestiční	EUR	9.53	10.64	10.20

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	3,797,384.042	3,464,635.288	1,006,334.835	673,586.081
R - reinvestiční	CHF	1,534,217.048	1,527,599.899	114,077.890	107,460.741
R - reinvestiční	EUR	2,145,135.693	2,441,450.466	345,821.387	642,136.160

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	95,305,916.13
Výnosy	
Dividendy (čisté)	374,877.63
Bankovní úroky	22,730.15
	397,607.78
Náklady	
Úplata za obhospodařování	879,951.39
Depozitářské poplatky	20,623.86
Administrativní náklady	21,533.69
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	7,140.30
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	10,520.22
"Taxe d'abonnement"	21,180.69
Odpisy zřizovacích nákladů	2,757.85
	963,708.00
Čistý zisk (ztráta)	-566,100.22
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-1,374,847.25
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-5,117,654.63
	-6,492,501.88
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-7,058,602.10
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-7,871,784.45
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-778,745.39
	-8,650,529.84
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-15,709,131.94
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	18,079,294.01
Odprodeje	-19,221,871.31
	-1,142,577.30
Čistá aktiva na konci období	78,454,206.89

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	66.88
France	4.02
Sweden	3.88
Japan	3.68
United Kingdom	2.84
Netherlands	2.81
Spain	2.76
Bermuda	2.46
Austria	2.07
Switzerland	2.02
Australia	1.88
Cayman Islands	1.82
Germany	1.36
Israel	1.16
Finland	0.54
Total	100.18

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Computer hardware and networking	14.16
Electronics and semiconductors	11.95
Internet, software and IT services	10.96
Miscellaneous services	9.88
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	9.74
Electrical appliances and components	9.41
Biotechnology	5.96
Environmental services and recycling	5.10
Graphics publishing and printing media	3.57
Chemicals	2.82
Insurance companies	2.76
Mechanical engineering and industrial equipment	2.68
Aeronautic and astronautic industry	2.34
Vehicles	2.12
Energy and water supply	2.07
Rubber and tires	1.96
Textiles, garments and leather goods	1.95
Telecommunication	0.75
Total	100.18

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING	24,000	1,433,520.00	1.83
SEK ASSA ABLÖY -B-	40,000	473,272.07	0.60
SEK AUTOLIV SDR	50,000	1,660,037.65	2.12
SEK AXIS	95,000	1,038,868.05	1.32
USD BMC SOFTWARE	50,000	1,431,500.00	1.82
USD CACI INTERNATIONAL	23,000	1,152,300.00	1.47
USD CELGENE	35,000	2,214,800.00	2.82
USD CEPHALON	25,000	1,937,250.00	2.47
USD CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	40,000	909,600.00	1.16
USD CHINA SECURITY & SURVEILLANCE TECHNOLOGY	45,000	624,600.00	0.80
USD CITRIX SYSTEMS	65,000	1,641,900.00	2.09
USD CLEAN HARBORS	20,000	1,351,000.00	1.72
AUD CSL	50,000	1,471,106.14	1.88
USD EMC	150,000	1,794,000.00	2.29
USD FLIR SYSTEMS	73,000	2,804,660.00	3.57
EUR F-SECURE	130,000	423,642.44	0.54
USD GARMIN (reg. shares)	42,000	1,425,480.00	1.82
USD GEO GROUP	125,000	2,526,250.00	3.22
USD GILEAD SCIENCES	60,000	2,734,800.00	3.49
USD GOODRICH	37,000	1,539,200.00	1.96
USD HERLEY INDUSTRIES	50,000	855,000.00	1.09
USD ILLUMINA	16,000	648,480.00	0.83
USD IMCLONE SYSTEMS	20,000	1,248,800.00	1.59
EUR INTERCELL	50,000	1,622,370.75	2.07
GBP INTERTEK GROUP	150,000	2,228,634.39	2.84
USD ITRON	23,000	2,036,190.00	2.60
CHF KABA	6,000	1,582,572.33	2.02
USD L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	10,000	983,200.00	1.25
USD MC AFEF	85,000	2,886,600.00	3.67
USD ORBCOMM	120,000	591,600.00	0.75
USD OSI SYSTEMS	45,000	1,057,950.00	1.35
EUR PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	63,000	2,168,077.28	2.76
USD QIAGEN (reg. shares)	80,000	1,578,400.00	2.01
USD QUIDEL	65,000	1,066,650.00	1.36
JPY SECOM	25,000	1,024,348.67	1.31
SEK SECURITAS -B-	140,000	1,541,002.55	1.96
USD SONICWALL	160,000	838,400.00	1.07
EUR SPERIAN PROTECTION	15,000	1,527,556.88	1.95
USD STERICYCLE INCORPORATED	45,000	2,650,950.00	3.38
EUR STRATEC BIOMEDICAL SYSTEMS	19,000	400,325.25	0.51
USD SYMANTEC	145,000	2,839,100.00	3.61
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	50,000	2,750,000.00	3.51
EUR TOMTOM	35,000	629,283.20	0.80
JPY TREND MICRO	50,000	1,860,311.37	2.37
USD TRIMBLE NAVIGATION	75,000	1,939,500.00	2.47
USD TYCO INTERNATIONAL	55,000	1,926,100.00	2.46
USD VASCO DATA SECURITY INTERNATIONAL	40,000	414,400.00	0.53
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	40,000	1,621,808.89	2.07
USD VERINT SYSTEMS	30,000	499,500.00	0.64
USD VERISIGN	50,000	1,304,000.00	1.66
USD WATTS WATER TECHNOLOGIES	45,000	1,230,750.00	1.57
USD WEBSense	80,000	1,788,000.00	2.28
EUR WIRE CARD	87,500	666,155.26	0.85
Akcie (a akciové typy CP)		78,593,803.17	100.18
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		78,593,803.17	100.18
Celkem v portfoliu			
		78,593,803.17	100.18
Hotovost v bankách		215,085.40	0.27
Ostatní vlastní kapitál		-354,681.68	-0.45
Celkový vlastní kapitál		78,454,206.89	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1665380	LU0175358893	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	USD	1665391	LU0175359784	1.00%	1.17%

PTR byla 145.18% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-42.01%	/	37.02%	44.30%	-0.78%
I - reinvestiční	USD	-41.59%	2.94%	38.27%	/	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 5,875,012.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	69,388,711.53
Hotovost v bankách	2,309,615.98
Pohledávky z úpisů	58,793.43
Pohledávky z příjmů	248,321.51
	72,005,442.45
Pasiva	
Poplatky bankám	1,273,282.48
Závazky za nakoupené cenné papíry	10,340.55
Závazky za zpětné prodeje	11,994.47
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	122,630.53
	1,418,248.03
Čistá aktiva	70,587,194.42

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	70,587,194.42	113,736,734.19	89,400,427.70
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	13.07	18.50	16.07
I - reinvestiční	USD	1,029.42	1,449.86	1,248.25

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	4,274,735.739	5,608,847.653	463,280.550	1,797,392.464
I - reinvestiční	USD	14,276.802	6,882.302	15,612.527	8,218.027

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	113,736,734.19
Výnosy	
Dividendy (čisté)	2,510,376.24
Bankovní úroky	576.35
Ostatní příjmy	7,990.35
	2,518,942.94
Náklady	
Úplata za obhospodařování	875,548.82
Depozitářské poplatky	22,666.59
Administrativní náklady	23,866.22
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	9,184.91
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	11,709.13
"Taxe d'abonnement"	21,634.99
	964,610.66
Čistý zisk (ztráta)	1,554,332.28
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-1,538,487.60
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-308,567.35
	-1,847,054.95
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-292,722.67
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-31,407,736.02
	-31,407,736.02
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-31,700,458.69
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	32,762,947.80
Odprodeje	-44,212,028.88
	-11,449,081.08
Čistá aktiva na konci období	70,587,194.42

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Hong Kong	35.02
Taiwan	31.18
PR China	28.21
Bermuda	2.47
Cayman Islands	1.42
Total	98.30

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Electrical appliances and components	14.65
Banks and other credit institutions	14.13
Telecommunication	13.64
Energy and water supply	11.11
Financial, investment and other div. companies	8.32
Real estate	8.09
Petroleum	7.43
Insurance companies	4.62
Computer hardware and networking	3.89
Traffic and transportation	2.53
Electronics and semiconductors	2.50
Mining, coal and steel industry	2.06
Mechanical engineering and industrial equipment	1.56
Lodging and catering industry, leisure facilities	1.36
Chemicals	0.90
Internet, software and IT services	0.89
Building materials and building industry	0.54
Food and soft drinks	0.08
Total	98.30

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
TWD ACER	604,570	1,003,373.94	1.42
TWD ASUSTEK COMPUTER	787,516	1,525,652.34	2.16
TWD AU OPTRONICS	705,598	781,430.37	1.11
HKD CAFE DE CORAL HOLDINGS	551,000	957,571.25	1.36
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	861,718	1,159,980.15	1.64
TWD CATHAY REAL ESTATE DEVELOPMENT	1,379,000	377,714.25	0.54
HKD CHEUNG KONG HOLDINGS	142,000	1,576,642.32	2.23
HKD CHINA COAL ENERGY -H-	253,000	259,901.71	0.37
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	263,000	224,806.86	0.32
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	1,856,000	1,266,308.65	1.79
HKD CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	4,339,000	2,815,178.38	3.99
HKD CHINA COSCO -H-	225,500	199,429.32	0.28
HKD CHINA LIFE INSURANCE -H-	734,000	2,697,664.30	3.82
HKD CHINA MERCHANT BANK -H-	522,000	1,224,347.24	1.73
HKD CHINA MOBILE	529,500	5,241,770.91	7.42
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	904,000	1,070,636.36	1.52
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	1,882,000	1,460,907.32	2.07
HKD CHINA RESOURCES LAND	358,000	371,452.94	0.53
HKD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	632,000	1,348,923.55	1.91
HKD CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY -H-	275,500	656,113.64	0.93
HKD CHINA TELECOM -H-	1,188,000	478,681.35	0.68
HKD CHINA UNICOM(HK)	296,000	441,251.31	0.63
TWD CHUNGHWA TELECOM	322,000	750,379.68	1.06
HKD CLP HOLDINGS	198,000	1,589,232.29	2.25
HKD CNOOC	1,499,000	1,707,774.94	2.42
HKD DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION -H-	2,458,000	1,341,632.18	1.90
TWD FIRST FINANCIAL HOLDING	611,000	370,736.55	0.53
TWD FORMOSA PLASTICS	178,000	283,756.29	0.40
HKD HANG LUNG PROPERTIES	276,950	637,462.46	0.90
HKD HANG SENG BANK	67,300	1,250,164.40	1.77
HKD HENDERSON LAND DEVELOPMENT	115,000	503,341.21	0.71
HKD HK EX & CLEARING	139,500	1,671,897.39	2.37
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	770,316	2,691,482.33	3.81
HKD HONG KONG & CHINA GAS	1,001,500	2,263,920.63	3.21
HKD HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	208,000	1,298,646.07	1.84
TWD HTC CORPORATION	80,500	1,217,985.76	1.73
HKD HUTCHISON WHAMPOA	188,000	1,423,052.45	2.02
HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	5,110,600	3,013,166.30	4.27
TWD INNOLUX DISPLAY	590,883	764,987.23	1.08
HKD JIANGSU EXPRESSWAY S. -H-	1,492,000	1,102,469.16	1.56
TWD MEDIATEK	139,062	1,409,926.34	2.00
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT	252,800	274,991.65	0.39
HKD PACIFIC BASIN SHIPPING	966,000	783,435.79	1.11
HKD PETROCHINA -H-	2,017,800	2,078,039.68	2.94
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	99,500	562,947.24	0.80
TWD SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	1,150,800	1,310,380.16	1.86
HKD SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	1,346,500	409,076.09	0.58
HKD SUN HUNG KAI PROPERTIES	136,000	1,372,589.60	1.94
TWD TAIWAN FERTILIZER	193,000	354,029.32	0.50
TWD TAIWAN MOBILE	915,000	1,455,780.38	2.06
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,529,317	4,142,544.27	5.87
HKD TENCENT HOLDINGS	88,000	628,725.95	0.89
HKD THE WHARF HOLDINGS	229,000	641,180.75	0.91
TWD UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	61,687	54,460.88	0.08
TWD WAN HAI LINES	1,330,350	581,029.98	0.82
HKD YANZHOU COAL MINING -H-	518,000	533,464.44	0.76
TWD YUANTA FINANCIAL	3,326,000	1,774,283.23	2.51
Akcie (a akciové typy CP)		69,388,711.53	98.30
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)		69,388,711.53	98.30
Celkem v portfoliu		69,388,711.53	98.30
Hotovost v bankách		2,309,615.98	3.27
Poplatky bankám		-1,273,282.48	-1.80
Ostatní vlastní kapitál		162,149.39	0.23
Celkový vlastní kapitál		70,587,194.42	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	3187411	LU0305396995	1.92%	2.15%
I - reinvestiční	USD	3187417	LU0305397373	1.00%	1.22%
N - dividendová	JPY	3187420	LU0305397456	0.52%	0.71%
R - reinvestiční	EUR	3187423	LU0305397530	1.92%	2.15%
S - reinvestiční	EUR	3187427	LU0305397704	1.00%	1.23%
R - reinvestiční	CHF	3187424	LU0305397613	1.92%	2.15%

PTR byla -10.36% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení
B - reinvestiční	USD	-39.64%	-36.20%
I - reinvestiční	USD	-39.24%	-33.05%
N - dividendová	JPY	-42.03%	-44.22%
R - reinvestiční	EUR	-39.77%	-30.50%
S - reinvestiční	EUR	-39.18%	-38.66%
R - reinvestiční	CHF	-39.77%	-30.80%

Přílohy**Výplaty dividend**

		Ex-Date	Amount
N-dividendová	JPY	02.06.2008	722.00
N-dividendová	JPY	01.09.2008	318.00

Půjčky cenných papírů

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 107,167,304.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
CHF	6,320,830	USD	-5,692,390	17.12.2008	-30,679.50
EUR	148,444,224	USD	-210,939,242	17.12.2008	-2,522,809.58
USD	884,694	EUR	-626,132	17.12.2008	5,603.32
USD	377,457	CHF	-422,714	17.12.2008	-1,172.49
USD	16,115,512	EUR	-11,474,199	17.12.2008	5,682.36
CHF	433,934	USD	-401,605	17.12.2008	-12,920.31
USD	4,736,195	EUR	-3,252,435	17.12.2008	169,838.82

Technická data a přílohy**Forwardy na cizí měnu**

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
EUR	405,098	USD	-593,266	17.12.2008	-24,506.40
USD	47,261,278	EUR	-32,157,420	17.12.2008	2,113,069.63
USD	2,292,665	ZAR	-18,773,030	01.10.2008	26,023.78
EUR	11,584,153	USD	-17,161,922	17.12.2008	-897,713.90
USD	7,948,094	EUR	-5,442,782	17.12.2008	306,542.15
USD	159,364	TRY	-197,505	06.10.2008	4,279.91
USD	191,938	HKD	-1,490,933	02.10.2008	-103.90
USD	593,201	CHF	-652,521	17.12.2008	8,685.27
USD	15,864,531	EUR	-11,117,401	17.12.2008	255,762.07
USD	214,343	HKD	-1,665,620	03.10.2008	-208.20
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-594,626.97

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	759,553,916.87
Hotovost v bankách	5,570,903.10
Pohledávky z prodaných cenných papírů	2,829,027.75
Pohledávky z úpisů	367,635.68
Pohledávky z příjmů	3,323,893.30
Zřizovací náklady	37,475.59
	771,682,852.29
Pasiva	
Poplatky bankám	7,929,637.11
Závazky za nakoupené cenné papíry	46,190.54
Závazky za zpětné prodeje	2,066,481.39
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	804,311.41
Ostatní pasiva	617,772.47
	11,464,392.92
Čistá aktiva	760,218,459.37

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008
Celkový vlastní kapitál	USD	760,218,459.37	1,308,837,116.48
Vlastní kapitál na PL			
B - reinvestiční	USD	6.38	9.40
I - reinvestiční	USD	669.45	981.27
N - dividendová	JPY	54,009.00	75,012.00
R - reinvestiční	EUR	6.95	10.21
S - reinvestiční	EUR	613.44	896.24
R - reinvestiční	CHF	6.92	10.22

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	USD	5,675,132.815	5,887,312.162	2,254,037.643	2,466,216.990
I - reinvestiční	USD	69,448.137	55,515.449	59,497.629	45,564.941
N - dividendová	JPY	1,060,060.000	1,221,060.000	0.000	161,000.000
R - reinvestiční	EUR	12,943,723.795	16,018,082.071	8,492,796.443	11,567,154.719
S - reinvestiční	EUR	7,891.101	8,591.106	2,887.753	3,587.758
R - reinvestiční	CHF	819,921.683	713,414.811	470,674.555	364,167.683

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	1,308,837,116.48
Výnosy	
Dividendy (čisté)	22,656,263.51
Bankovní úroky	704,895.09
Ostatní příjmy	458,073.29
	23,819,231.89
Náklady	
Úplata za obhospodařování	6,097,648.02
Depozitářské poplatky	599,277.70
Administrativní náklady	304,085.37
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	104,173.64
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	138,684.60
"Taxe d'abonnement"	125,494.20
Odpisy zřizovacích nákladů	5,027.40
	7,374,390.93
Čistý zisk (ztráta)	16,444,840.96
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-51,942,144.91
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-31,589,212.68
	-83,531,357.59
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-67,086,516.63
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-374,312,080.17
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-2,535,307.19
	-376,847,387.36
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-443,933,903.99
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	224,867,895.61
Odprodeje	-318,350,411.21
	-93,482,515.60
Distribuce	-11,202,237.52
Čistá aktiva na konci období	760,218,459.37

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Brazil	13.83
Mexico	7.90
Russia	7.55
PR China	7.45
South Africa	6.48
Hong Kong	6.42
Switzerland	5.42
France	5.32
Czech Republic	5.08
Japan	4.94
Indonesia	3.77
South Korea	3.71
India	3.13
Cayman Islands	2.62
USA	2.46
Taiwan	2.45
Spain	2.36
Singapore	2.29
Austria	2.06
United Kingdom	1.79
Thailand	1.15
Turkey	1.14
Chile	0.59
Total	99.91

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Building materials and building industry	26.08
Energy and water supply	20.57
Mechanical engineering and industrial equipment	11.01
Real estate	10.63
Traffic and transportation	7.37
Electrical appliances and components	7.00
Financial, investment and other div. companies	5.83
Telecommunication	4.83
Mining, coal and steel industry	2.93
Non-ferrous metals	2.14
Vehicles	1.21
Investment trusts/funds	0.20
Miscellaneous services	0.10
Petroleum	0.01
Total	99.91

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
CHF ABB (reg. shares)	1,157,800	21,807,959.13	2.87
USD AES	1,602,600	18,734,394.00	2.46
BRL ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	2,065,000	13,916,895.83	1.83
SGD ASCENDAS INDIA TRUST	4,210,208	1,546,013.22	0.20
TWD ASIA CEMENT	13,126,501	11,424,459.77	1.50
IDR BAKRIE & BROTHERS -A-	256,725,450	6,669,960.94	0.88
ZAR BARLOWORLD	860,400	6,701,845.04	0.88
HKD BEIJING CAPITAL LAND -H-	18,927,000	2,657,069.69	0.35
USD CEMEX SAB DE CV ADR	981,760	16,905,907.20	2.22
CZK CESKE ENERGETICKE ZAVODY	631,800	38,528,446.78	5.08
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	9,321,000	7,971,228.40	1.05
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	28,306,000	19,321,864.75	2.54
HKD CHINA MERCHANT HOLDINGS INTERNATIONAL	2,893,011	9,091,479.78	1.20
HKD CHINA RAILWAY GROUP -H-	12,000,000	7,155,778.73	0.94
HKD CHINA RESOURCES LAND	19,199,205	19,930,259.51	2.62
TWD CHINA STEEL	7,436,529	7,258,194.29	0.95
BRL CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	827,900	10,729,929.28	1.41
USD CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (nv pref. shares) ADR	824,532	16,276,261.68	2.14
USD CIA SANAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	263,700	7,475,895.00	0.98
MXN CONSORCIO ARA	11,572,400	6,393,184.41	0.84
BRL CYRELA BRAZIL	821,100	8,300,602.78	1.09
BRL CYRELA COMMERCIAL PROPERTIES EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	172,060	713,590.19	0.09
HKD DONGFANG ELECTRIC COMPANY	3,188,432	8,377,259.96	1.10
MXN EMPRESAS ICA	1,037,100	2,976,115.00	0.39
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	660,600	17,416,904.30	2.29
USD EVRAZ GROUP -GDR-	245,200	9,268,560.00	1.22
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	13,187,517	837,407.33	0.11
ZAR FREEWORLD COATINGS	825,100	786,172.51	0.10
USD GRASIM INDUSTRIES (reg. -S-) GDR	132,900	4,717,950.00	0.62
ZAR GROUP FIVE	2,138,100	14,588,502.92	1.92
USD GROUP LSR GDR (reg. -S-)	1,800,000	9,270,000.00	1.22
USD GRUPO AEROPUERTO DEL PACIFICO ADR S. - B-	573,900	14,668,884.00	1.93
USD GRUPPA KOMPANY PIK (reg. shares) -S- GDR	1,027,300	5,341,960.00	0.70
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	104,700	8,119,573.98	1.07
JPY HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	888,100	21,122,328.52	2.78
CHF HOLCIM (reg. shares)	268,100	19,367,314.20	2.55
HKD HONG KONG & CHINA GAS	9,379,700	21,213,294.72	2.79
HKD HOPEWELL HOLDINGS	3,708,500	13,278,155.34	1.75
KRW HYUNDAI DEVELOPMENT - ENGINEERING & CONSTRUCTION	256,400	9,240,979.15	1.22
KRW HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	186,800	10,818,442.98	1.42
EUR IBERDROLA	1,789,100	17,943,243.51	2.36
EUR IMMOEAST	2,254,000	5,603,963.55	0.74
IDR INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	20,028,000	12,743,159.41	1.68
GBP INTERSERVE	2,539,100	13,623,486.48	1.79
CLP INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	5,282,402	4,504,225.10	0.59
SGD JAYA HOLDINGS	1,509,900	1,087,766.70	0.14
HKD JIANGSU EXPRESSWAY S. -H-	15,099,013	11,162,336.67	1.47
SGD KEPPEL	2,700,000	14,824,626.79	1.95
BRL KLABIN SEGALL	954,300	2,300,471.43	0.30
JPY KOMATSU	1,038,400	16,383,173.53	2.16
USD LARSEN & TOUBRO GDR	367,200	19,094,400.00	2.51
ZAR MURRAY & ROBERTS HOLDINGS	1,744,600	20,204,529.46	2.66
USD NOVOLIPETSK STEEL (reg. shares) GDR	311,200	5,778,984.00	0.76
BRL OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	1,046,000	9,516,730.56	1.25
ZAR PRETORIA PORTLAND CEMENT	1,848,050	6,974,257.92	0.92
IDR PT UNITED TRACTORS	9,193,333	9,212,830.53	1.21
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	272,400	23,051,343.13	3.03
USD SIBCEM	20,000	3,100,000.00	0.41
HKD SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	17,000,000	5,167,203.79	0.68
TRY TAV HAVAJMALARI HOLDING	1,716,113	8,641,373.44	1.14
BRL TERNA PARTICIPACOES (units)	332,900	4,228,232.38	0.56
USD TGK 5 GDR (reg. shares) -S-	435,311,428	87,062.29	0.01
THB THORESEN THAI AGENCIES PUBLIC	11,499,960	8,750,709.44	1.15
BRL TRACTEBEL ENERGIA	1,782,200	19,125,189.76	2.52
USD UNIFIED ENERGY SYSTEM (reg. shares) -S- GDR	333,800	23,699,800.00	3.12
MXN URBIS DESARROLLOS URBANOS	7,964,600	19,151,459.97	2.52
EUR WIENERBERGER	376,300	10,032,254.71	1.32
BRL WILSON SONS BDR	1,693,200	12,640,077.01	1.66
Akcie (a akciové typy CP)		759,553,916.87	99.91
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)			
		759,553,916.87	99.91
Celkem v portfoliu			
		759,553,916.87	99.91
Hotovost v bankách		5,570,903.10	0.73
Poplatky bankám		-7,929,637.11	-1.04
Ostatní vlastní kapitál		3,023,276.51	0.40
Celkový vlastní kapitál		760,218,459.37	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	349537	LU0055733355	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1057956	LU0108801654	0.70%	0.87%

PTR byla 264.77% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-29.98%	/	-5.89%	19.18%	14.99%
I - reinvestiční	EUR	-29.34%	-32.34%	/	/	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 27,267,690.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	65,901,358.34
Hotovost v bankách	3,125,109.43
Pohledávky z prodaných cenných papírů	1,661,647.89
Pohledávky z úpisů	12,656.59
Pohledávky z příjmů	7,392.43
	70,708,164.68
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	1,637,590.77
Závazky za zpětné prodeje	152,308.41
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	97,934.53
	1,887,833.71
Čistá aktiva	68,820,330.97

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	68,820,330.97	106,932,936.09	44,382,306.18
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	312.25	369.00	484.58
I - reinvestiční	EUR	676.61	794.70	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	133,603.805	233,010.254	26,519.572	125,926.021
I - reinvestiční	EUR	40,056.872	26,365.603	50,501.367	36,810.098

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	106,932,936.09
Výnosy	
Dividendy (čisté)	3,293,192.12
Bankovní úroky	30,603.90
Ostatní příjmy	379,734.91
	3,703,530.93
Náklady	
Úplata za obhospodařování	685,879.54
Depozitářské poplatky	19,800.06
Administrativní náklady	21,045.99
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	7,320.53
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	9,914.22
"Taxe d'abonnement"	18,669.18
	762,629.52
Čistý zisk (ztráta)	2,940,901.41
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-16,608,906.48
	-16,608,906.48
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-13,668,005.07
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	1,079,615.31
	1,079,615.31
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-12,588,389.76
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	49,807,200.23
Odprodeje	-75,331,415.59
	-25,524,215.36
Čistá aktiva na konci období	68,820,330.97

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru
Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva
Rozdělení dle země

Italy	95.76
Total	95.76

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	21.68
Energy and water supply	18.94
Petroleum	16.11
Telecommunication	11.26
Insurance companies	6.45
Building materials and building industry	4.65
Food and soft drinks	3.86
Traffic and transportation	3.84
Vehicles	3.34
Aeronautic and astronautic industry	2.70
Financial, investment and other div. companies	1.11
Internet, software and IT services	0.67
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	0.64
Electronics and semiconductors	0.25
Graphics publishing and printing media	0.18
Mechanical engineering and industrial equipment	0.08
Total	95.76

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR ACEA	30,000	303,000.00	0.44
EUR ALLEANZA ASSICURAZIONI	105,000	677,775.00	0.98
EUR ANSALDO STS	25,272	252,214.56	0.37
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	150,315	3,514,364.70	5.11
EUR ASTALDI	177,266	838,468.18	1.22
EUR ATLANTIA	165,000	2,387,550.00	3.47
EUR BANCO POPOLARE	80,000	871,200.00	1.27
EUR BUZZI UNICEM	50,000	539,000.00	0.78
EUR CAIRO COMMUNICATION	52,000	125,970.00	0.18
EUR DADA	51,256	460,791.44	0.67
EUR ENEL	1,110,000	6,537,900.00	9.51
EUR ENI	370,000	6,882,000.00	10.01
EUR FIAT	245,000	2,295,650.00	3.34
EUR FINMECCANICA	122,000	1,859,280.00	2.70
EUR FONDARIA-SAI	15,000	248,100.00	0.36
EUR GAS PLUS	25,626	170,412.90	0.25
EUR IFIL INVESTMENTS	91,000	287,560.00	0.42
EUR IMPREGILO	500,000	1,347,500.00	1.96
EUR INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	4,000	55,600.00	0.08
EUR INTESA SANPAOLO	487,000	1,872,515.00	2.72
EUR INTESA SANPAOLO (risp)	730,000	2,445,500.00	3.55
EUR IRIDE SPA	350,000	542,500.00	0.79
EUR ISTITUTO FINANZIARIO INDUSTRIALE IFI	19,000	146,680.00	0.21
EUR KERSELF	15,501	170,976.03	0.25
EUR MEDIASET	340,000	1,520,650.00	2.21
EUR MEDIOBANCA	279,000	2,649,105.00	3.85
EUR MEDIOLANUM	50,000	159,875.00	0.23
EUR PARMALAT	1,600,000	2,656,000.00	3.86
EUR PERMASTEELISA	1,513	17,021.25	0.02
EUR PRYSMIAN	140,000	1,932,000.00	2.81
EUR RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	101,093	439,754.55	0.64
EUR SAIPEM	142,000	2,969,220.00	4.31
EUR SARAS RAFFINERIE SARDE	370,000	1,061,900.00	1.54
EUR SNAI	60,000	173,850.00	0.25
EUR SNAM RETE GAS	775,000	3,309,250.00	4.81
EUR TELECOM ITALIA	3,550,000	3,734,600.00	5.43
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	700,000	560,350.00	0.81
EUR TERNA	900,000	2,335,500.00	3.39
EUR TREVIFINANZIARIA INDUSTRIALE	40,000	463,200.00	0.67
EUR UNICREDIT	1,804,988	4,688,456.33	6.81
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE	155,520	2,398,118.40	3.48
Akcie (a akciové typy CP)		65,901,358.34	95.76
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		65,901,358.34	95.76
Celkem v portfoliu		65,901,358.34	95.76
Hotovost v bankách		3,125,109.43	4.54
Ostatní vlastní kapitál		-206,136.80	-0.30
Celkový vlastní kapitál		68,820,330.97	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	JPY	349544	LU0055734247	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	JPY	1057976	LU0108802389	0.70%	0.87%
R - reinvestiční	CHF	349543	LU0055734163	1.92%	2.10%
R - reinvestiční	EUR	1402748	LU0145373683	1.92%	2.10%

PTR byla 315.32% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	JPY	-27.66%	/	-16.81%	-5.53%	41.12%
I - reinvestiční	JPY	-26.99%	/	-15.80%	-4.37%	42.85%
R - reinvestiční	CHF	-27.75%	/	-17.12%	-4.53%	42.04%
R - reinvestiční	EUR	-26.96%	/	-16.38%	-3.29%	43.94%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **JPY 11,017,153,800.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v JPY)
CHF	109,881,658	JPY	-10,405,793,037	17.12.2008	93,956,509.75
EUR	24,633,471	JPY	-3,660,533,817	17.12.2008	36,969,938.53
JPY	510,450,387	CHF	-5,476,935	17.12.2008	-12,949,124.31
JPY	184,381,334	EUR	-1,254,722	17.12.2008	-3,986,358.21
CHF	5,971,578	JPY	-584,438,290	17.12.2008	-13,823,783.98
EUR	1,426,326	JPY	-221,508,397	17.12.2008	-7,415,751.93
CHF	5,969,748	JPY	-584,438,290	17.12.2008	-13,998,640.20
EUR	1,429,179	JPY	-221,508,397	17.12.2008	-6,987,538.36
JPY	218,524,662	EUR	-1,423,613	17.12.2008	4,879,514.67
JPY	737,454,656	CHF	-7,726,083	17.12.2008	-814,961.41
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					75,829,804.55

Finanční výkaz čistých aktiv v JPY a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	19,745,954,000.00
Hotovost v bankách	662,660,874.52
Pohledávky z prodaných cenných papírů	444,751,091.00
Pohledávky z úpisů	53,005.32
Pohledávky z příjmů	159,223,335.50
Ostatní aktiva	75,826,588.93
	21,088,468,895.27
Pasiva	
Poplatky bankám	5.76
Závazky za nakoupené cenné papíry	411,793,580.00
Závazky za zpětné prodeje	8,297,786.70
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	38,177,352.97
	458,268,725.43
Čistá aktiva	20,630,200,169.84

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	JPY	20,630,200,169.84	25,640,954,131.16	55,858,834,899.47
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	JPY	14,432.00	16,469.00	23,537.00
I - reinvestiční	JPY	51,748.00	58,692.00	82,854.00
R - reinvestiční	CHF	178.65	202.80	292.87
R - reinvestiční	EUR	7.72	8.67	12.44

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	JPY	455,434.675	550,191.551	221,879.064	316,635.940
I - reinvestiční	JPY	13,890.601	18,305.596	44,434.685	48,849.680
R - reinvestiční	CHF	578,336.702	616,847.785	3,292.670	41,803.753
R - reinvestiční	EUR	2,933,687.683	2,207,389.250	1,561,861.094	835,562.661

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v JPY

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	25,640,954,131.16
Výnosy	
Dividendy (čisté)	188,347,131.48
Bankovní úroky	1,369,747.98
Ostatní příjmy	4,034,197.76
	193,751,077.22
Náklady	
Úplata za obhospodařování	259,215,637.13
Depozitářské poplatky	6,362,390.26
Administrativní náklady	6,734,569.01
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	2,310,325.01
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	2,812,845.03
"Taxe d'abonnement"	6,650,887.55
	284,086,653.99
Čistý zisk (ztráta)	-90,335,576.77
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-3,389,128,756.23
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-250,839,203.47
	-3,639,967,959.70
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-3,730,303,536.47
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	58,063,045.12
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-226,241,317.97
	-168,178,272.85
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-3,898,481,809.32
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	9,377,816,730.47
Odprodeje	-10,490,088,882.47
	-1,112,272,152.00
Čistá aktiva na konci období	20,630,200,169.84

