

## Credit Suisse Fund (Lux)

Neauditovaná pololetní zpráva  
k 31. 3. 2009

Podílový fond dle lucemburského práva

---

<b>Řízení a správa fondu</b>	3
<b>Konsolidovaná účetní závěrka</b>	4
<b>Finanční výkazy jednotlivých podfondů</b>	
Credit Suisse Fund (Lux) Christian Values	8
Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (Euro)	9
Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (Sfr)	14
Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (US\$)	19
Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities	25
Credit Suisse Fund (Lux) Money Plus Short Maturity US\$	30
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)	34
Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)	42
Credit Suisse Fund (Lux) Short Duration Engineered (Euro)	49
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific	50
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)	57
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global (Yen)	64
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro)	68
Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro)	73

**Investiční společnost**

Credit Suisse Fund Management S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
R.C. Luxembourg B 72 925

**Představenstvo**

Raymond Melchers, Member 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  
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg

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

**Custodian**

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

**Auditor**

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

**Zastoupení ve Švýcarsku**

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

**Zprostředkovatel plateb ve Švýcarsku**

Credit Suisse  
Paradeplatz, 8, CH-8001 Zurich

**Zprostředkovatel plateb a informací v Německu**

Deutsche Bank AG  
Junghofstrasse 5-9, D-60311 Frankfurt/Main

**Další zprostředkovatel informací v Německu**

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

**Hlavní korespondenční banka ve Francii**

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

**Zprostředkovatel plateb v Lichtenštejnsku**

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

**Zprostředkovatel plateb v Rakousku**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna

**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 poradce**

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

- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific

Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A (od 31.10.2008)  
Societa de Gestione del Risparmio,  
Via S. Margherita, 3, I-20121 Milan

- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro) (dříve Total Return Global (Euro))

Credit Suisse  
Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

- Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities
- Credit Suisse Fund (Lux) Money Plus Short Maturity US\$
- Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Euro)
- Credit Suisse Fund (Lux) Relative Return Engineered (Sfr)
- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro)
- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global (Yen)
- Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro)

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

- Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (Euro)
- Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (Sfr)
- Credit Suisse Fund (Lux) DJ-AIG Commodity Index Plus (US\$)

**Ústředí**

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

K žádnému úpisu akcií nemůže dojít pouze na základě finančních výkazů. Akcie mohou být upisovány pouze na základě platného prospektu, ke kterému je přiložen zjednodušený prospekt a poslední výroční a pololetní zpráva.

Emisní a odkupní ceny podílových listů jsou zveřejňovány v Lucemburku, v sídle investiční společnosti. Výše čisté hodnoty aktiv je denně uveřejňována na internetových stránkách „www.credit-suisse.com“ a v tisku.

Prospekty, zjednodušené prospekty, nejnovější výroční a pololetní zprávy, změny ve složení portfolia za poslední účetní období i pravidla správy portfolia jsou držitelům podílových listů k dispozici zdarma v sídle investiční společnosti nebo místního zástupce v zemích, kde je Fond registrován.

**Výkaz čistých aktiv v CHF**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	2,146,321,670.53
Hotovost v bankách	274,614,039.62
Pohledávky z prodaných cenných papírů	1,272,566.92
Pohledávky z úpisů	32,324,625.01
Pohledávky z prodeje	6,551,139.15
Náklady příštích období	314.04
Zřizovací výdaje	127,693.06
Ostatní aktiva	36,848,490.14
	<b>2,498,060,538.47</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	1,893,276.63
Závazky z nakoupených cenných papírů	8,563,236.82
Závazky ze zpětných odkupů	55,388,533.95
Splatné úroky	334,759.10
Rezervy na náklady příštích období	2,539,904.71
Ostatní pasiva	17,872,412.67
	<b>86,592,123.88</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>2,411,468,414.59</b>

**Výkaz transakcí v CHF**

**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009**

**Výnosy**

Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	15,050,037.89
Dividendy (čisté)	1,812,978.90
Bankovní úroky	1,024,708.79
Ostatní výnosy	121,500.64
	<b>18,009,226.22</b>

**Náklady**

Správní poplatky	12,394,966.21
Poplatky za úschovu cenných papírů	520,435.39
Administrativní náklady	1,032,180.10
Tiskové a publikační náklady	312,787.22
Úroky a bankovní poplatky	411.61
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	442,026.74
Úpisová daň	559,197.19
Odpisy zřizovacích výdajů	33,389.59
	<b>15,295,394.05</b>

**Čistý zisk (ztráta)****2,713,832.17****Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-256,828,681.29
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	475,223,217.39
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-170,312,321.48
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-198,080,632.79
	<b>-149,998,418.17</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta)****-147,284,586.00****Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-90,659,404.58
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-89,074,214.81
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	85,095,036.03
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	103,682,395.63
	<b>9,043,812.27</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí****-138,240,773.73****Úpisy / Odkupy**

Úpisy	505,647,673.59
Odkupy	-770,158,493.80
	<b>-264,510,820.21</b>

**Dividendy****-657,120.33**

## Zpráva investičního manažera

### Všeobecné informace

Credit Suisse Fund (Lux) (dále jen "fond") je otevřený podílový fond dle lucemburského práva sestávající z více podfondů („zastřešující fond"), který byl založen dne 24. 10. 2003. Fond je zaregistrován podle části I lucemburského zákona ze dne 20. 12. 2002.

Ke dni 31. 3. 2009 fond sestává z 12 podfondů.

Změny:

- Credit Suisse Fund (Lux) Short Duration Engineered (Euro) -Q-: poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 27. 10. 2008.
- Ke dni 31. 10. 2008 byl Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global (Euro) přejmenován na Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro).
- Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities: poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 16. 1. 2009.
- Credit Suisse Fund (Lux) Christian Value -F-: první čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 31. 10. 2008 a poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 15. 01. 2009.
- Credit Suisse Fund (Lux) Christian Value -D-: poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 19. 1. 2009.
- Credit Suisse Fund (Lux) Christian Value -B-: poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 20. 1. 2009.

### Shrnutí hlavních účetních postupů

a) Výpočet čisté hodnoty aktiv jednotlivých podfondů  
Čistá hodnota aktiv jednotlivých podfondů je stanovována lucemburskou investiční společností v referenční měně příslušného podfondu, a to každý den, který je v Lucembursku bankovním pracovním dnem (dále jen „den ocenění"). Čistá hodnota aktiv každého podfondu je stanovována denně na základě příjmů a výdajů vzniklých týž den, operací v investičním portfoliu uskutečněných do konce dne předcházejícího a ocenění aktiv na základě posledních dostupných burzovních a směnných kurzů.

Finanční výkazy odrážejí čistou hodnotu aktiv, jak byla vypočítána k 31. 3. 2009 na základě tržních cen investic k 31. 3. 2009.

b) Ocenění investičního portfolia jednotlivých podfondů  
Hodnota cenných papírů kotovaných nebo pravidelně obchodovaných na burze cenných papírů se stanovuje na základě poslední známé kupní ceny. Pokud tato cena není pro daný burzovní den k dispozici, avšak je k dispozici závěrečná cena středu (průměr mezi kotovanou nabídkovou a poptávkovou cenou) nebo závěrečná nabídková cena, cenný papír může být oceněn na základě závěrečné ceny středu nebo závěrečné nabídkové ceny.

V případě, že je cenný papír obchodován na více burzovních trzích, je jeho hodnota stanovena podle kurzů na trhu, na kterém je daný cenný papír obchodován nejvíce. U cenných papírů, jejichž obchodování na burzovním trhu není významné, ale které jsou nakupovány a prodávány na sekundárním trhu s regulovaným obchodem mezi obchodníky cenných papírů (zaručujícím, že cena je stanovována na tržním základě), může být ocenění provedeno podle tohoto sekundárního trhu.

Cenné papíry obchodované na regulovaném trhu jsou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry kotované na burze.

Hodnota cenných papírů, které nejsou kotovány nebo pravidelně obchodovány na burze cenných papírů se stanovuje na základě poslední známé tržní ceny. Není-li tato cena k dispozici, investiční společnost stanoví hodnotu těchto cenných papírů obezřetně a v dobré víře na základě jejich prodejní ceny a v souladu s ostatními kritérii, která tato investiční společnost stanoví.

Hodnota investičního nástroje stanovena na základě čisté nákupní ceny je postupně upravována s ohledem na odkupní cenu investičního nástroje při zachování jeho konstantního výnosu do splatnosti. V případě podstatné změny tržních podmínek budou pravidla pro stanovení hodnoty investic přizpůsobena novým tržním výnosům.

c) Čistý realizovaný zisk/ztráta z prodeje investic jednotlivých podfondů  
Realizované zisky nebo ztráty z prodeje cenných papírů jsou určovány na základě průměrných akvizičních nákladů.

d) Přepočet cizích měn

Finanční výkazy jednotlivých podfondů jsou vedeny v měnách příslušných podfondů, konsolidované finanční výkazy jsou zpracovávány v CHF.

Hotovost v bankách, ostatní čistá aktiva a hodnota cenných papírů v investičním portfoliu vyjádřené v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou přepočteny na referenční měnu za použití směnného kurzu platného v den ocenění.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou na referenční měnu podfondu přepočteny podle kurzu platného v den příslušné transakce.

Kurzovní zisky a ztráty jsou účtovány do výkazu transakcí.

Náklady na nákup cenných papírů denominovaných v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou na referenční měnu podfondu přepočteny podle směnného kurzu platného v den nákupu.

e) Transakce v investičních portfoliích jednotlivých podfondů  
Transakce v investičních portfoliích jsou účtovány k datu transakce.

f) Zřizovací výdaje každého podfondu se odepisují rovnoměrně po dobu pěti let.

g) Ocenění finančních futures jednotlivých podfondů  
Otevřené finanční futures jsou oceňovány ke dni ocenění podle tržních kurzů platných k tomuto dni a z nich vyplývající nerealizované zisky nebo ztráty se účtují do výkazu transakcí.

h) Ocenění měnových forwardů jednotlivých podfondů  
Otevřené měnové forwardy jsou oceňovány ke dni ocenění dle forwardových směnných kurzů platných k tomuto dni a z nich vyplývající nerealizované zisky nebo ztráty jsou účtovány do výkazu transakcí.

i) Ocenění swapů jednotlivých podfondů  
Swapové smlouvy jsou oceňovány v každý den ocenění na základě čisté současné hodnoty budoucích finančních toků diskontovaných úrokovou sazbou odpovídající výnosové křivky zjištěnou v den ocenění. Swapy na aktiva a podkladové cenné papíry těchto swapů nejsou oceňovány zvlášť, neboť jsou pro účely ocenění považovány za jediný nástroj.

j) Úctování nákladů  
Přímé náklady jsou připsány příslušnému podfondu. Nepřímé náklady jsou rozděleny na jednotlivé podfondy úměrně k objemu jejich čistých aktiv.

### Správní poplatky

(viz podrobné informace u jednotlivých podfondů)

Za poskytování služby a k pokrytí nákladů na správu náleží investiční společnosti měsíční správní provize splatná na konci každého měsíce, která je kalkulována z průměrných denních hodnot čistých aktiv odpovídající třídy podílových listů za příslušný měsíc. U podílových listů -D- a -N- nejsou účtovány žádné správní poplatky.

Kromě správních poplatků náleží investiční společnosti výkonnostní provize za správu podfondů Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific, Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Engineered (Euro), Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global BRIC-Exposure (Euro) a Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro), která je kalkulována na základě čisté hodnoty aktiv příslušných kategorií podílových listů.

### Úpisová daň

Podle platných zákonů a právních předpisů se na fond vztahuje úpisová daň, jejíž roční sazba odpovídá 0,05 % z objemu investic. Tato daň je splatná čtvrtletně a je vypočítávána každé čtvrtletí z čisté hodnoty aktiv jednotlivých podfondů. U podílových listů -D- a -N- je výše této daně 0,01 % ročně.

### Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

(viz poznámky ve výkazech u jednotlivých podfondů)

Ukazatel celkové nákladovosti je procentní poměr součtu veškerých průběžně vynaložených nákladů a správních poplatků za aktiva fondu k zpětně kalkulované hodnotě čistých aktiv.

### Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR)

(viz poznámky ve výkazech u jednotlivých podfondů)

PTR se používá jako ukazatel obchodní aktivity fondu (s výjimkou nákupu a prodeje souvisejícího s úpisy a zpětnými odkupy podílových listů) a je vyjádřen jako procento průměrných čistých aktiv fondu během uplynulých 12 měsíců. Obrátkovost portfolia je kalkulována v souladu se standardy Švýcarské asociace investičních fondů (SFA).

### Změny ve složení investičního portfolia

Informace o změně ve složení investičního portfolia v průběhu účetního období jsou k dispozici podílníkům zdarma v sídle investiční společnosti nebo u místních zástupců v zemích, kde je fond registrován.

---

## Zpráva investičního manažera

---

### Kurzy měn

---

Konsolidované finanční výkazy jsou zpracovávány v CHF. Finanční výkazy jednotlivých podfondů jsou přepočítávány na CHF dle těchto směnných kurzů:

- EUR 1.509650
- JPY 0.011884
- USD 1.137042

### Výkonnost fondu

---

(viz poznámky ve výkazech u jednotlivých podfondů)

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. U podfondu Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Asia Pacific výkonnost vychází z hodnoty čistých aktiv kalkulované k poslednímu obchodnímu dni roku. Tato hodnota čistých aktiv odráží tržní ceny investic k poslednímu obchodnímu dni roku.

Údaje o historické výkonnosti nevypovídají o výkonnosti současné ani budoucí. Údaje o výkonnosti nezohledňují provize a náklady související s prodejem a zpětným odkupem podílových listů. Výkonnost od počátku roku (YTD) se vztahuje na období od 1. 1. 2009 do 31. 3. 2009.

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**

	<b>Za období od 01.10.2008 do 31.03.2009</b>
<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>43,464,135.05</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	53,421.02
Dividendy (čisté)	193,130.48
Bankovní úroky	20,079.39
Ostatní výnosy	3,837.43
	<b>270,468.32</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	21,501.83
Poplatky za úschovu cenných papírů	2,232.98
Administrativní náklady	2,273.61
Tiskové a publikační náklady	23,068.58
Úpisová daň	873.49
	<b>49,950.49</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>220,517.83</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-7,646,596.11
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-32.21
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-436,107.37
	<b>-8,082,735.69</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-7,862,217.86</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	3,042,716.69
	<b>3,042,716.69</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-4,819,501.17</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	2,823,242.11
Odkupy	-41,467,875.99
	<b>-38,644,633.88</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>0.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	EUR	2288438	LU0230916586	1.40%	1.59%
I - Kapitalizační	EUR	2288448	LU0230917121	0.40%	0.60%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí -34.22%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	EUR	-8.96%	/	-42.29%	12.57%	-1.97%
I - Kapitalizační	EUR	-8.74%	-41.66%	-41.71%	13.70%	/

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **EUR 1,505,157.00**.

**Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v EUR)
USD	2,400,000	EUR	-1,827,458	30.04.2009	-19,072.52
EUR	978,633	USD	-1,300,000	30.04.2009	-908.71
<b>Nerealizovaná ztráta z měnových forwardů</b>					<b>-19,981.23</b>

**Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v EUR)	
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka		Úroková sazba		
ERS		Pos. var. DJ-AF2IDX Index		28.04.2009	USD	1,400,000	Neg. var. DJ-AF2IDX Index	0.450%	3,790.31
ERS		Pos. var. DJ-AIG Index		28.04.2009	USD	1,400,000	Neg. var. DJ-AIG Index	0.250%	-18,452.57
ERS	USD	54,549,439	Neg. var. DJ-AF2IDX Index	0.450%	28.04.2009		Pos. var. DJ-AF2IDX Index		-862,127.42
ERS	USD	19,758,099	Neg. var. DJ-AIG Index	0.250%	28.04.2009		Pos. var. DJ-AIG Index		-351,105.87
<b>Nerealizovaný zisk ze swapů</b>									<b>-1,227,895.55</b>

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	46,815,069.68
Hotovost v bankách	8,104,369.82
Pohledávky z úpisů	20,653.63
Pohledávky z prodeje	422,626.96
	<b>55,362,720.09</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	114,958.93
Závazky z nakoupených cenných papírů	218,477.40
Závazky ze zpětných odkupů	207,070.03
Rezervy na náklady příštích období	38,292.90
Ostatní pasiva	1,247,729.43
	<b>1,826,528.69</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>53,536,191.40</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>53,536,191.40</b>	<b>75,005,466.18</b>	<b>66,380,246.37</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	EUR	59.51	99.88	109.46
I - Kapitalizační	EUR	583.41	974.29	1,057.08

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	EUR	244,929.074	286,097.626	89,402.696	130,571.248
I - Kapitalizační	EUR	66,781.766	47,656.137	30,391.371	11,265.742

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009**Čistá aktiva na začátku období****75,005,466.18****Výnosy**

Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	1,196,595.46
Bankovní úroky	39,614.17
Ostatní výnosy	4,588.16
	<b>1,240,797.79</b>

**Náklady**

Správní poplatky	179,156.29
Poplatky za úschovu cenných papírů	9,878.71
Administrativní náklady	21,094.67
Tiskové a publikační náklady	9,848.99
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	9,489.19
Úpisová daň	12,113.10
Odpisy zřizovacích výdajů	136.32
	<b>241,717.27</b>

**Čistý zisk (ztráta)****999,080.52****Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-3,361,040.63
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-457,556.59
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-29,998,767.93
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	1,521,872.82
	<b>-32,295,492.33</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta)****-31,296,411.81****Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-2,354,404.72
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	100,400.00
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	4,169,426.75
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-96,715.89
	<b>1,818,706.14</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí****-29,477,705.67****Úpisy / Odkupy**

Úpisy	26,547,759.47
Odkupy	-18,539,328.58
	<b>8,008,430.89</b>

**Čistá aktiva na konci období****53,536,191.40**

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Francie	14.07
Německo	10.87
USA	9.39
Dánsko	8.18
Nizozemsko	6.64
Švédsko	4.55
Holandské Antily	4.13
Irsko	3.91
Rakousko	3.35
Lucembursko	3.20
Norsko	2.97
Spojené království	2.77
Španělsko	2.71
Kajmanské ostrovy	2.49
Švýcarsko	2.39
Itálie	2.00
Jižní Korea	1.81
Austrálie	1.66
Kanada	0.36
<b>Celkem</b>	<b>87.45</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	47.31
Finanční, investiční a další firmy	10.68
Tabák a alkoholické nápoje	5.27
Pojišťovací společnosti	3.14
Státy a ústřední vlády	2.90
Veřejné neziskové organizace	2.82
Chemický průmysl	2.71
Ropný průmysl	2.46
Rozvod energie a vody	2.37
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	1.88
Stavební materiály a stavebnictví	1.54
Telekomunikace	1.50
Elektrické spotřebiče a komponenty	1.41
Doprava a dopravní služby	0.90
Vozidla	0.56
<b>Celkem</b>	<b>87.45</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
EUR ABN AMRO BANK FRN 04-16.09.2011	500,000	466,000.00	0.87
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS FRN 07-02.07.2010	1,000,000	989,750.88	1.85
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	500,000	457,800.00	0.86
EUR ALLIED IRISH BANKS FRN 07-11.04.2012	1,000,000	735,749.97	1.37
EUR AMERICAN EXPRESS CREDIT 3.625%/04-13.10.2009	500,000	479,650.00	0.90
EUR ANGLIO-IRISH BANK FRN 06-31.01.2011	1,000,000	821,192.00	1.53
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	500,000	481,250.00	0.90
EUR BANK OF AMERICA FRN 06-12.09.2013	500,000	375,928.32	0.70
EUR BANK OF IRELAND FRN 05-03.07.2017	1,200,000	539,676.00	1.01
EUR BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT FRN 99-06.05.2009	1,000,000	999,827.00	1.87
EUR BARCLAYS BANK FRN 06-20.04.2016	1,000,000	583,800.00	1.09
EUR BBVA INTERNATIONAL PREFERRED FIX-TO-FRN 4.952%/06-PERPETUAL	500,000	216,582.53	0.40
EUR BBVA SENIOR FINANCE FRN 06-24.02.2011	800,000	777,282.40	1.45
EUR BCP FINANCE BANK FRN 05-15.06.2015	800,000	650,880.00	1.22
EUR BES FINANCE 6.25%/01-17.05.2011	700,000	680,400.00	1.27
EUR BFCM FRN 06-10.02.2016	800,000	667,420.00	1.25
EUR BTM (CURAÇAO) HOLDINGS S. 743 FRN 05-16.06.2015	1,000,000	895,000.00	1.67
EUR CADES 2.625%/09-25.04.2012	1,500,000	1,510,845.95	2.82
EUR CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE FRN 06-12.09.2012	500,000	463,600.00	0.87
EUR CITIGROUP FRN 05-14.06.2012	500,000	387,415.00	0.72
EUR CREDIT LOGEMENT FRN 05-23.06.2015	500,000	390,000.00	0.73
EUR DAIMLER NORTH AMERICA 4.375%/07-16.03.2010	300,000	299,100.00	0.56
EUR DANSKE BANK FRN 07-11.01.2012	700,000	657,108.90	1.23
EUR DEKABANK DEUTSCHE GZ 4.625%/04-21.12.2015	1,000,000	916,150.00	1.71
EUR DENMARK 3.125%/08-28.11.2011	1,500,000	1,545,000.00	2.90
EUR DEUTSCHE BANK FRN 07-23.05.2011	300,000	290,296.41	0.54
EUR DIAGEO FINANCE FRN 07-22.05.2012	1,000,000	898,300.00	1.68
EUR DLR KREDIT FRN 04-30.06.2012	1,300,000	1,296,018.10	2.42
EUR DNB NOR BANK FRN 05-25.01.2010	500,000	490,439.50	0.92
EUR DNB NOR BANK FRN 05-28.09.2015	500,000	395,000.00	0.74
EUR DRESNER BANK FRN 05-01.08.2012	700,000	661,014.82	1.23
EUR EDP FINANCE FRN 06-14.06.2010	200,000	198,100.00	0.37
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE 5.75%/02-29.05.2009	300,000	301,350.00	0.56
EUR ERSTE GROUP BANK FRN 06-19.07.2017	1,000,000	500,000.00	0.93
EUR FRANCE TELECOM 6.625%/00-10.11.2010	200,000	211,940.00	0.40
EUR GE CAPITAL FRN 06-14.12.2009	1,000,000	954,265.44	1.78
EUR HOLCIM FINANCE 4.375%/04-09.12.2014	800,000	712,400.00	1.33
EUR HSH NORDBANK S. 239 FRN 07-14.02.2017	1,350,000	489,780.00	0.91
EUR HYPO ALPE-ADRIA BANK INTERNATIONAL FRN 04-08.06.2009	1,000,000	1,296,461.40	2.42
EUR HYPO REAL ESTATE BANK FRN 05-06.12.2010	1,000,000	757,138.25	1.41
EUR HYPO REAL ESTATE BANK FRN 07-09.02.2010	700,000	601,748.70	1.12
EUR ING BANK FRN 06-18.03.2016	1,300,000	832,000.00	1.55
EUR INTERNATIONAL LEASE FINANCE FRN 04-06.07.2010	900,000	589,500.00	1.10
EUR JYSKE BANK FRN 07-31.03.2014	1,000,000	874,079.00	1.63
EUR KFW 2.25%/09-31.01.2011	1,500,000	1,513,650.00	2.83
EUR KOREA ELECTRIC POWER 3.125%/05-26.07.2010	1,000,000	969,200.00	1.81
EUR LEHMAN BROTHERS HOLDINGS FRN 06-04.05.2011	1,000,000	100,000.00	0.19
EUR MORGAN STANLEY FRN 05-20.07.2012	800,000	635,200.70	1.19
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FIX-TO-FRN 3.875%/03-04.06.2015	500,000	430,750.00	0.80
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 04-23.09.2014	500,000	458,300.00	0.86
EUR NATIXIS FRN 04-04.11.2016	400,000	211,600.00	0.40
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 4.125%/07-15.03.2010	1,400,000	1,428,980.00	2.67
EUR NORDEA HYPOTEK 4.25%/07-23.11.2010	500,000	512,552.41	0.96
EUR RABOBANK FRN 05-28.07.2015	700,000	633,980.20	1.18
EUR ROCHE HOLDINGS FRN 09-04.03.2010	1,000,000	1,006,700.00	1.88
EUR ROYAL BANK OF CANADA FRN 06-23.03.2011	200,000	195,160.00	0.36
EUR SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNATIONAL FRN 01-28.03.2011	500,000	462,342.00	0.86
EUR SCHLUMBERGER (reg. -S-) S. -B- 5.875%/01-03.10.2011	1,250,000	1,317,750.00	2.46
EUR SCHNEIDER ELECTRIC FRN 06-18.07.2011	800,000	756,678.80	1.41
EUR SFEF 3%/08-10.12.2010	1,500,000	1,533,000.00	2.87
EUR ST GOBAIN FRN 07-11.04.2012	1,000,000	825,800.00	1.54
EUR STOREBRAND LIVSFORSIKRING FRN 04-09.06.2014	800,000	701,712.00	1.31
EUR SWEDISH MATCH S. 9 4.625%/06-28.06.2013	2,000,000	1,915,600.00	3.59
EUR SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG FRN 07-12.10.2009	1,000,000	979,893.00	1.83
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	700,000	588,980.00	1.10
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 05-17.11.2015	500,000	300,000.00	0.56
<b>Dluhopisy</b>		<b>46,815,069.68</b>	<b>87.45</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Dluhopisy</b>		<b>46,815,069.68</b>	<b>87.45</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>46,815,069.68</b>	<b>87.45</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

<b>Popis</b>	<b>Množství / Nominální částka</b>	<b>Ocenění (v EUR)</b>	<b>% čistých aktiv</b>
Hotovost v bankách		8,104,369.82	15.14
Závazky vůči bankám		-114,958.93	-0.21
Ostatní pasiva		-1,268,289.17	-2.38
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>53,536,191.40</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	CHF	2288450	LU0230917477	1.40%	1.61%
D - Kapitalizační	CHF	2288452	LU0230917550	0.00%	0.06%
I - Kapitalizační	CHF	2288455	LU0230917808	0.40%	0.62%

U podílových listů D nejsou účtovány správní poplatky.

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí -1.00%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	CHF	-8.06%	/	-39.33%	10.14%	-3.63%
D - Kapitalizační	CHF	-7.69%	-43.34%	-38.45%	/	/
I - Kapitalizační	CHF	-7.83%	-39.07%	-38.71%	11.25%	/

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ CHF 4,106,070.00.

**Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v CHF)
CHF	10,404,000	USD	-9,000,000	29.04.2009	171,335.75
CHF	25,708,500	EUR	-17,400,000	29.04.2009	-547,364.55
USD	4,000,000	CHF	-4,617,600	30.04.2009	-69,756.00
CHF	2,270,400	USD	-2,000,000	30.04.2009	-3,522.25
<b>Nerealizovaná ztráta z měnových forwardů</b>					<b>-449,307.05</b>

**Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v CHF)
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka		Úroková sazba	
ERS		Pos. var. DJ-AIG Index		28.04.2009	USD 1,700,000	Neg. var. DJ-AIG Index		7,070.33
ERS		Pos. var. DJ-AIG Index		28.04.2009	USD 900,000	Neg. var. DJ-AIG Index		-25,071.24
ERS	USD 86,074,999	Neg. var. DJ-AF2IDX Index	0.450%	28.04.2009		Pos. var. DJ-AF2IDX Index		-2,053,688.90
ERS	USD 34,049,211	Neg. var. DJ-AIG Index	0.250%	28.04.2009		Pos. var. DJ-AIG Index		-913,432.49
IRS	CHF 7,000,000		3.250%	29.05.2012	CHF 7,000,000	6M CHF LIBOR		-597,151.26
IRS	CHF 5,000,000		3.303%	27.05.2013	CHF 5,000,000	6M CHF LIBOR		-470,792.97
<b>Nerealizovaný zisk ze swapů</b>								<b>-4,053,066.53</b>

**Výkaz čistých aktiv v CHF a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	130,098,498.06
Hotovost v bankách	12,666,458.11
Pohledávky z úpisů	336,911.45
Pohledávky z prodeje	902,731.10
	<b>144,004,598.72</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	500,445.58
Závazky z nakoupených cenných papírů	6,216,375.00
Rezervy na náklady příštích období	91,937.80
Ostatní pasiva	4,501,852.58
	<b>11,310,610.96</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>132,693,987.76</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>CHF</b>	<b>132,693,987.76</b>	<b>171,971,452.86</b>	<b>115,581,888.95</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	CHF	60.61	96.30	106.20
D - Kapitalizační	CHF	566.62	893.00	/
I - Kapitalizační	CHF	609.28	963.14	1,051.52

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	CHF	667,681.116	559,693.488	132,260.332	24,272.704
D - Kapitalizační	CHF	25,690.267	9,296.400	16,393.867	0.000
I - Kapitalizační	CHF	127,472.971	113,974.825	48,165.789	34,667.643

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v CHF**

**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009**

**Čistá aktiva na začátku období** **171,971,452.86**

**Výnosy**

Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	1,829,309.10
Bankovní úroky	38,768.11
Ostatní výnosy	4,675.83
	<b>1,872,753.04</b>

**Náklady**

Správní poplatky	439,588.88
Poplatky za úschovu cenných papírů	24,504.43
Administrativní náklady	55,129.34
Tiskové a publikační náklady	26,820.04
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	24,578.81
Úpisová daň	29,026.70
Odpisy zřizovacích výdajů	807.90
	<b>600,456.10</b>

**Čistý zisk (ztráta)** **1,272,296.94**

**Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-1,837,049.07
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-65,002,414.15
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	706,660.00
	<b>-66,132,803.22</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta)** **-64,860,506.28**

**Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-6,165,456.09
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	7,998,289.62
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-577,076.60
	<b>1,255,756.93</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí** **-63,604,749.35**

**Úpisy / Odkupy**

Úpisy	51,227,869.35
Odkupy	-26,900,585.10
	<b>24,327,284.25</b>

**Čistá aktiva na konci období** **132,693,987.76**

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Německo	18.45
Francie	12.09
USA	10.51
Nizozemsko	7.88
Rakousko	7.55
Švýcarsko	7.00
Norsko	4.81
Švédsko	4.22
Itálie	4.06
Spojené království	3.92
Kanada	3.52
Lucembursko	2.32
Irsko	2.12
Kajmanské ostrovy	2.02
Japonsko	1.92
Austrálie	1.71
Mezinár. organizace	1.50
Holandské Antily	1.14
Španělsko	0.89
Polsko	0.36
Island	0.05
<b>Celkem</b>	<b>98.04</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	51.19
Pojišťovací společnosti	7.54
Finanční, investiční a další firmy	6.49
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	5.52
Rozvod energie a vody	5.00
Potravinářský a nealkoholické nápoje	4.30
Vozidla	3.04
Státy a ústřední vlády	2.65
Elektrické spotřebiče a komponenty	2.64
Reality	2.29
Nadnárodní organizace	1.50
Doprava a dopravní služby	1.10
Chemický průmysl	1.04
Tabák a alkoholické nápoje	0.79
Veřejné neziskové organizace	0.79
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	0.75
Ropný průmysl	0.74
Telekomunikace	0.67
<b>Celkem</b>	<b>98.04</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v CHF)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
CHF AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS FRN 06-24.04.2009	1,200,000	1,189,200.00	0.90
CHF AEGON GLOBAL INSTITUTIONAL MARKETS FRN 07-15.02.2010	1,500,000	1,237,500.00	0.93
EUR AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	1,000,000	1,382,235.54	1.04
CHF ALLSTATE LIFE FUNDING 4.75%/00-12.05.2010	600,000	588,000.00	0.44
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT T. 45 FRN 05-04.10.2010	1,000,000	1,033,997.57	0.78
CHF ANGLO-IRISH BANK FRN 07-08.03.2010	2,000,000	1,941,106.00	1.46
EUR ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	1,000,000	1,453,038.13	1.10
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 06-21.12.2009	600,000	587,760.00	0.44
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP FRN 07-05.11.2009	1,700,000	1,679,940.00	1.27
EUR BANK OF AMERICA FRN 06-12.09.2013	1,000,000	1,135,040.36	0.86
EUR BANK OF IRELAND FRN 07-24.01.2017	1,300,000	880,811.78	0.66
CHF BANK OF NOVA SCOTIA FRN 07-05.02.2010	2,100,000	2,083,200.00	1.57
CHF BANK OF SCOTLAND 2.86%/06-13.12.2021	1,000,000	582,490.00	0.44
EUR BAT HOLDINGS FRN 06-16.05.2010	700,000	1,044,285.29	0.79
EUR BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK S. FRN 456 99-06.12.2009	500,000	739,728.50	0.56
CHF BAYERISCHE LB FRN 08-28.01.2010	2,500,000	2,483,750.00	1.87
CHF BFCM FRN 07-05.03.2010	1,200,000	1,176,000.00	0.89
CHF BMW US CAPITAL 2.25%/06-26.04.2010	1,000,000	984,000.00	0.74
USD BNP PARIBAS S. 6371 FRN 05-18.02.2015	500,000	484,425.94	0.37
USD BNP PARIBAS S. -7041-FRN 05-23.11.2015	800,000	757,903.99	0.57
CHF BP CAPITAL MARKETS FRN 08-28.03.2011	1,000,000	985,900.00	0.74
USD BTM (CURACAO) HOLDINGS FRN 05-17.04.2015	1,500,000	1,514,028.28	1.14
CHF BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.25%/08-11.08.2010	3,000,000	3,036,000.00	2.29
CHF CAISSE CENTRALE DESJARDINS FRN 08-11.02.2010	1,500,000	1,488,000.00	1.12
CHF CITIGROUP FRN 06-27.11.2009	700,000	660,800.00	0.50
CHF CITIGROUP 3.125%/06-27.09.2021	600,000	327,000.00	0.25
USD CREDIT AGRICOLE S. 142 FRN 06-22.06.2011	1,000,000	1,085,959.25	0.82
USD CREDIT SUISSE GROUP (USA) FRN 06-12.04.2013	1,000,000	967,968.40	0.73
CHF DAIMLER 4.125%/08-12.08.2011	500,000	502,250.00	0.38
EUR DANAHER EUROPEAN FINANCE 4.5%/06-22.07.2013	500,000	709,610.98	0.53
CHF DANONE FINANCE 3.625%/08-20.06.2012	1,000,000	1,037,500.00	0.78
CHF DEPFA BANK FRN 07-16.07.2009	1,000,000	998,845.00	0.75
CHF DEUTSCHE BANK 2%/06-23.10.2009	2,000,000	1,994,400.00	1.50
CHF DNB NOR BANK FRN 06-08.05.2009	1,000,000	1,000,400.00	0.75
CHF DNB NOR BANK FRN 07-12.02.2010	1,000,000	984,500.00	0.74
CHF DRESNER BANK FRN 07-05.11.2009	1,500,000	1,495,221.00	1.13
CHF DUBAI HOLDINGS COMMERCIAL OPERATIONS 5.25%/08-14.07.2011	1,500,000	1,245,000.00	0.94
CHF EDF 2%/09-27.03.2012	2,500,000	2,523,750.00	1.90
EUR EDP FINANCE FRN 06-14.06.2010	1,200,000	1,794,369.99	1.35
CHF EIB FRN 09-23.03.2011	1,000,000	1,001,000.00	0.75
CHF ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF-UND KOMMUNALBANK 2.5%/03-03.12.2010	1,000,000	1,000,000.00	0.75
CHF ERSTE GROUP BANK FRN 07-29.01.2010	1,600,000	1,545,600.00	1.16
CHF EUROHYPO FRN 08-29.01.2010	3,500,000	3,360,000.00	2.53
CHF GECC FRN 07-05.11.2009	1,000,000	968,750.00	0.73
CHF GECC FRN 08-03.03.2010	1,000,000	970,000.00	0.73
CHF GLITNIR BANKI FRN 06-20.02.2009 (MATURED)	650,000	32,500.00	0.02
CHF HSBC FINANCE 3.25%/06-14.07.2016	1,000,000	730,000.00	0.55
CHF HSH NORDBANK 3%/02-28.08.2009	2,500,000	2,497,500.00	1.88
EUR ING VERZEKERINGEN FRN 06-18.09.2013	1,200,000	1,468,474.01	1.11
EUR INTERNATIONAL LEASE FINANCE FRN 05-15.08.2011	1,000,000	797,559.42	0.60
CHF ITALY 3.125%/99-15.07.2010	3,000,000	3,040,500.00	2.29
CHF JACKSON NATIONAL LIFE FUNDING 2.75%/07-07.02.2013	1,000,000	820,000.00	0.62
CHF JOHN HANCOCK GLOBAL FUNDING 4%/99-13.08.2009	100,000	99,180.00	0.07
CHF KAUPTHING BANK 3%/07-12.02.2010	700,000	35,000.00	0.03
EUR LA BANQUE POSTALE FRN 06-12.12.2016	800,000	905,790.00	0.68
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG FRN 07-27.04.2010	2,500,000	2,462,500.00	1.86
CHF LB BADEN-WUERTEMBERG FRN 07-13.08.2009	1,500,000	1,435,650.00	1.08
CHF LEHMAN BROTHERS HOLDINGS FRN 06-28.09.2009	2,000,000	200,000.00	0.15
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I FRN 06-08.12.2009	1,500,000	1,395,000.00	1.05
USD NATIONAL BANK OF CANADA 05-20.04.2010	1,000,000	1,103,401.48	0.83
EUR NATIONAL GRID S. 33 FRN 06-28.06.2010	700,000	1,035,619.90	0.78
EUR NATIXIS FRN 04-04.11.2016	1,000,000	798,604.85	0.60
CHF NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2%/09-07.04.2014	3,000,000	3,032,250.00	2.29
EUR NORDEA HYPOTEK 4.25%/07-23.11.2010	500,000	773,774.75	0.58
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 2%/09-30.06.2014	1,000,000	1,000,300.00	0.75
CHF NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT 3.5%/08-26.06.2012	1,000,000	1,053,000.00	0.79
EUR NYKREDIT FRN 05-20.09.2013	700,000	818,985.13	0.62
USD PEPSICO 5.15%/07-15.05.2012	500,000	609,715.46	0.46
CHF POLAND 2.875%/07-15.05.2012	500,000	475,000.00	0.36

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v CHF)	% čistých aktiv
CHF PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.75%/04-12.07.2010	1,900,000	1,427,090.00	1.08
CHF PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375%/06- 24.01.2013	1,000,000	640,000.00	0.48
CHF RABOBANK FRN 08-29.01.2010	3,750,000	3,747,937.50	2.82
CHF RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FRN 06-29.05.2009	800,000	792,000.00	0.60
CHF RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH FRN 07-11.05.2010	700,000	651,070.00	0.49
CHF RESEAU FERRE DE FRANCE 3.25%/99-01.06.2011	1,000,000	1,051,000.00	0.79
EUR ROCHE HOLDINGS FRN 09-04.03.2010	1,000,000	1,519,764.66	1.15
CHF ROCHE HOLDINGS 2.5%/09-23.03.2012	1,500,000	1,525,500.00	1.15
CHF RSHB CAPITAL 3.583%/07-29.03.2010	1,500,000	1,380,750.00	1.04
CHF SANOFI-AVENTIS 2.75%/07-21.01.2010	3,200,000	3,218,560.00	2.43
EUR SANTANDER INTERNATIONAL DEBT FRN 05- 22.12.2010	800,000	1,177,897.17	0.89
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	2,500,000	2,530,771.23	1.91
CHF STATKRAFT 4.5%/00-10.05.2010	3,000,000	3,073,500.00	2.32
EUR STOREBRAND LIVSFORSIKRING FRN 04- 09.06.2014	1,000,000	1,324,174.40	1.00
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 08-18.08.2011	2,900,000	2,818,800.00	2.12
CHF SWEDBANK 1.125%/09-28.01.2011	2,000,000	2,020,000.00	1.52
CHF SWISS RE TREASURY FRN 06-02.06.2009	2,000,000	1,974,400.00	1.49
EUR TELECOM ITALIA FRN 05-06.12.2012	700,000	889,153.66	0.67
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625%/08-06.08.2012	500,000	506,000.00	0.38
CHF TOYOTA MOTOR CREDIT 4%/09-03.02.2012	2,000,000	2,040,000.00	1.54
EUR UBS JERSEY BRANCH FRN 05-17.11.2015	800,000	724,632.00	0.55
CHF UNICREDIT BANK AUSTRIA 4.5%/00-20.12.2010	3,000,000	3,000,000.00	2.26
CHF UNILEVER T. A 3.125%/08-17.01.2012	1,000,000	1,022,000.00	0.77
CHF VORARLBERGER LHB 2.25%/04-09.11.2010	1,000,000	990,500.00	0.75
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	500,000	795,962.96	0.60
<b>Dluhopisy</b>		<b>124,099,034.58</b>	<b>93.52</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Dluhopisy</b>		<b>124,099,034.58</b>	<b>93.52</b>
<b>Nástroje peněžního trhu</b>			
CHF NATIXIS 07.04.2009	3,000,000	2,999,930.00	2.26
CHF NORD LB 16.04.2009	3,000,000	2,999,533.48	2.26
<b>Nástroje peněžního trhu</b>		<b>5,999,463.48</b>	<b>4.52</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>130,098,498.06</b>	<b>98.04</b>
Hotovost v bankách		12,666,458.11	9.55
Závazky vůči bankám		-500,445.58	-0.38
Ostatní pasiva		-9,570,522.83	-7.21
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>132,693,987.76</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	USD	2288457	LU0230918368	1.40%	1.65%
D - Kapitalizační	USD	2288458	LU0230918798	0.00%	0.06%
I - Kapitalizační	USD	2288461	LU0230918954	0.40%	0.68%

U podílových listů D nejsou účtovány správní poplatky.

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí -55.50%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	USD	-7.02%	/	-40.13%	14.96%	0.57%
D - Kapitalizační	USD	-6.60%	-32.80%	-39.18%	/	/
I - Kapitalizační	USD	-6.79%	-37.49%	-39.53%	16.13%	/

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **USD 2,649,548.00**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v USD)
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-20	-2,481,562.50	-60,781.26
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-06/09	USD	-20	-4,357,812.52	-22,500.04
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-50	-5,938,281.25	-94,531.25
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-177,812.55</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v USD)
USD 25,571,600	EUR -20,000,000	29.04.2009	-972,168.81
<b>Nerealizovaná ztráta z měnových forwardů</b>			<b>-972,168.81</b>

**Swapy**

Typ	Závazky				Splatnost	Pohledávky		Ocenění (v USD)
		Nominální částka	Úroková sazba			Nominální částka	Úroková sazba	
TRS	USD	87,052,980	Neg. var. DJ-AF2IDX Index	VAR	28.04.2009	Pos. var. DJ-AF2IDX Index		-1,826,752.61
TRS	USD	700,000	Neg. var. DJ-AF2IDX Index	VAR	28.04.2009	Pos. var. DJ-AF2IDX Index		-17,831.80

**Technické údaje a poznámky****Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky		Ocenění (v USD)
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka	Úroková sazba	
TRS	USD	31,557,203	Neg. var. DJ-AIG Index	0.000%	28.04.2009	Pos. var. DJ-AIGTR Index	-744,377.04
<b>Nerealizované ztráty ze swapů</b>							<b>-2,588,961.45</b>

**Výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	102,294,189.26
Hotovost v bankách	17,354,132.49
Pohledávky z úpisů	185,439.36
Pohledávky z prodeje	1,039,621.60
	<b>120,873,382.71</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky ze zpětných odkupů	37,782.51
Rezervy na náklady příštích období	53,390.98
Ostatní pasiva	3,738,942.81
	<b>3,830,116.30</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>117,043,266.41</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>USD</b>	<b>117,043,266.41</b>	<b>182,037,980.63</b>	<b>194,246,203.77</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	USD	66.21	106.17	114.47
D - Kapitalizační	USD	672.01	1,068.24	1,133.74
I - Kapitalizační	USD	625.08	997.35	1,064.48

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	USD	400,719.489	435,055.435	147,123.937	181,459.883
D - Kapitalizační	USD	86,953.601	54,089.623	32,863.978	0.000
I - Kapitalizační	USD	51,316.696	78,274.417	32,611.883	59,569.604

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v USD**

	<b>Za období od 01.10.2008 do 31.03.2009</b>
<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>182,037,980.63</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	2,482,212.55
Bankovní úroky	33,610.82
Ostatní výnosy	9,578.49
	<b>2,525,401.86</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	274,029.03
Poplatky za úschovu cenných papírů	19,179.37
Administrativní náklady	61,630.75
Tiskové a publikační náklady	24,981.64
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	24,853.70
Úpisová daň	16,796.55
Odpisy zřizovacích výdajů	582.72
	<b>422,053.76</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>2,103,348.10</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-6,034,604.02
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-1,521,166.87
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-68,821,326.66
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	5,924,076.15
	<b>-70,453,021.40</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-68,349,673.30</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-6,330,209.77
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-47,987.94
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	9,537,701.91
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-2,891,207.65
	<b>268,296.55</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-68,081,376.75</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	61,345,142.52
Odkupy	-58,258,479.99
	<b>3,086,662.53</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>117,043,266.41</b>