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru
Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva
Rozdělení dle země

Japan	95.71
Total	95.71

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Electrical appliances and components	14.25
Banks and other credit institutions	11.54
Miscellaneous consumer goods	8.97
Telecommunication	8.62
Chemicals	8.09
Mining, coal and steel industry	6.06
Traffic and transportation	5.55
Tobacco and alcoholic beverages	5.25
Insurance companies	5.03
Miscellaneous services	4.74
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	4.69
Energy and water supply	4.24
Vehicles	3.44
Miscellaneous trading companies	3.10
Financial, investment and other div. companies	2.14
Total	95.71

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v JPY)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
JPY BANK OF YOKOHAMA	2,200,000	1,104,400,000.00	5.35
JPY CANON	75,000	286,500,000.00	1.39
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	1,150	1,144,250,000.00	5.55
JPY ISUZU MOTORS	2,500,000	710,000,000.00	3.44
JPY JAPAN TOBACCO	2,750	1,083,500,000.00	5.25
JPY KAO	250,000	706,250,000.00	3.42
JPY KEYENCE	40,000	832,000,000.00	4.03
JPY MITSUBISHI GAS CHEMICAL	1,902,000	954,804,000.00	4.63
JPY MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	900,000	803,700,000.00	3.90
JPY MITSUI & CO	500,000	639,000,000.00	3.10
JPY MIZUHO FINANCIAL GROUP	1,000	442,000,000.00	2.14
JPY NINTENDO	15,000	651,000,000.00	3.16
JPY NIPPON ELECTRIC GLASS	1,100,000	1,018,600,000.00	4.94
JPY NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	750,000	713,250,000.00	3.46
JPY NTT	2,000	938,000,000.00	4.55
JPY NTT DOCOMO	5,000	839,500,000.00	4.07
JPY SANKYO	225,000	1,199,250,000.00	5.81
JPY SECOM	225,000	978,750,000.00	4.74
JPY SHIMADZU	950,000	801,800,000.00	3.89
JPY SONY FINANCIAL HOLDINGS	2,500	1,037,500,000.00	5.03
JPY SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	750	472,500,000.00	2.29
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL	50,000	262,500,000.00	1.27
JPY TOKYO GAS	2,000,000	874,000,000.00	4.24
JPY TOKYO STEEL MANUFACTURING	1,100,000	1,252,900,000.00	6.06
Akcie (a akciové typy CP)		19,745,954,000.00	95.71
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		19,745,954,000.00	95.71
Celkem v portfoliu		19,745,954,000.00	95.71
Hotovost v bankách		662,660,874.52	3.21
Poplatky bankám		-5.76	0.00
Ostatní vlastní kapitál		221,585,301.08	1.08
Celkový vlastní kapitál		20,630,200,169.84	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	199418	LU0049509093	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	USD	1057935	LU0108802462	1.00%	1.17%

PTR byla -39.88% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-29.49%	/	44.17%	46.51%	46.59%
I - reinvestiční	USD	-29.00%	/	45.50%	47.87%	47.94%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 1,128,400.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	286,197,591.81
Hotovost v bankách	4,436,099.72
Pohledávky z úpisů	11,476,851.27
Pohledávky z příjmů	449,768.02
	302,560,310.82
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	1,429,587.85
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	442,329.17
	1,871,917.02
Čistá aktiva	300,688,393.80

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	300,688,393.80	428,407,907.33	134,049,256.33
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	2,734.94	3,776.66	2,871.43
I - reinvestiční	USD	3,098.67	4,259.23	3,208.54

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	45,774.461	60,949.141	13,373.972	28,548.652
I - reinvestiční	USD	56,636.602	46,539.863	50,974.635	40,877.896

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	428,407,907.33
Výnosy	
Dividendy (čisté)	6,300,322.02
Bankovní úroky	191,762.75
Ostatní příjmy	1,794.08
	6,493,878.85
Náklady	
Úplata za obhospodařování	3,515,083.42
Depozitářské poplatky	113,268.26
Administrativní náklady	117,776.26
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	43,199.38
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	53,834.84
"Taxe d'abonnement"	106,262.90
	3,949,425.06
Čistý zisk (ztráta)	2,544,453.79
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	18,314,735.72
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-367,345.45
	17,947,390.27
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	20,491,844.06
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-154,294,347.58
	-154,294,347.58
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-133,802,503.52
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	279,438,903.63
Odprodeje	-273,355,913.64
	6,082,989.99
Čistá aktiva na konci období	300,688,393.80

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Brazil	55.92
Mexico	28.45
Chile	3.54
Colombia	3.04
Luxembourg	1.86
Peru	0.91
Argentina	0.56
Bermuda	0.25
Venezuela	0.19
United Kingdom	0.16
Canada	0.15
Panama	0.15
Total	95.18

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Telecommunication	17.35
Banks and other credit institutions	13.98
Non-ferrous metals	11.43
Petroleum	9.81
Building materials and building industry	5.92
Mining, coal and steel industry	4.80
Financial, investment and other div. companies	4.56
Retailing, department stores	4.10
Traffic and transportation	3.46
Tobacco and alcoholic beverages	3.24
Energy and water supply	3.15
Real estate	2.28
Food and soft drinks	2.04
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	1.77
Forestry, paper and forest products	1.49
Insurance companies	1.42
Agriculture and fishery	1.28
Miscellaneous consumer goods	0.62
Mechanical engineering and industrial equipment	0.54
Electrical appliances and components	0.46
Vehicles	0.45
Internet, software and IT services	0.26
Computer hardware and networking	0.24
Miscellaneous services	0.16
Electronics and semiconductors	0.14
Textiles, garments and leather goods	0.12
Packaging industries	0.11
Total	95.18

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
COP ACERIAS PAZ DEL RIO	12,358,188	291,580.18	0.10
CLP AES GENER	2,009,929	646,335.10	0.21
BRL ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	467,913	3,153,460.76	1.05
COP ALMACENES EXITO	275,247	1,382,067.08	0.46
BRL AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS (pref. shares)	19,800	1,077,788.28	0.36
USD AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS (pref. shares) ADR	56,000	3,058,160.00	1.02
USD AMERICA MOVIL ADR	169,601	7,862,702.36	2.61
MXN AMERICA MOVIL -L-	10,608,723	24,244,594.61	8.05
GBP ANTOFAGASTA	66,947	477,345.77	0.16
BRL BANCA PATAGONIA (reg. -S-) ADR	36,000	351,793.83	0.12
BRL BANCO BRADESCO (pref. shares)	771,151	12,369,117.17	4.11
BRL BANCO INDUSTRIAL E COMERCIAL	269,396	886,837.07	0.29
BRL BANCO ITAU HOLDING FINANCEIRA (pref. shares)	528,216	8,735,367.96	2.91
BRL BANCO PANAMERICANO (pref. shares)	457,878	937,617.79	0.31
COP BANCOLOMBIA (pref. shares)	651,200	4,767,460.90	1.59
BRL BEMATECH SA	149,214	406,113.89	0.14
BRL BM&F BOVESPA SA BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS	340,230	1,499,237.72	0.50
MXN BOLSA MEXICANAC DE VALORES -A-	1,134,984	944,150.09	0.31
USD BRADESCO (pref. shares) ADR	17,499	281,733.90	0.09
BRL BRADESPAR (pref. shares)	225,000	3,114,388.22	1.04
BRL BRASIL TELECOM PARTICIPACOES	34,503	930,120.40	0.31
USD BRASIL TELECOM PARTICIPACOES (pref. shares) ADR	12,857	628,193.02	0.21
BRL B2W CIA GLOBAL	94,725	2,255,976.51	0.75
USD CEMEX SAB DE CV ADR	669,041	11,520,886.02	3.83
CLP CENCOSUD	330,711	791,378.44	0.26
CLP CENCOSUD (rights) 20.09.2008	7,679	34.83	0.00
BRL CENTRAIS ELECTROBRAS BRASILEIRAS (pref. shares) -B-	75,367	939,669.82	0.31
BRL CESP CIA ENERGETICA DE SAO PAULO (pref. shares) -B-	73,287	626,887.86	0.21
USD CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (nv pref. shares) ADR	23,958	472,930.92	0.16
BRL CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (pref. shares)	224,286	4,371,887.51	1.45
USD CIA SIDERURGICA NACIONAL ADR	106,900	2,272,694.00	0.76
BRL CIA VALE DO RIO DOCE (pref. shares) -A-	795,020	13,481,479.84	4.48
USD CIA VALE DO RIO DOCE (pref. shares) ADR	679,703	12,030,743.10	4.00
BRL COMPANHIA PROVIDENCIA INDUSTRIA E COMERCIO	1,116,492	2,778,278.78	0.92
MXN CONSORCIO ARA	719,600	397,543.77	0.13
MXN CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA UNITS (1C SHARE + 3B SHARES)	315,729	721,837.12	0.24
COP CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	87,706	566,558.02	0.19
MXN CORPORACION GEO -B-	355,838	808,354.78	0.27
BRL COSAN	179,995	1,185,067.62	0.39
USD COSAN -A-	94,131	751,165.38	0.25
BRL COSAN SA (rights) 22.10.2008	36,322	2,259.59	0.00
BRL COTEMINAS (pref. shares)	64,600	160,750.64	0.05
USD CREDICORP	43,918	2,733,895.50	0.91
BRL CYRELA BRAZIL	55,837	564,463.23	0.19
BRL DIAGNOSTICOS DA AMERICA	85,935	1,133,801.00	0.38
BRL DURATEX (pref. shares)	87,362	1,019,023.16	0.34
USD EDENOR ADR -B-	61,838	401,947.00	0.13
BRL ELETROPOLAUO (pref. shares) -B-	35,996	496,748.11	0.17
USD EMBOTELLADORA ANDINA ADR	22,500	326,250.00	0.11
CLP EMPRESAS CMPC	48,764	1,459,646.62	0.49
CLP EMPRESAS COPEC	163,201	1,850,519.27	0.62
MXN EMPRESAS ICA	765,400	2,196,430.84	0.73
USD EMPRESAS ICA ADR	35,800	410,268.00	0.14
CLP ENDESA (CHILE)	918,039	1,364,067.35	0.45
BRL ENERGIAS DO BRASIL	73,316	905,356.22	0.30
BRL ENERGIAS DO BRASIL (rights) 11.10.2008	24,531,900	127,177.46	0.04
CLP ENTEL	71,371	906,380.60	0.30
USD FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	188,633	7,194,462.62	2.39
BRL GENERALSHOPP	237,900	912,651.83	0.30
MXN GENOMMA LAB INTERNACIONAL -B-	2,390,904	3,046,458.59	1.01
BRL GERDAU (pref. shares)	403,517	4,436,918.72	1.48
USD GRUPO AEROPORT DEL CENTRO NORTE -B- ADR	29,755	357,357.55	0.12
USD GRUPO AEROPUERTO DEL PACIFICO ADR S. -B-	115,580	2,954,224.80	0.98
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE	771,642	2,452,421.97	0.82
MXN GRUPO MEXICO -B-	3,859,241	4,039,288.24	1.34
MXN GRUPO MODELO -C-	323,247	1,369,197.15	0.46
USD GRUPO TELEVISIA ADR	235,142	5,142,555.54	1.71
BRL GVT	141,962	2,118,813.55	0.70
USD INTERGROUP FINANCIAL	26,600	445,550.00	0.15
CLP INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	2,025,203	1,726,860.28	0.57
BRL INVESTIMENTOS ITAU (pref. shares)	804,986	3,972,868.99	1.32
BRL KLABIN	204,000	418,797.73	0.14
BRL KLABIN SEGALL	76,609	184,676.53	0.06
BRL LOCALIZA RENT A CAR	261,940	1,347,077.13	0.45
BRL LOG-IN LOGISTICA INTERMODAL	377,533	1,193,888.37	0.40
BRL LOJAS AMERICANAS	210,900	912,939.55	0.30
BRL LOJAS RENNER	256,448	3,124,252.65	1.04

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
BRL LUPATECH	26,000	485,238.01	0.16
BRL MARFRIG FRIGORIFICOS E COMERCIO DE ALIMENTOS	57,535	524,658.76	0.17
MXN MECACABLE HOLDINGS	2,197,645	3,102,233.20	1.03
USD MERCANTIL -B- ADR	14,996	572,659.62	0.19
BRL METALFRIO SOLUTIONS	94,800	933,772.13	0.31
BRL MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	114,091	981,834.85	0.33
BRL NATURA COSMETICOS	117,945	1,131,176.13	0.38
BRL NET SERVICOS DE COMUNICACAO (pref. shares)	612,022	5,149,493.59	1.71
BRL OBRASCON HUARTE LAIN BRASIL	112,372	1,022,384.37	0.34
BRL OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES	3,000	601,881.77	0.20
ARS PAMPA HOLDING	1,789,400	737,426.39	0.25
BRL PDG REALTY EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	241,822	1,686,153.32	0.56
BRL PERDIGAO	164,597	3,106,005.83	1.03
CAD PETRO ANDINA RESOURCES -A-	84,547	457,254.54	0.15
BRL PETROLEO BRASILEIRO (pref. shares)	776,000	14,120,426.22	4.70
USD PETROLEO BRASILEIRO (pref. shares) ADR	258,701	9,680,591.42	3.22
BRL POSITIVO INFORMATICA	200,516	727,655.88	0.24
BRL REDECARD	46,254	596,593.67	0.20
BRL SAN MARTINHO	51,000	487,804.18	0.16
BRL SPRINGS GLOBAL PARTICIPACOES	84,000	209,025.61	0.07
BRL SUL AMERICA (units)	219,261	2,159,702.64	0.72
COP SURAMERICANA DE INVERSIONES	269,561	2,109,312.36	0.70
BRL SUZANO PAPEL (pref. shares) -A-	253,892	2,138,855.03	0.71
BRL TAM	106,666	1,990,707.62	0.66
BRL TEGMA GESTAO LOGISTICA	141,082	744,557.69	0.25
BRL TELE NORTE LESTE PARTICIPACOES	121,470	2,455,910.90	0.82
BRL TELECOMUNICACOES DE SAO PAULO (pref. shares)	52,214	1,209,696.12	0.40
USD TENARIS ADR	149,979	5,592,716.91	1.86
BRL TERNA PARTICIPACOES (units)	100,918	1,281,780.58	0.43
USD TIM PARTICIPACOES ADR	36,900	769,734.00	0.26
BRL TOTVS	33,788	788,231.83	0.26
BRL TRACTEBEL ENERGIA	92,242	989,869.69	0.33
BRL TRISUL	334,100	519,609.04	0.17
USD UNIBANCO UNIAO DE BANCOS BRASILEIROS GDR	66,753	6,736,712.76	2.24
MXN URBIS DESARROLLOS URBANOS	749,724	1,802,765.89	0.60
BRL USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS	19,164	381,004.85	0.13
BRL USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS (pref. shares) -A-	67,306	1,413,497.33	0.47
CLP VINA DE CONCHA Y TORO SA CONCHATORO	775,803	1,370,885.53	0.46
BRL VIVO PARTICIPACOES (pref. shares)	199,829	807,002.61	0.27
BRL VOTORANTIM CELULOSE E PAPEL (pref. shares)	29,550	441,193.33	0.15
MXN WAL-MART DE MEXICO -V-	1,472,262	5,039,570.68	1.68
BRL WEG (pref. shares)	92,500	680,460.78	0.23
BRL WILSON SONS BDR	86,000	642,007.22	0.21
Akcie (a akciové typy CP)		285,809,841.68	95.05
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		285,809,841.68	95.05
Cenné papíry neregistrované na burze:			
Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD BANCO HIPOTECARIO (reg. shares) -S- ADR SHS-D-	58,400	186,564.64	0.06
USD CENCOSUD -144A- ADR	5,700	201,185.49	0.07
Akcie (a akciové typy CP)		387,750.13	0.13
Cenné papíry neregistrované na burze:			
Shares (and equity-type securities)		387,750.13	0.13
Celkem v portfoliu		286,197,591.81	95.18
Hotovost v bankách		4,436,099.72	1.48
Ostatní vlastní kapitál		10,054,702.27	3.34
Celkový vlastní kapitál		300,688,393.80	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	147216	LU0094988002	1.92%	2.11%

PTR byla 355.50% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-31.55%	/	13.80%	25.00%	-2.68%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 4,199,271.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v USD)
USD	409,533	EUR	-283,134	02.10.2008	11,815.92
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					11,815.92

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	46,250,300.69
Hotovost v bankách	1,582,214.64
Pohledávky z prodaných cenných papírů	397,703.70
Pohledávky z úpisů	527.48
Pohledávky z příjmů	62,818.05
Ostatní aktiva	11,815.92
	48,305,380.48
Pasiva	
Poplatky bankám	0.08
Závazky za zpětné prodeje	39,992.46
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	91,971.76
	131,964.30
Čistá aktiva	48,173,416.18

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	48,173,416.18	94,915,805.66	128,526,351.75
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	133.54	173.80	177.38

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	360,750.018	546,123.889	19,346.641	204,720.512

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	94,915,805.66
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,169,060.21
Bankovní úroky	5,080.23
Ostatní příjmy	64,657.03
	1,238,797.47
Náklady	
Úplata za obhospodařování	706,675.07
Depozitářské poplatky	16,562.68
Administrativní náklady	17,689.88
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	6,233.27
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	8,245.20
"Taxe d'abonnement"	14,355.39
	769,761.49
Čistý zisk (ztráta)	469,035.98
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-5,942,056.40
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-20,229.36
	-5,962,285.76
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-5,493,249.78
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-10,358,704.54
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	11,815.92
	-10,346,888.62
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-15,840,138.40
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	3,103,927.70
Odprodeje	-34,006,178.78
	-30,902,251.08
Čistá aktiva na konci období	48,173,416.18

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	28.46
United Kingdom	13.84
Hong Kong	6.73
Netherlands	6.15
Cayman Islands	5.72
Japan	5.39
France	4.68
Germany	4.40
Finland	3.16
Belgium	2.85
Greece	2.76
Switzerland	2.25
Bermuda	1.90
Panama	1.72
Cyprus	1.55
Taiwan	1.22
Denmark	1.19
Ireland	1.05
Italy	0.99
Total	96.01

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Food and soft drinks	20.18
Telecommunication	10.71
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	10.12
Computer hardware and networking	7.65
Banks and other credit institutions	7.06
Retailing, department stores	5.25
Internet, software and IT services	5.04
Miscellaneous consumer goods	4.03
Lodging and catering industry, leisure facilities	3.56
Miscellaneous services	3.49
Textiles, garments and leather goods	3.46
Non-ferrous metals	2.85
Energy and water supply	2.47
Insurance companies	2.19
Biotechnology	2.15
Electrical appliances and components	1.64
Electronics and semiconductors	1.58
Mechanical engineering and industrial equipment	1.47
Vehicles	1.11
Total	96.01

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD ABERCROMBIE & FITCH -A-	22,530	888,808.50	1.85
EUR ADIDAS	14,253	754,771.96	1.57
USD AMGEN	17,505	1,037,521.35	2.15
USD APPLE	13,719	1,559,301.54	3.24
TWD ASUSTEK COMPUTER	305,071	588,872.39	1.22
USD AT&T	33,385	932,109.20	1.93
EUR BANK OF CYPRUS PUBLIC	96,436	747,732.73	1.55
EUR BANK OF PIRAEUS	65,267	1,329,320.73	2.76
EUR BENETTON GROUP	52,170	478,888.66	0.99
HKD BOC HONG KONG	412,133	721,889.90	1.50
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	40,004	834,083.40	1.73
GBP CADBURY SCHWEPPE	57,680	581,433.20	1.21
USD CARNIVAL (paired)	23,426	828,109.10	1.72
EUR C&C GROUP	189,290	504,891.22	1.05
HKD CHINA FOODS	2,909,544	914,343.58	1.90
HKD CHINA MOBILE	90,403	895,372.70	1.86
USD DR PEPPER SNAPPLE GROUP	32,151	851,358.48	1.77
USD ELECTRONIC ARTS	19,092	706,213.08	1.47
EUR ELISA -A-	78,801	1,520,850.71	3.16
HKD ESPRIT HOLDINGS	71,286	434,729.28	0.90
EUR EUTELSAT COMMUNICATIONS	21,949	578,691.54	1.20
EUR EXACT HOLDING	25,829	656,680.76	1.36
USD GOOGLE	4,632	1,855,208.64	3.85
EUR GROUPE DANONE	9,548	670,579.91	1.39
USD HARLEY-DAVIDSON	14,397	537,008.10	1.11
USD HEWLETT-PACKARD	19,064	881,519.36	1.83
HKD HONG KONG & CHINA GAS	526,814	1,191,451.82	2.47
USD JOHNSON & JOHNSON	23,802	1,649,002.56	3.42
HKD LI NING	249,252	431,452.10	0.90
USD MCDONALD'S	14,335	884,469.50	1.84
GBP MORRISON (W.M.) SUPERMARKETS	151,908	699,976.01	1.45
CHF NESTLE (reg. shares)	25,183	1,082,535.31	2.25
JPY NINTENDO	2,079	849,890.08	1.76
DKK NOVO-NORDISK -B-	11,242	573,551.36	1.19
USD PROCTER & GAMBLE	15,702	1,094,272.38	2.27
GBP PRUDENTIAL	116,723	1,055,928.36	2.19
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	34,769	1,680,210.45	3.49
EUR SANOFI-AVENTIS	15,410	1,007,605.31	2.09
EUR SIEMENS (reg. shares)	8,576	792,042.80	1.64
GBP SMITH & NEPHEW	77,331	814,672.53	1.69
JPY SONY	25,444	759,736.85	1.58
GBP STANDARD CHARTERED	25,097	601,708.38	1.25
HKD TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	2,002,232	2,318,295.31	4.82
EUR UMICORE	45,308	1,373,710.03	2.85
EUR UNILEVER (cert. shares)	82,754	2,308,534.47	4.79
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	53,756	572,353.41	1.19
GBP VODAFONE GROUP	563,867	1,233,284.31	2.56
JPY YAKULT HONSHA	31,990	985,327.34	2.05
Akcie (a akciové typy CP)		46,250,300.69	96.01
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		46,250,300.69	96.01
Celkem v portfoliu		46,250,300.69	96.01
Hotovost v bankách		1,582,214.64	3.28
Poplatky bankám		-0.08	0.00
Ostatní vlastní kapitál		340,900.93	0.71
Celkový vlastní kapitál		48,173,416.18	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	2556578	LU0254366791	1.92%	2.14%
I - reinvestiční	EUR	2556638	LU0254367922	1.00%	1.20%

PTR byla -85.00% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007
B - reinvestiční	EUR	-44.01%	-26.60%	14.60%
I - reinvestiční	EUR	-43.63%	-42.31%	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 5,494,149.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
EUR	907,520	USD	-1,329,336	01.10.2008	-38,846.39
EUR	3,707,344	USD	-5,454,170	01.10.2008	-175,531.69
EUR	385,662	USD	-565,816	02.10.2008	-17,141.93
EUR	447,295	USD	-641,215	06.10.2008	-9,166.89
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu					-240,686.90

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	148,653,766.11
Hotovost v bankách	1,641,005.87
Pohledávky z prodaných cenných papírů	5,957,199.94
Pohledávky z úpisů	190,458.34
Pohledávky z příjmů	930,029.72
Zřizovací náklady	21,967.17
	157,394,427.15
Pasiva	
Poplatky bankám	331,030.21
Závazky za zpětné prodeje	525,885.44
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	291,828.53
Ostatní pasiva	240,686.90
	1,389,431.08
Čistá aktiva	156,004,996.07

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	156,004,996.07	168,697,371.13	58,782,383.87
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	7.34	11.18	11.93
I - reinvestiční	EUR	576.90	875.13	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	9,036,442.534	10,842,373.235	5,123,745.736	6,929,676.437
I - reinvestiční	EUR	155,476.129	54,222.717	345,217.814	243,964.402

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	168,697,371.13
Výnosy	
Dividendy (čisté)	2,710,163.45
Bankovní úroky	530,399.63
Ostatní příjmy	64,204.18
	3,304,767.26
Náklady	
Úplata za obhospodařování	2,273,426.88
Depozitářské poplatky	123,877.96
Administrativní náklady	79,312.48
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	29,268.79
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	33,196.80
"Taxe d'abonnement"	78,135.79
Odpisy zřizovacích nákladů	4,191.02
	2,621,409.72
Čistý zisk (ztráta)	683,357.54
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-57,748,984.39
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-39,938.64
	-57,788,923.03
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-57,105,565.49
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-97,497,281.57
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-222,866.73
	-97,720,148.30
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-154,825,713.79
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	385,023,030.23
Odprodeje	-242,889,691.50
	142,133,338.73
Čistá aktiva na konci období	156,004,996.07

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Russia	83.02
Netherlands	2.59
Kazakhstan	2.48
Cayman Islands	2.22
USA	1.50
United Kingdom	1.44
Malaysia	0.56
Guernsey	0.53
Virgin Islands (UK)	0.30
Isle of Man	0.20
Austria	0.18
Georgia	0.18
Jersey	0.07
Canada	0.02
Cyprus	0.00
Total	95.29

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Petroleum	29.84
Telecommunication	13.26
Banks and other credit institutions	10.66
Mining, coal and steel industry	9.78
Non-ferrous metals	6.70
Financial, investment and other div. companies	5.54
Mechanical engineering and industrial equipment	4.79
Chemicals	3.14
Building materials and building industry	2.73
Retailing, department stores	2.59
Precious metals and precious stones	1.34
Energy and water supply	1.23
Traffic and transportation	1.12
Food and soft drinks	1.10
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	0.97
Miscellaneous services	0.30
Forestry, paper and forest products	0.20
Total	95.29

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD AEROFLOT	970,000	1,697,819.39	1.09
CAD ARAWAK ENERGY	127,560	102,499.00	0.07
USD BANK OF GEORGIA GDR (reg. shares) -S-	59,795	277,126.29	0.18
EUR C.A.T. OIL	83,000	275,560.00	0.18
CAD CENTERRA GOLD	10,020	26,167.14	0.02
USD CHAGALA GROUP GDR (reg. shares) -S-	170,000	464,742.11	0.30
USD CHELYABINSK PIPE WORKS	54,080	107,801.94	0.07
USD CHELYABINSK ZINC PLANT	30,000	69,412.31	0.04
USD CHERKIZOVO GROUP GDR (reg. shares)	5,070	28,514.58	0.02
USD COMSTAR UNITED TELESYSTEMS GDR	411,978	1,466,479.19	0.94
USD CTC MEDIA	219,000	2,338,660.88	1.50
USD EURASIA DRILLING (reg. -S-) GDR	167,500	1,848,325.21	1.18
GBP EURASIAN NATURAL RESOURCES	140,000	897,208.12	0.58
USD EVRAZ GROUP -GDR-	177,280	4,770,714.41	3.06
USD FGC UES	61,386,492	266,584.27	0.17
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	6,240,807	197,267.53	0.13
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	5,843,794	116,488.97	0.07
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	2,419,427	109,375.01	0.07
USD FIFTH WHOLESALE POWER MARKET GENERATION COMPANY	3,545,372	49,218.49	0.03
USD GAZPROM OAO (reg. shares) -S- ADR	690,600	15,216,651.84	9.74
USD GROUP LSR GDR (reg. -S-)	794,800	2,914,049.76	1.87
USD GRUPPA KOMPANY PIK (reg. shares) -S- GDR	250,100	925,867.65	0.59
USD HALYK BANK (reg. shares) -S- GDR	78,132	387,698.03	0.25
RUB IDGC HOLDING	6,074,500	259,473.91	0.17
USD INTEGRA GROUP GDR (reg. shares) -S-	657,818	1,625,051.41	1.04
USD INTER RAO UES	254,304,994	199,149.60	0.13
USD JSFC SISTEMA	100,000	47,698.72	0.03
USD KAZAKHGOLD GROUP GDR	114,079	828,395.54	0.53
GBP KAZAKHMYS	181,985	1,339,483.50	0.86
USD KAZAKHSTAN (reg. -S-) GDR	250,000	315,025.10	0.20
USD KAZMUNAIGAS EXPLORATION - PRODUCTION JSC GDR	315,182	3,477,963.19	2.23
USD KUZBASSENERGO	4,246,709	15,418.94	0.01
USD LEBEDYANSKY EXPERIMENTAL CANNERY	2,000	119,738.44	0.08
USD LUKOIL HOLDING	344,300	14,505,431.43	9.29
USD MAGNIT	129,437	3,078,189.06	1.97
USD MECHEL QJSC ADR	116,220	1,486,000.93	0.95
USD MMC NORILSK NICKEL ADR	1,073,500	10,447,260.88	6.70
USD MOBILE TELESYSTEMS ADR	204,840	8,167,933.93	5.24
USD MOSCOW POWER	2,040,935	85,435.50	0.05
USD NOVATEK GDR	144,820	4,587,968.53	2.94
USD NOVOLIPETSK STEEL QJSC NLMK	2,176,100	3,076,734.13	1.97
USD OPEN INVESTMENTS	6,480	691,987.33	0.44
USD PHARMSTANDARD	41,032	1,511,697.58	0.97
USD POLYUS GOLD	57,714	1,239,746.76	0.79
USD PRIMORSK SHIPPING CORPORATION	180,000	51,130.17	0.03
USD RAO EASTERN ENERGY SYSTEM	6,074,500	12,973.69	0.01
USD RASPADSKAYA	1,015,100	3,007,684.97	1.93
USD RBC INFORMATION SYSTEMS	173,520	577,094.67	0.37
USD ROSNEFT OIL COMPANY (reg. shares) GDR	1,988,811	9,514,690.44	6.10
USD RUSHYDRO QJSC	20,976,271	512,217.35	0.33
USD SBERBANK	9,705,234	11,752,823.14	7.53
USD SECOND WHOLESALE POWER MARKET GENERATING COMPANY	3,042,113	39,633.13	0.03
USD SIBCEM	17,000	1,875,912.15	1.20
USD SOLLERS	91,070	1,918,399.13	1.23
USD SOUTH GENERATION COMPANY TGC-8	2,063,981	2,057.15	0.00
GBP STEPPE CEMENT	449,600	868,675.13	0.56
USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 1	232,247,490	66,136.76	0.04
USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 10	570	679.34	0.00
USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 11	6,074,500	0.00	0.00
USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 14	59,005,401	8,401.44	0.01
USD TERRITORIAL GENERATION COMPANY N° 9	409,024,766	29,119.34	0.02
USD TGC-13	10,468,029	17,140.55	0.01
USD TGC-2	78,864,498	50,530.77	0.03
USD TGC-4	96,374,855	68,611.30	0.04
USD TGC-6	93,097,176	13,255.57	0.01
USD TGC-7	2,031,354	39,335.66	0.03
RUB TKG 5	79,863,741	13,725.77	0.01
USD THREE WHOLESALE POWER MARKET GENERATING COMPANY	2,499,109	56,221.72	0.04
USD TRUBNAYA METALLURGICHESKAYA KOMPANYA (reg. shares) ADR	139,693	2,476,314.88	1.59
USD URALKALIY GDR (reg. -S-)	248,600	4,893,596.27	3.14
GBP URALS ENERGY PUBLIC	35	16.43	0.00
USD VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	598,610	8,651,110.95	5.55
USD VSMPO-AVISMA	6,700	505,118.90	0.32
USD VTB BANK (reg. shares) -S- GDR	1,478,800	4,211,155.80	2.70
USD WIMM-BILL-DANN FOODS -144A- ADR	34,000	1,718,577.58	1.10
USD X 5 RETAIL GROUP	268,405	4,041,409.43	2.59
Akcie (a akciové typy CP)		148,653,766.11	95.29
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		148,653,766.11	95.29

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Celkem v portfoliu		148,653,766.11	95.29
Hotovost v bankách		1,641,005.87	1.05
Poplatky bankám		-331,030.21	-0.21
Ostatní vlastní kapitál		6,041,254.30	3.87
Celkový vlastní kapitál		156,004,996.07	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	248590	LU0052265898	1.92%	2.16%
I - reinvestiční	EUR	1057945	LU0108803940	0.90%	1.10%

PTR byla 58.75% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-30.56%	/	-3.16%	19.71%	44.55%
I - reinvestiční	EUR	-29.95%	-11.45%	-2.17%	20.93%	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 73,990,956.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	166,207,526.19
Hotovost v bankách	1,817,572.16
Pohledávky z prodaných cenných papírů	960,218.96
Pohledávky z úpisů	11,725.15
Pohledávky z příjmů	2,626.63
	168,999,669.09
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	512,644.00
Závazky za zpětné prodeje	275,981.51
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	371,331.55
	1,159,957.06
Čistá aktiva	167,839,712.03

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	167,839,712.03	106,440,807.76	280,262,180.02
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	739.86	952.35	1,237.07
I - reinvestiční	EUR	885.45	1,132.44	1,456.19

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	EUR	225,560.479	110,563.540	147,095.942	32,099.003
I - reinvestiční	EUR	1,081.396	1,011.584	73.569	3.757

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	106,440,807.76
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,950,592.23
Bankovní úroky	49,497.54
Ostatní příjmy	241,528.78
	2,241,618.55
Náklady	
Úplata za obhospodařování	1,527,549.00
Depozitářské poplatky	35,941.06
Administrativní náklady	37,894.51
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	29,043.93
Úroky a bankovní poplatky	110.30
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	18,293.38
"Taxe d'abonnement"	33,042.33
	1,681,874.51
Čistý zisk (ztráta)	559,744.04
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-17,534,919.07
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-15.99
	-17,534,935.06
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-16,975,191.02
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-28,582,610.30
	-28,582,610.30
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-45,557,801.32
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	136,584,898.81
Odprodeje	-29,628,193.22
	106,956,705.59
Čistá aktiva na konci období	167,839,712.03

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Germany	92.14
Netherlands	6.71
United Kingdom	0.18
Total	99.03

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	13.86
Mechanical engineering and industrial equipment	8.21
Chemicals	8.05
Energy and water supply	7.88
Internet, software and IT services	6.40
Aeronautic and astronautic industry	5.47
Non-ferrous metals	4.84
Electrical appliances and components	4.83
Miscellaneous services	4.82
Mining, coal and steel industry	4.41
Building materials and building industry	4.37
Financial, investment and other div. companies	4.05
Traffic and transportation	3.15
Biotechnology	2.49
Food and soft drinks	1.88
Petroleum	1.87
Lodging and catering industry, leisure facilities	1.74
Healthcare and social services	1.53
Miscellaneous consumer goods	1.50
Insurance companies	1.44
Graphics publishing and printing media	1.17
Miscellaneous trading companies	0.84
Real estate	0.76
Computer hardware and networking	0.64
Telecommunication	0.60
Retailing, department stores	0.50
Various capital goods	0.48
Electronics and semiconductors	0.47
Textiles, garments and leather goods	0.44
Banks and other credit institutions	0.34
Total	99.03

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR AAREAL BANK	69,620	562,529.60	0.34
EUR AIXTRON (reg. shares)	190,000	782,800.00	0.47
EUR ALTANA	186,949	1,955,486.54	1.17
EUR AMADEUS FIRE	69,000	852,150.00	0.51
EUR AMB GENERALI	9,125	1,009,225.00	0.60
EUR BAUER	11,500	408,250.00	0.24
EUR BECHTLE	90,000	1,314,900.00	0.78
EUR BEIERSDORF	175,620	7,869,532.20	4.68
EUR BILFINGER BERGER	70,000	2,566,200.00	1.53
EUR CENTROTERM PHOTOVOLTAICS	6,958	264,682.32	0.16
EUR CEWE COLOR HOLDING	77,604	1,259,512.92	0.75
EUR COLONIA REAL ESTATE	120,000	465,600.00	0.28
EUR COMPUGROUP HOLDING	228,930	1,053,078.00	0.63
EUR DEMAG CRANES	20,000	556,600.00	0.33
EUR DEUTSCHE EUROSHP	35,000	806,400.00	0.48
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	80,000	709,600.00	0.42
EUR DIALOG SEMICONDUCTOR	420,000	302,400.00	0.18
EUR DOUGLAS HOLDING	97,958	3,158,165.92	1.88
EUR DRAEGERWERK (pref. shares)	26,513	1,006,168.35	0.60
EUR EM SPORT MEDIA	200,000	494,000.00	0.29
EUR EPCOS (reg. shares)	50,000	892,000.00	0.53
EUR EUROKAI KGAA	27,600	1,098,480.00	0.65
EUR EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE	590,000	7,080,000.00	4.22
EUR EVOTEC OAI	294,155	311,804.30	0.19
EUR FRAPORT	56,084	2,355,528.00	1.40
EUR FREENET	80,000	510,400.00	0.30
EUR FRESENIUS	15,000	778,350.00	0.46
EUR FRESENIUS (pref. shares)	65,000	3,327,350.00	1.98
EUR FUCHS PETROLUB (pref. shares)	80,000	3,135,200.00	1.87
EUR FUNKWERK	10,000	70,000.00	0.04
EUR GEA GROUP	297,350	4,061,801.00	2.42
EUR GERRESHEIMER	25,000	805,250.00	0.48
EUR GERRY WEBER INTERNATIONAL	30,000	480,000.00	0.29
EUR GRENKELEASING	101,066	2,184,036.26	1.30
EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	55,000	1,414,050.00	0.84
EUR HEIDELBERGCEMENT	15,000	1,118,550.00	0.67
EUR HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	60,000	664,200.00	0.40
EUR HOCHTIEF	80,000	2,677,600.00	1.60
EUR HOTEL.DE (reg. shares)	96,295	1,777,605.70	1.06
EUR HUGO BOSS (pref. shares)	15,000	255,450.00	0.15
EUR INIT INNOVATION IN TRAFFIC SYSTEMS	78,415	548,905.00	0.33
EUR IVG IMMOBILIEN	85,000	577,150.00	0.34
EUR K & S	146,000	7,101,440.00	4.23
EUR KLOECKNER & CO	87,462	1,405,514.34	0.84
EUR KONTRON	150,000	1,080,000.00	0.64
EUR KRONES	60,000	2,096,400.00	1.25
EUR KUKA	110,000	1,896,400.00	1.13
EUR LANXESS	166,264	3,218,871.04	1.92
EUR LEONI (reg. shares)	190,000	4,056,500.00	2.42
EUR MEDICAL COLUMBUS	40,000	128,000.00	0.08
EUR MEDION	50,000	397,000.00	0.24
EUR MLP	90,000	1,170,000.00	0.70
EUR MORPHOSYS	107,000	4,627,750.00	2.76
EUR MTU AERO ENGINES	107,816	2,090,552.24	1.25
EUR MUEHLHAN	381,933	1,012,122.45	0.60
EUR NORDEX	80,000	1,533,600.00	0.91
EUR PARAGON	11,597	57,289.18	0.03
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	20,000	1,131,400.00	0.67
EUR PFLEIDERER (reg. shares)	30,000	258,000.00	0.15
EUR PRAKTIKER BAU UND HEIMWERKERMARKTE HOLDING	130,000	843,700.00	0.50
EUR PREMIERE	120,000	1,134,000.00	0.68
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA (pref. shares)	173,612	826,393.12	0.49
EUR PSI	57,428	243,494.72	0.15
EUR Q-CELLS	82,926	4,925,804.40	2.93
EUR QIAGEN (reg. shares)	300,000	4,173,000.00	2.49
EUR OSC	300,000	390,000.00	0.23
EUR REPOWER SYSTEMS (reg. shares)	3,098	639,458.18	0.38
EUR RHEINMETALL	85,604	3,247,815.76	1.94
EUR RHOEN KLINIKUM	124,864	2,572,198.40	1.53
EUR ROTH & RAU	23,920	583,648.00	0.35
EUR SALZGITTER	70,000	4,953,200.00	2.95
EUR SARTORIUS (pref. shares)	59,163	875,612.40	0.52
EUR SGL CARBON	90,000	2,455,200.00	1.46
EUR SIXT (pref. shares)	130,000	1,847,300.00	1.10
EUR SMA SOLAR TECHNOLOGY	10,000	548,600.00	0.33
EUR SOFTWARE	50,000	1,999,000.00	1.19
EUR SOLARWORLD	180,000	5,293,800.00	3.15
EUR SOLON	25,000	744,500.00	0.44
EUR STADA-ARZNEIMITTEL (reg. shares)	115,000	3,252,200.00	1.94
EUR SYMRISE	170,000	2,040,000.00	1.22
EUR TELEGATE	45,000	450,000.00	0.27
EUR TIPP24 (reg. shares)	179,663	2,407,484.20	1.43
EUR TOGNUM	210,000	2,904,300.00	1.73

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
EUR TUI (reg. shares)	250,000	2,913,750.00	1.74
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	278,382	2,110,135.56	1.26
EUR VILLEROY & BOCH (pref. shares)	70,000	469,000.00	0.28
EUR VIVACON	665,000	4,475,450.00	2.67
EUR VOSSLÖH	40,777	2,978,352.08	1.77
EUR WACKER CHEMIE	21,686	2,176,190.10	1.30
EUR WANDERER-WERKE	49,949	578,908.91	0.34
EUR WINCOR NIXDORF	45,000	1,867,050.00	1.11
EUR WIRE CARD	200,000	1,084,000.00	0.65
EUR XING	47,500	1,422,150.00	0.85
Akcie (a akciové typy CP)		166,207,526.19	99.03
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		166,207,526.19	99.03
Celkem v portfoliu		166,207,526.19	99.03
Hotovost v bankách		1,817,572.16	1.08
Ostatní vlastní kapitál		-185,386.32	-0.11
Celkový vlastní kapitál		167,839,712.03	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	140168	LU0048365026	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1057934	LU0108803270	0.90%	1.07%

PTR byla 229.88% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-29.20%	/	-1.20%	16.64%	33.44%
I - reinvestiční	EUR	-28.66%	/	-0.19%	17.83%	34.82%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 12,019,177.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	74,749,635.14
Hotovost v bankách	2,107,910.49
Pohledávky z prodaných cenných papírů	2,197,014.27
Pohledávky z úpisů	503.89
Pohledávky z příjmů	95,715.38
Ostatní aktiva	60.45
	79,150,839.62
Pasiva	
Poplatky bankám	0.01
Závazky za nakoupené cenné papíry	2,296,842.84
Závazky za zpětné prodeje	826,492.65
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	150,862.17
	3,274,197.67
Čistá aktiva	75,876,641.95

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	75,876,641.95	101,607,687.08	195,858,568.76
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	1,024.77	1,280.05	1,537.58
I - reinvestiční	EUR	477.24	593.10	705.16

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	EUR	69,564.826	76,558.482	3,536.921	10,530.577
I - reinvestiční	EUR	9,615.862	6,084.635	13,423.590	9,892.363

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	101,607,687.08
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,384,179.76
Bankovní úroky	80,657.52
Ostatní příjmy	101,968.44
	1,566,805.72
Náklady	
Úplata za obhospodařování	922,677.36
Depozitářské poplatky	22,129.79
Administrativní náklady	23,560.98
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	7,882.84
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	10,978.78
"Taxe d'abonnement"	21,801.09
	1,009,030.84
Čistý zisk (ztráta)	557,774.88
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-9,290,953.78
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-13,300.81
	-9,304,254.59
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-8,746,479.71
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-10,580,340.86
	-10,580,340.86
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-19,326,820.57
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	12,451,247.66
Odprodeje	-18,855,472.22
	-6,404,224.56
Čistá aktiva na konci období	75,876,641.95

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru
Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země	
United Kingdom	25.54
Germany	19.39
Switzerland	8.46
France	7.07
Italy	6.88
Netherlands	6.68
Austria	5.87
Finland	4.46
Norway	3.32
Denmark	2.86
Sweden	2.63
Belgium	2.13
Greece	0.88
Bermuda	0.64
Cyprus	0.51
Spain	0.48
Portugal	0.39
Ireland	0.32
Total	98.51

Agriculture and fishery	0.15
Mining, coal and steel industry	0.14
Total	98.51

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Mechanical engineering and industrial equipment	9.01
Financial, investment and other div. companies	8.96
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	6.88
Insurance companies	6.67
Retailing, department stores	5.07
Banks and other credit institutions	5.05
Electrical appliances and components	4.42
Traffic and transportation	4.27
Food and soft drinks	3.82
Biotechnology	3.56
Building materials and building industry	3.52
Internet, software and IT services	3.41
Chemicals	3.28
Telecommunication	3.21
Petroleum	2.94
Real estate	2.79
Non-ferrous metals	2.73
Energy and water supply	2.54
Healthcare and social services	2.24
Aeronautic and astronautic industry	2.11
Vehicles	1.59
Various capital goods	1.27
Graphics publishing and printing media	1.19
Tobacco and alcoholic beverages	1.17
Electronics and semiconductors	1.10
Miscellaneous trading companies	0.85
Miscellaneous services	0.82
Computer hardware and networking	0.71
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.67
Miscellaneous consumer goods	0.62
Environmental services and recycling	0.54
Textiles, garments and leather goods	0.49
Forestry, paper and forest products	0.40
Packaging industries	0.32

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.
 Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
EUR AAREAL BANK	30,000	242,400.00	0.32
GBP ADMIRAL GROUP	110,000	1,416,878.17	1.87
GBP AGGREKO	90,000	620,748.73	0.82
EUR ALMA MEDIA CORPORATION	72,500	587,250.00	0.77
EUR ALTANA	65,000	679,900.00	0.90
EUR ANDRITZ	10,000	300,000.00	0.40
EUR ANGLO-IRISH BANK	62,500	240,250.00	0.32
EUR ANSALDO STS	57,500	573,850.00	0.76
CHF ARYZTA	15,000	433,333.33	0.57
EUR ARYZTA (reg. shares)	5,000	144,444.45	0.19
EUR ASTALDI	125,000	591,250.00	0.78
EUR AZIMUT HOLDING	87,500	424,593.75	0.56
GBP BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	100,000	633,248.73	0.83
NOK BADGER EXPLORER	185,200	443,779.76	0.58
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	12,500	596,825.40	0.79
EUR BANK OF CYPRUS PUBLIC	70,000	386,400.00	0.51
CHF BANK SARASIN & CIE (reg. shares) -B-	75,000	2,035,714.29	2.69
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	830	175,353.97	0.23
EUR BAUER	17,500	621,250.00	0.82
GBP BEAZLEY GROUP	150,000	223,667.51	0.29
EUR BECHTLE	40,000	584,400.00	0.77
EUR BEKAERT	12,500	1,174,437.50	1.55
CHF BKW FMB ENERGIE (reg. shares)	15,000	1,095,238.10	1.44
GBP BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	200,000	609,771.57	0.80
GBP BOVIS HOMES GROUP	87,500	418,623.10	0.55
EUR BULGARI	75,000	470,625.00	0.62
GBP BURBERRY GROUP	75,000	371,192.89	0.49
CHF BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	3,250	448,603.17	0.59
GBP CARILLION	25,000	82,011.42	0.11
EUR CEWE COLOR HOLDING	82,500	1,338,975.00	1.76
GBP CHEMIRING GROUP	17,500	455,932.74	0.60
GBP CHLORIDE GROUP	325,000	796,002.54	1.05
DKK COLOPLAST -B-	15,000	779,030.18	1.03
EUR COMPAGNIE D'ENTREPRISES CFE	7,500	442,050.00	0.58
GBP COOKSON GROUP	80,000	473,096.45	0.62
EUR CREDITO EMILIANO	125,000	746,875.00	0.98
GBP CRODA INTERNATIONAL	100,000	765,862.94	1.01
GBP DANA PETROLEUM	30,000	450,380.71	0.59
EUR DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE	25,000	384,750.00	0.51
DKK DANISCO	22,500	888,094.41	1.17
EUR DELACHAUX	10,047	540,930.48	0.71
EUR ENVITEC BIOGAS	30,000	499,800.00	0.66
GBP FENNER	335,000	748,223.35	0.99
EUR FIELMANN	27,500	1,364,000.00	1.80
GBP FRIENDS PROVIDENT	300,000	358,248.73	0.47
EUR F-SECURE	350,000	812,000.00	1.07
CHF GALENICA	3,500	884,444.44	1.17
EUR GEMALTO	57,500	1,448,425.00	1.91
EUR GERRESHEIMER	30,000	966,300.00	1.27
GBP GREENE KING	87,500	506,900.38	0.67
GBP HALMA	150,000	374,048.22	0.49
GBP HENDERSON GROUP	467,014	645,996.52	0.85
EUR IMTECH	45,000	646,200.00	0.85
GBP INFORMA	80,000	319,543.15	0.42
GBP INMARSAT	137,500	844,106.92	1.11
EUR INTERCELL	95,000	2,194,500.00	2.90
SEK INTRUM JUSTITIA	67,700	504,591.98	0.67
EUR IVG IMMOBILIEN	62,500	424,375.00	0.56
EUR KEMIRA OYJ	62,500	518,750.00	0.68
EUR KONINKLUKE VOPAK	17,500	579,600.00	0.76
EUR KONTRON	75,000	540,000.00	0.71
EUR KROMI LOGISTIK	12,856	102,848.00	0.14
EUR KUKA	10,000	172,400.00	0.23
GBP LANCASHIRE HOLDINGS	125,000	488,578.68	0.64
EUR LAURENT PERRIER	10,000	891,500.00	1.17
GBP MEGGITT	125,000	296,240.48	0.39
EUR METKA (reg. shares)	60,000	565,200.00	0.74
EUR MORPHOSYS	52,500	2,270,625.00	3.00
EUR MTU AERO ENGINES	15,000	290,850.00	0.38
EUR NEDERLANDSCHE APPARATENFABRIEK	21,250	461,125.00	0.61
GBP NORTHERN FOODS	125,000	101,522.84	0.13
EUR NUTRECO HOLDING	3,500	115,885.00	0.15
EUR ORPEA	22,500	668,250.00	0.88
EUR OUTOTEC	22,500	422,550.00	0.56
EUR PANKL RACING SYSTEMS	47,550	1,203,015.00	1.59
GBP PENNON GROUP	112,500	834,470.18	1.10
GBP PERSIMMON	20,000	101,078.68	0.13
EUR POLTRONA FRAU	3,731	3,786.97	0.00
EUR PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	15,000	367,500.00	0.48
EUR PRYSMIAN	75,000	1,035,000.00	1.36
GBP QINETIQ	750,000	1,967,798.22	2.60
EUR RALLYE	15,000	307,500.00	0.41
EUR REDES ENERGETICAS NACIONAIS	110,158	299,629.76	0.39
EUR RHODIA	50,000	540,000.00	0.71

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
EUR RHOEN KLINIKUM	50,000	1,030,000.00	1.36
SEK SAAB -B-	30,000	322,383.03	0.42
GBP SALAMANEDER ENERGY	150,000	333,121.83	0.44
EUR SCOR	12,500	170,000.00	0.22
EUR SCOR REGPT	25,000	340,000.00	0.45
NOK SEVAN MARINE	75,000	208,615.55	0.27
GBP SHAFTESBURY	162,292	870,156.98	1.15
EUR SIDENOR (reg. shares)	20,000	102,800.00	0.14
EUR SLIGRO FOOD GROUP	15,000	317,400.00	0.42
EUR SMA SOLAR TECHNOLOGY	25,500	1,398,930.00	1.84
EUR SMIT INTERNATIONALE	12,500	762,500.00	1.00
EUR SOFTWARE	7,500	299,850.00	0.40
NOK SONGA OFFSHORE	100,000	659,261.27	0.87
GBP SPIRAX-SARCO ENGINEERING	50,000	574,238.58	0.76
GBP SPIREX COMMUNICATIONS	600,000	512,055.84	0.67
EUR SPONDA	90,000	381,600.00	0.50
GBP STAGECOACH GROUP	175,000	557,979.06	0.74
NOK SUBSEA 7	37,500	351,304.98	0.46
EUR SW UMWELTECHNIK STOISER & WOLFSCHNER	8,628	409,800.00	0.54
SEK SWECO -B-	60,000	306,302.17	0.40
NOK TANDBERG -A-	60,000	560,643.01	0.74
GBP THE GAME GROUP	11,481	29,868.08	0.04
NOK TOMRA SYSTEMS	85,000	307,053.19	0.40
DKK TOPDANMARK	5,000	501,259.85	0.66
EUR TREVI-FINANZIARIA INDUSTRIALE	35,000	405,300.00	0.53
GBP ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS	35,000	559,644.67	0.74
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	40,000	303,200.00	0.40
EUR UPONOR OYJ	75,000	665,250.00	0.88
EUR VASTNED RETAIL	15,000	744,750.00	0.98
CHF VETROPACK HOLDING	200	241,904.76	0.32
EUR VILMORIN ET CIE	20,500	1,907,730.00	2.52
EUR VIVACON	90,000	605,700.00	0.80
GBP WELLSTREAM HOLDINGS	35,000	453,045.69	0.60
GBP WH SMITH	225,000	1,076,459.39	1.42
EUR WIENERBERGER	17,500	332,150.00	0.44
SEK WIHLBERG FASTIGHETE	90,000	866,069.38	1.14
CHF WINTERTHUR TECHNOLOGIES	11,530	355,050.79	0.47
EUR WUESTENROT & WUERTEMBERGISCHE	73,591	960,362.55	1.27
EUR ZIGNAGO VETRO	154,970	590,435.70	0.78
Akcie (a akciové typy CP)		74,749,635.14	98.51
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		74,749,635.14	98.51
Celkem v portfoliu			
		74,749,635.14	98.51
Hotovost v bankách		2,107,910.49	2.78
Poplatky bankám		-0.01	0.00
Ostatní vlastní kapitál		-980,903.67	-1.29
Celkový vlastní kapitál		75,876,641.95	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	JPY	248589	LU0052263174	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	JPY	1057937	LU0108803510	0.90%	1.07%
R - reinvestiční	EUR	1402520	LU0145374145	1.92%	2.10%

PTR byla 146.81% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	JPY	-31.05%	/	-28.98%	-13.90%	65.86%
I - reinvestiční	JPY	-30.51%	/	-28.26%	-13.02%	67.56%
R - reinvestiční	EUR	-29.98%	/	-27.99%	-11.71%	68.48%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **JPY 2,213,674,146.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v JPY)
EUR	11,212,426	JPY	-1,666,166,460	17.12.2008	16,827,620.22
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					16,827,620.22

Finanční výkaz čistých aktiv v JPY a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	7,129,296,520.00
Hotovost v bankách	191,317,436.57
Pohledávky z prodaných cenných papírů	248,167,837.00
Pohledávky z příjmů	54,565,933.80
Ostatní aktiva	16,827,244.41
	7,640,174,971.78
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	179,120,536.00
Závazky za zpětné prodeje	3,399,273.88
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	13,680,335.70
	196,200,145.58
Čistá aktiva	7,443,974,826.20

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	JPY	7,443,974,826.20	9,838,867,262.23	33,008,143,910.00
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	JPY	59,345.00	68,738.00	121,064.00
I - reinvestiční	JPY	80,704.00	93,003.00	162,134.00
R - reinvestiční	EUR	8.97	10.19	17.87

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	JPY	86,136.924	99,923.047	38,829.727	52,615.850
I - reinvestiční	JPY	9,595.342	9,449.291	7,369.010	7,222.959
R - reinvestiční	EUR	1,147,790.992	1,305,963.350	525,516.118	683,688.476

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v JPY

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	9,838,867,262.23
Výnosy	
Dividendy (čisté)	65,937,389.38
Bankovní úroky	646,481.48
Ostatní příjmy	9,796,020.80
	76,379,891.66
Náklady	
Úplata za obhospodařování	97,488,997.11
Depozitářské poplatky	2,438,473.01
Administrativní náklady	2,582,183.00
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	901,538.98
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	1,185,845.03
"Taxe d'abonnement"	2,631,939.34
	107,228,976.47
Čistý zisk (ztráta)	-30,849,084.81
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-2,423,475,470.28
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	46,113,152.19
	-2,377,362,318.09
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-2,408,211,402.90
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	1,066,449,038.38
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-39,455,792.44
	1,026,993,245.94
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-1,381,218,156.96
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	4,529,188,117.23
Odprodeje	-5,542,862,396.30
	-1,013,674,279.07
Čistá aktiva na konci období	7,443,974,826.20

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

Japan	95.77
Total	95.77

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Financial, investment and other div. companies	11.74
Banks and other credit institutions	10.49
Mechanical engineering and industrial equipment	9.38
Chemicals	8.07
Building materials and building industry	7.42
Internet, software and IT services	6.09
Miscellaneous services	5.36
Graphics publishing and printing media	4.79
Miscellaneous consumer goods	3.59
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	3.46
Vehicles	3.08
Electrical appliances and components	3.05
Food and soft drinks	2.90
Telecommunication	2.59
Retailing, department stores	2.53
Agriculture and fishery	1.97
Textiles, garments and leather goods	1.66
Traffic and transportation	1.52
Electronics and semiconductors	1.49
Insurance companies	1.48
Rubber and tires	1.23
Non-ferrous metals	0.64
Computer hardware and networking	0.63
Miscellaneous trading companies	0.31
Mining, coal and steel industry	0.30
Total	95.77

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v JPY)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
JPY AHRESTY	96,400	87,724,000.00	1.18
JPY ASAHII INTECC	130,900	70,686,000.00	0.95
JPY BANK OF OKINAWA	42,600	158,046,000.00	2.12
JPY C UYEMURA	13,100	53,055,000.00	0.71
JPY CAPCOM	48,300	144,175,500.00	1.94
JPY CENTRAL GLASS	278,000	96,188,000.00	1.29
JPY CHIYODA	84,000	63,504,000.00	0.85
JPY CHUGOKU PAINT	185,000	112,850,000.00	1.52
JPY CYBERAGENT	1,559	153,561,500.00	2.06
JPY DAICHIKOSHO	37,600	40,608,000.00	0.55
JPY DAIKO CLEARING SERVICES	206,400	145,512,000.00	1.95
JPY DAISHI BANK	279,000	114,669,000.00	1.54
JPY DAIWASYSTEM	140,800	41,254,400.00	0.55
JPY DENA	173	71,276,000.00	0.96
JPY DISCO	33,700	102,448,000.00	1.38
JPY DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS	103,700	163,223,800.00	2.19
JPY DTS	98,000	106,722,000.00	1.43
JPY EPSON TOYOOCOM	191,000	52,907,000.00	0.71
JPY FUJI OIL	50,100	59,919,600.00	0.80
JPY GOURMET NAVIGATOR	163	37,832,300.00	0.51
JPY HAPPINET	15,700	22,843,500.00	0.31
JPY HEIAN CEREMONY SERVICE	122,800	55,874,000.00	0.75
JPY HISAKA WORKS	27,000	49,005,000.00	0.66
JPY HITACHI CABLE	134,000	47,704,000.00	0.64
JPY HITACHI SYSTEMS	27,900	38,920,500.00	0.52
JPY ISE CHEMICALS	243,000	112,995,000.00	1.52
JPY ISEKI	547,000	120,340,000.00	1.62
JPY ITC NETWORKS	349	51,826,500.00	0.70
JPY JAPAN ASIA INVESTMENT	149,000	30,396,000.00	0.41
JPY KADOKAWA HOLDINGS	24,400	57,706,000.00	0.78
JPY KAYABA INDUSTRY	277,000	79,499,000.00	1.07
JPY KINKI SHARYO	196,000	79,772,000.00	1.07
JPY MATSUI SECURITIES	123,100	92,325,000.00	1.24
JPY MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS	57,200	114,285,600.00	1.54
JPY MELCO	14,700	28,003,500.00	0.38
JPY MIE BANK	309,000	130,707,000.00	1.76
JPY MITSUI KNOWLEDGE INDUSTRY	2,277	46,792,350.00	0.63
JPY MITSUI MATSUSHIMA	451,000	96,965,000.00	1.30
JPY MITSUI SUGAR	216,000	84,240,000.00	1.13
JPY MODEC	13,700	33,291,000.00	0.45
JPY MOSHI MOSHI HOTLINE	23,400	64,233,000.00	0.86
JPY MTI	1,205	140,985,000.00	1.89
JPY MUSASHINO BANK	35,900	108,059,000.00	1.45
JPY NBC	64,600	75,582,000.00	1.02
JPY NEC SYSTEM INTEGRATION & CONSTRUCTION	109,900	145,837,300.00	1.96
JPY NIFTY	1,032	88,545,600.00	1.19
JPY NIPPON DENKO	35,000	22,575,000.00	0.30
JPY NIPPON SEIKI	65,000	61,945,000.00	0.83
JPY NIPPON SHOKUBAI	228,000	152,532,000.00	2.05
JPY NIPPON SUISAN KAISHA	380,700	146,569,500.00	1.97
JPY NIPPON THOMPSON	163,000	71,557,000.00	0.96
JPY NIPRO	38,000	67,830,000.00	0.91
JPY NISSAY DOWA GENERAL INSURANCE	193,000	110,396,000.00	1.48
JPY NISSHA PRINTING	20,700	103,500,000.00	1.39
JPY NITTA	69,900	91,499,100.00	1.23
JPY NORITAKE	360,000	122,760,000.00	1.65
JPY OILES CORP	49,400	62,836,800.00	0.84
JPY OSAKA SECURITIES EXCHANGE	463	134,223,700.00	1.80
JPY PIONEER	96,800	66,114,400.00	0.89
JPY RELO HOLDINGS	99,800	95,808,000.00	1.29
JPY ROHTO PHARMACEUTICAL	62,000	74,090,000.00	1.00
JPY RYOHIN KEIKAKU	16,300	83,782,000.00	1.13
JPY SAKAI MOVING SERVICE	55,400	113,016,000.00	1.52
JPY SANYO DENKI	307,000	91,179,000.00	1.22
JPY SBI HOLDINGS	4,817	73,266,570.00	0.98
JPY SECOM TECHNO SERVICE	64,500	173,505,000.00	2.33
JPY SNOW BRAND MILK PRODUCTS	214,000	72,118,000.00	0.97
JPY SODICK	104,500	35,321,000.00	0.47
JPY SWCC SHOWA HOLDINGS	1,392,000	161,472,000.00	2.17
JPY SYSMEX	9,600	44,832,000.00	0.60
JPY TODA KOGYO	281,000	84,581,000.00	1.14
JPY TOHCELLO	183,000	83,814,000.00	1.13
JPY TOKAI CARBON	111,000	83,361,000.00	1.12
JPY TOKAI TOKYO SECURITIES	213,000	74,763,000.00	1.00
JPY TOKYO TOMIN BANK	60,800	102,873,600.00	1.38
JPY TOKYOTOKEIBA	703,000	112,480,000.00	1.51
JPY ULVAC	27,700	80,607,000.00	1.08
JPY VILLAGE VANGUARD	205	104,140,000.00	1.40
JPY WASEDA ACADEMY	36,900	36,567,900.00	0.49
JPY YAMATAKE	26,600	44,395,400.00	0.60
JPY YAMATO INTERNATIONAL	100,000	48,000,000.00	0.64
JPY ZAPPALLAS	127	36,906,200.00	0.50

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v JPY)	% v l. kapitálu
JPY ZENRIN	105,200	131,184,400.00	1.76
Akcie (a akciové typy CP)		7,129,296,520.00	95.77
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		7,129,296,520.00	95.77
Celkem v portfoliu		7,129,296,520.00	95.77
Hotovost v bankách		191,317,436.57	2.57
Ostatní vlastní kapitál		123,360,869.63	1.66
Celkový vlastní kapitál		7,443,974,826.20	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	107097	LU0046380423	1.35%	1.52%
R - reinvestiční	EUR	1402493	LU0145374228	1.35%	1.52%

PTR byla 298.67% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-13.06%	/	-4.80%	17.11%	-2.49%
R - reinvestiční	EUR	-12.31%	/	-6.72%	14.24%	-3.66%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 109,039.00**.