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

USA	15.15
Německo	11.44
Francie	9.06
Spojené království	8.63
Nizozemsko	7.77
Kanada	4.23
Švýcarsko	4.02
Itálie	3.66
Lucembursko	3.34
Švédsko	2.56
Dánsko	2.53
Irsko	2.43
Austrálie	2.14
Japonsko	1.80
Španělsko	1.62
Jižní Korea	1.52
Rakousko	1.14
Rusko	1.01
Malajsie	0.92
Holandské Antily	0.91
Kajmanské ostrovy	0.88
Norsko	0.64
<b>Celkem</b>	<b>87.40</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	40.52
Finanční, investiční a další firmy	8.61
Elektrické spotřebiče a komponenty	5.28
Chemický průmysl	3.61
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	3.34
Doprava a dopravní služby	2.80
Vozidla	2.67
Telekomunikace	2.45
Grafika, vydavatelství a tisk	1.93
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.78
Státy a ústřední vlády	1.69
Pojišťovací společnosti	1.61
Tabák a alkoholické nápoje	1.53
Průmysl neželezných kovů	1.52
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	1.50
Počítačové vybavení a sítě	1.21
Kantony, federální státy, provincie	1.07
Stavební materiály a stavebnictví	0.94
Ropný průmysl	0.92
Hotelový a restaurační průmysl, rekreační zařízení	0.84
Strojírenská a průmyslová zařízení	0.58
Rozvod energie a vody	0.56
Vzácné kovy a drahé kameny	0.44
<b>Celkem</b>	<b>87.40</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv	
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>				
<b>Dluhopisy</b>				
EUR	ABB INTERNATIONAL FINANCE 6.5%/03-30.11.2011	500,000	707,796.87	0.60
USD	ABN AMRO BANK FRN 01-07.02.2011	1,000,000	883,390.00	0.75
USD	ABN AMRO BANK FRN 05-09.03.2015	1,200,000	775,800.00	0.66
USD	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.75%/09-18.01.2011	3,000,000	2,997,257.82	2.57
EUR	AIR PRODUCTS & CHEMICALS FRN 07-02.07.2010	1,000,000	1,314,092.24	1.12
EUR	AIR PRODUCTS & CHEMICALS 3.75%/05-08.11.2013	1,000,000	1,215,642.12	1.04
USD	ALCAN 4.875%/02-15.09.2012	2,000,000	1,781,192.00	1.52
USD	AMERICAN EXPRESS CENTURION BANK T. 482 FRN 04-17.12.2009	200,000	190,980.00	0.16
USD	AMERICAN EXPRESS TRAVEL RELATED SERVICES FRN 06-01.06.2011	1,000,000	816,100.00	0.70
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP S. -MP-T. 34 FRN 07-20.03.2012	1,000,000	471,513.00	0.40
USD	ANGLO-IRISH BANK FRN 05-27.07.2010	1,000,000	914,990.00	0.78
EUR	ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	1,000,000	1,277,911.25	1.09
EUR	BANCO SANTANDER TOTTA LONDON BRANCH FRN 05-09.12.2015	1,000,000	922,751.50	0.79
USD	BANK OF IRELAND FRN 07-05.07.2018	2,000,000	1,001,136.00	0.86
USD	BANK OF SCOTLAND 5%/06-17.08.2009	1,000,000	985,500.00	0.84
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE 5.875%/08-12.03.2015	1,000,000	1,325,044.60	1.13
USD	BFCM FRN 06-20.09.2011	2,000,000	1,830,600.00	1.56
USD	BHP BILLITON FINANCE 5%/05-15.12.2010	500,000	510,967.00	0.44
USD	BMW FINANCE 5.25%/07-21.05.2012	500,000	500,800.00	0.43
USD	BNP PARIBAS S. -7041-FRN 05-23.11.2015	2,500,000	2,082,992.50	1.78
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB 5.25%/04-15.08.2013	1,000,000	1,059,442.00	0.91
USD	BTM (CURACAO) HOLDINGS FRN 05-17.04.2015	1,200,000	1,065,240.00	0.91
USD	CITIGROUP FRN 04-05.11.2014	2,200,000	1,277,344.20	1.09
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.25%/08-27.05.2011	1,000,000	1,009,269.75	0.86
USD	CREDIT SUISSE USA FRN 05-15.08.2010	1,000,000	966,300.00	0.83
USD	DAIMLER NORTH AMERICA 7.2%/99-01.09.2009	500,000	502,129.50	0.43
USD	DAIMLER NORTH AMERICA T. 43 5.75%/06-08.09.2011	700,000	661,538.50	0.57
USD	DENMARK 1.875%/09-16.03.2012	2,000,000	1,982,000.00	1.69
USD	DEPPA ACS BANK 4.75%/07-12.10.2010	1,000,000	922,649.99	0.79
USD	DEUTSCHE BANK FRN 04-17.02.2015	500,000	364,550.00	0.31
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE FRN 00-15.06.2010	800,000	834,720.00	0.71
USD	DIAGEO CAPITAL 5.125%/06-30.01.2012	500,000	511,720.50	0.44
USD	DNB NOR S. -219 FRN -04-06.10.2009	750,000	747,428.21	0.64
EUR	EDP FINANCE FRN 06-14.06.2010	1,000,000	1,315,086.85	1.12
USD	EFG HELLAS FRN 06-28.04.2011	1,000,000	925,883.00	0.79
USD	ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF-UND KOMMUNALBANK 4%/05-29.05.2009	1,500,000	1,491,150.00	1.27
USD	EUROHYPO LUXEMBOURG 4.625%/07-30.09.2010	1,000,000	988,500.00	0.84
EUR	FRANCE TELECOM 6.625%/00-10.11.2010	500,000	703,481.85	0.60
USD	GECC S. -A-T. 656 FRN 04-15.09.2014	1,500,000	1,066,728.95	0.91
USD	GECC T. 703 FRN 05-27.07.2012	2,000,000	1,640,856.00	1.40
EUR	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5.125%/07-13.12.2012	500,000	695,648.42	0.59
USD	GOLDMAN SACHS FRN 06-22.03.2016	500,000	335,035.65	0.29
USD	GOLDMAN SACHS GROUP FRN 05-28.06.2010	600,000	572,720.40	0.49
EUR	HBO S FRN 04-01.09.2016	700,000	566,310.79	0.48
USD	HEWLETT-PACKARD FRN 07-01.03.2012	1,500,000	1,419,327.15	1.21
USD	H.J. HEINZ 5.35%/08-15.07.2013	1,000,000	1,037,320.38	0.89
USD	HSBC BANK MIDDLE EAST FRN 06-14.11.2011	500,000	405,350.00	0.35
USD	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (reg. -S-) 5.45%/03-24.11.2010	1,000,000	1,032,800.00	0.88
USD	HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL 5%/06-04.10.2011	3,000,000	2,416,500.00	2.07
USD	HYPO REAL ESTATE BANK FRN 05-07.06.2010	1,300,000	994,500.00	0.85
USD	IND BANK OF KOREA FRN 05-21.09.2010	2,000,000	1,779,292.00	1.52
USD	ING BANK FRN 04-14.10.2014	3,000,000	2,375,400.00	2.04
EUR	INTERNATIONAL LEASE FINANCE FRN 05-15.08.2011	1,000,000	701,433.87	0.60
USD	INTESA BANK IRELAND S. 154 FRN 04-13.03.2010	2,100,000	2,097,361.35	1.79
USD	IRISH LIFE & PERMANENT FRN 05-25.05.2010	1,000,000	925,500.00	0.79
USD	JAPAN FINANCE CORPORATION FOR MUNICIPAL ENTERPRISES 4.625%/05-21.04.2015	1,500,000	1,587,450.00	1.36
USD	JOHN DEERE CAPITAL T. 342 5.5%/07-13.04.2017	1,300,000	1,231,921.60	1.05
USD	JYSKE BANK FRN 04-16.12.2009	1,000,000	987,652.00	0.84
USD	KFW 3.25%/08-14.10.2011	500,000	513,650.00	0.44
USD	KFW 3.5%/09-10.03.2014	3,000,000	3,053,100.00	2.62
USD	KRAFT FOODS 5.625%/01-01.11.2011	500,000	520,527.50	0.44
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.125%/08-29.10.2010	1,000,000	1,021,661.38	0.87
USD	LEHMAN BROTHERS S. I T. 777 FRN 07-25.05.2010	1,500,000	150,000.00	0.13
EUR	LINDE FINANCE 4.375%/07-24.04.2012	500,000	676,167.03	0.58
EUR	MERRILL LYNCH FRN 06-09.08.2013	600,000	540,669.69	0.46
USD	METLIFE 6.125%/01-01.12.2011	500,000	495,607.50	0.42
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 8.4%/00-15.04.2010	500,000	514,600.00	0.44
EUR	NATIONAL GRID S. 33 FRN 06-28.06.2010	500,000	650,573.00	0.56

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv
USD NESTLE HOLDINGS 4%/08-23.06.2011	500,000	523,850.00	0.45
USD NORTHERN ROCK FRN 05-21.10.2010	1,000,000	937,115.00	0.80
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 7%/02-22.05.2012	1,000,000	1,075,885.81	0.92
USD QUEBEC 9%/86-01.04.2016	1,000,000	1,251,600.00	1.07
USD RABOBANK FRN 08-02.07.2010	1,500,000	1,488,211.50	1.27
USD REED ELSEVIER CAPITAL FRN 05-15.06.2010	2,300,000	2,263,459.90	1.93
EUR ROYAL BANK OF CANADA FRN 07-23.03.2012	1,500,000	1,914,536.03	1.64
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 04-24.07.2014	2,000,000	1,500,000.00	1.28
USD SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES 7.625%/00-14.09.2010	1,000,000	977,303.00	0.83
EUR SCHNEIDER ELECTRIC FRN 06-18.07.2011	1,500,000	1,883,704.58	1.61
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ FRN 06-16.03.2012	1,000,000	890,300.00	0.76
EUR ST GOBAIN FRN 07-11.04.2012	1,000,000	1,096,414.66	0.94
USD STANDARD CHARTERED FRN 05-03.02.2015	1,500,000	1,086,060.00	0.93
USD SUNCORP METWAY FRN 07-12.04.2010	1,500,000	1,497,720.00	1.28
USD SVENSKA HANDELSBANKEN FRN 06-15.03.2016	2,300,000	1,716,273.80	1.47
EUR SWEDISH MATCH S. 9 4.625%/06-28.06.2013	1,000,000	1,271,671.06	1.09
EUR SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE 4.125%/05- 22.04.2015	1,300,000	1,700,810.25	1.45
EUR TELEKOM FINANZMANAGEMENT 5%/03- 22.07.2013	1,000,000	1,339,166.02	1.14
USD TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	1,500,000	1,181,797.37	1.01
USD UBS JERSEY BRANCH FRN 06-18.04.2016	1,300,000	806,000.00	0.69
USD UNICREDITO ITALIANO FRN 04-04.10.2011	1,000,000	916,700.00	0.78
EUR VW BANK FRN 07-27.06.2011	1,200,000	1,447,458.54	1.24
USD WALT DISNEY T. 54 FRN 07-16.07.2010	1,000,000	987,566.00	0.84
EUR 3M 5%/07-14.07.2014	500,000	700,029.83	0.60
<b>Dluhopisy</b>		<b>102,294,189.26</b>	<b>87.40</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>		<b>102,294,189.26</b>	<b>87.40</b>
<b>Dluhopisy</b>			
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>102,294,189.26</b>	<b>87.40</b>
Hotovost v bankách		17,354,132.49	14.83
Ostatní pasiva		-2,605,065.34	-2.23
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>117,043,266.41</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		<b>Valoren</b>	<b>ISIN</b>	<b>Správní poplatky</b>	<b>Ukazatel celkové nákladovosti</b>
B - Kapitalizační	EUR	4751729	LU0395641813	1.92%	/
D - Kapitalizační	EUR	4751731	LU0395642464	0.00%	/
F - Kapitalizační	EUR	4751732	LU0395642381	0.50%	/

Credit Suisse Fund (Lux) Global Responsible Equities: poslední čistá hodnota aktiv byla vypočítána ke dni 16.01.2009.

**Výkonnost fondu**

		<b>YTD</b>	<b>Od zahájení činnosti</b>
B - Kapitalizační	EUR	/	-7.08%
D - Kapitalizační	EUR	/	-6.67%
F - Kapitalizační	EUR	/	-6.79%

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	54,787,148.86
Hotovost v bankách	4,833,455.46
Pohledávky z prodaných cenných papírů	32,395.33
Pohledávky z prodeje	119,191.44
Zřizovací výdaje	30,924.75
	<b>59,803,115.84</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky ze zpětných odkupů	508,987.00
Rezervy na náklady příštích období	35,025.68
	<b>544,012.68</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>59,259,103.16</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>59,259,103.16</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>		
B - Kapitalizační	EUR	92.92
D - Kapitalizační	EUR	933.32
F - Kapitalizační	EUR	932.07

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	EUR	200.000	0.000	200.000	0.000
D - Kapitalizační	EUR	6,785.000	0.000	6,785.000	0.000
F - Kapitalizační	EUR	56,764.000	0.000	58,354.000	1,590.000

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
16.01.2009 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>0.00</b>
<b>Výnosy</b>	
Dividendy (čisté)	283,255.89
Bankovní úroky	12,028.00
	<b>295,283.89</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	50,442.32
Poplatky za úschovu cenných papírů	4,798.34
Administrativní náklady	8,082.59
Tiskové a publikační náklady	2,295.98
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	6,189.05
Úpisová daň	1,438.76
Odpisy zřizovacích výdajů	1,325.25
	<b>74,572.29</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>220,711.60</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-595,031.62
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-77,850.37
	<b>-672,881.99</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-452,170.39</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-3,878,771.11
	<b>-3,878,771.11</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-4,330,941.50</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	65,055,319.70
Odkupy	-1,465,275.04
	<b>63,590,044.66</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>59,259,103.16</b>

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

USA	23.18
Spojené království	12.93
Švýcarsko	9.60
Francie	8.39
Německo	7.73
Japonsko	5.69
Španělsko	5.48
Austrálie	3.66
Kanada	3.63
Finsko	2.70
Itálie	2.10
Nizozemsko	1.83
Švédsko	1.53
Dánsko	1.05
Irsko	0.55
Hongkong	0.52
Singapur	0.51
Norsko	0.39
Jižní Afrika	0.37
Belgie	0.36
Bermudy	0.25
<b>Celkem</b>	<b>92.45</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	12.18
Banky a jiné úvěrové instituce	10.77
Elektrické spotřebiče a komponenty	8.59
Ropný průmysl	8.38
Telekomunikace	6.62
Počítačové vybavení a sítě	6.44
Potravinářský a nealkoholické nápoje	5.34
Finanční, investiční a další firmy	4.28
Rozvod energie a vody	3.63
Strojírenská a průmyslová zařízení	3.58
Textil, oděvy a kožené zboží	2.97
Chemický průmysl	2.66
Pojišťovací společnosti	2.03
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	1.78
Maloobchod, obchodní domy	1.54
Stavební materiály a stavebnictví	1.26
Vozidla	1.11
Ostatní služby	1.02
Různé obchodní společnosti	1.02
Různé spotřební zboží	1.01
Letecký a kosmický průmysl	0.96
Vzácné kovy a drahé kameny	0.94
Průmysl neželezných kovů	0.93
Environmentální služby a recyklace	0.75
Tabák a alkoholické nápoje	0.57
Hotelový a restaurační průmysl, rekreační zařízení	0.55
Lesnictví, papír a lesní produkty	0.53
Fotografický a optický průmysl	0.39
Grafika, vydavatelství a tisk	0.33
Doprava a dopravní služby	0.29
<b>Celkem</b>	<b>92.45</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
CHF ABB (reg. shares)	120,021	1,263,295.26	2.14
USD ABBOTT LABORATORIES	15,532	558,014.91	0.94
USD ACCENTURE -A-	7,282	150,773.65	0.25
CAD ADDAX PETROLEUM	12,637	206,525.25	0.35
EUR ADIDAS	12,856	322,171.36	0.54
CAD AGRILUM	10,000	273,519.11	0.46
USD APPLIED MATERIALS	20,000	161,934.17	0.27
GBP ASTRAZENECA	21,201	560,980.79	0.95
USD AT&T	6,991	132,690.52	0.22
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	54,502	449,215.81	0.76
USD BAKER HUGHES	7,131	153,340.40	0.26
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (reg. shares)	100,000	611,000.00	1.03
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	165,525	859,074.75	1.45
EUR BASF	22,327	508,832.33	0.86
USD BAXTER INTERNATIONAL	7,757	299,249.48	0.50
USD BECTON DICKINSON	5,091	257,828.46	0.44
GBP BHP BILLITON	37,352	558,485.59	0.94
EUR BNP PARIBAS	20,000	622,400.00	1.05
EUR BOUYGUES	10,364	278,998.88	0.47
EUR BUREAU VERITAS REGISTRE INTERNATIONAL DE CLASSIFICATION DE NAVIRES ET D'AERONEFS	20,000	570,000.00	0.96
GBP CADBURY SCHWEPES	22,123	125,864.42	0.21
USD CAMERON INTERNATIONAL	17,461	288,408.32	0.49
JPY CANON	60,200	1,294,555.54	2.19
GBP CAPITA GROUP	31,052	227,450.96	0.38
USD CATERPILLAR	14,852	312,767.88	0.53
GBP CENTRICA	60,000	147,522.40	0.25
USD CHURCH & DWIGHT	3,479	136,859.36	0.23
USD CINCINNATI FINANCIAL	6,236	107,416.83	0.18
USD CISCO SYSTEMS	45,000	568,388.94	0.96
EUR CNP ASSURANCES	7,496	356,060.00	0.60
USD COLGATE-PALMOLIVE	3,983	176,935.56	0.30
AUD COMPUTERSHARE	51,874	238,345.14	0.40
USD COVENTRY HEALTH CARE	17,385	169,437.30	0.29
EUR CRH	20,000	324,360.00	0.55
CHF CS GROUP (reg. shares)	29,945	687,506.18	1.16
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	5,511	250,089.18	0.42
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	47,193	441,254.55	0.74
USD DIAMOND OFFSHORE DRILLING	4,006	189,664.20	0.32
USD DST SYSTEM	6,376	166,255.27	0.28
USD DUN & BRADSTREET	5,120	296,934.55	0.50
USD ECOLAB	5,441	142,325.77	0.24
EUR ENEL	125,132	452,039.35	0.76
EUR ENI	54,400	795,328.00	1.34
USD ENTERGY	8,200	420,530.24	0.71
EUR E.ON (reg. shares)	28,341	592,610.31	1.00
HKD ESPRIT HOLDINGS	80,000	307,103.22	0.52
EUR ESSILOR INTERNATIONAL	7,946	231,228.60	0.39
CAD FAIRFAX FINANCIAL (v)	626	122,168.28	0.21
EUR FRANCE TELECOM	7,000	120,050.00	0.20
EUR FRESenius MEDICAL CARE	16,000	468,160.00	0.79
EUR GAS NATURAL	18,633	191,733.57	0.32
USD GENERAL MILLS	3,500	131,490.55	0.22
GBP GLAXOSMITHKLINE	63,584	746,492.50	1.26
USD HEWLETT-PACKARD	44,539	1,075,484.18	1.81
JPY HOKUOKU FINANCIAL GROUP	100,000	136,498.58	0.23
GBP HSBC HOLDINGS	179,267	764,444.19	1.29
GBP HSBC HOLDINGS (rights) 03.04.2009	74,694	113,698.09	0.19
USD HUDSON CITY BANCORP	19,652	173,029.96	0.29
USD IBM	17,008	1,241,172.80	2.10
GBP ICAP	47,974	157,574.11	0.27
EUR INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX (reg. shares)	10,712	314,397.20	0.53
CAD INDUSTRIAL-ALLIANCE LIFE INSURANCE	13,886	164,841.44	0.28
EUR ING GROEP (cert. shares)	41,647	172,835.05	0.29
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	6,747	154,789.20	0.26
JPY ITOCHU	102,000	371,794.67	0.63
JPY JGC	17,000	144,673.24	0.24
USD JOHNSON & JOHNSON	7,188	284,769.75	0.48
EUR K & S	3,692	128,961.56	0.22
USD KELLOGG	7,317	201,869.18	0.34
SGD KEPPPEL	121,000	300,341.85	0.51
USD KIMBERLY-CLARK	9,119	316,695.86	0.53
GBP KINGFISHER	250,000	404,026.77	0.68
JPY KOMATSU	38,500	314,137.36	0.53
USD KRAFT FOODS -A-	14,216	238,664.34	0.40
USD LEUCADIA NATIONAL	11,044	123,857.17	0.21
USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	17,226	218,876.72	0.37
EUR L'OREAL	2,478	128,360.40	0.22
JPY MAKITA	7,000	117,434.53	0.20
GBP MAN GROUP	96,991	228,786.94	0.39
EUR MAPFRE (reg. shares)	110,470	182,275.50	0.31
EUR MAPFRE (rights) 01.04.2009	110,470	1,104.70	0.00
USD MCDONALD S	8,000	328,809.22	0.55