Futures

Popis	Měna	Počet	Závazek	Ocenění (v USD)
E-MINI RUSSEL 2000 INDEX FUTURES -100- 12/08	USD	14	948,500.00	-56,289.98
Nerealizovaná ztráta na futures				-56,289.98

Forwardy na cizí měnu

Nákupy	Prodeje	Maturita	Ocenění (v USD)
EUR 3,066,238	USD -4,357,123	17.12.2008	-52,110.71
USD 229,008	EUR -160,426	17.12.2008	3,770.94
EUR 194,167	USD -279,011	17.12.2008	-6,399.36
USD 430,536	EUR -301,707	17.12.2008	6,940.94
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu			-47,798.19

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	25,901,423.13
Hotovost v bankách	1,050,749.72
Pohledávky z úpisů	34,788.36
Pohledávky z příjmů	28,171.65
	27,015,132.86
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	9,453.72
Oprávkový kapitálizovaných výdajů	42,412.21
Ostatní pasiva	104,088.17
	155,954.10
Čistá aktiva	26,859,178.76

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	26,859,178.76	33,095,479.80	48,590,859.36
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	2,759.95	2,872.09	3,375.81
R - reinvestiční	EUR	10.83	11.20	13.31

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	8,289.806	9,144.668	5,512.216	6,367.078
R - reinvestiční	EUR	261,662.739	384,929.084	30,773.773	154,040.118

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	33,095,479.80
Výnosy	
Dividendy (čisté)	164,831.00
Bankovní úroky	18,024.57
Ostatní příjmy	151.67
	183,007.24
Náklady	
Úplata za obhospodařování	235,156.90
Depozitářské poplatky	7,836.59
Administrativní náklady	8,127.44
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	2,749.56
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	3,902.22
"Taxe d'abonnement"	7,538.51
	265,311.22
Čistý zisk (ztráta)	-82,303.98
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-480,600.93
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-58,335.10
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-413,312.25
	-952,248.28
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-1,034,552.26
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-213,425.31
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z futures	-72,099.98
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-99,184.54
	-384,709.83
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-1,419,262.09
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	17,159,136.22
Odprodeje	-21,976,175.17
	-4,817,038.95
Čistá aktiva na konci období	26,859,178.76

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	94.23
Bermuda	1.31
Puerto Rico	0.39
Cayman Islands	0.20
Marshall Islands	0.14
Bahamas	0.07
Panama	0.04
Netherlands Antilles	0.03
Virgin Islands (UK)	0.02
Total	96.43

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	10.51
Retailing, department stores	8.01
Financial, investment and other div. companies	6.74
Banks and other credit institutions	6.33
Internet, software and IT services	6.23
Real estate	5.50
Food and soft drinks	4.33
Petroleum	3.87
Traffic and transportation	3.48
Miscellaneous services	3.39
Electrical appliances and components	3.30
Electronics and semiconductors	3.04
Chemicals	3.01
Insurance companies	2.81
Lodging and catering industry, leisure facilities	2.56
Energy and water supply	2.47
Mechanical engineering and industrial equipment	2.40
Computer hardware and networking	2.29
Investment trusts/funds	2.19
Telecommunication	2.15
Biotechnology	1.82
Healthcare and social services	1.33
Miscellaneous consumer goods	1.06
Building materials and building industry	0.95
Textiles, garments and leather goods	0.95
Environmental services and recycling	0.84
Graphics publishing and printing media	0.83
Vehicles	0.70
Mining, coal and steel industry	0.58
Aeronautic and astronautic industry	0.44
Tobacco and alcoholic beverages	0.38
Packaging industries	0.37
Precious metals and precious stones	0.36
Forestry, paper and forest products	0.27
Agriculture and fishery	0.24
Non-ferrous metals	0.21
Watch and clock industry, jewellery	0.19
Rubber and tires	0.11
Various capital goods	0.11
Photographic and optics	0.07
Public non profit institutions	0.01
Total	96.43

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD A O SMITH	282	11,051.58	0.04
USD A. SCHULMAN	800	15,824.00	0.06
USD AAON	300	5,457.00	0.02
USD AARON RENTS	10,993	297,580.51	1.11
USD ABAXIS	600	11,820.00	0.04
USD ABINGTON BANCORP	500	5,060.00	0.02
USD ABIOMED	900	15,975.00	0.06
USD ABRAXAS PETROLEUM	1,400	3,654.00	0.01
USD ACADIA PHARMACEUTICALS	900	2,412.00	0.01
USD ACADIA REALTY TRUST	1,100	27,808.00	0.10
USD ACCURAY	469	3,784.83	0.01
USD ACCURIDE	1,400	2,100.00	0.01
USD ACETO	500	4,795.00	0.02
USD ACI WORLDWIDE	1,060	18,571.20	0.07
USD ACORDA THERAPEUTICS	1,053	25,114.05	0.09
USD ACTEL	700	8,736.00	0.03
USD ACTIVISION BLIZ	1,600	24,688.00	0.09
USD ACTUATE	2,000	7,000.00	0.03
USD ACUIITY BRANDS	476	19,877.76	0.07
USD ACURA PHARMACEUTICALS	200	1,406.00	0.01
USD ACXION	1,940	24,327.60	0.09
USD ADAPTEC	4,200	13,776.00	0.05
USD ADOLOR	1,600	5,520.00	0.02
USD ADTRAN	3,164	61,666.36	0.23
USD ADVANCE AMERICA CASH ADVANCE CENTERS	855	2,556.45	0.01
USD ADVANCED ANALOGIC TECHNOLOGIES	1,100	5,115.00	0.02
USD ADVANCED BATTERY TECHNOLOGIES	1,000	3,230.00	0.01
USD ADVANCED ENERGY	1,031	14,104.08	0.05
USD ADVANTA -B-	1,100	9,053.00	0.03
USD ADVENT SOFTWARE	495	17,438.85	0.06
USD ADVISORY BOARD	528	15,924.48	0.06
USD AECOM TECHNOLOGY	350	8,554.00	0.03
USD AEROPOSTALE	6,500	208,715.00	0.78
USD AEROVIRONMENT	300	9,585.00	0.04
USD AGFEED INDUSTRIES	400	3,160.00	0.01
USD AGREE REALTY	200	5,720.00	0.02
USD A.H. BELO -A-	700	3,612.00	0.01
USD AIR METHODS	338	9,568.78	0.04
USD AIRCASTLE	500	4,955.00	0.02
USD AIRVANA	500	2,945.00	0.01
USD AKEENA SOLAR	600	2,274.00	0.01
USD AKORN	1,800	9,234.00	0.03
USD ALASKA AIR GROUP	1,054	21,491.06	0.08
USD ALASKA COMMUNICATIONS SYSTEMS GROUP	1,203	14,712.69	0.05
USD ALBANY INTERNATIONAL	325	8,882.25	0.03
USD ALBANY MOLECULAR RESEARCH	600	10,854.00	0.04
USD ALEXZA PHARMACEUTICALS	400	1,976.00	0.01
USD ALKERMES	2,876	38,250.80	0.14
USD ALLETE	329	14,640.50	0.05
USD ALLIANCE ONE INTERNATIONAL	3,000	11,400.00	0.04
USD ALLIED NEVADA GOLD	1,400	8,008.00	0.03
USD ALLIS-CHALMERS ENERGY	800	10,120.00	0.04
USD ALLOS THERAPEUTICS	1,634	12,107.94	0.05
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS	2,988	86,502.60	0.32
USD ALON USA ENERGY	369	4,974.12	0.02
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	716	36,823.88	0.14
USD ALPHATEC HOLDINGS	500	2,300.00	0.01
USD ALTRA HOLDINGS	700	10,332.00	0.04
USD AM CASTLE & CO	500	8,640.00	0.03
USD AMBAC FINANCIAL GROUP	24,200	56,386.00	0.21
USD AMBASSADORS GROUP	300	4,773.00	0.02
USD AMCORE FINANCIAL	684	6,327.00	0.02
USD AMERCO	285	11,950.05	0.04
USD AMERICAN APPAREL	1,800	14,760.00	0.05
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS	586	2,980.16	0.01
USD AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,400	47,432.00	0.18
USD AMERICAN COMMERCIAL LINES	400	4,256.00	0.02
USD AMERICAN ECOLOGY	457	12,645.19	0.05
USD AMERICAN FINANCIAL GROUP	830	24,485.00	0.09
USD AMERICAN GREETINGS -A-	1,482	22,659.78	0.08
USD AMERICAN ORIENTAL BIOENGINEERING	1,406	9,124.94	0.03
USD AMERICAN PHYSICIANS CAPITAL	200	8,466.00	0.03
USD AMERICAN PUBLIC EDUCATION	300	14,484.00	0.05
USD AMERICAN RAILCAR INDUSTRIES	279	4,475.16	0.02
USD AMERICAN SAFETY INSURANCE HOLDINGS	200	3,022.00	0.01
USD AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING	200	11,946.00	0.04
USD AMERICAN STATES WATER	606	23,331.00	0.09
USD AMERICAN SUPERCONDUCTOR	1,158	27,294.06	0.10
USD AMERICAN WOODMARK	200	4,490.00	0.02
USD AMERICA'S CAR-MART	200	3,718.00	0.01
USD AMERIGON	400	2,632.00	0.01
USD AMERIS BANCORP	200	2,970.00	0.01
USD AMERISAFE	500	9,100.00	0.03
USD AMERN VANGUARD	300	4,524.00	0.02

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
USD AMKOR TECHNOLOGY	9,406	59,916.22	0.22	USD BLYTH	679	7,699.86	0.03
USD AMN HEALTHCARE SERVICES	400	7,028.00	0.03	USD BMP SUNSTONE	400	2,776.00	0.01
USD AMPAL-AMERICAN ISRAEL -A-	400	1,236.00	0.00	USD BOB EVANS FARMS	1,582	43,172.78	0.16
USD AMPCO-PITTSBURGH	200	5,180.00	0.02	USD BOISE	3,200	4,992.00	0.02
USD AMSURG	997	25,393.59	0.09	USD BOLT TECHNOLOGY	200	2,894.00	0.01
USD AMTRUST FINANCIAL SERVICES	3,214	43,678.26	0.16	USD BOOKHAM	2,700	3,051.00	0.01
USD ANADIGICS	1,800	5,058.00	0.02	USD BORDERS GROUP	1,900	12,464.00	0.05
USD ANDERSONS	500	17,610.00	0.07	USD BOSTON BEER -A-	921	43,738.29	0.16
USD ANGIODYNAMICS	700	11,060.00	0.04	USD BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	400	4,160.00	0.02
USD ANTHRACITE CAPITAL	6,154	32,985.44	0.12	USD BOWNE & CO	800	9,240.00	0.03
USD ANWORTH MORTGAGE ASSET	2,800	16,576.00	0.06	USD BROADPOINT SECURITIES GROUP	800	2,320.00	0.01
USD APOGEE ENTERPRISES	800	12,024.00	0.04	USD BRONCO DRILLING	700	7,154.00	0.03
USD APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES	2,373	63,904.89	0.24	USD BROOKLINE BANCORP	1,630	20,847.70	0.08
USD APPLIED MICRO CIRCUITS	1,900	11,362.00	0.04	USD BRUKER	853	11,370.49	0.04
USD APPLIED SIGNAL TECHNOLOGIES	200	3,476.00	0.01	USD BRUSH ENGINEERED MATERIALS	200	3,714.00	0.01
USD APPROACH RESOURCES	300	4,338.00	0.02	USD BUCKEYE TECHNOLOGIES	1,091	8,935.29	0.03
USD APRIA HEALTHCARE GROUP	449	8,189.76	0.03	USD BUCKLE	6,413	356,178.02	1.34
USD ARBITRON	595	26,590.55	0.10	USD BUFFALO WILD WINGS	621	24,989.04	0.09
USD ARBOR REALTY TRUST	200	2,000.00	0.01	USD BUILD-A-BEAR WORKSHOP	400	2,912.00	0.01
USD ARENA PHARMACEUTICALS	2,100	10,500.00	0.04	USD CABOT MICROELECTRONICS	700	22,456.00	0.08
USD ARES CAPITAL	700	7,301.00	0.03	USD CACHE	200	1,374.00	0.01
USD ARGO GROUP INTERNATIONAL HOLDINGS	658	24,247.30	0.09	USD CADENCE PHARMACEUTICALS	300	2,664.00	0.01
USD ARGON ST	300	7,047.00	0.03	USD CADIZ	200	3,814.00	0.01
USD ARIAD PHARMACEUTICALS	2,400	5,928.00	0.02	USD CAL DIVE INTERNATIONAL	574	6,084.40	0.02
USD ARIBA	2,600	36,738.00	0.14	USD CALAMOS ASSET MANAGEMENT -A-	600	10,752.00	0.04
USD ARKANSAS BEST	643	21,662.67	0.08	USD CALGON CARBON	453	9,223.08	0.03
USD ARLINGTON TANKERS	300	4,614.00	0.02	USD CALIFORNIA PIZZA KITCHEN	600	7,722.00	0.03
USD AROULE	1,000	3,220.00	0.01	USD CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	500	19,250.00	0.07
USD ARRAY BIOPHARMA	1,400	10,752.00	0.04	USD CALIPER LIFE SCIENCES	1,700	4,760.00	0.02
USD ARRIS GROUP	7,925	61,260.25	0.23	USD CALLAWAY GOLF	434	6,106.38	0.02
USD ART TECHNOLOGY GROUP	3,900	13,728.00	0.05	USD CALLIDUS SOFTWARE	700	2,772.00	0.01
USD ARUBA NETWORKS	1,500	7,695.00	0.03	USD CALLON PETROLEUM	600	10,818.00	0.04
USD ARVINMERITOR	2,037	26,562.48	0.10	USD CAL-MAINE FOODS	300	8,232.00	0.03
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	900	10,368.00	0.04	USD CAPELLA EDUCATION	1,758	75,347.88	0.28
USD ASCENT SOLOR TECHNOLOGIES	200	1,216.00	0.00	USD CAPITAL CITY BANK GROUP	200	6,270.00	0.02
USD ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3,750	15,187.50	0.06	USD CAPITAL SENIOR LIVING	500	3,800.00	0.01
USD ASIAINFO HOLDINGS	1,000	9,180.00	0.03	USD CAPITAL TRUST -A-	500	7,750.00	0.03
USD ASPEN INSURANCE HOLDINGS	626	17,215.00	0.06	USD CAPLEASE	1,300	10,309.00	0.04
USD ASSISTED LIVING CONCEPTS -A-	1,600	10,192.00	0.04	USD CAPSTEAD MORTGAGE	1,900	20,805.00	0.08
USD ASSOCIATED ESTATES REALTY	500	6,515.00	0.02	USD CAPSTONE TURBINE	4,300	5,547.00	0.02
USD ASSURED GUARANTY	1,600	26,016.00	0.10	USD CARDIAC SCIENCE	400	4,144.00	0.02
USD ASYST TECHNOLOGIES	1,600	3,840.00	0.01	USD CARDINAL FINANCIAL	400	3,232.00	0.01
USD ATHENAHEALTH	600	19,962.00	0.07	USD CARDTRONICS	200	1,572.00	0.01
USD ATLANTIC TELE-NETWORK	267	7,476.00	0.03	USD CARE INVESTMENT TRUST	400	4,592.00	0.02
USD ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	2,901	116,939.31	0.44	USD CASCADE	224	9,813.44	0.04
USD ATMI	974	17,512.52	0.07	USD CASCADE BANCORP	500	4,445.00	0.02
USD AUTHEN TEC	700	1,505.00	0.01	USD CASELLA WASTE SYSTEMS -A-	635	7,454.90	0.03
USD AVANT IMMUNOTHERAPEUTICS	300	3,489.00	0.01	USD CASEY'S GENERAL STORES	4,044	122,007.48	0.45
USD AVATAR HOLDINGS	267	8,811.00	0.03	USD CASH AMERICA INTERNATIONAL	339	12,217.56	0.05
USD AVID TECHNOLOGY	900	21,654.00	0.08	USD CASTLEPOINT HOLDINGS	1,000	11,130.00	0.04
USD AVISTA	596	12,939.16	0.05	USD CASUAL MALE RETAIL GROUP	1,300	5,109.00	0.02
USD AXCELIS TECHNOLOGIES	3,600	6,120.00	0.02	USD CATHAY GENERAL BANCORP	613	14,589.40	0.05
USD AXSYS TECHNOLOGIES	200	11,788.00	0.04	USD CATO -A-	6,600	115,830.00	0.43
USD BADGER METER	495	23,240.25	0.09	USD CBEYOND	588	8,461.32	0.03
USD BALCHEM	500	13,335.00	0.05	USD CBIZ	1,300	10,985.00	0.04
USD BANCFIRST	254	12,275.82	0.05	USD CBRL GROUP	1,230	32,349.00	0.12
USD BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES -E-	800	11,536.00	0.04	USD CDI	400	8,932.00	0.03
USD BANCTRUST FINANCIAL GROUP	400	5,248.00	0.02	USD CEC ENTERTAINMENT	6,200	205,840.00	0.77
USD BANK OF THE OZARKS	200	5,400.00	0.02	USD CEDAR SHOPPING CENTERS	1,300	17,186.00	0.06
USD BANKFINANCIAL	500	7,340.00	0.03	USD CELADON GROUP	400	4,588.00	0.02
USD BANKRATE	346	13,462.86	0.05	USD CELERA	1,533	23,684.85	0.09
USD BANNER	434	5,212.34	0.02	USD CENTENE	632	12,962.32	0.05
USD BARNES GROUP	465	9,402.30	0.04	USD CENTENNIAL COMMUNICATIONS -A-	680	4,243.20	0.02
USD BEACON ROOFING SUPPLY	1,300	20,306.00	0.08	USD CENTRAL GARDEN & PET -A-	1,900	11,305.00	0.04
USD BEBE STORES	723	7,063.71	0.03	USD CENTRAL PACIFIC FINANCIAL	1,001	16,826.81	0.06
USD BEL FUSE -B-	300	8,541.00	0.03	USD CEPHEID	3,049	42,167.67	0.16
USD BELDEN	1,160	36,876.40	0.14	USD CEVA	500	4,150.00	0.02
USD BENCHMARK ELECTRONICS	521	7,335.68	0.03	USD CH ENERGY GROUP	400	17,428.00	0.06
USD BENEFICIAL MUTUAL BANCORP	3,300	41,745.00	0.16	USD CHARLOTTE RUSSE HOLDING	600	6,150.00	0.02
USD BERKSHIRE HILLS BANCORP	200	6,400.00	0.02	USD CHARMING SHOPPES	3,100	15,159.00	0.06
USD B&G FOODS -A-	500	3,575.00	0.01	USD CHATTEM	472	36,900.96	0.14
USD BIG 5 SPORTING GOODS	400	4,128.00	0.02	USD CHEMED	346	14,206.76	0.05
USD BIGBAND NETWORKS	700	2,583.00	0.01	USD CHEMICAL FINANCIAL	700	21,798.00	0.08
USD BIODEL	200	670.00	0.00	USD CHIMERA INVESTMENT	1,000	6,210.00	0.02
USD BIOFORM MEDICAL	400	1,568.00	0.01	USD CHINA BAK BATTERY	600	2,160.00	0.01
USD BIOMED REALTY TRUST	2,484	65,701.80	0.24	USD CHINA FIRE & SECURITY GROUP	200	2,102.00	0.01
USD BIOMIMETIC THERAPEUTICS	300	3,318.00	0.01	USD CHINA INFORMATION SECURITY TECHNOLOGY	400	1,880.00	0.01
USD BIO-RAD LABORATORIES -A-	528	52,335.26	0.19	USD CHINA PRECISION STEEL	400	1,332.00	0.00
USD BIO-REFERENCE LABORATOIRES	200	5,780.00	0.02	USD CHINA SECURITY & SURVEILLANCE TECHNOLOGY	700	9,716.00	0.04
USD BJ'S RESTAURANTS	300	3,582.00	0.01	USD CHINDEX INTERNATIONAL	200	2,172.00	0.01
USD BLACK BOX	500	17,265.00	0.06	USD CHORDIANT SOFTWARE	953	4,888.89	0.02
USD BLACKBAUD	1,282	23,652.90	0.09	USD CHRISTOPHER AND BANKS	4,232	32,459.44	0.12
USD BLACKROCK KELSO CAPITAL	300	3,459.00	0.01	USD CHURCHILL DOWNS	266	13,028.68	0.05
USD BLOCKBUSTER -A-	5,200	10,660.00	0.04	USD CIBER	1,600	11,184.00	0.04
USD BLOUNT INTERNATIONAL	1,100	12,243.00	0.05	USD CIRCINNATI BELL	8,350	25,801.50	0.10
USD BLUE COAT SYSTEMS	320	4,540.80	0.02	USD CIRCUIT CITY STORES	5,400	4,050.00	0.02
USD BLUE NILE	479	20,534.73	0.08	USD CIRRUS LOGIC	1,900	10,355.00	0.04

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
USD CISCO SYSTEMS	200	4,512.00	0.02	USD DELUXE	1,495	21,513.05	0.08
USD CITI TRENDS	1,200	19,548.00	0.07	USD DEMANDTEC	400	3,604.00	0.01
USD CITIZENS -A-	1,100	9,042.00	0.03	USD DENDREON	2,800	15,988.00	0.06
USD CITIZENS REPUBLIC BANCORP	3,247	10,000.76	0.04	USD DENNY'S	2,800	7,224.00	0.03
USD CITY BANK	434	6,770.40	0.03	USD DEPOMED	1,600	5,840.00	0.02
USD CITY HOLDING	400	16,900.00	0.06	USD DEXCOM	600	3,714.00	0.01
USD CKE RESTAURANTS	1,632	17,299.20	0.06	USD DG FASTCHANNEL	300	6,576.00	0.02
USD CKX	1,600	9,856.00	0.04	USD DHT MARITIME	1,100	7,392.00	0.03
USD CLEAN ENERGY FUELS CORP	600	8,490.00	0.03	USD DIAMOND FOODS	400	11,212.00	0.04
USD CLEAN HARBORS	480	32,424.00	0.12	USD DIAMONDROCK HOSPITALITY	3,250	29,575.00	0.11
USD CLECO	316	7,979.00	0.03	USD DICE HOLDINGS	300	2,130.00	0.01
USD CLIFTON SAVINGS BANCORP	200	2,398.00	0.01	USD DIGITAL RIVER	1,124	36,417.60	0.14
USD CNA SURETY	562	9,385.40	0.03	USD DILLARDS -A-	1,800	21,240.00	0.08
USD COBIZ FINANCIAL	200	2,402.00	0.01	USD DIME COMMUNITY BANCSHARES	600	9,132.00	0.03
USD COEUR D'ALENE MINES	17,100	26,163.00	0.10	USD DINEQUITY	500	8,430.00	0.03
USD COGDELL SPENCER	300	4,812.00	0.02	USD DIODES	843	15,553.35	0.06
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP	1,306	10,082.32	0.04	USD DIONEX	2,110	134,090.50	0.50
USD COGNEX	1,262	25,441.92	0.09	USD DIVX	500	3,235.00	0.01
USD COGO GROUP	500	2,635.00	0.01	USD DOLAN MEDIA	2,950	29,765.50	0.11
USD COHU	700	11,074.00	0.04	USD DOLLAR FINANCIAL	700	10,773.00	0.04
USD COINSTAR	800	25,600.00	0.10	USD DOLLAR THRIFTY AUTOMOTIVE	612	1,181.16	0.00
USD COLFAX	600	10,026.00	0.04	USD DOLLAR TREE	200	7,272.00	0.03
USD COLLECTIVE BRANDS	462	8,459.22	0.03	USD DONEGAL GROUP -A-	200	3,626.00	0.01
USD COLONIAL PROPERTIES TRUST	1,695	31,679.55	0.12	USD DOUBLE EAGLE PETROLEUM	200	2,856.00	0.01
USD COLUMBIA BANKING SYSTEM	500	8,865.00	0.03	USD DOUBLE-TAKE SOFTWARE	500	4,975.00	0.02
USD COLUMBIA SPORTSWEAR	387	16,238.52	0.06	USD DOVER DOWNS GAMING & ENTERTAINMENT	200	1,556.00	0.01
USD COLUMBUS MCKINNON	2,021	47,634.97	0.18	USD DOWNEY FINANCIAL	667	1,867.60	0.01
USD COMFORT SYSTEMS USA	400	5,344.00	0.02	USD DRESS BARN	1,342	20,519.18	0.08
USD COMMERCIAL VEHICLE GROUP	600	4,266.00	0.02	USD DRILL-QUIP	402	17,442.78	0.06
USD COMMUNITY BANK SYSTEM	300	7,545.00	0.03	USD DSW -A-	200	2,740.00	0.01
USD COMMUNITY TRUST BANCORP	400	13,760.00	0.05	USD DTS	500	13,915.00	0.05
USD COMMVAULT SYSTEMS	1,200	14,460.00	0.05	USD DUCOMMUN	300	7,164.00	0.03
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	2,462	128,984.18	0.48	USD DUFF & PHELPS -A-	200	4,206.00	0.02
USD COMPELLENT TECHNOLOGIES	400	5,076.00	0.02	USD DUPONT FABROS TECHNOLOGY	300	4,575.00	0.02
USD COMPLETE PRODUCTION SERVICES	1,260	25,363.80	0.09	USD DURECT	2,000	11,200.00	0.04
USD COMSCORE	500	8,815.00	0.03	USD DYAX	1,800	7,920.00	0.03
USD COMSYS IT PARTNERS	200	1,944.00	0.01	USD DYCOM INDUSTRIES	3,253	42,354.06	0.16
USD COMTECH TELECOMMUNICATIONS	651	32,055.24	0.12	USD DYNAMEX	200	5,692.00	0.02
USD COMVERGE	800	3,680.00	0.01	USD DYNAMIC MATERIALS	379	8,796.59	0.03
USD CONCEPTUS	900	14,922.00	0.06	USD DYNACORP INTERNATIONAL -A-	406	6,804.56	0.03
USD CONMED	800	25,600.00	0.10	USD EAGLE BULK SHIPPING	300	4,182.00	0.02
USD CONNECTICUT WATER SERVICES	200	5,790.00	0.02	USD EAGLE TEST SYSTEMS	200	3,062.00	0.01
USD CONN'S	200	3,742.00	0.01	USD EASTGROUP PROPERTIES	850	41,259.00	0.15
USD CONSTANT CONTACT	600	10,242.00	0.04	USD EAST-WEST BANCORP	2,025	27,742.50	0.10
USD CONTANGO OIL & GAS COMPANY	479	26,009.70	0.10	USD ECHELON	900	8,892.00	0.03
USD CONTINENTAL RESOURCES	1,007	39,504.61	0.15	USD ECLIPSYS	2,901	60,775.95	0.23
USD COOPER TIRE & RUBBER	873	7,507.80	0.03	USD EDUCATION REALTY TRUST	800	8,864.00	0.03
USD CORE-MARK HOLDING	200	4,998.00	0.02	USD EHEALTH	381	6,096.00	0.02
USD CORINTHIAN COLLEGES	2,472	37,080.00	0.14	USD EL PASO ELECTRIC	563	11,823.00	0.04
USD CORNELL COMPANIES	300	8,154.00	0.03	USD ELECTRO RENT	600	8,058.00	0.03
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	1,300	52,455.00	0.20	USD ELECTRO SCIENTIFIC INDUSTRIES	800	11,376.00	0.04
USD CORUS BANKSHARES	1,225	4,961.25	0.02	USD ELECTRONICS FOR IMAGING	1,507	20,992.51	0.08
USD CORVEL	200	5,722.00	0.02	USD ELISABETH ARDEN	462	9,069.06	0.03
USD COSTAR GROUP	500	22,695.00	0.08	USD EMCOR GROUP	383	10,080.56	0.04
USD COUGAR BIOTECHNOLOGY	400	13,356.00	0.05	USD EMERGENT BIOSOLUTIONS	400	5,236.00	0.02
USD COURIER	300	6,108.00	0.02	USD EMPIRE DIST ELEC	1,000	21,350.00	0.08
USD COUSINS PROPERTIES	1,400	35,322.00	0.13	USD EMPLOYERS HOLDINGS	3,516	61,108.08	0.23
USD COX RADIO -A-	700	7,392.00	0.03	USD EMS TECHNOLOGIES	400	8,924.00	0.03
USD CPI INTERNATIONAL	200	2,896.00	0.01	USD EMULEX	1,667	17,786.89	0.07
USD CRA INTERNATIONAL	300	8,244.00	0.03	USD ENCORE CAPITAL GROUP	200	2,740.00	0.01
USD CROCS	2,600	9,308.00	0.03	USD ENCORE WIRE	638	11,554.18	0.04
USD CROSS COUNTRY HEALTHCARE	900	14,661.00	0.05	USD ENERGY PARTNERS	14,300	123,981.00	0.46
USD CROSSTEX ENERGY	1,047	26,143.59	0.10	USD ENERGY XXI	2,000	6,080.00	0.02
USD CRYOLIFE	800	10,496.00	0.04	USD ENERGYSOLUTIONS	1,050	10,500.00	0.04
USD CSG SYSTEMS INTERNATIONAL	2,988	52,379.64	0.20	USD ENERGYSOUTH	200	12,286.00	0.05
USD CTS	1,088	13,904.64	0.05	USD ENERNOC	300	3,102.00	0.01
USD CUBIC	3,566	87,901.90	0.33	USD ENERSYS	2,888	56,922.48	0.21
USD CUBIST PHARMACEUTICALS	4,835	107,482.05	0.40	USD ENNIS	700	10,822.00	0.04
USD CUMULUS MEDIA -A-	900	3,834.00	0.01	USD ENPRO INDUSTRIES (wi)	200	7,432.00	0.03
USD CV THERAPEUTICS	1,700	18,360.00	0.07	USD ENSIGN GROUP	200	3,418.00	0.01
USD CVR ENERGY	700	5,964.00	0.02	USD ENTERCOM COMMUNICATIONS	868	4,357.36	0.02
USD CYBERONICS	600	10,200.00	0.04	USD ENTERPRISE FINANCIAL SERVICES	200	4,512.00	0.02
USD CYMER	658	16,667.14	0.06	USD ENTERTAINMENT PROPERTIES	995	54,446.40	0.20
USD CYNOSURE -A-	200	3,588.00	0.01	USD ENTRAVISION COMMUNICATIONS -A-	1,780	4,788.20	0.02
USD CYPRESS BIOSCIENCE	1,000	7,350.00	0.03	USD ENZO BIOCHEM	4,900	53,802.00	0.20
USD CYPRESS SEMICONDUCTOR	300	1,566.00	0.01	USD ENZON PHARMACEUTICALS	1,300	9,594.00	0.04
USD CYTOKINETICS	600	2,844.00	0.01	USD EPIQ SYSTEMS	1,200	16,320.00	0.06
USD CYTORI THERAPEUTICS	400	2,112.00	0.01	USD EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	700	37,121.00	0.14
USD DAKTRONICS	904	15,060.64	0.06	USD EQUITY ONE	950	19,465.50	0.07
USD DANA HOLDING	3,400	16,456.00	0.06	USD ERESEARCH TECHNOLOGY	1,200	14,292.00	0.05
USD DARLING INTERNATIONAL	20,315	225,699.65	0.84	USD ESSA BANCORP	400	5,560.00	0.02
USD DATA DOMAIN	1,000	22,270.00	0.08	USD ESTERLINE TECHNOLOGIES	334	13,223.06	0.05
USD DATASCOPE	400	20,652.00	0.08	USD ETHAN ALLEN INTERIORS	290	8,125.80	0.03
USD DAWSON GEOPHYSICAL	200	9,338.00	0.03	USD EURONET SERVICES	1,277	21,364.21	0.08
USD DCT INDUSTRIAL TRUST	5,950	44,565.50	0.17	USD EXACTECH	200	4,448.00	0.02
USD DELEK US HOLDINGS	233	2,159.91	0.01	USD EXAR	1,100	8,426.00	0.03
USD DELPHI FINANCIAL GROUP -A-	228	6,393.12	0.02	USD EXCO RESOURCES	360	5,875.20	0.02
USD DELTEK	200	1,216.00	0.00	USD EXELIXIS	2,975	18,088.00	0.07

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v. kapitálu
USD EXLSERVICE HOLDINGS	400	3,512.00	0.01	USD GLADSTONE CAPITAL	600	9,144.00	0.03
USD EXPONENT	400	13,236.00	0.05	USD GLADSTONE INVESTMENT	500	3,440.00	0.01
USD EXTRA SPACE STORAGE	2,500	38,400.00	0.14	USD GLIMCHER REALTY TRUST	1,100	11,484.00	0.04
USD EXTREME NETWORKS	3,500	11,795.00	0.04	USD GLOBAL CROSSING	700	10,612.00	0.04
USD EZCORP -A- (nv)	1,100	20,680.00	0.08	USD GLOBAL SOURCES	500	5,035.00	0.02
USD FAIRPOINT COMMUNICATIONS	1,000	8,670.00	0.03	USD GLOBALSTAR	800	1,360.00	0.01
USD FALCONSTOR SOFTWARE	800	4,288.00	0.02	USD GLOBECOMM SYSTEMS	400	3,496.00	0.01
USD FARO TECHNOLOGIES	400	8,148.00	0.03	USD GMX RESOURCES	500	23,900.00	0.09
USD FBR CAPITAL MARKETS	500	3,240.00	0.01	USD GOLAR LNG	373	4,953.44	0.02
USD FEDERAL SIGNAL	1,500	20,550.00	0.08	USD GOODRICH PETROLEUM	700	30,513.00	0.11
USD FELCOR LODGING TRUST	2,047	14,656.52	0.05	USD GRAMERCY CAPITAL	1,610	4,169.90	0.02
USD FERRO	5,343	107,394.30	0.40	USD GRAPHIC PACKAGING HOLDING	4,500	11,250.00	0.04
USD FGX INTERNATIONAL HOLDINGS	400	4,428.00	0.02	USD GRAY TELEVISION	1,100	1,892.00	0.01
USD FINANCIAL FEDERAL	700	16,044.00	0.06	USD GREAT ATLANTIC & PACIFIC TEA	495	5,355.90	0.02
USD FINANCIAL INSTITUTIONS	200	4,002.00	0.01	USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK	1,100	6,941.00	0.03
USD FINISAR	1,878	1,896.78	0.01	USD GREAT WOLF RESORTS	858	3,140.28	0.01
USD FIRST ADVANTAGE -A-	200	2,810.00	0.01	USD GREATBATCH	200	4,908.00	0.02
USD FIRST BANCORP	7,824	86,533.44	0.32	USD GREEN BANKSHARES	200	4,702.00	0.02
USD FIRST BANCORP	300	5,130.00	0.02	USD GREEN MOUNTAIN COFFEE	400	15,736.00	0.06
USD FIRST BUSEY	700	12,831.00	0.05	USD GREENBRIER COMPANIES	453	8,838.03	0.03
USD FIRST CASH FINANCIAL SERVICES	600	9,000.00	0.03	USD GREENHILL & CO	254	18,732.50	0.07
USD FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL	2,100	28,287.00	0.11	USD GREENLIGHT CAPITAL RE -A-	800	18,392.00	0.07
USD FIRST FINANCIAL	300	14,094.00	0.05	USD GREY WOLF	7,697	59,882.66	0.22
USD FIRST FINANCIAL BANCORP	1,100	16,060.00	0.06	USD GRUBB & ELLIS	700	1,890.00	0.01
USD FIRST FINANCIAL BANKSHARES	600	31,128.00	0.12	USD GTX	500	9,510.00	0.04
USD FIRST FINANCIAL HOLDINGS	200	5,236.00	0.02	USD GUARANTY BANCORP	800	4,880.00	0.02
USD FIRST FINANCIAL NORTHWEST	500	5,160.00	0.02	USD GUARANTY FINANCIAL	900	3,555.00	0.01
USD FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	1,230	35,276.40	0.13	USD GULF ISLAND FABRICATION	300	10,341.00	0.04
USD FIRST MERCHANTS	500	11,400.00	0.04	USD GULFMARK OFFSHORE	206	9,245.28	0.03
USD FIRST MERCURY FINANCIAL	400	5,700.00	0.02	USD GULFPORT ENERGY	700	7,035.00	0.03
USD FIRST MIDWEST BANCORP	508	12,313.92	0.05	USD GYMBOREE	879	31,204.50	0.12
USD FIRST NIAGARA FINANCIAL	3,077	48,462.75	0.18	USD H & E EQUIPMENT SERVICES	562	5,428.92	0.02
USD FIRST PLACE FINANCIAL	400	5,140.00	0.02	USD HAEMONETICS	3,000	185,160.00	0.69
USD FIRST POTOMAC REALTY TRUST	700	12,033.00	0.04	USD HALOZYME THERAPEUTICS	1,700	12,478.00	0.05
USD FIRSFED FINANCIAL	337	2,642.08	0.01	USD HANCOCK HOLDING	1,143	58,293.00	0.22
USD FIRSTMERIT	795	16,695.00	0.06	USD HANGER ORTHOPEDIC	600	10,470.00	0.04
USD FIVE STAR QUALITY CARE	1,000	3,750.00	0.01	USD HANMI FINANCIAL	1,177	5,943.85	0.02
USD FLAGSTAR BANCORP	1,269	3,781.62	0.01	USD HANSEN MEDICAL	500	6,720.00	0.03
USD FLAGSTONE REINSURANCE HOLDINGS	900	9,243.00	0.03	USD HARLEYSVILLE GROUP	417	15,762.60	0.06
USD FLANDERS	300	1,890.00	0.01	USD HARLEYSVILLE NATIONAL	900	15,282.00	0.06
USD FLOTEK INDUSTRIES	600	6,600.00	0.02	USD HARRIS & HARRIS	500	3,190.00	0.01
USD FLOW INTERNATIONAL	1,100	5,588.00	0.02	USD HARRIS STRATEX NETWORKS -A-	700	5,467.00	0.02
USD FLOWERS FOODS	17,187	504,610.32	1.89	USD HARVEST NATURAL RESOURCES	1,000	10,120.00	0.04
USD FLUSHING FINANCIAL	600	10,500.00	0.04	USD HATTERAS FINANCIAL	300	6,960.00	0.03
USD FNB	1,000	15,980.00	0.06	USD HAVERTY FURNITURE	2,900	33,176.00	0.12
USD FORESTAR RE GROUP	1,100	16,225.00	0.06	USD HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL	3,100	8,463.00	0.03
USD FORMFACTOR	1,327	23,116.34	0.09	USD HAYNES INTERNATIONAL	300	14,049.00	0.05
USD FORRESTER RESEARCH	400	11,728.00	0.04	USD HB FULLER	358	7,471.46	0.03
USD FORWARD AIR	854	23,254.42	0.09	USD HEADWATERS	500	6,675.00	0.02
USD FOSSIL	1,261	35,598.03	0.13	USD HEALTHCARE REALTY TRUST	1,700	49,555.00	0.18
USD FPIC INSURANCE GROUP	200	10,278.00	0.04	USD HEALTHCARE SERVICES GROUP	1,143	20,905.47	0.08
USD FRANKLIN ELECTRIC	600	26,730.00	0.10	USD HEALTHEXTRAS	875	22,855.00	0.09
USD FRANKLIN STREET PROPERTIES	2,100	27,300.00	0.10	USD HEALTHSOUTH	500	9,215.00	0.03
USD FRED'S -A-	1,100	15,642.00	0.06	USD HEALTHWAYS	967	15,597.71	0.06
USD FREIGHTCAR AMERICA	249	7,288.23	0.03	USD HEARTLAND EXPRESS	1,643	25,499.36	0.09
USD FRESH DEL MONTE PRODUCE	1,264	28,060.80	0.10	USD HEARTLAND FINANCIAL USA	300	7,518.00	0.03
USD FRONTIER FINANCIAL	1,464	19,661.52	0.07	USD HEARTLAND PAYMENT SYSTEMS	456	11,655.36	0.04
USD FUEL SYSTEMS SOLUTIONS	300	10,335.00	0.04	USD HECLA MINING	3,843	17,985.24	0.07
USD FUEL TECH	500	9,045.00	0.03	USD HEICO	200	6,564.00	0.02
USD FUQI INTERNATIONAL	200	1,630.00	0.01	USD HEIDRCK & STRUGGLES INTERNATIONAL	500	15,075.00	0.06
USD FURMANITE	1,100	11,374.00	0.04	USD HELEN OF TROY	800	18,216.00	0.07
USD FURNITURE BRANDS INTERNATIONAL	463	4,870.76	0.02	USD HENRY JACK & ASSOCIATES	826	16,792.58	0.06
USD FUSHI COPPERWELD	400	3,876.00	0.01	USD HERCULES TECHNOLOGY GROWTH CAPITAL	900	8,730.00	0.03
USD FX ENERGY	700	5,208.00	0.02	USD HERITAGE COMMERCE	200	3,044.00	0.01
USD GAIAM -A-	400	4,240.00	0.02	USD HERLEY INDUSTRIES	300	5,130.00	0.02
USD GALAVO GROWERS	200	2,492.00	0.01	USD HERMAN MILLER	3,077	75,294.19	0.28
USD GAMCO INVESTORS -A-	319	18,916.70	0.07	USD HERSHA HOSPITALITY -A-	1,300	9,672.00	0.04
USD GAYLORD ENTERTAINMENT	1,165	34,216.05	0.13	USD HEXCEL	5,000	68,450.00	0.25
USD GENCORP	1,600	10,784.00	0.04	USD HHGREGG	300	2,925.00	0.01
USD GENERAL MARITIME	871	16,967.08	0.06	USD HIBBETT SPORTS	1,600	32,032.00	0.12
USD GENESCO	700	23,436.00	0.09	USD HIGHWOODS PROPERTIES	1,900	67,564.00	0.25
USD GENESEE & WYOMING -A-	391	14,670.32	0.05	USD HILB ROGAL HAMILTON	244	11,404.56	0.04
USD GENOMIC HEALTH	400	9,060.00	0.03	USD HILL INTERNATIONAL	700	9,695.00	0.04
USD GENOPTIX	300	9,801.00	0.04	USD HILLTOP HOLDINGS	1,300	13,416.00	0.05
USD GENTEK	200	5,142.00	0.02	USD HMS HOLDINGS	704	16,867.84	0.06
USD GENTIVA HEALTH SERVICES	700	18,858.00	0.07	USD HOME BANCSHARES	216	5,587.92	0.02
USD GEOEYE	500	11,065.00	0.04	USD HOME PROPERTIES	1,029	59,630.55	0.22
USD GEOGLOBAL RESOURCES	1,400	3,528.00	0.01	USD HORACE MANN EDUCATORS	1,200	15,444.00	0.06
USD GEOMET	500	2,720.00	0.01	USD HORIZON LINES -A-	900	8,883.00	0.03
USD GERBER SCIENTIFIC	700	6,398.00	0.02	USD HORSEHEAD HOLDING	1,000	5,900.00	0.02
USD GERON	2,300	9,085.00	0.03	USD HOUSTON AMERICAN ENERGY	400	2,528.00	0.01
USD GETTY REALTY	500	11,085.00	0.04	USD HSW INTERNATIONAL	700	1,820.00	0.01
USD GEVITY HR	300	2,184.00	0.01	USD HUB GROUP -A-	1,106	41,640.90	0.16
USD GFI GROUP	3,164	14,902.44	0.06	USD HUDSON HIGHLAND	700	4,865.00	0.02
USD GIBALTAR INDUSTRIES	700	13,097.00	0.05	USD HUMAN GENOME SCIENCES	3,565	22,637.75	0.08
USD G-III APPAREL GROUP	200	3,742.00	0.01	USD HUTCHINSON TECHNOLOGY	780	9,032.40	0.03
USD G&K SERVICES -A-	500	16,525.00	0.06	USD HYPERCOM	1,600	6,368.00	0.02
USD GLACIER BANCORP	597	14,787.69	0.06	USD IBASIS	1,000	3,490.00	0.01

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
USD IBERIABANK	300	15,855.00	0.06	USD KOPPERS HOLDINGS	919	34,379.79	0.13
USD ICO	700	3,927.00	0.01	USD KORN FERRY INTERNATIONAL	1,359	24,217.38	0.09
USD ICO GLOBAL COMMUNICATIONS HOLDINGS -A-	3,600	3,924.00	0.01	USD KRISPY KREME DOUGHNUTS	1,600	5,280.00	0.02
USD ICONIX BRAND GROUP	1,700	22,236.00	0.08	USD KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	1,621	7,310.71	0.03
USD ICT GROUP	200	1,610.00	0.01	USD K12	200	5,300.00	0.02
USD ICU MEDICAL	300	9,123.00	0.03	USD LABRANCHE & CO	1,500	6,750.00	0.03
USD ICX TECHNOLOGIES	300	2,313.00	0.01	USD LACLEDE GROUP	200	9,698.00	0.04
USD IDEARC	4,600	5,750.00	0.02	USD LADISH	400	8,100.00	0.03
USD IDERA PHARMACEUTICALS	600	8,442.00	0.03	USD LAKELAND BANCORP	600	7,014.00	0.03
USD I-FLOW	500	4,655.00	0.02	USD LAKELAND FINANCIAL	300	6,588.00	0.02
USD IMATION	442	9,984.78	0.04	USD LANCASTER COLONY	598	22,520.68	0.08
USD IMMERSION	700	4,074.00	0.02	USD LANCE	800	18,152.00	0.07
USD IMMUNOGEN	1,800	8,838.00	0.03	USD LANDAUER	200	14,550.00	0.05
USD IMPERIAL SUGAR	300	4,062.00	0.02	USD LANDEC	400	3,276.00	0.01
USD INDEPENDENT BANK	400	12,468.00	0.05	USD LANDRY'S RESTAURANT	2,500	38,875.00	0.14
USD INFINERA	3,000	28,690.00	0.11	USD LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,300	30,316.00	0.11
USD INFINITY PROPERTY & CASUALTY	519	21,382.80	0.08	USD LATTICE SEMICONDUCTOR	3,400	7,004.00	0.03
USD INFORMATICA	5,450	70,795.50	0.26	USD LA-Z-BOY INCORPORATED	1,465	13,653.80	0.05
USD INFOSPACE	1,000	10,850.00	0.04	USD LB FOSTER	300	9,126.00	0.03
USD INGLES MARKETS -A-	400	9,132.00	0.03	USD LEAPFROG ENTERPRISES -A-	900	9,504.00	0.04
USD INLAND REAL ESTATE	1,800	28,242.00	0.11	USD LEAR	738	7,749.00	0.03
USD INNERWORKINGS	900	9,981.00	0.04	USD LEGC	600	4,842.00	0.02
USD INNOPHOS HOLDINGS	300	7,314.00	0.03	USD LEXINGTON CORPORATE PROPERTIES TRUST	1,605	27,638.10	0.10
USD INNOSPEC	700	8,442.00	0.03	USD LHC GROUP	400	11,392.00	0.04
USD INSIGHT ENTERPRISES	1,383	18,546.03	0.07	USD LIFE SCIENCES RESEARCH	300	10,500.00	0.04
USD INSITUFORM TECHNOLOGIES -A-	800	11,968.00	0.04	USD LIGAND PHARMACEUTICALS -B-	3,000	8,850.00	0.03
USD INSPIRE PHARMACEUTICALS	1,100	3,927.00	0.01	USD LIQUIDITY SERVICES	300	3,255.00	0.01
USD INSTEEL INDUSTRIES	500	6,795.00	0.03	USD LITTELFUSE	654	19,443.42	0.07
USD INSULET	500	6,960.00	0.03	USD LOOPNET	800	7,864.00	0.03
USD INTEGRA BANK	500	3,990.00	0.01	USD LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	200	2,954.00	0.01
USD INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS	309	13,605.27	0.05	USD LTC PROPERTIES	700	20,524.00	0.08
USD INTEGRAL SYSTEM	400	8,308.00	0.03	USD LUFKIN INDUSTRIES	673	53,402.55	0.20
USD INTERACTIVE BROKERS GROUP	1,231	27,291.27	0.10	USD LUMBER LIQUIDATORS	200	2,512.00	0.01
USD INTERACTIVE INTELLIGENCE	200	1,804.00	0.01	USD LUMINEX	1,100	27,511.00	0.10
USD INTERDIGITAL	484	11,640.20	0.04	USD MACROVISION	547	8,412.86	0.03
USD INTERLINE BRANDS	900	14,589.00	0.05	USD MAGELLAN HEALTH SERVICES	2,462	101,089.72	0.38
USD INTERMEC	200	3,928.00	0.01	USD MAGMA DESIGN AUTOMATION	1,200	4,824.00	0.02
USD INTERMUNE	1,000	17,110.00	0.06	USD MAGUIRE PROPERTIES	1,200	7,152.00	0.03
USD INTERNAP NETWORK SERVICES	1,500	5,220.00	0.02	USD MAIDEN HOLDINGS	1,500	6,525.00	0.02
USD INTERNATIONAL BANCSHARES	1,431	38,637.00	0.14	USD MAIDENFORM BRANDS	600	8,706.00	0.03
USD INTERNATIONAL COAL GROUP	4,000	24,960.00	0.09	USD MAINSOURCE FINANCIAL GROUP	500	9,800.00	0.04
USD INTERNET BRANDS -A-	700	4,879.00	0.02	USD MANHATTAN ASSOCIATES	700	15,638.00	0.06
USD INTERNET CAPITAL GROUP	1,100	8,921.00	0.03	USD MANNATECH	300	1,200.00	0.00
USD INTERWOVEN	1,300	18,356.00	0.07	USD MARCHEX -B-	700	7,203.00	0.03
USD INTEVAC	500	5,320.00	0.02	USD MARCUS	590	9,487.20	0.04
USD INVACARE	900	21,726.00	0.08	USD MARINEMAX	300	2,169.00	0.01
USD INVESTORS BANCORP	1,432	21,551.60	0.08	USD MARKETAXESS HOLDING	500	4,035.00	0.02
USD INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,000	22,380.00	0.08	USD MARTEK BIOSCIENCES	2,901	91,149.42	0.34
USD ION GEOPHYSICAL	2,359	33,474.21	0.12	USD MARTEN TRANSPORT	400	7,804.00	0.03
USD IOWA TELECOMMUNICATIONS SERVICES	321	5,996.28	0.02	USD MARTHA STEWART LIVING OMNIMEDIA	500	4,255.00	0.02
USD IPC HOLDINGS	1,616	48,819.36	0.18	USD MARVEL ENTERTAINMENT	1,452	49,571.28	0.18
USD IPC HOSPITALIST	200	5,140.00	0.02	USD MASIMO	1,400	52,080.00	0.19
USD IPCS	500	11,135.00	0.04	USD MASTEC	6,600	87,714.00	0.33
USD IPG PHOTONICS	500	9,755.00	0.04	USD MATRIX SERVICE	700	13,370.00	0.05
USD IRIS INTERNATIONAL	500	8,950.00	0.03	USD MATTHEWS INTERNATIONAL -A-	901	45,716.74	0.17
USD IROBOT	434	6,431.88	0.02	USD MATTSON TECHNOLOGY	1,480	7,000.40	0.03
USD ISILON SYSTEMS	800	3,528.00	0.01	USD MAX CAPITAL	1,780	41,349.40	0.15
USD ISLE CAPRI CASINOS	458	4,131.16	0.02	USD MAXIMUS	500	18,420.00	0.07
USD IXIA	1,323	9,750.51	0.04	USD MAXWELL TECHNOLOGIES	400	5,336.00	0.02
USD IXYS	700	6,363.00	0.02	USD MAXYGEN	800	3,384.00	0.01
USD J CREW GROUP	1,096	31,312.72	0.12	USD MB FINANCIAL	978	32,342.46	0.12
USD JAKKS PACIFIC	791	19,703.81	0.07	USD MC GRATH RENT	700	20,174.00	0.08
USD JAMES RIVER COAL	800	17,592.00	0.07	USD MCG CAPITAL	2,423	6,348.26	0.02
USD JDA SOFTWARE	773	11,757.33	0.04	USD MCMORAN EXPLORATION	8,900	210,396.00	0.78
USD JER INVESTORS TRUST	500	2,410.00	0.01	USD MEADOWBROOK INSURANCE GROUP	700	4,942.00	0.02
USD JETBLUE AIRWAYS	5,400	26,730.00	0.10	USD MEASUREMENT SPECIALTIES	400	6,976.00	0.03
USD J&J SNACK FOODS	400	13,564.00	0.05	USD MEDALLION FINANCIAL	300	3,141.00	0.01
USD JO-ANN STORES	2,310	48,463.80	0.18	USD MEDASSETS	600	10,320.00	0.04
USD JOS A BANK CLOTHIER	640	21,504.00	0.08	USD MEDCATH	558	9,999.36	0.04
USD JOURNAL COMMUNICATIONS -A-	1,000	4,880.00	0.02	USD MEDIA GENERAL -A-	700	8,701.00	0.03
USD J2 GLOBAL COMMUNICATIONS	2,901	67,738.35	0.25	USD MEDICAL ACTION INDUSTRIES	300	3,939.00	0.01
USD K SWISS -A-	735	12,789.00	0.05	USD MEDICAL PROPERTIES TRUST	2,000	22,700.00	0.08
USD KADANT	400	9,108.00	0.03	USD MEDICINES	1,462	33,947.64	0.13
USD KAISER ALUMINIUM	408	17,523.60	0.07	USD MEDICIS PHARMACEUTICAL	8,300	123,753.00	0.46
USD KAMAN -A-	700	19,936.00	0.07	USD MEDIS TECHNOLOGIES	700	1,260.00	0.00
USD KAPSTONE PAPER AND PACKING	400	2,540.00	0.01	USD MEDIVATION	700	18,522.00	0.07
USD KBW	700	23,058.00	0.09	USD MENTOR CORP	369	8,804.34	0.03
USD KEARNY FINANCIAL	603	7,380.72	0.03	USD MERCADOLIBRE	100	2,035.00	0.01
USD KEMET	2,500	3,400.00	0.01	USD MERCER INTERNATIONAL	800	2,928.00	0.01
USD KENDLE INTERNATIONAL	300	13,413.00	0.05	USD MEREDITH	315	8,832.60	0.03
USD KENEXA	600	9,474.00	0.04	USD MERIDIAN BIOSCIENCE	1,127	32,728.08	0.12
USD KFORCE	900	9,189.00	0.03	USD MERIDIAN INTERSTATE BANCORP	200	2,042.00	0.01
USD KINDRED HEALTHCARE	1,444	39,811.08	0.15	USD MERIDIAN RESOURCE	2,300	4,232.00	0.02
USD KITE REALTY GROUP TRUST	600	6,600.00	0.02	USD MERIT MEDICAL SYSTEMS	800	15,016.00	0.06
USD KNIGHT CAPITAL GROUP	1,926	28,620.36	0.11	USD MERITAGE HOMES	300	7,410.00	0.03
USD KNIGHTSBRIDGE TANKERS	500	13,235.00	0.05	USD MERUELO MADDOX PROPERTIES	1,000	1,220.00	0.00
USD KNOLL	701	10,599.12	0.04	USD METABOLIX	400	4,352.00	0.02
USD KOHLBERG CAPITAL	400	3,436.00	0.01	USD METHODE ELECTRONICS	1,150	10,281.00	0.04

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
USD MFA MORTGAGE INVESTMENTS	6,850	44,525.00	0.17	USD ODYSSEY MARINE EXPLORATION	1,100	4,994.00	0.02
USD MGE ENERGY	600	21,330.00	0.08	USD ODYSSEY RE HOLDING	263	11,519.40	0.04
USD M/I HOMES	200	4,556.00	0.02	USD OILSANDS QUEST	5,100	15,249.00	0.06
USD MICREL	1,400	12,698.00	0.05	USD OLD DOMINION FREIGH LINES	838	23,748.92	0.09
USD MICRO DEVICES	9,000	26,280.00	0.10	USD OLD SECOND BANCORP	200	3,704.00	0.01
USD MICROS SYSTEMS	2,312	61,637.92	0.23	USD OLIN	21,273	412,696.20	1.55
USD MICROSTRATEGIE -A-	276	16,430.28	0.06	USD OLYMPIC STEEL	200	5,898.00	0.02
USD MICROTUNE	1,900	5,092.00	0.02	USD OM GROUP	316	7,110.00	0.03
USD MICROVISION	1,600	3,104.00	0.01	USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,550	50,133.00	0.19
USD MICRUS ENDOVASCULAR	400	5,580.00	0.02	USD OMEGA PROTEIN	500	5,880.00	0.02
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1,004	49,336.56	0.18	USD OMNICELL	900	11,835.00	0.04
USD MIDAS	300	4,128.00	0.02	USD OMNIVISION TECHNOLOGIES	567	6,469.47	0.02
USD MIDDLESEX WATER	300	5,241.00	0.02	USD OMRIX BIOPHARMACEUTICALS	300	5,382.00	0.02
USD MIDWEST BANC HOLDINGS	400	1,600.00	0.01	USD ON ASSIGNMENT	1,000	7,880.00	0.03
USD MINERALS TECHNOLOGIES	545	32,351.20	0.12	USD ONE LIBERTY PROPERTIES	200	3,534.00	0.01
USD MIPS TECHNOLOGIES	1,600	5,616.00	0.02	USD ONLINE RESOURCES	700	5,439.00	0.02
USD MISSION WEST PROPERTIES	600	5,844.00	0.02	USD ONYX PHARMACEUTICALS	239	8,647.02	0.03
USD MITCHAM INDUSTRIES	200	2,018.00	0.01	USD OPNET TECHNOLOGIES	200	2,436.00	0.01
USD MKS INSTRUMENTS	3,516	70,003.56	0.26	USD OPNEX	300	1,377.00	0.01
USD MODUSLINK GLOBAL SOLUTIONS	1,544	14,837.84	0.06	USD OPTIMER PHARMACEUTICALS	500	3,975.00	0.01
USD MOLECULAR INSIGHT PHARMACEUTICALS	300	2,304.00	0.01	USD OPTIONSPRESS HOLDINGS	3,340	64,862.80	0.24
USD MOMENTA PHARMACEUTICALS	700	9,177.00	0.03	USD ORASURE TECHNOLOGIES	1,600	7,872.00	0.03
USD MONARCH CASINO AND RESORT	1,846	21,025.94	0.08	USD ORBCOMM	600	2,958.00	0.01
USD MONMOUTH REAL ESTATE -A-	400	3,116.00	0.01	USD ORBITAL SCIENCES	1,689	40,485.33	0.15
USD MONOLITHIC POWER	792	13,757.04	0.05	USD ORBITZ WORLDWIDE	700	4,109.00	0.02
USD MONOTYPE IMAGING	300	3,339.00	0.01	USD OREXIGEN THERAPEUTICS	500	5,395.00	0.02
USD MONRO MUFFLER BRAKE	300	6,918.00	0.03	USD ORIENTAL FINANCIAL GROUP	700	12,502.00	0.05
USD MONTPELIER RE HOLDINGS	1,000	16,510.00	0.06	USD ORION ENERGY SYSTEMS	400	2,244.00	0.01
USD MOVADO GROUP	1,143	25,546.05	0.10	USD ORION MARINE GROUP	600	6,294.00	0.02
USD MPS GROUP	922	9,293.76	0.03	USD ORITANI FINANCIAL	345	5,813.25	0.02
USD MSC SOFTWARE	1,300	13,910.00	0.05	USD ORMAT TECHNOLOGIES	396	14,386.68	0.05
USD MTS SYSTEMS	606	25,512.60	0.09	USD ORTHOFIX INTERNATIONAL	500	9,315.00	0.03
USD MUELLER WATER PRODUCTS -A-	3,500	31,430.00	0.12	USD OSI SYSTEMS	400	9,404.00	0.04
USD MULTI COLOR	200	4,778.00	0.02	USD OSIRIS THERAPEUTICS	300	5,787.00	0.02
USD MWI VETERINARY SUPPLY	300	11,787.00	0.04	USD OTTER TAIL	839	25,782.47	0.10
USD MYERS INDUSTRIES	877	11,058.97	0.04	USD OUTDOOR CHANNEL HOLDINGS	300	2,640.00	0.01
USD MYRIAD GENETICS	3,700	240,056.00	0.89	USD OVERSTOCK.COM	400	7,924.00	0.03
USD NANOSPHERE	300	2,559.00	0.01	USD OWENS & MINOR	255	12,367.50	0.05
USD NARA BANCORP	400	4,480.00	0.02	USD OXFORD INDUSTRIES	395	10,202.85	0.04
USD NASH FINCH	446	19,231.52	0.07	USD PACER INTERNATIONAL	986	16,239.42	0.06
USD NATCO GROUP	328	13,179.04	0.05	USD PACIFIC CONTINENTAL	200	2,928.00	0.01
USD NATIONAL BEVERAGE	200	1,774.00	0.01	USD PACIFIC ETHANOL	800	1,112.00	0.00
USD NATIONAL CINEMEDIA	1,186	13,105.30	0.05	USD PACWEST BANCORP	282	8,062.38	0.03
USD NATIONAL COAL	600	3,138.00	0.01	USD PAETEC HOLDING	3,280	7,052.00	0.03
USD NATIONAL HEALTH INVESTORS	721	24,643.78	0.09	USD PAIN THERAPEUTICS	1,000	9,770.00	0.04
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,446	58,581.70	0.22	USD PALM	1,100	6,567.00	0.02
USD NATIONAL WESTERN LIFE INSURANCE	263	63,664.41	0.24	USD PALOMAR MEDICAL TECHNOLOGIES	300	4,038.00	0.02
USD NATUS MEDICAL	700	15,862.00	0.06	USD PAPA JOHNS INTERNATIONAL	2,021	54,890.36	0.20
USD NBT BANCORP	900	26,928.00	0.10	USD PAR PHARMACEUTICAL	1,096	13,469.84	0.05
USD NEENAH PAPER (when vydaných)	419	8,296.20	0.03	USD PARALLEL PETROLEUM	1,100	10,362.00	0.04
USD NEKTAR THERAPEUTICS	2,615	9,387.85	0.03	USD PARAMETRIC TECHNOLOGY	3,257	59,928.80	0.22
USD NEOGEN	400	11,272.00	0.04	USD PAREXEL INTERNATIONAL	6,328	181,360.48	0.68
USD NESS TECHNOLOGIES	1,100	12,617.00	0.05	USD PARK ELECTROCHEMICAL	600	14,544.00	0.05
USD NET 1 UEPS TECHNOLOGIES	1,230	27,465.90	0.10	USD PARK NATIONAL	300	23,400.00	0.09
USD NETEZZA	1,300	13,793.00	0.05	USD PARKVISION	400	4,000.00	0.01
USD NETFLIX	10,519	324,826.72	1.22	USD PARKWAY PROPERTIES	497	18,816.42	0.07
USD NETLOGIC MICROSYSTEMS	200	6,048.00	0.02	USD PATRIOT CAPITAL FUNDING	400	2,548.00	0.01
USD NETSCOUT SYSTEMS	800	8,512.00	0.03	USD PC MALL	300	2,049.00	0.01
USD NEUTRAL TANDEM	500	9,270.00	0.03	USD PEETS COFFEE & TEA	400	11,168.00	0.04
USD NEW YORK & CO	4,700	44,838.00	0.17	USD PENNANTPARK INVESTMENT	500	3,705.00	0.01
USD NEWALLIANCE BANCOSH	540	8,116.20	0.03	USD PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,146	21,602.10	0.08
USD NEWCASTLE INVESTMENT	1,600	10,160.00	0.04	USD PENSON WORLDWIDE	200	2,774.00	0.01
USD NEWMARKET	411	21,602.16	0.08	USD PEOPLES BANCORP	200	4,354.00	0.02
USD NEWPORT	1,100	11,858.00	0.04	USD PEOPLESUPPORT	300	3,507.00	0.01
USD NEWSTAR FINANCIAL	600	4,854.00	0.02	USD PEP BOYS-MANNY MOE & JACK	7,100	43,878.00	0.16
USD NEXTWAVE WIRELESS	1,300	780.00	0.00	USD PERFICIENT	900	5,976.00	0.02
USD NGP CAPITAL RESOURCES	600	8,742.00	0.03	USD PERICOM SEMICONDUCTOR	600	6,300.00	0.02
USD NIC	1,100	7,590.00	0.03	USD PERRY ELLIS INTERNATIONAL	200	2,982.00	0.01
USD NICOR	284	12,595.40	0.05	USD PETMED EXPRESS	700	10,990.00	0.04
USD NIGHTAWK RADIOLOGY HOLDINGS	500	3,610.00	0.01	USD PETROLEUM DEVELOPMENT	2,110	93,620.70	0.35
USD NN	300	3,855.00	0.01	USD PETROQUEST ENERGY	1,400	21,490.00	0.08
USD NORDSON	961	47,194.71	0.18	USD PF CHANG'S CHINA BISTRO	689	16,219.06	0.06
USD NORTHERN OIL & GAS	600	4,878.00	0.02	USD PHARMANET DEVELOPMENT GROUP	644	4,649.68	0.02
USD NORTHFIELD BANK	400	4,844.00	0.02	USD PHARMASSET	400	7,980.00	0.03
USD NORTHSTAR REALTY FINANCE	1,600	12,400.00	0.05	USD PHARMERCIA	300	6,747.00	0.03
USD NORTHWEST BANCORP	514	14,155.56	0.05	USD PHH	600	7,974.00	0.03
USD NORTHWEST PIPE	200	8,724.00	0.03	USD PHI (nv)	400	14,772.00	0.05
USD NORTHWESTERN	407	10,227.91	0.04	USD PHOENIX COMPANIES	1,200	11,088.00	0.04
USD NOVATEL WIRELESS	1,020	6,181.20	0.02	USD PHOENIX TECHNOLOGIES	800	6,392.00	0.03
USD NOVAVAX	1,200	3,480.00	0.01	USD PHOTON DYNAMICS	500	7,675.00	0.03
USD NOVEN PHARMACEUTICALS	700	8,176.00	0.03	USD PHOTRONICS	1,256	2,361.28	0.01
USD NTELOS HOLDINGS	2,373	63,809.97	0.24	USD PICO HOLDINGS	400	14,364.00	0.05
USD NU SKIN ENTERPRISES -A-	1,246	20,210.12	0.08	USD PIEDMONT NATURAL GAS	795	25,408.20	0.09
USD NUTRISYSTEM	300	5,316.00	0.02	USD PIER 1 IMPORTS	2,600	10,738.00	0.04
USD O CHARLEYS	400	3,500.00	0.01	USD PIKE ELECTRIC	500	7,365.00	0.03
USD OCEANFIRST BANK	200	3,624.00	0.01	USD PILGRIMS PRIDE	601	1,496.49	0.01
USD OCWEN FINANCIAL CORPORATION	1,164	9,370.20	0.03	USD PINNACLE ENTERTAINMENT	1,900	14,364.00	0.05
USD ODYSSEY HEALTHCARE	900	9,135.00	0.03				