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
EUR MERCK	9,000	599,040.00	1.01
JPY MITSUI O.S.K. LINES	47,000	172,392.36	0.29
EUR MOBISTAR	4,454	211,787.70	0.36
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK	47,917	504,019.94	0.85
CHF NESTLE (reg. shares)	41,215	1,060,543.64	1.77
JPY NHK SPRING	91,000	244,957.75	0.41
USD NIKE -B-	9,546	337,133.34	0.57
USD NOBLE	11,153	202,361.81	0.34
EUR NOKIA	109,045	968,319.60	1.63
CHF NOVARTIS (reg. shares)	23,216	662,501.43	1.12
DKK NOVO-NORDISK -B-	11,263	406,022.37	0.69
GBP OLD MUTUAL	168,757	94,553.47	0.16
USD ORACLE	25,673	349,409.59	0.59
USD PEPSICO	19,741	765,433.97	1.29
EUR PERNOD-RICARD	8,000	335,800.00	0.57
CAD PETRO-CANADA	11,043	223,907.58	0.38
USD PFIZER	14,451	148,243.29	0.25
CAD POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	8,982	548,184.56	0.93
CAD POWER CORP OF CANADA	15,124	177,908.11	0.30
USD PROCTER & GAMBLE	8,000	283,738.80	0.48
USD PROGRESSIVE	14,985	151,689.69	0.26
EUR PUMA	4,200	479,934.00	0.81
USD QUALCOMM	5,137	150,546.56	0.25
CHF ROCHE HOLDING (cert. shares)	5,132	530,996.19	0.90
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	1,110,427	293,820.21	0.50
GBP ROYAL BANK SCOTLAND GROUP (rights) 06.04.2009	475,897	0.00	0.00
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	61,978	1,049,287.54	1.77
EUR SALZGITTER	10,000	420,800.00	0.71
EUR SANOFI-AVENTIS	12,340	522,969.20	0.88
EUR SAP	13,895	370,718.60	0.63
ZAR SASOL	10,000	217,796.77	0.37
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	5,308	265,983.88	0.45
GBP SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY	17,678	211,647.44	0.36
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL	8,000	290,993.61	0.49
USD SIGMA-ALDRICH	15,016	427,396.73	0.72
GBP SMITH & NEPHEW	28,610	133,428.91	0.23
USD SMITH INTERNATIONAL	7,661	123,942.37	0.21
JPY SOMPO JAPAN INSURANCE	32,315	124,443.04	0.21
AUD SONIC HEALTHCARE	35,399	205,069.30	0.35
GBP STANDARD CHARTERED	27,857	260,586.11	0.44
USD STATE STREET	10,563	244,881.48	0.41
NOK STATOIL HYDRO ASA	17,529	232,488.15	0.39
USD STERICYCLE INCORPORATED	6,355	228,458.35	0.39
EUR STORA ENSO -R-	238,454	636,672.18	1.07
JPY SUZUKI MOTOR	13,000	161,487.73	0.27
SEK SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B-	140,000	908,759.62	1.53
CHF SWISSCOM (reg. shares)	1,177	249,293.38	0.42
USD SYMANTEC	32,091	361,105.33	0.61
CHF SYNGENTA	2,444	371,379.86	0.63
CAD TALISMAN ENERGY	23,725	189,606.84	0.32
EUR TELEFONICA	72,770	1,093,005.40	1.84
GBP TESCO	141,071	507,752.04	0.86
USD TIME WARNER	13,333	193,814.04	0.33
USD TIME WARNER CABLE	3,346	62,499.66	0.11
EUR TNT	20,000	257,600.00	0.43
EUR TOTAL	30,371	1,136,634.68	1.92
CAD TRANSCANADA	13,378	238,897.15	0.40
USD TRANSOCEAN reg.	15,000	664,758.61	1.12
GBP UNILEVER	14,595	207,667.17	0.35
EUR UNILEVER (cert. shares)	30,339	450,534.15	0.76
USD UNITEDHEALTH GROUP	14,252	224,670.00	0.38
USD VALERO ENERGY	6,285	84,734.13	0.14
DKK VESTAS WIND SYSTEMS	6,418	211,975.86	0.36
EUR VIVENDI	20,284	404,158.70	0.68
GBP VODAFONE GROUP	804,577	1,066,196.99	1.80
USD WESTERN UNION	24,707	233,913.53	0.39
AUD WESTPAC BANKING	57,383	573,259.44	0.97
AUD WOODSIDE PETROLEUM	9,757	194,537.50	0.33
USD WW GRAINGER	3,954	209,001.82	0.35
USD XCEL ENERGY	9,922	139,223.36	0.23
<b>Akcie (a cenné papiry typu akcii)</b>		<b>54,787,148.86</b>	<b>92.45</b>
<b>Cenné papiry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Akcie (a cenné papiry typu akcii)</b>		<b>54,787,148.86</b>	<b>92.45</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>54,787,148.86</b>	<b>92.45</b>
Hotovost v bankách		4,833,455.46	8.16
Ostatní čistá aktiva		-361,501.16	-0.61
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>59,259,103.16</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	USD	2129235	LU0217763431	0.800%	0.97%
I - Kapitalizační	USD	2129243	LU0217763357	0.325%	0.49%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí -22.03%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	USD	-0.75%	/	-10.35%	2.61%	4.56%
P - Kapitalizační	USD	-0.63%	/	-9.93%	3.09%	4.88%

"

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **USD 1,307,357.00**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v USD)
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-60	-7,444,687.50	-163,125.00
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-115	-13,658,046.88	-198,554.75
<b>Nerealizovaný zisk z futures</b>				<b>-361,679.75</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v USD)
USD 9,614,922	EUR -7,520,000	29.04.2009	-365,535.47
<b>Nerealizovaná ztráta z měnových forwardů</b>			<b>-365,535.47</b>

**Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v USD)
	Nominální částka	Úroková sazba			Nominální částka	Úroková sazba		
IRS	EUR 5,000,000	3.658%	08.03.2010	EUR 5,000,000	6M EURIBOR	VAR	-112,783.57	
<b>Nerealizované ztráty ze swapů</b>								<b>-112,783.57</b>

**Výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	50,800,527.58
Hotovost v bankách	4,195,149.65
Pohledávky z prodeje	703,783.70
	<b>55,699,460.93</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky ze zpětných odkupů	194,686.26
Rezervy na náklady příštích období	43,872.36
Ostatní pasiva	839,998.81
	<b>1,078,557.43</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>54,620,903.50</b>

Vývoj fondu		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>USD</b>	<b>54,620,903.50</b>	<b>69,241,929.56</b>	<b>94,526,410.52</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	USD	1,004.77	1,096.67	1,128.48
P - Kapitalizační	USD	1,027.15	1,118.45	1,145.41

Počet podílových listů v oběhu		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	USD	51,688.832	60,510.753	3,552.647	12,374.568
P - Kapitalizační	USD	2,614.503	2,576.274	380.000	341.771

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v USD**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009**Čistá aktiva na začátku období** 69,241,929.56**Výnosy**

Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	1,545,761.59
Bankovní úroky	7,706.44
Ostatní výnosy	6,040.08
	<b>1,559,508.11</b>

**Náklady**

Správní poplatky	227,890.13
Poplatky za úschovu cenných papírů	7,316.44
Administrativní náklady	24,314.70
Tiskové a publikační náklady	4,897.51
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	11,370.56
Úpisová daň	13,084.91
	<b>288,874.25</b>

**Čistý zisk (ztráta)** 1,270,633.86**Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-1,054,351.66
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-2,015,183.35
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-65,208.16
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	1,531,010.27
	<b>-1,603,732.90</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta)** -333,099.04**Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-3,662,515.74
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-435,820.38
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	-130,073.38
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-922,182.32
	<b>-5,150,591.82</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí** -5,483,690.86**Úpisy / Odkupy**

Úpisy	4,032,694.48
Odkupy	-13,170,029.68
	<b>-9,137,335.20</b>

**Čistá aktiva na konci období** 54,620,903.50

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Německo	16.19
USA	14.30
Itálie	9.01
Nový Zéland	5.72
Spojené království	5.70
Francie	5.54
Dánsko	4.85
Švýcarsko	4.78
Malajsie	3.94
Aruba	3.81
Maďarsko	3.05
Nizozemsko	2.90
Řecko	2.75
Jersey	2.49
Kanada	2.45
Japonsko	2.22
Austrálie	1.87
Rusko	1.44
<b>Celkem</b>	<b>93.01</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	23.15
Finanční, investiční a další firmy	16.26
Státy a ústřední vlády	12.00
Telekomunikace	7.33
Pojišťovací společnosti	5.70
Elektrické spotřebiče a komponenty	5.08
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	4.87
Ropný průmysl	3.94
Tabák a alkoholické nápoje	2.77
Vozidla	2.75
Doprava a dopravní služby	2.61
Průmysl neželezných kovů	2.45
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.83
Stavební materiály a stavebnictví	1.34
Chemický průmysl	0.93
<b>Celkem</b>	<b>93.01</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv	
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>				
<b>Dluhopisy</b>				
USD	ALCAN 4.875%/02-15.09.2012	1,500,000	1,335,894.00	2.45
USD	ALLSTATE LIFE GLOBAL FUNDING T. 1 4.5%/04-29.05.2009	2,000,000	1,999,714.00	3.66
USD	ASTRAZENECA 5.4%/07-15.09.2012	1,500,000	1,601,250.00	2.93
EUR	ATLANTIA FRN 04-09.06.2011	500,000	638,955.63	1.17
EUR	BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK S. FRN 456 99-06.12.2009	1,000,000	1,301,146.00	2.38
USD	BMW FINANCE 5.25%/07-21.05.2012	1,500,000	1,502,400.00	2.75
USD	BNP PARIBAS S. -7041-FRN 05-23.11.2015	2,000,000	1,666,394.00	3.05
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB 5.25%/04 15.08.2013	1,000,000	1,059,442.00	1.94
USD	COCA-COLA BOTTLING 6.375%/99- 01.05.2009	1,000,000	1,001,329.90	1.83
USD	DEUTSCHE BANK FINANCE -144A- 5.375%/03-02.03.2015	1,000,000	872,551.00	1.60
EUR	DEUTSCHE POSTBANK FRN 05-04.11.2015	250,000	185,878.00	0.34
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE FRN 00-15.06.2010	2,000,000	2,086,800.00	3.82
USD	DIAGEO CAPITAL 5.125%/06-30.01.2012	500,000	511,720.50	0.94
EUR	DLR KREDIT FRN 04-30.06.2012	2,000,000	2,647,266.51	4.85
USD	DOW CHEMICAL 6.125%/01-01.02.2011	500,000	505,250.00	0.93
USD	GENERAL ELECTRIC 5%/03-01.02.2013	1,000,000	991,400.00	1.82
USD	GOLDMAN SACHS FRN 04-23.07.2009	1,000,000	991,576.00	1.82
USD	HELLENIC REPUBLIC 4.625%/08-25.06.2013	1,500,000	1,503,701.63	2.75
USD	HUNGARY 4.75%/05-03.02.2015	2,000,000	1,663,400.00	3.05
USD	IMPERIAL TOBACCO OVERSEAS 7.125%/99- 01.04.2009	1,000,000	1,000,000.00	1.83
USD	ING BANK FRN 04-14.10.2014	2,000,000	1,583,600.00	2.90
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE T. 585 5.35%/07-01.03.2012	1,000,000	561,196.00	1.03
USD	ITALY 6.875%/93-27.09.2023	3,000,000	3,388,800.00	6.20
USD	LAFARGE 6.5%/06-15.07.2016	1,000,000	730,000.00	1.34
EUR	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS FRN 04- 05.04.2011	1,000,000	132,770.00	0.24
USD	MERRILL LYNCH 5.7%/07-02.05.2017	1,000,000	561,516.70	1.03
EUR	MUNICH RE FINANCE FIX-TO-FRN 6.75%/03- 21.06.2023	1,000,000	1,115,268.00	2.04
USD	PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 7%/02- 22.05.2012	2,000,000	2,151,771.62	3.94
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPU FRN 06-16.03.2012	2,000,000	1,780,600.00	3.26
EUR	SOCIETE GENERALE FRN 07-05.03.2012	500,000	629,993.65	1.15
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING FIX-TO-FRN 4.375%/04-27.10.2014	1,000,000	1,209,933.01	2.22
USD	TCNZ FINANCE 6.75%/01-14.12.2011	3,000,000	3,126,075.00	5.72
USD	TELECOM ITALIA S. -B-5.25%/04-15.11.2013	1,000,000	898,036.00	1.64
USD	TELSTRA 6.375%/02-01.04.2012	1,000,000	1,024,100.00	1.87
USD	TRANSNEFT 5.67%/07-05.03.2014	1,000,000	787,864.91	1.44
USD	TRAVELERS INSURANCE S. -L-FRN 01- 15.06.2011	1,500,000	1,361,760.00	2.49
USD	UBS JERSEY BRANCH FRN 06-18.04.2016	2,500,000	1,550,000.00	2.84
USD	UFJ FINANCE ARUBA AEC 6.75%/03- 15.07.2013	2,000,000	2,082,200.00	3.81
EUR	ZURICH FINANCE FIX-TO-FRN 5.75%/03- 02.10.2023	1,000,000	1,058,973.52	1.94
<b>Dluhopisy</b>		<b>50,800,527.58</b>	<b>93.01</b>	
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>				
<b>Dluhopisy</b>		<b>50,800,527.58</b>	<b>93.01</b>	
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>50,800,527.58</b>	<b>93.01</b>	
Hotovost v bankách		4,195,149.65	7.68	
Ostatní pasiva		-374,773.73	-0.69	
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>54,620,903.50</b>	<b>100.00</b>	

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	EUR	2288515	LU0230911603	1.00%	1.20%
I - Kapitalizační	EUR	2288520	LU0230912163	0.50%	0.70%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 28.60%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007
B - Kapitalizační	EUR	1.66%	12.25%	9.37%	0.36%
I - Kapitalizační	EUR	1.78%	13.19%	9.92%	/

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **EUR 517.986.236,02**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v EUR)
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10-06/09	EUR	-209	-4,156,562.54	-277,382.25
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	68	109,098,055.42	3,684,268.30
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	-1	-22,456,286.13	-1,508,628.61
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	-68	-779,004,977.74	-24,302,792.71
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 06/04/2009	USD	-7	-126,709,393.27	-9,773,780.04
FTSE 100 INDEX FUTURE -10-06/09	GBP	-31	-1,219,437.00	-76,920.58
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE -50-06/09	USD	-488	-19,374,635.85	-560,415.82
EURO BUND INDEX FUTURE -100000-06/09	EUR	930	115,719,900.00	995,100.00
S&P/TSE CANADA 60 INDEX FUTURE -200-06/09	CAD	-3	-366,894.82	-6,689.37
TOPIX INDEX FUTURE -10000-06/09	JPY	-87	-677,465,000.88	-514,614.35
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000-06/09	EUR	1,572	170,239,740.00	-204,360.00
EURO-BOBL INDEX FUTURE -100000-06/09	EUR	846	98,613,990.00	-105,750.00
<b>Nerealizovaný zisk z futures</b>				<b>-32,651,965.42</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v EUR)
EUR	696,084,719	USD	-890,000,000	29.04.2009	25,474,173.68
USD	18,500,000	EUR	-14,475,743	29.04.2009	-536,297.80
EUR	430,157	SEK	-4,743,127	17.04.2009	-1,928.76
EUR	266,105	NOK	-2,301,812	17.04.2009	9,524.61
USD	282,648	CAD	-348,759	17.04.2009	4,119.96
USD	7,600,163	EUR	-5,580,149	17.04.2009	145,538.41
USD	2,033,267	GBP	-1,395,037	17.04.2009	25,694.11
USD	8,508,054	JPY	-837,022,395	30.04.2009	24,500.78