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu	Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
USD PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	600	18,480.00	0.07	USD RUBICON TECHNOLOGY	400	2,888.00	0.01
USD PIONEER DRILLING	2,638	35,085.40	0.13	USD RUBY TUESDAY	1,478	8,557.62	0.03
USD PLANTRONICS	1,382	31,122.64	0.12	USD RUSH ENTERPRISES -A-	1,000	12,800.00	0.05
USD PLATINUM UNDERWRITERS	553	19,620.44	0.07	USD RUTH'S HOSPITALITY GROUP	500	1,965.00	0.01
USD PLAYBOY ENTERPRISES (nv) -B-	700	2,758.00	0.01	USD S & T BANCORP	700	25,781.00	0.10
USD PLEXUS	1,322	27,365.40	0.10	USD SAFETY INSURANCE	400	15,172.00	0.06
USD PMA CAPITAL -A-	900	7,938.00	0.03	USD SAIA	200	2,656.00	0.01
USD PMC-SIERRA	6,096	45,232.32	0.17	USD SALIX PHARMACEUTICALS	1,496	9,589.36	0.04
USD PMFG INC	200	2,898.00	0.01	USD SALLY BEAUTY	23,338	200,706.80	0.75
USD PMI GROUP	2,606	7,687.70	0.03	USD SANDERS MORRIS HARRIS GROUP	300	2,595.00	0.01
USD POLARIS INDUSTRIES	262	11,918.38	0.04	USD SANDERSON FARMS	682	25,056.68	0.09
USD POLYONE	2,700	17,415.00	0.06	USD SANDY SPRING BANCORP	300	6,630.00	0.02
USD POLYPORE INTERNATIONAL	400	8,604.00	0.03	USD SANGAMO BIOSCIENCES	1,000	7,700.00	0.03
USD PORTFOLIO RECOVERY ASSOCIATES	400	19,452.00	0.07	USD SAPIENT	2,292	17,029.56	0.06
USD PORTLAND GENERAL ELECTRIC	658	15,568.28	0.06	USD SAUL CENTERS	250	12,635.00	0.05
USD POST PROPERTIES	1,450	40,556.50	0.15	USD SAVIENT PHARMACEUTICALS	1,807	26,942.37	0.10
USD POTLATCH	1,334	61,884.26	0.23	USD SCBT FINANCIAL	300	11,280.00	0.04
USD POWELL INDUSTRIES	200	8,162.00	0.03	USD SCHOLASTIC	1,758	45,145.44	0.17
USD POWERSECURE INTERNATIONAL	400	2,424.00	0.01	USD SCHOOL SPECIALTY	500	15,596.00	0.06
USD POWERWAVE TECHNOLOGIES	4,600	18,216.00	0.07	USD SEABRIGHT INSURANCE HOLDINGS	600	7,800.00	0.03
USD POZEN	700	7,357.00	0.03	USD SEACOAST BANKING	300	3,219.00	0.01
USD PREMIERE GLOBAL SERVICES	1,001	14,074.06	0.05	USD SEALY	1,275	8,236.50	0.03
USD PREMIERWEST BANCORP	300	2,421.00	0.01	USD SEATTLE GENETICS	1,848	19,773.60	0.07
USD PRE-PAID LEGAL SERVICES	286	11,800.36	0.04	USD SECURE COMPUTING	1,100	6,028.00	0.02
USD PRESIDENT LIFE	649	10,247.71	0.04	USD SELECTIVE INSURANCE	3,164	72,518.88	0.27
USD PRESTIGE BRANDS	1,000	8,880.00	0.03	USD SEMITOOL	500	4,090.00	0.02
USD PRICESMART	400	6,696.00	0.02	USD SEMTECH	6,154	85,909.84	0.32
USD PRINCETON REVIEW	300	2,400.00	0.01	USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	3,950	94,128.50	0.35
USD PRIVATEBANCORP	600	24,996.00	0.09	USD SENSIENT TECHNOLOGIES	8,041	226,193.33	0.84
USD PROASSURANCE	351	19,656.00	0.07	USD SEQUENOM	1,200	31,944.00	0.12
USD PROGENICS PHARMACEUTICALS	700	9,317.00	0.03	USD SHENGDA TECH	600	4,200.00	0.02
USD PROGRESS SOFTWARE	2,197	57,100.03	0.21	USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL	500	10,780.00	0.04
USD PROS HOLDINGS	300	2,817.00	0.01	USD SHORETEL	1,500	8,610.00	0.03
USD PROSPECT CAPITAL	700	8,967.00	0.03	USD SHUFFLE MASTER	1,004	5,110.36	0.02
USD PROSPERITY BANCSHARES	394	13,392.06	0.05	USD SHUTTERFLY	500	4,805.00	0.02
USD PROVIDENCE SERVICE	500	4,900.00	0.02	USD SILGAN HOLDINGS	704	35,967.36	0.13
USD PROVIDENT BANCSHARES	1,077	10,457.67	0.04	USD SILICON IMAGE	2,100	11,214.00	0.04
USD PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	632	10,434.32	0.04	USD SILICON STORAGE TECHNOLOGY	2,400	7,824.00	0.03
USD PROVIDENT NEW YORK BANCORP	1,200	15,864.00	0.06	USD SIMMONS FIRST NATIONAL -A-	400	14,240.00	0.05
USD PS BUSINESS PARKS	500	28,635.00	0.11	USD SIMPSON MANUFACTURING	1,100	29,799.00	0.11
USD PSS WORLD MEDICAL	1,757	34,261.50	0.13	USD SINCLAIR BROADCAST GROUP -A-	1,650	8,316.00	0.03
USD QAD	300	2,076.00	0.01	USD SIRF TECHNOLOGY HOLDINGS	34,400	51,256.00	0.19
USD QUAKER CHEMICAL	300	8,538.00	0.03	USD SJW	300	8,991.00	0.03
USD QUALITY SYSTEMS	500	21,130.00	0.08	USD SKECHERS USA -A-	581	9,778.23	0.04
USD QUANEX BUILDING PRODUCTS	1,261	19,217.64	0.07	USD SKILLED HEALTHCARE GROUP -A-	500	7,945.00	0.03
USD QUANTUM FUEL SYSTEMS TECHNOLOGIES WORLDWIDE	2,300	2,967.00	0.01	USD SKYWEST	3,077	49,170.46	0.18
USD QUEST RESOURCE	500	1,330.00	0.00	USD SKYWORKS SOLUTIONS	8,615	72,021.40	0.27
USD QUEST SOFTWARE	1,846	23,425.74	0.09	USD SMART BALANCE	1,800	11,808.00	0.04
USD QUIDEL	800	13,128.00	0.05	USD SMITH & WESSON HOLDING	846	3,164.00	0.01
USD QUIKSILVER	3,547	20,359.78	0.08	USD SMITH MICRO SOFTWARE	800	5,680.00	0.02
USD R H DONNELLEY	16,200	32,238.00	0.12	USD SMITHTOWN BANCORP	200	4,500.00	0.02
USD RACKABLE SYSTEMS	900	8,829.00	0.03	USD SOLERA HOLDINGS	400	11,488.00	0.04
USD RADIAN GROUP	1,671	8,271.45	0.03	USD SOLTUTIA	3,200	44,800.00	0.17
USD RADIANT SYSTEMS	800	6,962.00	0.03	USD SOMANETICS	300	6,561.00	0.02
USD RAIT FINANCIAL TRUST	1,900	10,431.00	0.04	USD SONIC	1,731	25,220.67	0.09
USD RALCORP HOLDINGS	2,131	143,650.71	0.53	USD SONIC SOLUTIONS	600	2,640.00	0.01
USD RAM ENERGY RESOURCES	1,100	3,179.00	0.01	USD SONICWALL	1,763	9,238.12	0.03
USD RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	497	11,142.74	0.04	USD SONOSITE	400	12,560.00	0.05
USD RAVEN INDUSTRIES	400	15,740.00	0.06	USD SONUS NETWORKS	7,000	20,160.00	0.08
USD RBC BEARINGS	686	23,111.34	0.09	USD SOTHEBYS	471	9,448.26	0.04
USD RCN	859	10,531.34	0.04	USD SOUTH JERSEY INDUSTRIES	410	14,637.00	0.05
USD REALNETWORKS	2,710	13,766.80	0.05	USD SOUTHSIDE BANCSHARES	200	5,040.00	0.02
USD REALTY INCOME	3,213	82,252.80	0.31	USD SOUTHWEST BANCORP	449	7,933.83	0.03
USD RED ROBIN GOURMET BURGERS	500	13,400.00	0.05	USD SOUTHWEST GAS	201	6,082.26	0.02
USD REDDY ICE HOLDINGS	500	1,825.00	0.01	USD SOUTHWEST WATER	500	6,375.00	0.02
USD REDWOOD TRUST	1,000	21,730.00	0.08	USD SOVRAN SELF STORAGE	800	35,752.00	0.13
USD REGENERON PHARMACEUTICALS	4,396	95,964.68	0.36	USD SPANSION -A-	3,900	6,045.00	0.02
USD REHABCARE GROUP	500	9,050.00	0.03	USD SPARTAN MOTORS	1,000	3,180.00	0.01
USD RENASANT	600	13,026.00	0.05	USD SPARTAN STORES	600	14,928.00	0.06
USD RENT-A-CENTER	9,621	214,355.88	0.80	USD SPARTECH	900	8,910.00	0.03
USD RES-CARE	700	12,698.00	0.05	USD SPECTRANETICS	900	4,167.00	0.02
USD RESOURCE CAPITAL	500	3,030.00	0.01	USD SPHERION	1,730	8,425.10	0.03
USD RETAIL VENTURES HOLDINGS	900	3,510.00	0.01	USD SPSS	562	16,500.32	0.06
USD REX ENERGY	500	7,880.00	0.03	USD STAGE STORES	1,100	15,026.00	0.06
USD REX STORES	200	2,310.00	0.01	USD STANDARD MICROSYSTEMS	682	17,036.36	0.06
USD RIGEL PHARMACEUTICALS	1,000	23,350.00	0.09	USD STANDARD PACIFIC	2,100	10,311.00	0.04
USD RIGHTNOW TECHNOLOGIES	800	10,056.00	0.04	USD STANLEY	200	7,382.00	0.03
USD RIMAGE	200	2,792.00	0.01	USD STARENT NETWORKS	900	11,646.00	0.04
USD RISKMETRICS GROUP	600	11,742.00	0.04	USD STATE AUTO FINANCIAL	1,495	43,459.65	0.16
USD RLI	252	15,646.68	0.06	USD STATE BANCORP	200	2,980.00	0.01
USD ROBBINS & MYERS	402	12,433.86	0.05	USD STEC	800	6,160.00	0.02
USD ROCKWOOD HOLDINGS	989	25,377.74	0.09	USD STEIN MART	800	3,128.00	0.01
USD ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES	2,813	86,105.93	0.32	USD STEINER LEISURE	400	13,752.00	0.05
USD ROLLINS	1,212	23,003.76	0.09	USD STELLARONE	600	12,402.00	0.05
USD ROSETTA RESOURCES	1,420	26,071.20	0.10	USD STEREOTAXIS	500	3,025.00	0.01
USD ROYAL GOLD	950	34,162.00	0.13	USD STERLING BANCORP	300	4,338.00	0.02
USD RTI BIOLOGICS	1,500	14,025.00	0.05	USD STERLING BANCSHARES	2,100	21,945.00	0.08
				USD STERLING CONSTRUCTION	200	3,240.00	0.01

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
USD STERLING FINANCIAL	530	7,685.00	0.03	USD TRIMAS	300	1,968.00	0.01
USD STEVEN MADDEN	573	14,198.94	0.05	USD TRIPLE-S MANAGEMENT -B-	300	4,887.00	0.02
USD STEWART ENTERPRISES -A-	2,500	19,650.00	0.07	USD TRIQUINT SEMICONDUCTOR	4,200	20,118.00	0.07
USD STIFEL FINANCIAL	300	14,970.00	0.06	USD TRUE RELIGION APPAREL	500	12,925.00	0.05
USD STILLWATER MINING	1,192	6,925.52	0.03	USD TRUEBLUE	463	7,482.08	0.03
USD STONE ENERGY	1,474	62,394.42	0.23	USD TRUSTCO BANK	2,197	25,726.87	0.10
USD STONERIDGE	400	4,500.00	0.02	USD TRUSTMARK	550	11,407.00	0.04
USD STRATASYS	600	10,482.00	0.04	USD TTM TECHNOLOGIES	1,200	11,904.00	0.04
USD STRATEGIC HOTELS & RESORTS	2,350	17,742.50	0.07	USD TUESDAY MORNING	1,000	4,130.00	0.02
USD SUCCESSFACTORS	500	5,450.00	0.02	USD TURBOCHEF TECHNOLOGIES	400	2,460.00	0.01
USD SUFFOLK BANKCORP	306	12,059.46	0.04	USD TWIN DISC	200	2,752.00	0.01
USD SUN BANCORP	300	4,065.00	0.02	USD TXCO RESOURCES	1,000	10,040.00	0.04
USD SUN COMMUNITIES	519	10,281.39	0.04	USD TYLER TECHNOLOGIES	1,100	16,687.00	0.06
USD SUN HEALTHCARE GROUP	1,200	17,592.00	0.07	USD T-3 ENERGY SERVICES	300	11,136.00	0.04
USD SUN HYDRAULICS	300	7,812.00	0.03	USD U S CONCRETE	1,100	4,917.00	0.02
USD SUNPOWER B (when vydaných)	82	5,662.10	0.02	USD UAL	700	6,153.00	0.02
USD SUNRISE ASSISTED LIVING	710	9,790.90	0.04	USD UCBH HOLDINGS	2,759	17,685.19	0.07
USD SUNSTONE HOTEL INVESTORS	1,846	24,921.00	0.09	USD UIL HOLDINGS	700	24,031.00	0.09
USD SUPER MICRO COMPUTER	400	3,604.00	0.01	USD ULTRA CLEAN HOLDINGS	500	2,520.00	0.01
USD SUPERIOR WELL SERVICES	400	10,124.00	0.04	USD ULTRALIFE	300	2,325.00	0.01
USD SUPERTEX	300	8,448.00	0.03	USD ULTRAPETROL BAHAMAS	700	5,495.00	0.02
USD SUPPORTSOFT	1,500	4,500.00	0.02	USD ULTRATECH STEPPER	600	7,260.00	0.03
USD SURMODICS	501	15,776.49	0.06	USD UMB FINANCIAL	878	46,112.56	0.17
USD SUSQUEHANNA BANCSHARES	462	9,018.24	0.03	USD UMPQUA HOLDINGS	1,944	28,596.24	0.11
USD SVB FINANCIAL GROUP	2,286	132,405.12	0.49	USD UNICA	300	2,352.00	0.01
USD SWITCH & DATA FACILITIES	500	6,225.00	0.02	USD UNIFI	1,500	7,260.00	0.03
USD SWS GROUP	700	14,112.00	0.05	USD UNIFIRST	400	17,236.00	0.06
USD SY BANCORP	400	12,248.00	0.05	USD UNION BANKSHARES	200	4,800.00	0.02
USD SYBASE	468	14,330.16	0.05	USD UNION DRILLING	400	4,236.00	0.02
USD SYCAMORE NETWORKS	6,050	19,541.50	0.07	USD UNISOURCE ENERGY	507	14,799.33	0.06
USD SYKES ENTERPRISES	1,071	23,519.16	0.09	USD UNITED AMERICAN INDEMNITY	600	8,538.00	0.03
USD SYMMETRICOM	900	4,473.00	0.02	USD UNITED BANKSHARES	1,075	37,625.00	0.14
USD SYMMETRY MEDICAL	400	7,424.00	0.03	USD UNITED COMMUNITY BANKS	1,210	16,044.60	0.06
USD SYNNOVIS LIFE TECHNOLOGIES	300	5,646.00	0.02	USD UNITED COMMUNITY FINANCIAL	400	2,000.00	0.01
USD SYNTA PHARMACEUTICALS	300	2,286.00	0.01	USD UNITED FINANCIAL BANCORP	400	5,940.00	0.02
USD SYNTHESIS ENERGY SYSTEMS	500	2,425.00	0.01	USD UNITED FIRE CASUALTY	1,671	47,773.89	0.18
USD S1	1,400	8,568.00	0.03	USD UNITED NATURAL FOODS	1,222	30,537.78	0.11
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2,193	35,965.20	0.13	USD UNITED ONLINE	5,343	50,277.63	0.19
USD TAL INTERNATIONAL GROUP	400	8,328.00	0.03	USD UNITED SECURITY BANCSHARES	200	3,272.00	0.01
USD TALBOTS	10,161	133,109.10	0.50	USD UNITED STATIONERS	667	31,902.61	0.12
USD TALEO -A-	701	13,942.89	0.05	USD UNIVERSAL	310	15,217.90	0.06
USD TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	1,029	45,059.91	0.17	USD UNIVERSAL AMERICAN FINANCIAL	478	5,826.82	0.02
USD TARGACEPT	300	1,743.00	0.01	USD UNIVERSAL DISPLAY	800	8,768.00	0.03
USD TBS INTERNATIONAL -A-	387	4,939.82	0.02	USD UNIVERSAL ELECTRONICS	410	10,241.80	0.04
USD TEAM	567	20,480.04	0.08	USD UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	400	15,560.00	0.06
USD TECHNITROL	463	6,847.77	0.03	USD UNIVEST	200	7,400.00	0.03
USD TECHTARGET	400	2,800.00	0.01	USD URANIUM RESOURCES	1,200	2,028.00	0.01
USD TECHWELL	300	2,829.00	0.01	USD URSTADT BIDDLE PROPERTIES	600	11,250.00	0.04
USD TECUMSEH PRODUCTS -A-	400	10,016.00	0.04	USD US AIRWAYS GROUP	14,900	89,847.00	0.33
USD TEEKAY TANKERS -A-	400	6,772.00	0.03	USD US GLOBAL INVESTORS -A-	300	3,015.00	0.01
USD TEJON RANCH	300	11,145.00	0.04	USD US PHYSICAL THERAPY	200	3,472.00	0.01
USD TEKELEC	1,900	26,581.00	0.10	USD USA MOBILITY	5,363	58,993.00	0.22
USD TELECOMMUNICATIONS -A-	500	3,455.00	0.01	USD USEC	3,300	17,853.00	0.07
USD TELETECH HOLDINGS	1,190	14,803.60	0.06	USD U-STORE-IT TRUST	1,700	20,859.00	0.08
USD TERADYNE	2,405	18,783.05	0.07	USD UTSTARCOM	3,200	10,784.00	0.04
USD TERCICA	400	3,576.00	0.01	USD VAALCO ENERGY	1,700	11,628.00	0.04
USD TERREMARK WORLWIDE	1,600	10,992.00	0.04	USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	15,700	321,379.00	1.21
USD TESSERA TECHNOLOGIES	639	10,441.26	0.04	USD VALIDUS HOLDINGS	700	16,275.00	0.06
USD TETRA TECH	5,011	120,564.66	0.45	USD VARIAN	2,813	120,677.70	0.45
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES	725	15,051.00	0.06	USD VASCO DATA SECURITY INTERNATIONAL	800	8,288.00	0.03
USD TEXAS ROADHOUSE	1,492	13,413.08	0.05	USD VECTOR GROUP	885	15,629.10	0.06
USD TEXTAINER GROUP HOLDINGS	200	3,038.00	0.01	USD VEECO INSTRUMENTS	900	13,329.00	0.05
USD THE FINISH LINE -A-	3,600	35,964.00	0.13	USD VERASUN ENERGY	3,200	10,016.00	0.04
USD THE MCCLATCHY -A-	1,800	7,920.00	0.03	USD VERSO PAPER	300	792.00	0.00
USD THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP	800	21,600.00	0.08	USD VIAD	600	17,274.00	0.06
USD THERAVANCE	1,600	19,936.00	0.07	USD VIASAT	2,286	53,903.88	0.20
USD THERMADYNE HOLDINGS	300	5,001.00	0.02	USD VIEWPOINT FINANCIAL GROUP	200	3,500.00	0.01
USD THOMAS PROPERTIES GROUP	500	5,050.00	0.02	USD VIGNETTE	813	8,731.62	0.03
USD THOMAS WEISEL PARTNERS GROUP	400	3,372.00	0.01	USD VIROPHARMA	2,016	26,449.92	0.10
USD THQ	1,846	22,225.84	0.08	USD VIRTUAL RADIOLOGIC	200	1,632.00	0.01
USD TIBCO SOFTWARE	5,437	39,798.84	0.15	USD VISTAPRINT	1,200	39,408.00	0.15
USD TITAN INTERNATIONAL	483	10,297.56	0.04	USD VISTEON	4,000	9,280.00	0.03
USD TITAN MACHINERY	200	4,162.00	0.02	USD VITAL IMAGES	300	4,500.00	0.02
USD TNS	700	13,559.00	0.05	USD VITAL SIGNS	200	14,780.00	0.06
USD TOMOTHERAPY	1,300	5,954.00	0.02	USD VIVUS	1,800	14,292.00	0.05
USD TOOTSIE ROLL INDUSTRIES	2,749	79,473.59	0.30	USD VOCUS	400	13,584.00	0.05
USD TOREADOR RESOURCES	400	3,596.00	0.01	USD VOLCANO	1,400	24,206.00	0.09
USD TOWER GROUP	500	11,780.00	0.04	USD VOLTERRA SEMICONDUCTOR	700	8,911.00	0.03
USD TOWN SPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS	300	1,830.00	0.01	USD WARNACO GROUP -A-	286	12,972.96	0.05
USD TOWNE BANK	600	13,200.00	0.05	USD WARREN RESOURCES	1,700	16,966.00	0.06
USD TRACTOR SUPPLY	4,500	189,225.00	0.70	USD WASAU PAPER	1,268	12,844.84	0.05
USD TRADESTATION GROUP	900	8,415.00	0.03	USD WASHINGTON REAL ESTAT INVESTMENT TRUST	1,700	62,271.00	0.23
USD TRANS1	200	1,978.00	0.01	USD WASHINGTON TRUST BANCORP	200	5,320.00	0.02
USD TREDGAR	700	12,453.00	0.05	USD WATSCO	300	15,084.00	0.06
USD TREEHOUSE FOODS	900	26,730.00	0.10	USD WEBSTER FINANCIAL	554	13,988.50	0.05
USD TRICO BANCSHARES	434	9,344.02	0.03	USD WELLCARE HEALTH PLANS	791	28,476.00	0.11
USD TRICO MARINE SERVICES	400	6,832.00	0.03	USD WENDYS ARBYS GROUP	3,600	18,936.00	0.07
USD TRIDENT MICROSYSTEM	2,600	6,240.00	0.02				

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
USD WERNER ENTERPRISES	13,597	295,190.87	1.10
USD WESBANCO	800	21,296.00	0.08
USD WEST BANCORP	200	2,606.00	0.01
USD WEST COAST BANCORP	200	2,932.00	0.01
USD WESTAMERICA	857	49,303.21	0.18
USD WESTERN ALLIANCE BANCORP	200	3,092.00	0.01
USD WET SEAL -A-	3,300	11,979.00	0.04
USD WHITNEY HOLDING	1,006	24,395.50	0.09
USD WILSHIRE BANCORP	300	3,651.00	0.01
USD WIND RIVER SYSTEMS	2,100	21,000.00	0.08
USD WINTHROP REALTY TRUST	1,200	4,680.00	0.02
USD WINTRUST FINANCIAL	281	8,247.35	0.03
USD WMS INDUSTRIES	1,147	35,063.79	0.13
USD WOLVERINE WORLDWIDE	671	17,754.66	0.07
USD WONDER AUTO TECHNOLOGY	300	1,923.00	0.01
USD WOODWARD GOVERNOR	3,164	111,594.28	0.42
USD WORLD ACCEPTANCE	400	14,400.00	0.05
USD WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT	642	9,925.32	0.04
USD WORTHINGTON INDUSTRIES	650	9,711.00	0.04
USD WRIGHT MEDICAL	483	14,702.52	0.05
USD XENOPORT	614	29,772.86	0.11
USD XERIUM TECHNOLOGIES	3,400	21,896.00	0.08
USD YRC WORLDWIDE	1,700	20,332.00	0.08
USD ZENITH NATIONAL INSURANCE	252	9,233.28	0.03
USD ZEP	600	10,584.00	0.04
USD ZHONGPIN	400	4,252.00	0.02
USD ZOLL MEDICAL	600	19,632.00	0.07
USD ZORAN	5,098	41,599.68	0.15
USD ZUMIEZ	492	8,108.16	0.03
USD ZYMOGENETICS	1,100	7,326.00	0.03
USD 1-800-FLOWERS.COM -A-	500	3,010.00	0.01
USD 3COM	12,500	29,125.00	0.11
USD 3-D SYSTEMS	300	4,275.00	0.02
USD 3PAR	1,200	7,740.00	0.03
USD 99 CENTS ONLY STORES	1,400	15,358.00	0.06
Akcie (a akciové typy CP)		25,901,423.13	96.43
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		25,901,423.13	96.43
Celkem v portfoliu		25,901,423.13	96.43
Hotovost v bankách		1,050,749.72	3.91
Ostatní vlastní kapitál		-92,994.09	-0.34
Celkový vlastní kapitál		26,859,178.76	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	EUR	1602609	LU0168302833	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	EUR	1602614	LU0168303138	0.90%	1.07%

PTR byla 80.93% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	EUR	-29.57%	/	-0.35%	19.51%	26.77%
I - reinvestiční	EUR	-28.99%	/	0.65%	20.77%	27.58%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 1,966,220.00**.

Futures

Popis	Měna	Počet	Závazek	Ocenění (v EUR)
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10- 12/08	EUR	26	796,120.00	-21,490.00
Nerealizovaná ztráta na futures				-21,490.00

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	23,571,321.86
Hotovost v bankách	1,038,450.82
Pohledávky z úpisů	153,260.60
Pohledávky z příjmů	35,738.36
	24,798,771.64
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	90,808.82
Oprávkový kapitálizovaných výdajů	39,819.15
Ostatní pasiva	21,490.00
	152,117.97
Čistá aktiva	24,646,653.67

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	24,646,653.67	41,155,854.37	104,266,361.13
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	EUR	14.10	17.00	20.75
I - reinvestiční	EUR	1,164.44	1,396.20	1,686.84

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
B - reinvestiční	EUR	1,149,847.723	1,470,321.248	105,347.110	425,820.635
I - reinvestiční	EUR	7,238.000	11,576.000	150.000	4,488.000

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	41,155,854.37
Výnosy	
Dividendy (čisté)	892,854.90
Bankovní úroky	37,056.63
Ostatní příjmy	57,165.93
	987,077.46
Náklady	
Úplata za obhospodařování	280,356.60
Depozitářské poplatky	8,298.90
Administrativní náklady	8,918.25
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	3,005.96
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	4,036.43
"Taxe d'abonnement"	7,822.69
	312,438.83
Čistý zisk (ztráta)	674,638.63
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-5,282,311.19
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-147,476.00
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-5,531.64
	-5,435,318.83
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-4,760,680.20
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-927,176.23
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z futures	-76,890.00
	-1,004,066.23
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-5,764,746.43
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	1,981,893.33
Odprodeje	-12,726,347.60
	-10,744,454.27
Čistá aktiva na konci období	24,646,653.67

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru
Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva
Rozdělení dle země

United Kingdom	24.45
France	15.69
Germany	12.24
Switzerland	11.30
Spain	6.76
Italy	5.40
Netherlands	4.42
Sweden	2.84
Belgium	2.54
Denmark	2.13
Finland	1.86
Norway	1.66
Austria	1.37
Greece	1.03
Luxembourg	0.70
Portugal	0.51
Ireland	0.42
USA	0.17
Bermuda	0.15
Total	95.64

Watch and clock industry, jewellery	0.11
Miscellaneous trading companies	0.09
Miscellaneous consumer goods	0.08
Total	95.64

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Banks and other credit institutions	19.53
Petroleum	10.64
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	8.75
Energy and water supply	7.68
Telecommunication	7.52
Electrical appliances and components	4.43
Chemicals	4.32
Insurance companies	4.23
Food and soft drinks	3.89
Retailing, department stores	3.65
Tobacco and alcoholic beverages	2.36
Non-ferrous metals	2.21
Financial, investment and other div. companies	2.09
Vehicles	1.80
Mining, coal and steel industry	1.64
Traffic and transportation	1.64
Mechanical engineering and industrial equipment	1.47
Building materials and building industry	1.38
Precious metals and precious stones	1.03
Miscellaneous services	0.77
Lodging and catering industry, leisure facilities	0.66
Rubber and tires	0.48
Graphics publishing and printing media	0.46
Aeronautic and astronautic industry	0.43
Real estate	0.42
Environmental services and recycling	0.37
Agriculture and fishery	0.35
Textiles, garments and leather goods	0.29
Electronics and semiconductors	0.28
Computer hardware and networking	0.19
Photographic and optics	0.15
Internet, software and IT services	0.13
Forestry, paper and forest products	0.12

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)							
Akcie (a akciové typy CP)							
CHF ABB (reg. shares)	13,626	182,718.17	0.74	EUR DEXIA	8,179	61,342.50	0.25
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	1,448	20,011.36	0.08	GBP DIAGEO	8,376	100,448.22	0.41
EUR ACCOR	808	30,199.00	0.12	NOK DNB NOR	10,612	57,374.25	0.23
EUR ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	1,111	31,630.17	0.13	EUR EDF	578	29,440.43	0.12
CHF ADECCO (reg. shares)	1,103	33,783.31	0.14	EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	10,951	32,184.99	0.13
EUR ADIDAS	839	31,630.30	0.13	EUR ELAN	1,389	10,209.15	0.04
EUR AEGON	3,526	21,861.20	0.09	SEK ELEKTA (fria) -B-	3,528	42,054.67	0.17
EUR AKZO NOBEL	1,064	35,766.36	0.15	EUR ENEL	12,099	71,263.11	0.29
EUR ALCATEL-LUCENT	8,058	21,732.43	0.09	EUR ENI	15,319	284,933.40	1.16
SEK ALFA LAVAL	4,718	33,840.21	0.14	EUR E.ON (reg. shares)	10,265	365,228.70	1.48
EUR ALLIANZ SE (reg. shares)	1,305	125,645.40	0.51	EUR ERAMET	104	27,716.00	0.11
EUR ALLIED IRISH BANKS	3,058	18,042.20	0.07	EUR ERSTE GROUP BANK	2,562	88,260.90	0.36
EUR ALSTOM	1,727	91,125.16	0.37	EUR ESSILOR INTERNATIONAL	1,067	37,462.37	0.15
GBP AMEC	2,031	16,405.23	0.07	EUR ETABLISSEMENTS DELHAIZE FRERES & CIE LE LION - GROUPE DELHAIZE	466	19,103.67	0.08
GBP ANGLO AMERICAN	6,775	159,487.63	0.65	EUR ETABLISSEMENTS FRANZ COLRUYT	298	52,728.12	0.21
EUR ANGLO-IRISH BANK	4,238	16,290.87	0.07	EUR ETABLISSEMENTS MAUREL & PROM	3,059	34,352.57	0.14
DKK A.P. MOELLER - MAERSK -A-	6	36,187.21	0.15	EUR EURONAV	1,582	30,785.72	0.12
DKK A.P. MOELLER - MAERSK -B-	18	109,526.62	0.44	EUR EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE	1,369	16,428.00	0.07
EUR ARCELOR (new) (reg. shares)	3,429	120,529.35	0.49	EUR FIAT	2,068	19,377.16	0.08
EUR ASM INTERNATIONAL	2,342	29,790.24	0.12	EUR FORTIS	16,733	71,951.90	0.29
EUR ASML HOLDING	1,474	18,292.34	0.07	EUR FORTUM	4,117	97,078.86	0.39
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	3,671	85,827.98	0.35	EUR FRANCE TELECOM	11,414	225,997.20	0.92
GBP ASSOCIATED BRITISH FOODS	2,565	23,111.04	0.09	EUR FRESENIUS MEDICAL CARE	2,481	90,978.27	0.37
GBP ASTRAZENECA	7,065	220,557.11	0.89	EUR FRESENIUS (pref. shares)	652	33,375.88	0.14
EUR ATLANTIA	1,728	25,004.16	0.10	NOK FRONTLINE	1,114	36,419.04	0.15
SEK ATLAS COPCO -A-	3,287	26,009.39	0.11	EUR GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	2,836	68,120.72	0.28
GBP AVIVA	7,399	45,070.05	0.18	EUR GDF SUEZ	8,057	294,080.50	1.19
EUR AXA	4,291	98,242.45	0.40	EUR GDF SUEZ (strip vpr)	525	5.25	0.00
SEK AXFOOD	2,229	42,557.93	0.17	EUR GE A GROUP	1,135	15,504.10	0.06
EUR A2A	22,338	40,119.05	0.16	CHF GEBERIT	297	25,721.14	0.10
GBP BAE SYSTEMS	11,590	60,597.46	0.25	EUR GEMALTO	1,899	47,835.81	0.19
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	1,178	56,244.83	0.23	CHF GIVAUDAN (reg. shares)	57	33,675.24	0.14
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (reg. shares)	23,024	263,855.04	1.07	GBP GLAXOSMITHKLINE	27,533	423,127.70	1.73
EUR BANCO DE SABADELL (reg. shares)	7,875	42,918.75	0.17	EUR GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS	4,111	88,879.82	0.36
EUR BANCO POPOLARE	2,959	32,223.51	0.13	EUR GRIFOLS	2,665	47,970.00	0.19
EUR BANCO POPULAR ESPANOL (reg. shares)	4,421	36,650.09	0.15	EUR GROUPE BRUXELLES LAMBERT	315	19,037.03	0.08
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	36,723	385,591.50	1.56	EUR GROUPE DANONE	2,914	145,700.00	0.59
EUR BANK OF IRELAND	4,627	18,276.65	0.07	GBP G4S	9,723	24,986.14	0.10
EUR BANK OF PIRAEUS	1,273	18,458.50	0.07	EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	1,586	40,776.06	0.17
GBP BARCLAYS	21,443	88,846.95	0.36	GBP HBOS	15,003	23,304.15	0.09
EUR BASF	5,646	190,552.50	0.77	EUR HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS	1,501	18,942.62	0.08
EUR BAYER	4,658	241,284.40	0.98	SEK HENNES & MAURITZ STOCKHOLM -B-	1,885	53,503.84	0.22
EUR BEKAERT	467	43,876.99	0.18	EUR HERMES INTERNATIONAL	1,011	115,769.61	0.47
EUR BELGACOM	667	17,665.50	0.07	CHF HOLCIM (reg. shares)	810	41,657.14	0.17
GBP BG GROUP	16,460	211,598.73	0.86	GBP HSBC HOLDINGS	62,008	709,000.10	2.89
GBP BHP BILLITON	11,623	185,702.50	0.75	EUR IBERDROLA	9,433	67,351.62	0.27
EUR BILFINGER BERGER	881	32,297.46	0.13	EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	4,602	11,228.88	0.05
EUR BMW	872	23,796.88	0.10	GBP IMPERIAL TOBACCO	2,333	53,203.06	0.22
EUR BNP PARIBAS	4,763	314,739.04	1.28	EUR INBEV	810	33,886.35	0.14
EUR BOUYGUES	705	22,383.75	0.09	EUR INDRA SISTEMAS	2,869	48,141.82	0.20
GBP BP	93,765	552,118.78	2.25	EUR INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX (reg. shares)	1,337	39,695.53	0.16
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	7,078	164,823.98	0.67	EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	4,178	16,356.87	0.07
GBP BRITISH ENERGY GROUP	3,138	30,264.97	0.12	EUR ING GROEP (cert. shares)	11,552	172,471.36	0.70
GBP BRITISH LAND	3,182	30,063.44	0.12	EUR INGENICO	2,012	35,552.04	0.14
GBP BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	6,013	31,629.30	0.13	GBP INTERNATIONAL POWER	3,771	17,311.66	0.07
GBP BT GROUP	20,444	41,796.04	0.17	EUR INTESA SANPAOLO	56,128	215,812.16	0.88
GBP CADBURY SCHWEPPE	4,141	29,717.46	0.12	GBP J. SAINSBURY	6,792	29,995.13	0.12
GBP CAIRN ENERGY	515	13,541.62	0.05	EUR JERONIMO MARTINS	10,680	64,080.00	0.26
GBP CAPITA GROUP	2,704	23,951.68	0.10	CHF JULIUS BAER HOLDING	648	22,381.71	0.09
DKK CARLSBERG -B-	502	26,778.00	0.11	EUR K & S	1,401	68,144.64	0.28
GBP CARNIVAL	981	20,678.19	0.08	EUR KBC GROUP	1,784	106,558.32	0.43
EUR CARREFOUR	4,051	134,088.10	0.54	EUR KONE -B-	2,248	42,712.00	0.17
GBP CASINO GUICHARD PERRACHON	336	21,050.40	0.09	EUR KONINKLUJE AHOLD	3,313	26,924.75	0.11
GBP CENTRICA	10,902	43,441.98	0.18	EUR KONINKLUJE DSM	2,058	68,644.59	0.28
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT -A-	1,871	58,090.10	0.24	EUR KONINKLUJE KPN	13,430	136,878.56	0.56
EUR CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE VERITAS	798	17,667.72	0.07	EUR KONINKLUJE VOPAK	1,143	37,856.16	0.15
EUR CNP ASSURANCES	676	53,714.96	0.22	CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	361	16,881.05	0.07
EUR COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	734	11,186.16	0.05	EUR LABORATORIOS ALMIRALL	3,163	20,622.76	0.08
EUR COMMERZBANK	5,665	58,916.00	0.24	EUR LAFARGE	568	41,912.72	0.17
GBP COMPASS GROUP	5,418	23,652.18	0.10	EUR L'AIR LIQUIDE	1,856	143,682.24	0.58
EUR CREDIT AGRICOLE	8,251	110,604.66	0.45	GBP LAND SECURITIES GROUP	2,809	44,559.01	0.18
EUR CRH	2,760	41,400.00	0.17	GBP LEGAL & GENERAL GROUP	23,091	29,303.30	0.12
CHF CS GROUP (reg. shares)	7,265	230,173.65	0.93	EUR LINDE	419	31,626.12	0.13
EUR CSM	2,066	36,940.08	0.15	GBP LLOYDS TSB GROUP	16,765	48,188.74	0.20
EUR DAIMLER (reg. shares)	2,619	92,712.60	0.38	CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	1,033	16,501.77	0.07
DKK DAMPSKIBSSKABET NORDEN	707	23,547.08	0.10	GBP LONMIN	660	19,046.19	0.08
DKK DAMPSKIBSSKABET TORM	2,162	36,365.60	0.15	CHF LONZA (reg. shares)	952	84,380.44	0.34
DKK DANSKE BANK	6,258	104,632.70	0.42	EUR L'OREAL	1,601	110,869.25	0.45
DKK DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,664	40,636.36	0.16	SEK LUNDIN PETROLEUM	5,663	32,668.10	0.13
EUR DEUTSCHE BANK (reg. shares)	3,390	167,923.65	0.68	EUR LVMH	750	46,312.50	0.19
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	674	43,048.38	0.17	EUR MAN	434	20,528.20	0.08
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA (reg. shares)	1,872	25,833.60	0.10	GBP MAN GROUP	5,449	23,286.18	0.09
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	2,287	33,801.86	0.14	EUR MAPFRE (reg. shares)	14,862	45,626.34	0.19
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	8,068	86,892.36	0.35	GBP MARKS & SPENCER	8,134	20,799.51	0.08