**Technické údaje a poznámky****Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v EUR)
Nerealizovaný zisk z měnových forwardů			<b>25,145,324.99</b>

**Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v EUR)		
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka		Úroková sazba			
IRS	EUR	10,000,000	6M EURIBOR	VAR	21.03.2033	EUR	10,000,000	-	4.585%	1,162,542.41
IRS	EUR	10,000,000	6M EURIBOR	VAR	26.04.2010	EUR	10,000,000	-	4.327%	421,313.88
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2032	EUR	1,000,000	-	4.423%	88,141.78
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2037	EUR	1,000,000	-	4.413%	113,386.20
IRS	EUR	500,000	6M EURIBOR	VAR	29.03.2019	EUR	500,000	-	3.910%	22,696.33
IRS	EUR	3,000,000	6M EURIBOR	VAR	12.09.2027	EUR	3,000,000	-	4.715%	453,497.83
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.04.2019	EUR	5,000,000	-	4.503%	571,663.88
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	02.02.2027	EUR	1,000,000	-	4.485%	95,613.74
IRS	EUR	500,000	6M EURIBOR	VAR	05.01.2027	EUR	500,000	-	4.289%	33,660.00
IRS	EUR	90,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2011	EUR	90,000,000	-	3.778%	3,148,095.35
IRS	EUR	500,000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2022	EUR	500,000	-	4.363%	42,052.22
IRS	EUR	500,000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2027	EUR	500,000	-	4.415%	42,570.41
IRS	EUR	10,000,000	6M EURIBOR	VAR	20.12.2010	EUR	10,000,000	-	4.575%	461,611.87
IRS	EUR	85,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2015	EUR	85,000,000	-	4.078%	5,809,425.82
IRS	EUR	15,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2023	EUR	15,000,000	-	4.505%	1,580,046.57
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2023	EUR	5,000,000	-	4.580%	568,470.65
IRS	EUR	1,500,000	6M EURIBOR	VAR	27.03.2014	EUR	1,500,000	-	4.191%	107,187.36
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	29.03.2010	EUR	1,000,000	-	3.526%	16,350.72
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	02.02.2019	EUR	1,000,000	-	4.398%	89,014.80
IRS	EUR	500,000	6M EURIBOR	VAR	12.01.2032	EUR	500,000	-	4.356%	38,665.01
IRS	EUR	30,000,000	6M EURIBOR	VAR	20.01.2028	EUR	30,000,000	-	4.605%	3,443,124.11
IRS	EUR	30,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2036	EUR	30,000,000	-	4.653%	4,592,914.45
IRS	EUR	30,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2015	EUR	30,000,000	-	4.154%	2,175,909.01
IRS	EUR	30,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.01.2020	EUR	30,000,000	-	4.415%	2,878,336.98
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	02.04.2009	EUR	5,000,000	-	4.221%	75,128.18
IRS	EUR	1,000,000	6M EURIBOR	VAR	22.03.2021	EUR	1,000,000	-	4.245%	67,955.81
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.04.2010	EUR	5,000,000	-	4.353%	212,794.07
IRS	EUR	3,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.04.2027	EUR	3,000,000	-	4.610%	389,604.24
IRS	EUR	3,000,000	6M EURIBOR	VAR	24.04.2037	EUR	3,000,000	-	4.599%	493,167.89
IRS	EUR	35,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2011	EUR	35,000,000	-	3.864%	1,283,312.72
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2030	EUR	5,000,000	-	4.705%	629,341.72
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2038	EUR	5,000,000	-	4.705%	842,493.18
IRS	EUR	1,500,000	6M EURIBOR	VAR	29.03.2013	EUR	1,500,000	-	3.685%	71,085.91

**Technické údaje a poznámky****Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v EUR)	
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka		Úroková sazba		
IRS	EUR	5,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.01.2020	EUR	5,000,000 -	4.469%	504,646.45
IRS	EUR	10,000,000	6M EURIBOR	VAR	25.03.2023	EUR	10,000,000 -	4.525%	1,071,504.15
CDS			Itraxx Eur Sub Fin 5yr S8		20.12.2012	EUR	20,000,000 Protection premium	0.700%	-1,812,810.40
CDS			Itraxx Eur Sub Fin 5yr S8		20.12.2012	EUR	10,000,000 Protection premium	0.700%	-906,405.20
CDS			ITRX EUR CDSI S7 5Y		20.06.2012	EUR	15,000,000 Protection premium	0.300%	-1,033,266.45
CDS			Itraxx S8 5y europe		20.12.2012	EUR	50,000,000 Protection premium	0.450%	-2,782,225.45
CDS			Federal Republic of germany		20.03.2014	USD	50,000,000 Protection premium	0.605%	60,668.47
CDS			ITRX EUROPE 12/12		20.12.2012	EUR	50,000,000 Protection premium	0.450%	-2,782,225.45
<b>Nerealizované ztráty ze swapů</b>									<b>24,341,061.22</b>

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	644,884,430.03
Hotovost v bankách	73,685,274.17
Pohledávky z úpisů	19,406,914.68
Pohledávky z prodeje	96,457.42
Zřizovací výdaje	12,653.62
Ostatní aktiva	16,834,420.93
	<b>754,920,150.85</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	247,185.99
Závazky z nakoupených cenných papírů	736,192.05
Závazky ze zpětných odkupů	17,864,772.46
Rezervy na náklady příštích období	743,146.41
	<b>19,591,296.91</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>735,328,853.94</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>735,328,853.94</b>	<b>796,978,255.89</b>	<b>141,381,073.88</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	EUR	112.25	103.43	100.13
I - Kapitalizační	EUR	1,131.92	1,040.42	1,002.06

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	EUR	6,463,971.928	7,644,810.399	643,144.628	1,823,983.099
I - Kapitalizační	EUR	8,610.596	6,002.270	5,615.000	3,006.674

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>796,978,255.89</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	4,090.00
Dividendy (čisté)	185,637.68
Bankovní úroky	328,291.97
Ostatní výnosy	7,669.95
	<b>525,689.60</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	3,766,875.59
Poplatky za úschovu cenných papírů	169,978.00
Administrativní náklady	311,545.88
Tiskové a publikační náklady	63,124.67
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	133,551.77
Úpisová daň	185,241.92
Odpisy zřizovacích výdajů	3,170.73
	<b>4,633,488.56</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>-4,107,798.96</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-76,738,996.96
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	229,003,021.23
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	9,765,090.90
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-105,983,331.59
	<b>56,045,783.58</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>51,937,984.62</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-28,633,742.61
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-44,717,346.99
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	28,612,106.18
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	55,889,307.44
	<b>11,150,324.02</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>63,088,308.64</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	77,207,385.38
Odkupy	-201,945,095.97
	<b>-124,737,710.59</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>735,328,853.94</b>

**Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví**  
**Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva**
**Rozdělení podle zemí**

USA	83.58
Švýcarsko	1.42
Singapur	0.95
Japonsko	0.75
Spojené království	0.17
Francie	0.12
Argentina	0.10
Rakousko	0.10
Španělsko	0.10
Německo	0.08
Finsko	0.05
Švédsko	0.05
Portugalsko	0.05
Itálie	0.04
Nizozemsko	0.04
Kanada	0.03
Jersey	0.03
Norsko	0.02
Lucembursko	0.01
Bermudy	0.01
<b>Celkem</b>	<b>87.70</b>

Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	0.02
Různé obchodní společnosti	0.01
Investiční trusty / fondy	0.01
Fotografický a optický průmysl	0.01
Vzácné kovy a drahé kameny	0.01
Balicí průmysl	0.00
<b>Celkem</b>	<b>87.70</b>

**Rozdělení podle hospodářských odvětví**

Počítačové vybavení a sítě	21.81
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	10.58
Telekomunikace	9.50
Internet, software a služby informačních technologií	9.38
Ostatní služby	7.12
Maloobchod, obchodní domy	6.47
Finanční, investiční a další firmy	5.71
Biotechnologie	3.88
Chemický průmysl	2.78
Elektronika a polovodiče	2.47
Zdravotnictví a sociální služby	1.58
Textil, oděvy a kožené zboží	1.55
Strojírenská a průmyslová zařízení	1.28
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.07
Elektrické spotřebiče a komponenty	1.05
Ropný průmysl	0.28
Pojišťovací společnosti	0.24
Reality	0.22
Environmentální služby a recyklace	0.10
Doprava a dopravní služby	0.10
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	0.10
Banky a jiné úvěrové instituce	0.10
Stavební materiály a stavebnictví	0.06
Vozidla	0.04
Rozvod energie a vody	0.03
Lesnictví, papír a lesní produkty	0.03
Tabák a alkoholické nápoje	0.03
Grafika, vydavatelství a tisk	0.02
Průmysl neželezných kovů	0.02
Hotelový a restaurační průmysl, rekreační zařízení	0.02
Různé spotřební zboží	0.02

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv	Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>				<b>Akciové papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>			
<b>Akciové papíry (a cenné papíry typu akcii)</b>							
USD ACE	45,060	1,371,101.99	0.19	USD JABIL CIRCUIT	11,665	48,847.78	0.01
GBP ADMIRAL GROUP	82,539	760,518.74	0.10	JPY JAPAN AIRPORT TERMINAL	10,812	85,742.46	0.01
USD AECOM TECHNOLOGY	32,644	641,223.33	0.09	JPY JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	2,860	86,577.55	0.01
USD AGILENT TECHNOLOGIES	923,408	10,689,745.17	1.45	USD JDS UNIPHASE	22,563	55,231.48	0.01
EUR AKZO NOBEL	5,314	151,433.68	0.02	USD JONES APPAREL GROUP	123,391	392,189.68	0.05
JPY ALL NIPPON AIRWAYS	30,691	90,338.09	0.01	JPY JS GROUP CORPORATION	15,276	128,833.90	0.02
USD ALLIED CAPITAL	28,777	34,461.97	0.00	USD JUNIPER NETWORKS	1,687,784	19,144,403.96	2.60
USD AMAZON.COM	836,197	46,253,143.32	6.28	JPY KAGOSHIMA BANK	8,370	43,786.10	0.01
EUR ANDRITZ	8,996	208,345.00	0.03	JPY KAMIGUMI	6,975	34,839.53	0.00
JPY AOZORA BANK	80,912	66,636.57	0.01	JPY KANEKA	17,438	64,360.04	0.01
USD APOLLO GROUP -A-	545,718	32,195,565.19	4.37	JPY KEIHIN ELECTRIC EXPRESS RAILWAY	13,253	71,955.59	0.01
USD APPLE	65,615	5,195,062.63	0.71	JPY KEISEI ELECTRIC RAILWAY	16,740	62,934.54	0.01
EUR ARCADOR	63,137	105,438.12	0.01	JPY KINTETSU	32,783	102,497.35	0.01
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LIMITED (reg. shares)	85,640	194,402.68	0.03	USD KIYO HOLDINGS	36,271	34,020.40	0.00
EUR BANCO BPI (reg. shares)	118,165	177,720.52	0.02	USD KOHL'S	702,816	22,402,021.30	3.05
JPY BANK OF NAGOYA	9,765	30,680.06	0.00	JPY KOSE	2,930	40,837.24	0.01
USD BED BATH & BEYOND	882,367	16,448,436.78	2.24	JPY KYORIN	3,488	32,499.16	0.00
USD BHS HOLDINGS (when issued)	3,315	56,421.00	0.01	JPY KYOWA HAKKO KIRIN	29,296	184,750.54	0.03
USD BIOGEN IDEC	723,336	28,558,612.84	3.88	USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	687,426	8,734,556.54	1.19
SEK BOLIDEN	90,191	348,387.89	0.05	USD LIBERTY GLOBAL -A-	1,580,053	17,327,386.84	2.36
USD BOSTON SCIENTIFIC	1,456,932	8,723,815.02	1.19	USD LINCARE HOLDINGS	5,695	93,500.81	0.01
USD BRINKS	3,315	66,057.50	0.01	USD LIZ CLAIBORNE	8,492	15,797.42	0.00
USD BROADCOM -A-	723,336	10,885,179.03	1.48	GBP LONMIN	17,820	273,746.77	0.04
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	6,601	92,528.81	0.01	CAD LUNDIN MINING	82,680	98,991.74	0.01
USD BROWN & BROWN	7,647	108,912.27	0.01	USD MANITOWOC	10,618	26,151.94	0.00
USD BROWN-FORMAN (nv) -B-	8,756	256,077.13	0.03	JPY MARUI	31,109	124,070.19	0.02
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	16,995	53,761.53	0.01	JPY MARUICHI STEEL TUBE	4,604	74,072.55	0.01
CAD CANFOR (new)	5,701	16,381.18	0.00	USD MARVELL TECHNOLOGY GROUP	995,228	6,866,227.41	0.93
USD CAREER EDUCATION	11,262	203,239.28	0.03	JPY MATSUVA	2,651	30,682.18	0.00
EUR CARGOTEC -B-	20,067	140,468.40	0.02	USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS	1,159,390	36,099,392.31	4.90
USD CB RICHARD ELLIS	13,179	40,002.29	0.01	JPY MIRACA HOLDINGS	2,999	45,469.04	0.01
USD CELGENE	590,739	19,755,066.67	2.69	JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA	18,135	134,283.76	0.02
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	27	111,975.83	0.02	JPY MITSUBISHI SUMITOMO INSURANCE GROUP HOLDINGS	3,069	53,243.31	0.01
USD CENTURYTEL	2,455	52,001.26	0.01	USD MONSTER WORLDWIDE	5,391	33,011.84	0.00
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER	5,162	84,231.86	0.01	JPY NAGASE & CO	6,975	40,477.67	0.01
USD CISCO SYSTEMS	1,626,223	20,540,608.47	2.79	GBP NATIONAL EXPRESS GROUP	57,127	93,587.27	0.01
USD COACH	897,757	11,292,120.39	1.54	USD NETAPP	1,020,878	11,410,586.22	1.55
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	882,367	13,816,686.89	1.88	USD NEW YORK TIMES -A-	28,173	95,913.32	0.01
USD COLONIAL BANCORP	16,894	11,451.77	0.00	JPY NGK SPARK PLUG	11,160	70,891.78	0.01
USD COOPER COMPANIES	2,424	48,269.43	0.01	JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	3,488	20,717.55	0.00
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	41,851	782,679.30	0.11	JPY NIPPON PAINT	13,253	38,807.51	0.01
JPY CSK HOLDINGS	27,552	50,844.43	0.01	JPY NIPPON TELEVISION NETWORK	621	43,646.74	0.01
USD DELL	1,025,292	7,320,754.35	1.00	JPY NISHIMATSUYA CHAIN	6,766	36,116.09	0.00
USD DIRECTV GROUP	309,401	5,310,874.90	0.72	JPY NISHI-NIPPON CITY BANK	39,061	63,147.30	0.01
USD DOLBY LABORATORIES -A-	2,712	69,672.89	0.01	JPY NISSIN FOOD HOLDINGS	6,347	140,368.71	0.02
USD DOMSTAR	45,821	32,786.27	0.00	USD NOBLE	88,498	1,605,715.99	0.22
USD EBAY	800,287	7,570,685.71	1.03	CAD NORTEL NETWORKS NEW	143,646	23,647.96	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS	105,142	646,517.36	0.09	USD OFFICE DEPOT	989,866	976,669.49	0.13
USD ELECTRONIC ARTS	605,345	8,293,458.70	1.13	JPY OKUMA	47,431	132,017.86	0.02
USD EXTERNAN HOLDINGS	4,053	48,898.39	0.01	USD OMNICARE	25,097	462,932.73	0.06
JPY FANCL	3,418	29,086.48	0.00	JPY OMRON	6,208	54,771.45	0.01
USD FERRO	45,157	48,636.76	0.01	USD ORACLE	2,585,541	35,189,222.29	4.78
USD FIRST HORIZON NATIONAL	16,134	130,507.60	0.02	JPY PANASONIC ELECTRIC WORKS	35,573	194,229.02	0.03
USD FISERV	790,026	21,694,935.58	2.95	USD PATTERSON	13,809	196,153.90	0.03
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	3,211,406	6,990,257.20	0.95	USD PERRIGO	4,819	90,125.52	0.01
JPY FUKUYAMA TRANSPORTING	13,950	38,509.64	0.01	NOK PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	53,150	167,192.21	0.02
USD GILEAD SCIENCES	910,175	31,753,649.50	4.31	JPY PIONEER	49,733	48,922.67	0.01
GBP GKN	178,286	131,361.38	0.02	EUR PROMOTORA DE INFORMACIONES	50,870	100,213.97	0.01
USD GOOGLE	92,341	24,207,369.58	3.29	USD QUICKSILVER RESOURCES	10,200	42,560.05	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HOLDINGS	25,808	87,971.13	0.01	USD RADIOSHACK	10,240	66,098.61	0.01
USD HANNESBRANDS	4,500	32,433.58	0.00	USD REINSURANCE GROUP AMERICA	42,025	1,025,236.07	0.14
USD HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	3,266	33,280.14	0.00	USD REPUBLIC SERVICES	7,413	95,757.22	0.01
USD HARTE-HANKS	3,638	14,657.64	0.00	JPY RINNAI CORP	2,651	69,328.00	0.01
USD HEALTH CARE REIT	3,005	69,232.66	0.01	JPY ROHTO PHARMACEUTICAL	1,395	9,489.12	0.00
USD HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES -A-	12,462	24,216.03	0.00	CAD RONA	4,060	28,846.70	0.00
JPY HEIWADO	2,860	26,758.35	0.00	USD SANDISK	600,215	5,718,700.69	0.78
EUR HERMES INTERNATIONAL	3,048	266,896.59	0.04	USD SANMINA-SCI	31,557	7,249.32	0.00
USD HERTZ GLOBAL HOLDINGS	26,183	77,503.19	0.01	JPY SANTEN PHARMACEUTICAL	8,510	177,803.91	0.02
JPY HISAMITSU PHARMACEUTICAL	2,372	54,977.30	0.01	JPY SANWA SHUTTER	12,555	26,424.85	0.00
EUR HYP0 REAL ESTATE HOLDING	92,561	114,775.30	0.02	EUR SARAS RAFFINERIE SARDE	161,729	328,309.40	0.04
JPY H20 RETAILING	20,228	86,997.75	0.01	JPY SES	4,971	71,476.05	0.01
USD IAC / INTERACTIVECORP (when issued)	564,305	6,473,118.66	0.88	JPY SHIKOKU ELECTRIC POWER	8,719	175,194.94	0.02
USD IDEARC	12,048	326.66	0.00	JPY SHINSEI BANK	110,208	83,199.98	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN	977	54,956.03	0.01	USD SIRIUS XM RADIO	403,032	106,244.75	0.01
EUR ILIAD	7,917	555,761.95	0.08	USD SMURFIT-STONE CONTAINER	21,869	609.43	0.00
USD ILLUMINA	5,335	149,628.19	0.02	JPY SOJITZ	66,195	59,058.58	0.01
EUR IMMOEAST	242,238	259,195.16	0.04	EUR SONAE INVESTIMENTOS SGPS	385,379	196,928.70	0.03
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	242,238	210,747.46	0.03	JPY SOLUARE ENIX HOLDING	8,579	121,622.92	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	425,486	370,173.15	0.05	USD STARBUCKS	923,408	7,726,940.07	1.05
USD INTERSIL -A-	7,117	61,642.69	0.01	USD SUN MICROSYSTEMS	1,826,295	10,068,900.72	1.37
USD INTUIT	1,200,430	24,411,844.86	3.32	JPY SUNDRUG	3,278	37,549.03	0.01
USD ISTAR FINANCIAL	7,619	16,125.16	0.00	JPY SUZUKEN	8,649	169,836.03	0.02
JPY IT HOLDINGS	8,440	72,984.28	0.01	JPY SYMEX	2,511	60,126.10	0.01
JPY IZUMI	5,999	51,598.67	0.01	USD TCF FINANCIAL	9,066	80,304.47	0.01
				USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS (when issued)	2,273	40,342.85	0.01
				USD TELLABS	26,778	92,371.81	0.01

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
EUR TENARIS	95,622	732,465.56	0.10
USD TENET HEALTHCARE	67,538	59,007.32	0.01
USD THE MCCLATCHY -A-	5,346	1,972.91	0.00
USD TIMKEN	7,290	76,647.70	0.01
JPY TODA	16,043	37,068.19	0.01
JPY TOHO TITANIUM	12,555	115,177.87	0.02
JPY TOKAI RIKA	19,252	143,281.40	0.02
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	4,673	46,114.76	0.01
JPY TOKYO STEEL MANUFACTURING	22,739	170,451.97	0.02
JPY TOKYO STYLE	9,765	50,115.73	0.01
EUR TOMTOM	33,661	120,842.47	0.02
JPY TOSHIBA TEC	13,950	26,701.44	0.00
JPY TOYOTA AUTO BODY	2,860	31,272.60	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES	10,393	166,035.60	0.02
USD TRANSOCEAN reg.	130,393	5,778,671.70	0.79
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	110,766	1,631,831.17	0.22
CAD URANIUM ONE	72,556	110,759.09	0.02
JPY USS CO	802	26,302.51	0.00
CAD UTS ENERGY	8,704	8,857.60	0.00
USD VERISIGN	1,318,421	18,738,119.45	2.55
USD WARNER CHILCOTT	11,991	95,010.75	0.01
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	164,614	1,372,509.95	0.19
USD WELLPOINT	405,273	11,590,139.63	1.58
USD WENDYS ARBYS GROUP	21,112	79,984.82	0.01
USD WILLIAMS-SONOMA	8,734	66,311.69	0.01
USD WYNDHAM WORLDWIDE	15,717	49,719.21	0.01
USD YAHOO	979,838	9,453,736.14	1.29
JPY YAHOO JAPAN	781	153,977.56	0.02
JPY YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	10,463	73,960.86	0.01
JPY YAMATAKE	7,324	94,330.01	0.01
EUR YIT	37,515	189,448.96	0.03
USD ZIMMER HOLDINGS	466,834	12,833,799.10	1.75
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>644,884,430.03</b>	<b>87.70</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>644,884,430.03</b>	<b>87.70</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>644,884,430.03</b>	<b>87.70</b>
Hotovost v bankách		73,685,274.17	10.02
Závazky vůči bankám		-247,185.99	-0.03
Ostatní čistá aktiva		17,006,335.73	2.31
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>735,328,853.94</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	CHF	2288523	LU0230912676	1.00%	1.20%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 15.66%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008
B - Kapitalizační	CHF	0.45%	7.58%	6.14%

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ CHF 186,868,010.34.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v CHF)
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10-06/09	EUR	-76	-1,506,231.02	-151,744.24
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	24	39,356,634.13	2,006,450.55
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	0	-8,101,004.50	-821,598.33
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	-24	-281,022,551.49	-13,235,287.93
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 06/04/2009	USD	-2	-45,709,845.27	-5,322,795.39
FTSE 100 INDEX FUTURE -10-06/09	GBP	-11	-441,892.51	-42,080.03
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE -50-06/09	USD	-177	-7,020,868.17	-306,580.08
S&P/TSE CANADA 60 INDEX FUTURE -200-06/09	CAD	-1	-132,953.22	-3,659.47
TOPIX INDEX FUTURE -10000-06/09	JPY	-32	-245,495,837.78	-281,524.01
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-18,158,818.93</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v CHF)
CHF 323,680,000	USD -280,000,000	29.04.2009	5,330,445.66
CHF 40,400,000	USD -34,827,586	29.04.2009	802,343.33
EUR 155,878	SEK -1,718,787	17.04.2009	-1,055.14
EUR 96,430	NOK -834,117	17.04.2009	5,210.52
USD 102,424	CAD -126,381	17.04.2009	2,253.86
USD 2,754,103	EUR -2,022,102	17.04.2009	79,617.98
USD 736,803	GBP -505,526	17.04.2009	14,056.17
USD 3,083,099	JPY -303,315,321	30.04.2009	13,403.35
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>			<b>6,246,275.73</b>

**Technické údaje a poznámky****Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v CHF)	
	Nominální částka		Úroková sazba		Nominální částka		Úroková sazba		
IRS	CHF	10,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	02.03.2017	CHF	10,000,000 -	2.345%	62,168.21
IRS	CHF	30,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2013	CHF	30,000,000 -	3.100%	2,110,607.17
IRS	CHF	2,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	13.06.2025	CHF	2,000,000 -	3.528%	249,679.63
IRS	CHF	4,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2021	CHF	4,000,000 -	3.473%	368,220.69
IRS	CHF	50,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2012	CHF	50,000,000 -	2.820%	2,532,116.99
IRS	CHF	6,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2025	CHF	6,000,000 -	3.578%	640,725.33
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2015	CHF	25,000,000 -	3.203%	1,879,300.30
IRS	CHF	10,000,000	6M CHF LIBOR	0.640%	05.03.2014	CHF	10,000,000 -	1.810%	45,314.25
IRS	CHF	5,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	07.12.2017	CHF	5,000,000 -	3.180%	343,200.82
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2009	CHF	25,000,000 -	2.928%	533,934.32
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2010	CHF	25,000,000 -	2.958%	1,091,912.74
IRS	CHF	50,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2010	CHF	50,000,000 -	2.690%	1,058,497.46
IRS	CHF	30,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	27.02.2013	CHF	30,000,000 -	1.523%	127,020.57
IRS	CHF	23,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	13.06.2012	CHF	23,000,000 -	3.228%	1,973,365.04
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2011	CHF	25,000,000 -	3.005%	1,446,146.66
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	13.06.2010	CHF	25,000,000 -	3.165%	1,301,913.04
IRS	CHF	4,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	13.06.2020	CHF	4,000,000 -	3.468%	437,660.74
IRS	CHF	10,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2017	CHF	10,000,000 -	3.305%	800,739.15
IRS	CHF	25,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2018	CHF	25,000,000 -	3.278%	1,810,003.23
IRS	CHF	15,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	13.06.2015	CHF	15,000,000 -	3.330%	1,503,487.97
IRS	CHF	35,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2015	CHF	35,000,000 -	3.065%	2,204,308.30
IRS	CHF	5,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	20.12.2019	CHF	5,000,000 -	3.418%	437,060.74
IRS	CHF	6,000,000	6M CHF LIBOR	VAR	26.03.2031	CHF	6,000,000 -	3.595%	913,201.53
CDS			Itraxx Eur Sub Fin 5yr S8		20.12.2012	EUR	15,000,000 Protection premium	0.700%	-2,052,531.92
CDS			Itraxx Europe 12/12 S8		20.12.2012	EUR	10,000,000 Protection premium	0.450%	-840,037.33
CDS			Itraxx main S7 5 yr		20.06.2012	EUR	5,000,000 Protection premium	0.300%	-519,956.90
<b>Nerealizované ztráty ze swapů</b>									<b>20,458,058.73</b>

**Výkaz čistých aktiv v CHF a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	351,272,099.80
Hotovost v bankách	46,607,709.13
Pohledávky z úpisů	2,134,234.96
Pohledávky z prodeje	46,224.63
Zřizovací výdaje	33,988.50
Ostatní aktiva	8,545,672.87
	<b>408,639,929.89</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky z nakoupených cenných papírů	402,739.90
Závazky ze zpětných odkupů	26,585,710.93
Splatné úroky	334,759.10
Rezervy na náklady příštích období	431,409.53
	<b>27,754,619.46</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>380,885,310.43</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>CHF</b>	<b>380,885,310.43</b>	<b>384,001,171.90</b>	<b>96,362,633.14</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	CHF	107.58	101.61	100.23

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	CHF	3,540,501.133	3,779,172.435	708,934.951	947,606.253

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v CHF**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009**Čistá aktiva na začátku období 384,001,171.90****Výnosy**

Dividendy (čisté)	96,180.69
Bankovní úroky	67,191.36
Ostatní výnosy	3,800.83
	<b>167,172.88</b>

**Náklady**

Správní poplatky	1,873,128.29
Poplatky za úschovu cenných papírů	84,290.76
Administrativní náklady	154,707.00
Tiskové a publikační náklady	31,235.56
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	65,773.86
Úpisová daň	91,669.51
Odpisy zřizovacích výdajů	5,301.38
	<b>2,306,106.36</b>

**Čistý zisk (ztráta) -2,138,933.48****Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-44,472,232.34
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	96,039,507.49
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	6,211,342.33
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-23,129,954.07
	<b>34,648,663.41</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta) 32,509,729.93****Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-19,268,910.57
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-22,380,828.78
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	16,930,534.30
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	13,669,874.89
	<b>-11,049,330.16</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí 21,460,399.77****Úpisy / Odkupy**

Úpisy	76,051,192.24
Odkupy	-100,627,453.48
	<b>-24,576,261.24</b>

**Čistá aktiva na konci období 380,885,310.43**

**Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví**  
**Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva**
**Rozdělení podle zemí**

USA	87.90
Švýcarsko	1.49
Singapur	1.00
Japonsko	0.79
Spojené království	0.18
Francie	0.12
Argentina	0.11
Španělsko	0.10
Rakousko	0.10
Německo	0.09
Portugalsko	0.06
Finsko	0.05
Švédsko	0.05
Itálie	0.05
Nizozemsko	0.04
Jersey	0.03
Kanada	0.03
Norsko	0.02
Lucembursko	0.01
Bermudy	0.01
<b>Celkem</b>	<b>92.23</b>

Různé obchodní společnosti	0.01
Fotografický a optický průmysl	0.01
Vzácné kovy a drahé kameny	0.01
Investiční trusty / fondy	0.01
Balicí průmysl	0.00
<b>Celkem</b>	<b>92.23</b>

**Rozdělení podle hospodářských odvětví**

Počítačové vybavení a sítě	22.94
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	11.14
Telekomunikace	10.00
Internet, software a služby informačních technologií	9.86
Ostatní služby	7.49
Maloobchod, obchodní domy	6.80
Finanční, investiční a další firmy	5.99
Biotechnologie	4.08
Chemický průmysl	2.91
Elektronika a polovodiče	2.60
Zdravotnictví a sociální služby	1.66
Textil, oděvy a kožené zboží	1.62
Strojírenská a průmyslová zařízení	1.35
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.12
Elektrické spotřebiče a komponenty	1.10
Ropný průmysl	0.30
Pojišťovací společnosti	0.26
Reality	0.22
Banky a jiné úvěrové instituce	0.12
Doprava a dopravní služby	0.11
Environmentální služby a recyklace	0.10
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	0.10
Stavební materiály a stavebnictví	0.06
Tabák a alkoholické nápoje	0.04
Vozidla	0.04
Rozvod energie a vody	0.04
Lesnictví, papír a lesní produkty	0.03
Různé spotřební zboží	0.03
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	0.02
Grafika, vydavatelství a tisk	0.02
Průmysl neželezných kovů	0.02
Hotelový a restaurační průmysl, rekreační zařízení	0.02