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
EUR MEDIASET	7,284	32,577.69	0.13	CHF SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	193	19,716.63	0.08
EUR MEOBANCA	3,745	35,558.78	0.14	CHF SWISS REINSURANCE COMPANY (reg. shares)	1,242	47,866.29	0.19
EUR MERCK	965	72,761.00	0.30	CHF SWISSCOM (reg. shares)	250	52,619.05	0.21
EUR MICHELIN (reg. shares)	1,933	87,854.85	0.36	CHF SYNGENTA	828	124,699.43	0.51
EUR MLP	3,680	47,840.00	0.19	CHF SYNTHES	302	29,528.89	0.12
EUR MOBISTAR	954	47,456.73	0.19	EUR TECHNIP	555	21,850.35	0.09
GBP MORRISON (W.M.) SUPERMARKETS	6,755	22,159.49	0.09	EUR TELECOM ITALIA	24,688	25,971.78	0.11
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT (reg. shares)	1,350	143,383.50	0.58	EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	21,603	17,293.20	0.07
EUR NATIONAL BANK OF GREECE (reg. shares)	4,540	127,120.00	0.52	SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	9,983	65,233.38	0.26
GBP NATIONAL GRID	7,143	64,722.11	0.26	EUR TELEFONICA	17,031	285,950.49	1.16
CHF NESTLE (reg. shares)	14,033	429,454.35	1.75	EUR TELEKOM AUSTRIA	1,539	19,068.21	0.08
EUR NEXANS	558	34,584.84	0.14	NOK TELENOR	8,264	70,154.07	0.28
EUR NOKIA	16,132	208,102.80	0.84	SEK TELE2 -B-	4,442	35,262.07	0.14
EUR NOKIAN TYRES	1,727	29,013.60	0.12	SEK TELIASONERA	6,676	26,651.51	0.11
EUR NORDEUTSCHE AFFINERIE	1,293	38,583.12	0.16	EUR TEMENOS GROUP	2,412	32,006.86	0.13
SEK NORDEA BANK	15,731	130,258.48	0.53	EUR TERNA	29,850	77,460.75	0.31
NOK NORSK HYDRO	4,613	21,524.28	0.09	GBP TESCO	42,700	210,031.98	0.85
CHF NOVARTIS (reg. shares)	13,444	499,775.37	2.04	CHF THE SWATCH GROUP	211	27,262.54	0.11
DKK NOVO-NORDISK -B-	1,566	56,879.05	0.23	EUR THYSSEN KRUPP	1,376	28,937.28	0.12
EUR NUTRECO HOLDING	1,171	38,771.81	0.16	EUR TNT	1,929	37,615.50	0.15
EUR OESTERREICHISCHE ELEKTROZITAETSWIRTSCHAFTS -A-	1,041	44,919.15	0.18	EUR TOTAL	11,404	485,582.32	1.98
GBP OLD MUTUAL	17,972	17,561.47	0.07	EUR TUBACEX	6,784	30,120.96	0.12
EUR OMV	2,022	59,305.26	0.24	GBP TULLOW OIL	3,332	30,148.68	0.12
NOK ORKLA	4,163	26,016.40	0.11	CHF UBS (reg. shares)	18,933	221,906.78	0.90
GBP PEARSON	3,195	24,327.41	0.10	EUR UMICORE	1,775	38,313.38	0.16
EUR PERNOD-RICARD	1,908	117,876.24	0.48	EUR UNIBAIL RODAMCO	354	50,310.48	0.20
EUR PEUGEOT	721	19,012.77	0.08	EUR UNICREDIT	74,287	192,960.48	0.78
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	339	25,696.20	0.10	GBP UNILEVER	4,395	84,888.20	0.34
EUR PORTUGAL TELECOM SGPS (reg. shares)	4,242	30,139.41	0.12	EUR UNILEVER (cert. shares)	8,525	169,306.50	0.69
EUR PPR	487	30,527.60	0.12	EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE	3,555	54,818.10	0.22
EUR PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	1,550	37,975.00	0.15	GBP UNITED UTILITIES GROUP	3,559	31,389.66	0.13
GBP PRUDENTIAL	8,597	55,367.74	0.22	EUR UPM-KYMMENE	2,668	29,187.92	0.12
EUR PRYSMIAN	2,973	41,027.40	0.17	EUR VALLOUREC	235	35,499.10	0.14
GBP RECKITT BENCKISER GROUP	1,690	58,142.01	0.24	EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,347	38,881.16	0.16
EUR RED ELECTRICA DE ESPANA	2,022	72,488.70	0.29	DKK VESTAS WIND SYSTEMS	1,499	90,608.62	0.37
GBP REED ELSEVIER	4,894	34,469.16	0.14	EUR VINCI	1,654	54,548.92	0.22
EUR REED ELSEVIER	2,997	31,555.41	0.13	EUR VIVENDI	3,217	70,838.34	0.29
EUR RENAULT	684	30,475.62	0.12	GBP VODAFONE GROUP	270,060	420,512.21	1.72
EUR REPSOL YPF	6,061	126,674.90	0.51	EUR VOESTALPINE	1,931	41,999.25	0.17
GBP RIO TINTO	4,973	219,051.81	0.89	SEK VOLVO (fria) -B-	5,754	36,130.48	0.15
CHF ROCHE HOLDING (cert. shares)	2,853	316,094.29	1.28	EUR VW	455	126,494.55	0.51
GBP ROLLS-ROYCE GROUP	6,611	28,230.99	0.11	EUR VW (pref. shares)	367	32,307.01	0.13
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	85,314	193,797.03	0.79	EUR WAERTSILAE CORPORATION -B-	876	25,806.96	0.10
GBP ROYAL DUTCH SHELL -A-	17,680	363,023.35	1.47	GBP WOLSELEY	4,205	22,239.01	0.09
GBP ROYAL DUTCH SHELL -B-	13,799	276,330.23	1.12	EUR WOLTERS KLUWER	1,610	22,918.35	0.09
EUR ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	2,853	54,449.51	0.22	GBP WPP GROUP	4,411	25,077.77	0.10
GBP RSA INSURANCE GROUP	13,403	25,343.24	0.10	GBP XSTRATA	3,301	71,884.72	0.29
EUR RWE -A-	2,781	187,717.50	0.76	NOK YARA INTERNATIONAL	1,978	47,575.85	0.19
GBP SABMILLER	2,479	34,164.90	0.14	CHF ZURICH FINANCIAL SERVICES (reg. shares)	358	69,554.29	0.28
GBP SAGE GROUP	11,792	29,225.61	0.12				
EUR SAPEM	1,226	25,635.66	0.10	Aktie (a akciové typy CP)		23,571,321.86	95.64
EUR SALZGITTER	743	52,574.68	0.21	Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:		23,571,321.86	95.64
EUR SAMPO -A-	1,947	30,801.54	0.12	Aktie (a akciové typy CP)		23,571,321.86	95.64
SEK SANDVIK	5,105	37,528.14	0.15	Celkem v portfoliu		23,571,321.86	95.64
EUR SANOFI-AVENTIS	3,092	143,932.60	0.58	Hotovost v bankách		1,038,450.82	4.21
EUR SAP	5,984	225,417.28	0.91	Ostatní vlastní kapitál		36,880.99	0.15
CHF SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	1,120	47,644.44	0.19	Celkový vlastní kapitál		24,646,653.67	100.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	743	44,762.04	0.18				
EUR SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT	850	36,125.00	0.15				
EUR SCOR REGPT	3,153	42,880.80	0.17				
GBP SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	3,387	61,335.65	0.25				
EUR SES	3,478	50,604.90	0.21				
GBP SEVERN TRENT	1,440	24,743.15	0.10				
EUR SGL CARBON	1,076	29,353.28	0.12				
EUR SIEMENS (reg. shares)	2,588	170,161.00	0.69				
SEK SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	2,187	23,176.17	0.09				
EUR SNAM RETE GAS	12,706	54,254.62	0.22				
EUR SOCIETE DES PARTICIPATIONS DU COMMISSARIAT A L'ENERGIE ATOMIQUE- AREVA	60	32,680.80	0.13				
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	109	90,521.90	0.37				
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	3,366	208,692.00	0.85				
EUR SODEXHO	1,764	73,524.05	0.30				
EUR SOLVAY	965	83,279.50	0.34				
SEK SSAB SWEDISH STEEL -A-	2,790	30,622.56	0.12				
EUR ST GOBAIN	1,108	40,048.66	0.16				
GBP STANDARD CHARTERED	3,979	67,915.67	0.28				
GBP STANDARD LIFE	7,347	22,376.65	0.09				
NOK STATOIL HYDRO ASA	9,438	156,944.86	0.64				
EUR STRABAG SE	1,109	34,379.00	0.14				
NOK SUBSEA 7	3,237	30,324.65	0.12				
EUR SUEZ (strip vpr)	14	0.14	0.00				
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN -A-	1,912	29,672.92	0.12				
SEK SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B-	2,087	18,538.33	0.08				
SEK SWEDBANK -A-	1,962	17,578.22	0.07				
SEK SWEDISH MATCH	1,683	20,620.26	0.08				

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	349533	LU0055732977	1.25%	1.45%
D - reinvestiční	USD	1402725	LU0145384292	0.00%	0.06%
I - reinvestiční	USD	1057955	LU0108804591	0.65%	0.85%
R - reinvestiční	EUR	1402727	LU0145374574	1.25%	1.45%

Pro PL třídy D není uplatňována úplata za obhospodařování..

PTR byla 151.40% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-20.66%	/	6.47%	8.49%	1.92%
D - reinvestiční	USD	-19.83%	/	7.96%	10.64%	4.02%
I - reinvestiční	USD	-20.30%	/	7.11%	9.76%	3.17%
R - reinvestiční	EUR	-19.73%	/	4.87%	5.64%	0.50%

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 4,151,899.00**.

Futures

Popis	Měna	Počet	Závazek	Ocenění (v USD)
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE -50- 12/08	USD	177	10,345,650.00	-701,195.50
Nerealizovaná ztráta na futures				-701,195.50

Forwardy na cizí měnu

Nákupy	Prodeje	Maturita	Ocenění (v USD)
EUR 6,322,087	USD -8,983,686	17.12.2008	-107,443.86
USD 759,019	EUR -531,712	17.12.2008	12,498.32
EUR 405,590	USD -593,986	17.12.2008	-24,536.15
USD 1,041,351	EUR -729,748	17.12.2008	16,788.28
Nerealizovaná ztráta z forwardů na cizí měnu			-102,693.41

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	340,197,944.45
Hotovost v bankách	13,803,863.89
Pohledávky z úpisů	40,927.82
Pohledávky z příjmů	332,023.13
	354,374,759.29
Pasiva	
Závazky za zpětné prodeje	2,826,265.80
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	325,561.49
Ostatní pasiva	803,170.06
	3,954,997.35
Čistá aktiva	350,419,761.94

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	350,419,761.94	432,361,591.03	565,471,998.65
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	610.48	682.56	721.37
D - reinvestiční	USD	1,306.65	1,450.76	1,512.10
I - reinvestiční	USD	837.28	933.34	980.47
R - reinvestiční	EUR	8.99	9.94	10.61

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	398,793.222	432,754.709	71,372.740	105,334.227
D - reinvestiční	USD	66,000.000	66,000.000	0.000	0.000
I - reinvestiční	USD	15,318.467	28,924.242	34,593.575	48,199.350
R - reinvestiční	EUR	625,418.915	903,821.352	61,828.687	340,231.124

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	432,361,591.03
Výnosy	
Dividendy (čisté)	3,078,603.59
Bankovní úroky	95,005.05
Ostatní příjmy	30,473.07
	3,204,081.71
Náklady	
Úplata za obhospodařování	1,902,429.59
Depozitářské poplatky	80,420.35
Administrativní náklady	112,270.24
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	32,953.35
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	46,611.14
"Taxe d'abonnement"	77,781.36
	2,252,466.03
Čistý zisk (ztráta)	951,615.68
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-13,004,026.81
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-1,488,107.67
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-878,472.84
	-15,370,607.32
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-14,418,991.64
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-28,594,567.30
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z futures	-570,128.88
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	-212,074.58
	-29,376,770.76
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-43,795,762.40
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	82,365,118.13
Odprodeje	-120,511,184.82
	-38,146,066.69
Čistá aktiva na konci období	350,419,761.94

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	94.43
Cayman Islands	0.84
Netherlands Antilles	0.74
Bermuda	0.53
Switzerland	0.52
Puerto Rico	0.02
Total	97.08

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	9.44
Petroleum	9.41
Computer hardware and networking	7.56
Food and soft drinks	6.04
Retailing, department stores	5.93
Financial, investment and other div. companies	5.70
Tobacco and alcoholic beverages	5.31
Electrical appliances and components	4.74
Insurance companies	4.70
Banks and other credit institutions	4.11
Telecommunication	3.69
Miscellaneous consumer goods	3.62
Chemicals	3.02
Energy and water supply	2.69
Internet, software and IT services	2.35
Mechanical engineering and industrial equipment	2.25
Aeronautic and astronautic industry	1.96
Electronics and semiconductors	1.79
Miscellaneous services	1.53
Lodging and catering industry, leisure facilities	1.49
Textiles, garments and leather goods	1.25
Mining, coal and steel industry	1.19
Traffic and transportation	1.19
Real estate	0.95
Biotechnology	0.87
Environmental services and recycling	0.63
Vehicles	0.58
Building materials and building industry	0.56
Healthcare and social services	0.53
Rubber and tires	0.38
Graphics publishing and printing media	0.38
Packaging industries	0.35
Precious metals and precious stones	0.33
Forestry, paper and forest products	0.33
Investment trusts/funds	0.12
Miscellaneous trading companies	0.11
Total	97.08

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD AARON RENTS	8,900	240,923.00	0.07
USD ABBOTT LABORATORIES	14,624	842,049.92	0.24
USD ACE	33,692	1,823,747.96	0.52
USD ACTUANT -A-	2,200	55,528.00	0.02
USD ADVANCE AUTO PARTS	17,600	698,016.00	0.20
USD AEROPOSTALE	11,000	353,210.00	0.10
USD AETNA	24,847	897,225.17	0.26
USD AFLAC	59,894	3,518,772.50	1.00
USD AGCO	900	38,349.00	0.01
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS	9,887	677,160.63	0.19
USD AIRGAS	4,600	228,390.00	0.07
USD AK STEEL HOLDING	9,889	256,322.88	0.07
USD ALBERTO CULVER	9,000	245,160.00	0.07
USD ALEXANDER & BALDWIN	900	39,627.00	0.01
USD ALEXION PHARMACEUTICALS	4,200	165,060.00	0.05
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5,557	164,209.35	0.05
USD ALLERGAN	26,100	1,344,150.00	0.38
USD ALLIANT ENERGY	5,000	161,050.00	0.05
USD ALLIANT TECHSYSTEMS	2,500	234,850.00	0.07
USD ALPHA NATURAL RESOURCES	7,159	368,187.37	0.11
USD ALTRIA GROUP	429,501	8,521,299.84	2.42
USD AMAZON.COM	5,413	393,849.88	0.11
USD AMERICAN CAPITAL	1,700	43,367.00	0.01
USD AMERICAN EXPRESS	22,946	812,976.78	0.23
USD AMERICAN FINANCIAL GROUP	6,600	194,700.00	0.06
USD AMERICAN GREETINGS -A-	47,658	728,690.82	0.21
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	5,386	17,935.38	0.01
USD AMERIPRISE FINANCIAL	13,120	501,184.00	0.14
USD AMERISOURCEBERGEN	500	18,825.00	0.01
USD AMGEN	7,513	445,295.51	0.13
USD AMPHENOL -A-	6,745	270,744.30	0.08
USD ANALOG DEVICES	174,642	4,601,816.70	1.30
USD ANHEUSER-BUSCH	59,443	3,856,661.84	1.09
USD AON	25,400	1,141,984.00	0.33
USD APOLLO GROUP -A-	19,397	1,150,242.10	0.33
USD APPLE	14,053	1,597,263.98	0.46
USD APPLIED BIOSYSTEMS	64,223	2,199,637.75	0.63
USD APTARGROUP	3,000	117,330.00	0.03
USD ARBITRON	1,800	80,442.00	0.02
USD ARCH COAL	21,000	690,690.00	0.20
USD ARTHUR J. GALLAGHER	9,900	254,034.00	0.07
USD ASSURANT	8,821	485,155.00	0.14
USD ASTORIA FINANCIAL	21,400	443,622.00	0.13
USD ATMOS ENERGY	6,400	170,368.00	0.05
USD AT&T	131,044	3,658,748.48	1.04
USD AUTODESK	34,117	1,144,625.35	0.33
USD AUTOLIV	43,251	1,459,721.25	0.42
USD AVALONBAY COMMUNITIES	2,600	255,892.00	0.07
USD AVISTA	5,500	119,405.00	0.03
USD AVON PRODUCTS	20,415	848,651.55	0.24
USD AXIS CAPITAL HOLDINGS	7,300	231,483.00	0.07
USD BALL	1,681	66,382.69	0.02
USD BANCORPSOUTH	7,700	216,601.00	0.06
USD BANK OF AMERICA	165,208	5,782,280.00	1.64
USD BANK OF HAWAII	12,100	646,745.00	0.18
USD BANK OF NEW YORK MELLON	9,349	304,590.42	0.09
USD BAXTER INTERNATIONAL	16,519	1,084,141.97	0.31
USD BECTON DICKINSON	1,400	112,364.00	0.03
USD BEST BUY	25,257	947,137.50	0.27
USD BIG LOTS	40,629	1,130,705.07	0.32
USD BILL BARRETT	14,800	475,228.00	0.14
USD BJ'S WHOLESALE CLUB	33,900	1,317,354.00	0.38
USD BMC SOFTWARE	33,800	967,694.00	0.28
USD BOEING	44,400	2,546,340.00	0.73
USD BORG WARNER	11,800	386,686.00	0.11
USD BOSTON PROPERTIES	4,054	379,697.64	0.11
USD BOSTON SCIENTIFIC	27,600	338,652.00	0.10
USD BRINKS	4,300	262,386.00	0.07
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	161,114	3,359,226.90	0.96
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	6,100	93,879.00	0.03
USD BUCKLE	5,340	296,583.60	0.08
USD BUCYRUS INTERNATIONAL	3,800	169,784.00	0.05
USD BURGER KING HOLDINGS	6,600	162,096.00	0.05
USD CABLEVISION SYSTEMS	18,600	467,976.00	0.13
USD CAMPBELL SOUP	33,600	1,296,960.00	0.37
USD CATERPILLAR	9,920	591,232.00	0.17
USD CEC ENTERTAINMENT	300	9,960.00	0.00
USD CEPHALON	7,040	545,529.60	0.16
USD CF INDUSTRIES HOLDINGS	2,100	192,066.00	0.05
USD CHARLES SCHWAB	56,536	1,469,936.00	0.42
USD CHEVRON	46,896	3,867,982.08	1.09
USD CHURCH & DWIGHT	4,000	248,360.00	0.07
USD CIGNA	4,900	166,502.00	0.05
USD CIMAREX ENERGY	14,500	709,195.00	0.20

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu	Pops	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v.l. kapitálu
USD CISCO SYSTEMS	118,977	2,684,121.12	0.77	USD HAEMONETICS	2,200	135,784.00	0.04
USD CITIGROUP	47,271	969,528.21	0.28	USD HALLIBURTON	57,191	1,852,416.49	0.53
USD CLECO	5,700	143,925.00	0.04	USD HANNESBRANDS	17,900	389,325.00	0.11
USD CLOROX	3,898	244,365.62	0.07	USD HANOVER INSURANCE	3,200	145,664.00	0.04
USD COACH	14,400	360,576.00	0.10	USD HARLEY-DAVIDSON	3,799	141,702.70	0.04
USD COCA-COLA	56,638	2,995,017.44	0.85	USD HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	54,159	1,845,197.13	0.53
USD COLGATE-PALMOLIVE	16,343	1,231,445.05	0.35	USD HARSCO	6,200	230,578.00	0.07
USD COMCAST -A-	14,563	285,871.69	0.08	USD HASBRO	42,002	1,458,309.44	0.42
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	6,100	319,579.00	0.09	USD HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES	7,300	212,503.00	0.06
USD COMPLETE PRODUCTION SERVICES	1,200	24,156.00	0.01	USD HCP	8,000	321,040.00	0.09
USD COMSTOCK RESOURCES	9,300	465,465.00	0.13	USD HERBALIFE	500	19,760.00	0.01
USD CONOCOPHILLIPS	23,798	1,743,203.50	0.50	USD HERCULES	120,052	2,375,829.08	0.68
USD CORN PRODUCTS INTERNATIONAL	13,400	432,552.00	0.12	USD HERCULES OFFSHORE	700	10,612.00	0.00
USD CORNING	1,300	20,332.00	0.01	USD HERMAN MILLER	57,889	1,416,543.83	0.40
USD COSTCO WHOLESALE	15,200	986,936.00	0.28	USD HEWLETT-PACKARD	46,019	2,127,918.56	0.61
USD COVANCE	3,200	282,912.00	0.08	USD HEXCEL	7,800	106,782.00	0.03
USD COVENTRY HEALTH CARE	25,984	845,779.20	0.24	USD H.J. HEINZ	14,800	739,556.00	0.21
USD COVIDIEN (when vydaných)	11,235	603,993.60	0.17	USD HOME DEPOT	21,193	548,686.77	0.16
USD CRANE	5,200	154,492.00	0.04	USD HONEYWELL INTERNATIONAL	12,983	539,443.65	0.15
USD CROWN HOLDINGS	7,483	166,197.43	0.05	USD HORMEL FOODS	7,600	275,728.00	0.08
USD CUMMINS	64,093	2,802,145.96	0.80	USD HOSPIRA	8,300	317,060.00	0.09
USD CYPRESS SEMICONDUCTOR	900	4,698.00	0.00	USD HOST HOTELS AND RESORTS	12,500	166,125.00	0.05
USD DARLING INTERNATIONAL	8,100	89,991.00	0.03	USD HSN	17,675	194,601.75	0.06
USD DEAN FOODS	17,200	401,792.00	0.11	USD HUDSON CITY BANCORP	43,410	800,914.50	0.23
USD DEERE & CO	3,000	148,500.00	0.04	USD HUMANA	25,102	1,034,202.40	0.30
USD DEL MONTE FOODS	20,100	156,780.00	0.04	USD IAC / INTERACTIVECORP (when vydaných)	44,189	764,469.70	0.22
USD DELL	35,552	585,896.96	0.17	USD IBM	4,856	567,957.76	0.16
USD DEVELOPERS DIVERSIFIED REALTY	4,100	129,929.00	0.04	USD IHS -A-	2,319	110,477.16	0.03
USD DEVRY	6,100	302,194.00	0.09	USD ILLUMINA	3,584	145,259.52	0.04
USD DIGITAL RIVER	3,500	113,400.00	0.03	USD INGERSOLL-RAND -A-	345	10,753.65	0.00
USD DIRECTV GROUP	35,800	936,886.00	0.27	USD INTEL	213,073	3,990,857.29	1.13
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES (when vydaných)	12,500	172,750.00	0.05	USD INTERACTIVE DATA	3,900	98,358.00	0.03
USD DOLBY LABORATORIES -A-	4,500	158,355.00	0.05	USD INTERNATIONAL PAPER	12,407	324,815.26	0.09
USD DOLLAR TREE	7,000	254,520.00	0.07	USD INTERVAL LEISURE GROUP	17,675	183,820.00	0.05
USD DOMINION RESOURCES	48,891	2,091,556.98	0.60	USD INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP	6,400	194,752.00	0.06
USD DOVER	10,588	429,343.40	0.12	USD INVITROGEN	50,900	1,924,020.00	0.55
USD DOW CHEMICAL	18,434	585,832.52	0.17	USD JABIL CIRCUIT	36,300	346,302.00	0.10
USD DPL	17,200	426,560.00	0.12	USD JANUS CAPITAL	54,003	1,311,192.84	0.37
USD DRESSER-RAND GROUP	14,000	440,580.00	0.13	USD JM SMUCKER	3,000	152,070.00	0.04
USD DUKE ENERGY HOLDING	64,300	1,120,749.00	0.32	USD JOHN BEAN TECHNOLOGIES	523	6,621.18	0.00
USD EATON	4,711	264,663.98	0.08	USD JOHN WILEY & SONS -A-	3,000	121,350.00	0.03
USD EDISON INTERNATIONAL	17,714	706,788.60	0.20	USD JOHNSON & JOHNSON	17,659	1,223,415.52	0.35
USD EDWARDS LIFESCIENCES	8,619	497,833.44	0.14	USD JOHNSON CONTROLS	32,609	989,030.97	0.28
USD EL PASO	12,588	160,622.88	0.05	USD JONES APPAREL GROUP	6,400	118,464.00	0.03
USD EMBARQ	800	32,440.00	0.01	USD JOY GLOBAL	500	22,570.00	0.01
USD EMERSON ELECTRIC	24,800	1,011,592.00	0.29	USD JP MORGAN CHASE	13,922	650,157.40	0.19
USD ENCORE ACQUISITION	7,100	296,638.00	0.08	USD JUNIPER NETWORKS	26,115	550,243.05	0.16
USD ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS	4,500	139,140.00	0.04	USD KELLOGG	64,819	3,636,345.90	1.04
USD ENSCO INTERNATIONAL	34,254	1,974,058.02	0.56	USD KEY ENERGY SERVICES	10,700	124,120.00	0.04
USD ENTERGY	1,458	129,776.58	0.04	USD KEYCORP	5,400	64,476.00	0.02
USD EQUITABLE RESOURCES	6,100	223,748.00	0.06	USD KIMCO REALTY	8,600	317,684.00	0.09
USD EQUITY RESIDENTIAL	9,230	409,904.30	0.12	USD KIRBY	8,046	305,265.24	0.09
USD EXPEDIA	29,157	440,562.27	0.13	USD KRAFT FOODS -A-	8,098	265,209.50	0.08
USD EXXON MOBIL	160,679	12,478,331.14	3.55	USD KROGER	59,930	1,646,876.40	0.47
USD FAMILY DOLLAR STORES	51,400	1,218,180.00	0.35	USD LEUCADIA NATIONAL	2,821	128,186.24	0.04
USD FEDERATED INVESTORS -B-	43,869	1,265,620.65	0.36	USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	34,784	1,132,914.88	0.32
USD FEDEX	1,984	156,815.36	0.04	USD LINCOLN NATIONAL	7,700	329,637.00	0.09
USD FIRST BANCORP	7,800	86,268.00	0.02	USD LOCKHEED MARTIN	7,191	788,636.97	0.23
USD FIRST MARBLEHEAD	13,257	33,009.93	0.01	USD LOEWS	12,635	498,956.15	0.14
USD FLIR SYSTEMS	4,954	190,332.68	0.05	USD LORILLARD	28,341	2,016,462.15	0.58
USD FLOWERS FOODS	14,400	422,784.00	0.12	USD MANITOWOC	49,752	773,643.60	0.22
USD FMC	3,900	200,421.00	0.06	USD MARATHON OIL	24,304	969,000.48	0.28
USD FMC TECHNOLOGIES	19,224	894,877.20	0.26	USD MARSHALL & ILSLEY (when vydaných)	2,400	48,360.00	0.01
USD FOOT LOCKER	32,500	525,200.00	0.15	USD MATTTEL	20,850	376,134.00	0.11
USD FORD MOTOR	10,000	52,000.00	0.01	USD MBIA	112,886	1,343,343.40	0.38
USD FOREST LABORATORIES	38,255	1,081,851.40	0.31	USD MC CORMICK (rv)	12,500	480,625.00	0.14
USD FORTUNE BRANDS	1,170	67,111.20	0.02	USD MCDONALD'S	8,026	495,204.20	0.14
USD FOUNDATION COAL HOLDINGS	9,600	341,568.00	0.10	USD MCGRAW-HILL COMPANIES	3,121	98,654.81	0.03
USD FPL GROUP	13,047	656,264.10	0.19	USD MCKESSON	12,844	691,135.64	0.20
USD FRANKLIN RESOURCES	16,278	1,434,580.14	0.41	USD MDU RESOURCES GROUP	9,300	269,700.00	0.08
USD FREEMPORT MCMORAN COPPER & GOLD -B-	9,922	564,065.70	0.16	USD MEADWESTVACO	23,400	545,454.00	0.16
USD FTI CONSULTING	5,375	388,290.00	0.11	USD MEDICIS PHARMACEUTICAL	80,032	1,193,277.12	0.34
USD GAMESTOP -A-	14,500	496,045.00	0.14	USD MEDTRONIC	4,706	235,770.60	0.07
USD GAP	255,282	4,538,913.96	1.29	USD MERCK & CO	117,398	3,705,080.88	1.05
USD GARDNER DENVER	2,424	84,161.28	0.02	USD MERCURY GENERAL	1,900	104,025.00	0.03
USD GENERAL ELECTRIC	33,950	865,725.00	0.25	USD METLIFE	6,748	377,888.00	0.11
USD GENERAL GROWTH PROPERTIES	9,100	137,410.00	0.04	USD MICRON TECHNOLOGY	20,000	81,000.00	0.02
USD GENERAL MILLS	14,228	977,748.16	0.28	USD MICROSOFT	376,991	10,061,889.79	2.86
USD GENERAL MOTORS	2,500	23,625.00	0.01	USD MOLSON COORS -B-	6,770	316,497.50	0.09
USD GENTEX	8,600	122,980.00	0.04	USD MONSANTO	32,241	3,191,214.18	0.91
USD GENUINE PARTS	1,700	68,357.00	0.02	USD MONTPELLIER RE HOLDINGS	4,900	80,899.00	0.02
USD GILEAD SCIENCES	16,576	755,534.08	0.22	USD MORGAN STANLEY	30,607	703,961.00	0.20
USD GLOBAL PAYMENTS	9,200	412,712.00	0.12	USD MSC INDUSTRIAL DIRECT -A-	5,600	257,992.00	0.07
USD GOLDMAN SACHS	4,545	581,760.00	0.17	USD MYRIAD GENETICS	15,000	973,200.00	0.28
USD GOODRICH	32,289	1,343,222.40	0.38	USD NASDAQ OMX GROUP	33,173	1,014,098.61	0.29
USD GOODRICH PETROLEUM	8,500	370,515.00	0.11	USD NATIONAL CITY	46,112	80,696.00	0.02
USD GOOGLE	4,000	1,602,080.00	0.46	USD NATIONAL FUEL GAS	9,700	409,146.00	0.12
USD H & R BLOCK	63,700	1,449,175.00	0.41	USD NATIONAL OILWELL VARCO	8,982	451,165.86	0.13

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu	Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
USD NATIONAL SEMICONDUCTOR	21,100	363,131.00	0.10	USD SONOCO PRODUCTS	4,400	130,592.00	0.04
USD NETAPP	12,322	224,630.06	0.06	USD SOTHEBYS	9,100	182,546.00	0.05
USD NETFLIX	101,596	3,137,284.48	0.90	USD SOUTHERN	23,637	890,878.53	0.25
USD NEUSTAR -A-	4,700	93,483.00	0.03	USD SOUTHWEST AIRLINES	168,978	2,451,870.78	0.70
USD NEWMONT MINING	15,535	602,136.60	0.17	USD SOUTHWESTERN ENERGY	1,000	30,540.00	0.01
USD NEWS -A-	36,806	441,303.94	0.13	USD STANCORP FINANCIAL GROUP	7,203	374,556.00	0.11
USD NICOR	6,700	297,145.00	0.08	USD STEELCASE -A-	87,914	945,075.50	0.27
USD NIKE -B-	20,128	1,346,563.20	0.38	USD STERIS	4,100	154,078.00	0.04
USD NOBLE	39,012	1,712,626.80	0.49	USD STONE ENERGY	11,300	478,329.00	0.14
USD NORTHERN TRUST	39,260	2,834,572.00	0.81	USD SUNPOWER B (when vydaných)	246	16,986.30	0.00
USD NORTHROP GRUMMAN	11,867	718,428.18	0.21	USD SUNTRUST BANKS	6,440	289,735.60	0.08
USD NORTHWEST NATURAL GAS	1,300	67,600.00	0.02	USD SUPERVALU	9,792	212,486.40	0.06
USD NUCOR	48,801	1,927,639.50	0.55	USD SYNIVERSE	1,900	31,559.00	0.01
USD NVIDIA	53,053	568,197.63	0.16	USD SYSCO	12,340	380,442.20	0.11
USD O REILLY AUTOMOTIVE	100	2,677.00	0.00	USD T ROWE PRICE GROUP	6,535	350,994.85	0.10
USD OCCIDENTAL PETROLEUM	2,091	147,310.95	0.04	USD TARGET	1,191	58,418.55	0.02
USD OCEANEERING INTERNATIONAL	3,446	183,740.72	0.05	USD TERADATA (when vydaných)	6,100	118,950.00	0.03
USD OLIN	14,600	283,240.00	0.08	USD TERRA INDUSTRIES	3,400	99,960.00	0.03
USD ONYX PHARMACEUTICALS	5,700	206,226.00	0.06	USD TESORO	29,290	482,992.10	0.14
USD ORACLE	86,310	1,752,956.10	0.50	USD TEXAS INSTRUMENTS	112,220	2,412,730.00	0.69
USD ORBITAL SCIENCES	3,100	74,307.00	0.02	USD THE HERSHEY COMPANY	21,200	838,248.00	0.24
USD ORMAT TECHNOLOGIES	3,800	138,054.00	0.04	USD THE STANLEY WORKS	1,100	45,914.00	0.01
USD OWENS & MINOR	4,500	218,250.00	0.06	USD TICKETMASTER	17,675	189,652.75	0.05
USD OWENS-ILLINOIS	21,300	626,220.00	0.18	USD TIDEWATER ONC	7,300	404,128.00	0.12
USD PACKAGING CORP OF AMERICA	18,900	438,102.00	0.13	USD TIM HORTONS	9,000	266,670.00	0.08
USD PARKER-HANNIFIN	12,712	673,736.00	0.19	USD TIME WARNER	69,430	910,227.30	0.26
USD PARTNERRE	2,700	183,843.00	0.05	USD TJX COS	114,218	3,485,933.36	0.99
USD PATTERSON-UTI ENERGY	17,734	355,034.68	0.10	USD TORCHMARK	14,400	861,120.00	0.25
USD PAYCHEX	15,000	495,450.00	0.14	USD TRANSATLANTIC HOLDINGS	9,520	517,412.00	0.15
USD PEABODY ENERGY	12,200	549,000.00	0.16	USD TRANSDIGM GROUP	4,300	147,189.00	0.04
USD PEPSI BOTTLING GROUP	105,492	3,077,201.64	0.88	USD TRANSOCEAN	11,968	1,314,565.12	0.38
USD PEPSIAMERICAS	9,900	205,128.00	0.06	USD TRAVELERS COMPANIES	5,657	255,696.40	0.07
USD PEPSICO	29,598	2,109,449.46	0.60	USD TREE.COM INC	2,945	14,194.90	0.00
USD PERRIGO	19,100	734,586.00	0.21	USD TUPPERWARE	6,008	166,001.04	0.05
USD PFIZER	261,209	4,816,693.96	1.36	USD TW TELECOM -A-	1,100	11,429.00	0.00
USD PG&E	15,585	583,658.25	0.17	USD TYCO ELECTRONICS (when vydaných)	8,200	226,812.00	0.06
USD PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPMENT SERVICE	8,300	343,205.00	0.10	USD TYCO INTERNATIONAL	12,273	429,800.46	0.12
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	32,635	1,569,743.50	0.45	USD UGI	2,100	54,138.00	0.02
USD PIEDMONT NATURAL GAS	5,600	178,976.00	0.05	USD UNION PACIFIC	11,132	792,153.12	0.23
USD PLUM CREEK TIMBER	5,800	289,188.00	0.08	USD UNISYS	10,000	27,500.00	0.01
USD PRAXAIR	19,095	1,369,875.30	0.39	USD UNIT	9,600	478,272.00	0.14
USD PROCTER & GAMBLE	121,577	8,472,701.13	2.41	USD UNITED TECHNOLOGIES	6,375	382,882.50	0.11
USD PROGRESS ENERGY	17,051	735,409.63	0.21	USD UNITEDHEALTH GROUP	5,301	134,592.39	0.04
USD PROLOGIS	9,719	401,103.13	0.11	USD UNUM GROUP	109,417	2,746,366.70	0.78
USD PRUDENTIAL FINANCIAL	12,453	896,616.00	0.26	USD URBAN OUTFITTERS	18,600	592,782.00	0.17
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	39,227	1,286,253.33	0.37	USD US BANCORP	31,596	1,138,087.92	0.32
USD PUBLIC STORAGE	4,200	415,842.00	0.12	USD UST	15,923	1,059,516.42	0.30
USD Q LOGIC	64,300	987,648.00	0.28	USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	17,100	350,037.00	0.10
USD QUALCOMM	13,929	598,529.13	0.17	USD VALERO ENERGY	8,348	252,944.00	0.07
USD QUEST DIAGNOSTICS	7,786	402,302.62	0.11	USD VALLEY NATIONAL BANCORP	13,900	291,344.00	0.08
USD QUICKSILVER RESOURCES	2,740	53,786.20	0.02	USD VARIAN MEDICAL SYSTEMS	6,900	394,197.00	0.11
USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL	20,000	64,600.00	0.02	USD VECTREN	6,800	189,380.00	0.05
USD RADIOSHACK	128,902	2,227,426.56	0.64	USD VERIZON COMMUNICATIONS	129,097	4,142,722.73	1.17
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL	9,500	313,310.00	0.09	USD VORNADO REALTY TRUST	4,565	415,186.75	0.12
USD RAYTHEON	9,842	526,645.42	0.15	USD WACHOVIA	6,026	21,091.00	0.01
USD RED HAT	5,500	82,885.00	0.02	USD WADDELL & REED FINANCIAL -A-	43,100	1,066,725.00	0.30
USD REGAL ENTERTAINMENT -A-	147,961	2,334,824.58	0.67	USD WAL-MART STORES	40,352	2,416,681.28	0.69
USD REINSURANCE GROUP AMERICA -A-	2,900	156,600.00	0.04	USD WALT DISNEY	9,956	305,549.64	0.09
USD RELIANCE STEEL AND ALUMINIUM	1,100	41,767.00	0.01	USD WALTER INDUSTRIES	6,186	293,525.70	0.08
USD RENT-A-CENTER	2,500	55,700.00	0.02	USD WASHINGTON GAS LIGHT HOLDINGS	3,200	103,840.00	0.03
USD REPUBLIC SERVICES	16,300	488,674.00	0.14	USD WASTE CONNECTIONS	4,200	144,060.00	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN	26,186	1,273,163.32	0.36	USD WASTE MANAGEMENT	49,585	1,561,431.65	0.45
USD ROBERT HALF INTERNATIONAL	29,784	737,154.00	0.21	USD WATERS	25,037	1,456,652.66	0.42
USD ROCKWELL AUTOMATION	18,932	706,920.88	0.20	USD WATSON PHARMACEUTICALS	9,900	282,150.00	0.08
USD ROCKWELL COLLINS	21,018	1,010,755.62	0.29	USD WEIGHT WATCHERS INTERNATIONAL	5,400	197,640.00	0.06
USD ROLLINS	4,300	81,614.00	0.02	USD WELLCARE HEALTH PLANS	2,800	100,800.00	0.03
USD ROSS STORES	62,900	2,315,349.00	0.66	USD WELLPOINT	3,807	178,053.39	0.05
USD RPC	2,000	28,120.00	0.01	USD WELLS FARGO & CO (new shares)	15,073	565,689.69	0.16
USD RUDDICK	3,100	100,595.00	0.03	USD WENDYS ARBYS GROUP	4,250	22,355.00	0.01
USD SAFEWAY	23,440	555,996.80	0.16	USD WESTAR ENERGY	8,800	202,752.00	0.06
USD SAIC	17,600	356,048.00	0.10	USD WESTERN UNION	19,381	478,129.27	0.14
USD SALESFORCE.COM	400	19,360.00	0.01	USD WHIRLPOOL	7,132	565,496.28	0.16
USD SALLY BEAUTY	18,200	156,520.00	0.04	USD WHOLE FOODS MARKET	600	12,018.00	0.00
USD SANDISK	9,066	177,240.30	0.05	USD WILLIAMS COMPANIES	19,928	471,297.20	0.13
USD SARA LEE	41,400	522,882.00	0.15	USD WM WRIGLEY JR	19,200	1,524,480.00	0.44
USD SCHERING-PLOUGH	9,571	176,776.37	0.05	USD WMS INDUSTRIES	4,800	146,736.00	0.04
USD SCHLUMBERGER	33,195	2,592,197.55	0.74	USD WORTHINGTON INDUSTRIES	10,900	162,846.00	0.05
USD SCRIPPS NETWORK INTERACTIVE	3,027	109,910.37	0.03	USD W&T OFFSHORE	13,700	373,873.00	0.11
USD SEACOR HOLDINGS	2,000	157,900.00	0.05	USD WYNDHAM WORLDWIDE	6,500	102,115.00	0.03
USD SEARS HOLDINGS	600	56,100.00	0.02	USD XL CAPITAL -A-	87,735	1,573,965.90	0.45
USD SENSIENT TECHNOLOGIES	5,000	140,650.00	0.04	USD YAHOO	2,500	43,250.00	0.01
USD SEPRACOR	38,531	705,502.61	0.20	USD YUM BRANDS	33,900	1,105,479.00	0.32
USD SILICON LABORATORIES	8,300	254,810.00	0.07	USD 3M	7,973	544,635.63	0.16
USD SIMON PROPERTY GROUP	8,303	805,391.00	0.23				
USD SNAP-ON	8,400	442,344.00	0.13				
USD SOHU.COM	14,208	792,096.00	0.23				
USD SOLERA HOLDINGS	3,100	89,032.00	0.03				
				Aktie (a akciové typy CP)		340,197,944.45	97.08
				Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:		340,197,944.45	97.08
				Aktie (a akciové typy CP)		340,197,944.45	97.08
				Celkem v portfoliu		340,197,944.45	97.08

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Hotovost v bankách		13,803,863.89	3.94
Ostatní vlastní kapitál		-3,582,046.40	-1.02
Celkový vlastní kapitál		350,419,761.94	100.00

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
B - reinvestiční	USD	1806067	LU0187731129	1.92%	2.10%
I - reinvestiční	USD	1806073	LU0187731806	0.90%	1.08%

PTR byla 24.76% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
B - reinvestiční	USD	-20.79%	/	0.96%	17.04%	5.96%
I - reinvestiční	USD	-20.24%	-22.27%	/	/	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **USD 7,252,667.00**.

Finanční výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	127,961,202.25
Hotovost v bankách	6,366,529.49
Pohledávky z úpisů	192,279.84
Pohledávky z příjmů	213,351.60
Zřizovací náklady	3,543.12
	134,736,906.30
Pasiva	
Závazky za nakoupené cenné papíry	670,242.50
Závazky za zpětné prodeje	85,632.31
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	224,003.74
	979,878.55
Čistá aktiva	133,757,027.75

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	USD	133,757,027.75	166,854,358.53	208,930,846.24
Vlastní kapitál na PL				
B - reinvestiční	USD	10.82	12.28	13.62
I - reinvestiční	USD	777.27	878.22	/

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodáných
B - reinvestiční	USD	9,156,529.044	13,047,355.203	1,926,023.019	5,816,849.178
I - reinvestiční	USD	44,662.167	7,533.842	68,000.738	30,872.413

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v USD

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	166,854,358.53
Výnosy	
Dividendy (čisté)	1,653,987.89
Bankovní úroky	78,624.00
Ostatní příjmy	66,539.57
	1,799,151.46
Náklady	
Úplata za obhospodařování	1,364,911.04
Depozitářské poplatky	34,374.55
Administrativní náklady	36,209.19
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	11,943.20
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	17,772.32
"Taxe d'abonnement"	34,496.04
Odpisy zřizovacích nákladů	3,579.53
	1,503,285.87
Čistý zisk (ztráta)	295,865.59
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-12,185,336.80
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z futures	-0.18
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	-5,137.33
	-12,190,474.31
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-11,894,608.72
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-4,811,626.43
	-4,811,626.43
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-16,706,235.15
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	80,235,502.21
Odprodeje	-96,626,597.84
	-16,391,095.63
Čistá aktiva na konci období	133,757,027.75

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	80.51
United Kingdom	5.69
Bermuda	4.47
Canada	2.14
Italy	1.65
Mexico	1.21
Total	95.67

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Food and soft drinks	12.21
Graphics publishing and printing media	11.02
Forestry, paper and forest products	10.07
Telecommunication	8.79
Mechanical engineering and industrial equipment	5.43
Agriculture and fishery	5.16
Financial, investment and other div. companies	4.83
Building materials and building industry	4.50
Miscellaneous services	4.49
Computer hardware and networking	4.40
Vehicles	3.52
Electrical appliances and components	2.49
Chemicals	2.41
Energy and water supply	2.12
Electronics and semiconductors	1.96
Pharmaceuticals, cosmetics and medical products	1.83
Retailing, department stores	1.81
Miscellaneous consumer goods	1.65
Packaging industries	1.65
Internet, software and IT services	1.64
Banks and other credit institutions	1.41
Healthcare and social services	1.40
Mining, coal and steel industry	0.88
Total	95.67

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v USD)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Put-Options			
USD SLM (put) -12.5- 22.11.2008	-500	-155,000.00	-0.12
USD SLM (put) -15- 18.10.2008	-462	-184,800.00	-0.13
Put-Options		-339,800.00	-0.25
Akcie (a akciové typy CP)			
USD ADC TELECOMMUNICATIONS	285,000	2,408,250.00	1.80
USD ALICO	70,000	3,320,100.00	2.48
USD AMERON INTERNATIONAL CORPORATION	30,000	2,149,500.00	1.61
CAD ARCTIC GLACIER INCOME FUND	260,000	410,841.78	0.31
USD ARROW ELECTRONICS	100,000	2,622,000.00	1.96
USD AT&T	75,000	2,094,000.00	1.57
USD AVIS BUDGET GROUP	200,000	1,148,000.00	0.86
USD BANK OF NEW YORK MELLON	57,700	1,879,866.00	1.41
USD BOSTON SCIENTIFIC	200,000	2,454,000.00	1.83
USD BRIGGS & STRATTON	220,000	3,559,600.00	2.66
USD BRUNSWICK	200,000	2,558,000.00	1.91
CAD CONNORS BROTHERS INCOME FUND	325,000	2,445,486.81	1.83
USD DEAN FOODS	135,000	3,153,600.00	2.36
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	80,000	3,224,000.00	2.41
USD FOOT LOCKER	150,000	2,424,000.00	1.81
USD GANNETT	125,000	2,113,750.00	1.58
USD GERBER SCIENTIFIC	300,000	2,742,000.00	2.05
USD HARTE-HANKS	230,000	2,385,100.00	1.78
USD HORIZON LINES -A-	280,000	2,763,600.00	2.07
USD INGERSOLL-RAND -A-	85,000	2,649,450.00	1.98
USD INTERNATIONAL PAPER	140,000	3,665,200.00	2.73
USD INTERPUBLIC GROUP	285,000	2,208,750.00	1.65
GBP KELLER GROUP	190,000	2,247,172.92	1.68
USD KRAFT FOODS -A-	130,000	4,257,500.00	3.17
USD LOUISIANA-PACIFIC	100,000	930,000.00	0.70
USD MCGRAW-HILL COMPANIES	70,000	2,212,700.00	1.65
USD NATUZZI ADR	684,165	2,209,852.95	1.65
USD NEW YORK TIMES -A-	200,000	2,858,000.00	2.14
JPY ORACLE CORP JAPAN	70,000	3,145,103.63	2.35
USD OWENS-ILLINOIS	75,000	2,205,000.00	1.65
USD PEARSON ADR	300,000	3,270,000.00	2.44
USD PILGRIMS PRIDE	170,000	423,300.00	0.32
USD PLUM CREEK TIMBER	45,000	2,243,700.00	1.68
USD PORTLAND GENERAL ELECTRIC	120,000	2,839,200.00	2.12
USD PRECISION CASTPARTS	15,000	1,181,700.00	0.88
USD PROGRESS ENERGY	70,000	3,019,100.00	2.26
USD SARA LEE	250,000	3,157,500.00	2.36
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATIONAL	190,000	3,608,100.00	2.70
USD SENECA FOODS -B-	7,296	145,628.16	0.11
USD SLM	135,000	1,665,900.00	1.25
USD SPRINT NEXTEL	260,000	1,586,000.00	1.19
USD TEJON RANCH	85,000	3,157,750.00	2.36
USD THE HERSHEY COMPANY	70,000	2,767,800.00	2.07
USD TIME WARNER	250,000	3,277,500.00	2.45
USD TOMKINS ADR	190,000	2,103,300.00	1.57
USD TRINITY INDUSTRIES	80,000	2,058,400.00	1.54
USD TRUEBLUE	200,000	3,232,000.00	2.42
USD TYCO INTERNATIONAL	95,000	3,326,900.00	2.49
USD VITRO SAB DE CV ADR	500,000	1,615,000.00	1.21
USD WARNER MUSIC GROUP	275,000	2,090,000.00	1.56
USD WELLPOINT	40,000	1,870,800.00	1.40
USD WEYERHAEUSER	50,000	3,029,000.00	2.26
USD WINDSTREAM	200,000	2,188,000.00	1.64
Akcie (a akciové typy CP)		128,301,002.25	95.92
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích:			
Akcie (a akciové typy CP)		127,961,202.25	95.67
Celkem v portfoliu		127,961,202.25	95.67
Hotovost v bankách		6,366,529.49	4.76
Ostatní vlastní kapitál		-570,703.99	-0.43
Celkový vlastní kapitál		133,757,027.75	100.00

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Technická data a přílohy**Technická data**

		Valoren	ISIN	Úplata za obhospodařování	Total Expense Ratio
R - reinvestiční	CHF	2705191	LU0268334421	1.92%	2.09%
B - reinvestiční	EUR	1235254	LU0129338272	1.92%	2.11%
I - reinvestiční	EUR	1235366	LU0129339833	0.90%	1.07%
R - reinvestiční	USD	2705196	LU0268334777	1.92%	2.12%

PTR byla 226.30% za období od 01.10.2007 do 30.09.2008.

Výkonnost fondu

		YTD	Od založení	2007	2006	2005
R - reinvestiční	CHF	-21.44%	-26.00%	-6.08%	/	/
B - reinvestiční	EUR	-20.82%	/	-4.78%	7.80%	24.47%
I - reinvestiční	EUR	-20.02%	-24.61%	/	/	/
R - reinvestiční	USD	-21.36%	-23.40%	-3.56%	/	/

Přílohy**Půjčky cenných papírů**

K 30.09.2008 se subfond podílel na systému „Půjčky cenných papírů“ - globální tržní hodnotou ve výši **EUR 6,248,347.00**.

Forwardy na cizí měnu

Nákupy		Prodeje		Maturita	Ocenění (v EUR)
CHF	5,434,155	EUR	-3,428,489	17.12.2008	38,378.33
USD	1,809,027	EUR	-1,273,066	17.12.2008	15,410.03
EUR	76,055	USD	-108,569	17.12.2008	-1,272.14
EUR	44,729	USD	-65,792	17.12.2008	-2,130.17
EUR	196,959	CHF	-312,771	17.12.2008	-2,569.35
EUR	56,397	USD	-82,357	17.12.2008	-2,260.26
Nerealizovaný zisk z forwardů na cizí měnu					45,556.44

Finanční výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu

	30.09.2008
Aktiva	
Investice do cenných papírů v tržní hodnotě	47,251,564.89
Hotovost v bankách	13,808.88
Pohledávky z prodaných cenných papírů	785,743.01
Pohledávky z úpisů	22,925.48
Pohledávky z příjmů	176,930.96
Ostatní aktiva	45,413.39
	48,296,386.61
Pasiva	
Poplatky bankám	81,225.83
Závazky za nakoupené cenné papíry	691,373.89
Závazky za zpětné prodeje	35,154.40
Oprávkový kapitalizovaných výdajů	88,658.59
	896,412.71
Čistá aktiva	47,399,973.90

Vývoj fondu		30.09.2008	31.03.2008	31.03.2007
Celkový vlastní kapitál	EUR	47,399,973.90	23,953,810.67	40,047,746.07
Vlastní kapitál na PL				
R - reinvestiční	CHF	7.40	7.82	10.11
B - reinvestiční	EUR	5.21	5.47	6.99
I - reinvestiční	EUR	753.88	784.80	993.31
R - reinvestiční	USD	7.66	8.14	10.27

Počet PL v oběhu		na konci období	na začátku období	Počet PL vydaných	Počet PL odprodaných
R - reinvestiční	CHF	677,666.916	650,629.965	58,571.084	31,534.133
B - reinvestiční	EUR	7,374,420.628	2,904,074.924	5,161,322.891	690,977.187
I - reinvestiční	EUR	6,234.000	4,798.000	1,436.000	0.000
R - reinvestiční	USD	205,429.426	207,372.943	36,980.295	38,923.812

Výkaz hospodaření / Změny v čistých aktivech v EUR

	Za období od 01.04.2008 do 30.09.2008
Čistá aktiva na počátku období	23,953,810.67
Výnosy	
Dividendy (čisté)	516,578.17
Bankovní úroky	37,939.73
Ostatní příjmy	18,989.47
	573,507.37
Náklady	
Úplata za obhospodařování	347,214.71
Depozitářské poplatky	8,727.17
Administrativní náklady	9,179.23
Výdaje na tiskovou a publikační činnost	2,545.17
Výdaje na audit, dohled, právníky, zastupující banky a ostatní	4,141.97
"Taxe d'abonnement"	8,999.22
	380,807.47
Čistý zisk (ztráta)	192,699.90
Realizovaný zisk (ztráta)	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje investic	-2,559,929.69
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z forwardů na cizí měnu	203,773.34
	-2,356,156.35
Čistý realizovaný zisk (ztráta)	-2,163,456.45
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty)	
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) investic	-356,994.15
Změna v čistém nerealizovaném zhodnocení (odpisu hodnoty) z forwardů na cizí měnu	74,228.72
	-282,765.43
Čistý nárůst (pokles) v aktivech v důsledku provozní činnosti	-2,446,221.88
Úpisy / Odprodeje	
Úpisy	30,071,349.96
Odprodeje	-4,178,964.85
	25,892,385.11
Čistá aktiva na konci období	47,399,973.90

Rozdělení investic do cenných papírů podle země a ekonomického sektoru

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Rozdělení dle země

USA	29.40
Japan	26.89
Italy	11.16
Brazil	6.19
United Kingdom	4.25
Switzerland	3.84
Canada	3.33
Netherlands	2.87
Australia	1.48
Denmark	1.46
Sweden	1.37
Bermuda	1.31
Ireland	1.29
Argentina	1.26
Germany	1.17
South Korea	1.12
Guernsey	1.01
Cayman Islands	0.29
Total	99.69

Rozdělení podle ekonomického sektoru

Mechanical engineering and industrial equipment	12.10
Food and soft drinks	10.82
Graphics publishing and printing media	8.89
Telecommunication	8.75
Financial, investment and other div. companies	6.98
Forestry, paper and forest products	6.66
Energy and water supply	4.30
Building materials and building industry	4.27
Chemicals	3.84
Vehicles	3.06
Tobacco and alcoholic beverages	3.06
Real estate	3.06
Miscellaneous services	3.04
Petroleum	2.75
Computer hardware and networking	2.62
Investment trusts/funds	2.48
Textiles, garments and leather goods	2.17
Electronics and semiconductors	1.58
Miscellaneous consumer goods	1.46
Electrical appliances and components	1.31
Miscellaneous trading companies	1.29
Packaging industries	1.27
Retailing, department stores	1.13
Traffic and transportation	1.04
Aeronautic and astronautic industry	0.79
Mining, coal and steel industry	0.68
Precious metals and precious stones	0.29
Total	99.69

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v l. kapitálu
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
Akcie (a akciové typy CP)			
USD ADC TELECOMMUNICATIONS	100,000	601,573.35	1.27
USD AMERON INTERNATIONAL CORPORATION	7,500	382,568.61	0.81
USD APEX SILVER MINES	110,000	138,611.04	0.29
CAD ARCTIC GLACIER INCOME FUND	90,000	101,245.48	0.21
EUR ARNOLDO MONDADORI EDITORE	200,000	712,000.00	1.50
JPY ARONKASEI	250,000	603,521.75	1.27
USD ARROW ELECTRONICS	40,000	746,662.87	1.58
JPY ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL	100,000	407,041.89	0.86
JPY ASATSU-DK	40,000	803,354.51	1.69
USD BRASKEM (pref. shares) ADR	90,000	700,957.53	1.48
USD BRIGGS & STRATTON	80,000	921,510.70	1.95
USD BRUNSWICK	85,000	773,965.04	1.63
EUR CALTAGIRONE EDITORE	150,000	466,500.00	0.98
EUR CEMENTIR HOLDING	150,000	504,000.00	1.06
JPY CHIYODA	55,000	278,827.05	0.59
BRL CIA DE SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR (pref. shares)	750,000	564,679.83	1.19
EUR CIA FINANZIARIA DE BENEDETTI	800,000	418,400.00	0.88
CAD CONNORS BROTHERS INCOME FUND	125,000	669,612.96	1.41
BRL COTEMINAS (pref. shares)	250,000	442,886.14	0.93
USD CRESUD SA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA Y AGROPECUARIA ADR	80,000	598,013.74	1.26
DKK DANISCO	17,500	690,740.10	1.46
EUR DCC	45,000	612,000.00	1.29
USD DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	25,000	717,260.53	1.51
CHF EDIPRESSE	3,133	679,811.27	1.43
JPY FUJITEC	150,000	516,011.10	1.09
CHF GEBERIT	7,000	606,222.22	1.28
USD GERBER SCIENTIFIC	80,000	520,556.72	1.10
AUD GOODMAN FIELDER	900,000	702,512.99	1.48
USD HARTE-HANKS	90,000	664,435.98	1.40
EUR HEINEKEN HOLDING	27,500	759,825.00	1.60
USD HORIZON LINES -A-	125,000	878,332.68	1.85
EUR IMMSI	1,000,000	854,000.00	1.80
USD INTERNATIONAL PAPER	50,000	931,904.75	1.98
USD INTERPUBLIC GROUP	135,000	744,847.47	1.57
SEK INVESTOR -B-	50,000	649,615.85	1.37
EUR ISTITUTO FINANZIARIO INDUSTRIALE IFI	50,000	386,000.00	0.81
GBP KELLER GROUP	75,000	631,503.81	1.33
JPY KOMORI	65,000	611,535.18	1.29
USD KOREA ELECTRIC POWER ADR	60,000	529,242.16	1.12
USD KRAFT FOODS -A-	40,000	932,616.67	1.98
EUR KSB (nv pref. shares)	1,750	555,327.50	1.17
BRL LIGHT	80,000	699,464.85	1.48
JPY MITSUBISHI GAS CHEMICAL	149,593	503,576.44	1.06
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	200,000	598,157.11	1.26
GBP MORANT WRIGHT JAPAN INCOME TRUST	629,780	477,529.89	1.01
USD NATUZZI ADR	300,000	689,851.56	1.46
JPY NBC	75,000	588,433.71	1.24
USD NEW YORK TIMES -A-	80,000	813,868.22	1.72
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	500,000	603,521.75	1.27
JPY NIKKISO	150,000	536,128.49	1.13
JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	75,000	492,876.10	1.04
JPY NIPPON RESIDENTIAL INVESTMENT	400	697,134.68	1.47
JPY OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	700	754,804.54	1.59
JPY ORACLE CORP JAPAN	22,500	719,699.69	1.52
EUR PARMALAT	400,000	664,000.00	1.40
GBP PEARSON	101,873	775,682.74	1.64
BRL SADIA	250,000	525,927.29	1.11
USD SARA LEE	100,000	899,156.37	1.91
EUR SBM OFFSHORE	40,000	600,800.00	1.27
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATIONAL	80,000	1,081,550.56	2.29
CAD SHERRITT INTERNATIONAL	85,000	323,858.31	0.68
JPY SHIBUYA KOGYO	120,000	648,584.71	1.37
JPY SHOWA AIRCRAFT INDUSTRY	100,000	376,195.22	0.79
JPY SPARX GROUP	4,000	645,097.69	1.36
JPY STARZEN	400,000	624,980.30	1.32
JPY SUMITOMO FORESTRY	125,000	507,125.92	1.07
JPY TAISEI LAMICK	40,000	626,321.46	1.32
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	750,000	600,375.00	1.27
CAD TIMBERWEST FOREST (units)	60,000	490,156.69	1.03
USD TIME WARNER	80,000	746,662.87	1.58
JPY TOKYO ELECTRIC POWER	46,500	807,612.69	1.70
GBP TOMKINS	310,000	604,854.06	1.28
JPY TOYOTA INDUSTRIES	30,000	528,081.53	1.11
USD TRINITY INDUSTRIES	10,000	183,177.30	0.39
USD TYCO INTERNATIONAL	25,000	623,286.94	1.31
CHF VALORA HOLDING (reg. shares)	4,000	535,873.02	1.13
USD WEYERHAEUSER	15,000	646,922.72	1.36
Akcie (a akciové typy CP)		47,251,564.89	99.69
Cenné papíry registrované na burze nebo jiných organizovaných trzích: Akcie (a akciové typy CP)			
		47,251,564.89	99.69
Celkem v portfoliu			
		47,251,564.89	99.69
Hotovost v bankách			
		13,808.88	0.03

Přílohy jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

Rozdíly v procentech vlastního kapitálu jsou výsledkem zaokrouhlování.

Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)

Popis	Počet / Nominal	Ocenění (v EUR)	% v1. kapitálu
Poplatky bankám		-81,225.83	-0.17
Ostatní vlastní kapitál		215,825.96	0.45
Celkový vlastní kapitál		47,399,973.90	100.00

CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY

5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com