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v CHF)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>			
USD ACE	16,328	750,072.60	0.20
GBP ADMIRAL GROUP	29,910	416,048.02	0.11
USD AECOM TECHNOLOGY	11,829	350,786.49	0.09
USD AGILENT TECHNOLOGIES	333,115	5,821,629.51	1.53
EUR AKZO NOBEL	1,926	82,843.04	0.02
JPY ALL NIPPON AIRWAYS	11,122	49,420.19	0.01
USD ALLIED CAPITAL	10,428	18,852.70	0.00
USD AMAZON.COM	301,654	25,189,437.16	6.60
EUR ANDRITZ	3,260	113,976.84	0.03
JPY AOZORA BANK	29,320	36,454.08	0.01
USD APOLLO GROUP -A-	196,877	17,534,712.16	4.60
USD APPLE	23,670	2,829,228.33	0.74
EUR ARCADOR	22,879	57,680.79	0.02
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LIMITED (reg. shares)	31,034	106,349.58	0.03
EUR BANCO BPI (reg. shares)	42,820	97,223.47	0.03
JPY BANK OF NAGOYA	3,539	16,783.78	0.00
USD BED BATH & BEYOND	318,310	8,957,809.88	2.35
USD BHS HOLDINGS (when issued)	1,201	30,865.57	0.01
USD BIOGEN IDEC	260,940	15,553,005.30	4.08
SEK BOLIDEN	32,683	190,588.45	0.05
USD BOSTON SCIENTIFIC	525,582	4,750,985.00	1.25
USD BRINKS	1,201	36,137.30	0.01
USD BROADCOM -A-	260,940	5,928,062.69	1.56
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	2,392	50,618.65	0.01
USD BROWN & BROWN	2,771	59,581.35	0.02
USD BROWN-FORMAN (nv) -B-	3,173	140,089.10	0.04
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	6,159	29,410.68	0.01
CAD CANFOR (new)	2,066	8,961.46	0.00
USD CAREER EDUCATION	4,081	111,183.71	0.03
EUR CARGOTEC -B-	7,272	76,844.39	0.02
USD CB RICHARD ELLIS	4,776	21,883.58	0.01
USD CELGENE	213,106	10,758,598.76	2.82
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	10	61,257.30	0.02
USD CENTURYTEL	890	28,447.72	0.01
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER	1,870	46,079.73	0.01
USD CISCO SYSTEMS	586,653	11,186,404.40	2.94
USD COACH	323,862	6,149,682.73	1.61
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	318,310	7,524,560.30	1.98
USD COLONIAL BANCORP	6,122	6,264.78	0.00
USD COOPER COMPANIES	878	26,406.19	0.01
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	15,166	428,171.14	0.11
JPY CSK HOLDINGS	9,984	27,814.86	0.01
USD DELL	369,910	3,987,316.64	1.05
USD DIRECTV GROUP	111,644	2,893,039.30	0.76
USD DOLBY LABORATORIES -A-	983	38,115.13	0.01
USD DOMTAR	16,604	17,936.00	0.00
USD EBAY	288,700	4,122,991.40	1.08
EUR EDP RENOVAVEIS	38,101	353,682.63	0.09
USD ELECTRONIC ARTS	218,375	4,516,613.18	1.19
USD EXTERN HOLDINGS	1,469	26,750.26	0.01
JPY FANCL	1,239	15,912.00	0.00
USD FERRO	16,364	26,607.14	0.01
USD FIRST HORIZON NATIONAL	5,846	71,395.25	0.02
USD FISERV	284,999	11,815,050.33	3.10
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	1,158,500	3,806,890.34	1.00
JPY FUKUYAMA TRANSPORTING	5,055	21,067.02	0.01
USD GILEAD SCIENCES	328,342	17,293,020.56	4.54
GBP GKN	64,606	71,862.32	0.02
USD GOOGLE	33,312	13,183,320.54	3.46
JPY HANKYU HANSHIN HOLDINGS	9,352	48,125.33	0.01
USD HANNESBRANDS	1,631	17,743.05	0.00
USD HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	1,183	18,206.17	0.00
USD HARTE-HANKS	1,318	8,018.58	0.00
USD HEALTH CARE REIT	1,089	37,874.30	0.01
USD HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES -A-	4,516	13,247.58	0.00
JPY HEIWADO	1,036	14,638.37	0.00
EUR HERMES INTERNATIONAL	1,105	146,007.97	0.04
USD HERTZ GLOBAL HOLDINGS	9,488	42,398.75	0.01
JPY HISAMITSU PHARMACEUTICAL	859	30,075.78	0.01
EUR HYPO REAL ESTATE HOLDING	33,542	62,788.77	0.02
JPY H2O RETAILING	7,330	47,592.83	0.01
USD IAC / INTERACTIVECORP (when issued)	203,570	3,525,256.96	0.93
USD IDEARC	4,366	178.70	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN	354	30,064.15	0.01
EUR ILIAD	2,869	304,034.14	0.08
USD ILLUMINA	1,933	81,855.33	0.02
EUR IMMOEAST	87,781	141,794.84	0.04
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	87,781	115,291.13	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	154,185	202,506.26	0.05
USD INTERSIL -A-	2,579	33,722.14	0.01
USD INTUIT	433,050	13,294,677.67	3.49
USD ISTAR FINANCIAL	2,761	8,821.40	0.00
JPY IT HOLDINGS	3,058	39,926.65	0.01
JPY IZUMI	2,174	28,227.47	0.01

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v CHF)	% čistých aktiv
USD JABIL CIRCUIT	4,227	26,722.58	0.01
JPY JAPAN AIRPORT TERMINAL	3,918	46,906.12	0.01
JPY JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	1,036	47,362.96	0.01
USD JDS UNIPHASE	8,176	30,214.83	0.01
USD JONES APPAREL GROUP	44,714	214,550.58	0.06
JPY JS GROUP CORPORATION	5,536	70,479.64	0.02
USD JUNIPER NETWORKS	608,860	10,426,032.17	2.74
JPY KAGOSHIMA BANK	3,033	23,953.55	0.01
JPY KAMIGUMI	2,528	19,059.25	0.01
JPY KANEKA	6,319	35,208.69	0.01
JPY KEIHIH ELECTRIC EXPRESS RAILWAY	4,802	39,363.90	0.01
JPY KEISEI ELECTRIC RAILWAY	6,066	34,428.86	0.01
JPY KINTETSU	11,880	56,072.02	0.01
JPY KIYO HOLDINGS	13,144	18,611.14	0.00
USD KOHL'S	253,538	12,200,128.84	3.20
JPY KOSE	1,062	22,340.35	0.01
JPY KYORIN	1,264	17,778.93	0.00
JPY KYOWA HAKKO KIRIN	10,616	101,069.30	0.03
USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	247,986	4,756,834.83	1.25
USD LIBERTY GLOBAL -A-	569,997	9,436,486.62	2.48
USD LINCARE HOLDINGS	2,064	51,150.39	0.01
USD LIZ CLAIBORNE	3,077	8,642.11	0.00
GBP LONMIN	6,457	149,755.42	0.04
CAD LUNDIN MINING	29,961	54,154.24	0.01
USD MANITOWOC	3,848	14,306.63	0.00
JPY MARUI	11,273	67,873.62	0.02
JPY MARUICHI STEEL TUBE	1,668	40,522.00	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY GROUP	359,024	3,739,343.78	0.98
USD MATSUYA	960	16,784.94	0.00
USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS	418,245	19,659,709.78	5.16
JPY MIRACA HOLDINGS	1,087	24,874.21	0.01
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA	6,572	73,461.03	0.02
JPY MITSUI SUMITOMO INSURANCE GROUP HOLDINGS	1,112	29,127.19	0.01
USD MONSTER WORLDWIDE	1,954	18,059.40	0.00
JPY NAGASE & CO	2,528	22,143.64	0.01
GBP NATIONAL EXPRESS GROUP	20,701	51,197.69	0.01
USD NETAPP	368,277	6,214,199.16	1.63
USD NEW YORK TIMES -A-	10,209	52,470.17	0.01
JPY NGK SPARK PLUG	4,044	38,781.93	0.01
JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	1,264	11,333.71	0.00
JPY NIPPON PAINT	4,802	21,229.97	0.01
JPY NIPPON TELEVISION NETWORK	225	23,877.31	0.01
JPY NISHIMATSUYA CHAIN	2,452	19,757.60	0.01
JPY NISHI-NIPPON CITY BANK	14,155	34,545.25	0.01
JPY NISSIN FOOD HOLDINGS	2,300	76,789.85	0.02
USD NOBLE	32,069	878,420.12	0.23
CAD NORTEL NETWORKS NEW	52,054	12,936.81	0.00
USD NVIDIA	540,387	6,058,400.19	1.59
USD OFFICE DEPOT	357,139	531,967.79	0.14
JPY OKUMA	17,188	72,221.45	0.02
USD OMNICARE	9,095	253,251.15	0.07
JPY OMRON	2,250	29,963.17	0.01
USD ORACLE	932,722	19,164,031.67	5.03
JPY PANASONIC ELECTRIC WORKS	12,891	106,254.58	0.03
USD PATTERSON	5,004	107,307.60	0.03
USD PERRIGO	1,746	49,303.91	0.01
NOK PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	19,260	91,463.87	0.02
JPY PIONEER	18,022	26,763.55	0.01
EUR PROMOTORA DE INFORMACIONES	18,434	54,822.88	0.01
USD QUICKSILVER RESOURCES	3,696	23,282.82	0.01
USD RADIOSHACK	3,711	36,159.79	0.01
USD REINSURANCE GROUP AMERICA	15,229	560,863.81	0.15
USD REPUBLIC SERVICES	2,686	52,384.78	0.01
JPY RINNAI CORP	960	37,926.45	0.01
JPY ROHTO PHARMACEUTICAL	506	5,191.10	0.00
CAD RONA	1,471	15,780.82	0.00
USD SANDISK	216,525	3,114,401.34	0.82
USD SANMINA-SCI	11,435	3,965.80	0.00
JPY SANTEN PHARMACEUTICAL	3,084	97,269.09	0.03
JPY SANWA SHUTTER	4,550	14,455.93	0.00
EUR SARAS RAFFINERIE SARDE	58,606	179,604.36	0.05
EUR SES	1,801	39,101.56	0.01
JPY SHIKOKU ELECTRIC POWER	3,160	95,841.83	0.03
JPY SHINSEI BANK	39,937	45,515.23	0.01
USD SIRIUS XM RADIO	146,048	58,122.06	0.02
USD SMURFIT-STONE CONTAINER	7,925	333.39	0.00
JPY SOJITZ	23,987	32,308.48	0.01
EUR SONAE INVESTIMENTOS SGPS	139,651	107,731.46	0.03
JPY SQUARE ENIX HOLDING	3,109	66,534.82	0.02
USD STARBUCKS	333,115	4,208,087.43	1.10
USD SUN MICROSYSTEMS	658,828	5,483,517.96	1.44
JPY SUNDRUG	1,188	20,541.51	0.01
JPY SUZUKEN	3,134	92,910.20	0.02
JPY SYMEX	910	32,892.48	0.01
USD TCF FINANCIAL	3,285	43,931.22	0.01
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS (when issued)	824	22,069.89	0.01
USD TELLABS	9,704	50,532.76	0.01

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v CHF)	% čistých aktiv
EUR TENARIS	34,651	400,701.30	0.11
USD TENET HEALTHCARE	24,474	32,280.44	0.01
USD THE MCCLATCHY -A-	1,937	1,079.30	0.00
USD TIMKEN	2,642	41,930.76	0.01
JPY TODA	5,814	20,278.46	0.01
JPY TOHO TITANIUM	4,550	63,009.00	0.02
JPY TOKAI RIKAI	6,976	78,383.27	0.02
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	1,694	25,227.46	0.01
JPY TOKYO STEEL MANUFACTURING	8,240	93,247.15	0.02
JPY TOKYO STYLE	3,539	27,416.22	0.01
EUR TOMTOM	12,198	66,107.87	0.02
JPY TOSHIBA TEC	5,055	14,607.24	0.00
JPY TOYOTA AUTO BODY	1,036	17,107.93	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES	3,766	90,831.14	0.02
USD TRANSOCEAN reg.	47,096	3,150,914.97	0.83
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	40,139	892,706.64	0.23
CAD URANIUM ONE	26,292	60,591.67	0.02
JPY USS CO	291	14,389.00	0.00
CAD UTS ENERGY	3,154	4,845.63	0.00
USD VERISIGN	475,614	10,204,769.85	2.68
USD WARNER CHILCOTT	4,345	51,976.41	0.01
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	59,652	750,842.84	0.20
USD WELLPOINT	146,201	6,311,983.85	1.66
USD WENDYS ARBYS GROUP	7,651	43,756.35	0.01
USD WILLIAMS-SONOMA	3,165	36,276.36	0.01
USD WYNNDHAM WORLDWIDE	5,696	27,199.30	0.01
USD YAHOO	353,472	5,148,499.65	1.35
JPY YAHOO JAPAN	283	84,234.69	0.02
JPY YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	3,791	40,460.89	0.01
JPY YAMATAKE	2,654	51,604.01	0.01
EUR YIT	13,594	103,639.61	0.03
USD ZIMMER HOLDINGS	168,408	6,989,280.13	1.84
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>		<b>351,272,099.80</b>	<b>92.23</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>		<b>351,272,099.80</b>	<b>92.23</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>351,272,099.80</b>	<b>92.23</b>
Hotovost v bankách		46,607,709.13	12.24
Ostatní pasiva		-16,994,498.50	-4.47
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>380,885,310.43</b>	<b>100.00</b>

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
27.10.2008**Čistá aktiva na začátku období** 8,045,844.17**Výnosy**

Dividendy (čisté)	4.31
Bankovní úroky	6,966.58
Ostatní výnosy	29.14
	<b>7,000.03</b>

**Náklady**

Správní poplatky	1,155.08
Poplatky za úschovu cenných papírů	259.84
Administrativní náklady	528.44
Tiskové a publikační náklady	94.26
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	357.00
Úpisová daň	0.29
	<b>2,394.91</b>

**Čistý zisk (ztráta)** 4,605.12**Realizovaný zisk (ztráta)**

Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	894,054.52
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	4,847.52
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-3,839,196.66
	<b>-2,940,294.62</b>

**Čistý realizovaný zisk (ztráta)** -2,935,689.50**Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)**

Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-1,936,292.94
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	1,653,102.97
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	3,235,330.92
	<b>2,952,140.95</b>

**Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí** 16,451.45**Úpisy / Odkupy**

Úpisy	0.00
Odkupy	-8,062,295.62
	<b>-8,062,295.62</b>

**Čistá aktiva na konci období** 0.00

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	USD	1705465	LU0179109227	1.90%	2.10%
I - Kapitalizační	USD	1705479	LU0179109573	0.90%	1.10%
R - Kapitalizační	CHF	1797287	LU0186836440	1.90%	2.10%
R - Kapitalizační	EUR	1797279	LU0186836952	1.90%	2.10%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 18.44%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	USD	-4.22%	/	-19.32%	9.52%	13.27%
I - Kapitalizační	USD	-3.97%	-21.30%	-18.50%	/	/
R - Kapitalizační	CHF	-4.81%	/	-20.35%	6.19%	8.89%
R - Kapitalizační	EUR	-4.32%	/	-19.82%	7.49%	9.97%

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **USD 15,281,575.42**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v USD)
KOREA GOVT BONDS 3 YEAR 06/09	KRW	390	42,978,000,000.00	-277,480.32
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	364	45,050,687.51	679,859.37
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-06/09	USD	-32	-6,964,500.03	-12,500.03
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-409	-48,463,304.90	-577,359.58
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-187,480.56</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v USD)
CNY 12,952,000	USD -2,000,000	27.05.2009	-104,857.90
CNY 10,650,000	USD -1,539,997	30.04.2009	17,909.29
KRW 1,636,800,000	USD -1,200,000	04.05.2009	-25,562.31
PHP 92,948,800	USD -1,930,000	04.05.2009	-19,621.44
AUD 1,562,500	USD -1,000,000	04.05.2009	60,429.19
USD 323,150	AUD -500,000	04.05.2009	-16,229.90
JPY 359,319,361	USD -3,924,080	19.05.2009	-215,297.42
USD 180,000	SGD -272,646	19.05.2009	806.81
CNY 22,000,000	USD -3,208,868	21.04.2009	9,238.45

**Technické údaje a poznámky****Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v USD)
USD	2,500,000	PHP	-121,550,000	04.05.2009	1,786.27
KRW	1,007,860,000	USD	-700,000	19.05.2009	22,818.30
USD	1,950,000	JPY	-183,261,000	19.05.2009	58,418.01
KRW	3,222,850,000	USD	-2,150,000	19.05.2009	161,367.60
USD	1,828,228	JPY	-176,058,361	19.05.2009	11,004.93
USD	5,000,000	PHP	-245,230,000	04.05.2009	-40,349.50
USD	2,100,000	CNY	-14,410,200	27.05.2009	-8,503.69
CHF	22,760,856	USD	-19,337,204	17.06.2009	453,640.00
USD	550,000	KRW	-799,150,000	15.06.2009	-22,914.62
USD	400,000	PHP	-19,632,000	04.05.2009	-3,508.40
USD	407,108	CHF	-480,428	17.06.2009	-10,615.23
EUR	28,115,987	USD	-36,646,377	17.06.2009	350,831.29
USD	1,770,000	KRW	-2,459,415,000	19.05.2009	6,166.48
USD	2,250,000	KRW	-3,137,625,000	19.05.2009	-246.34
USD	535,000	KRW	-744,987,500	19.05.2009	710.41
CHF	1,177,452	USD	-1,041,993	17.06.2009	-18,183.94
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>					<b>669,236.34</b>

**Swapy**

Typ	Závazky				Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v USD)	
		Nominální částka		Úroková sazba			Nominální částka	Úroková sazba		
IRS	USD	3,700,000	3M USD LIBOR	VAR	02.03.2014	USD	3,700,000	-	2.648%	74,556.99
ICRS	USD	2,800,000	6M US LIBOR	VAR	05.12.2011	PHP	118,524,000	-	5.000%	-378,446.96
ICRS	USD	1,370,000	6M US LIBOR	VAR	07.11.2012	PHP	59,979,000	-	5.600%	-120,533.10
ICRS	USD	1,559,454	6M US LIBOR	VAR	09.08.2011	PHP	80,000,000	-	8.400%	209,799.80
ICRS	USD	1,200,000	6M US LIBOR	VAR	14.06.2012	PHP	55,644,000	-	6.450%	-10,540.02
ICRS	USD	1,300,000	6M US LIBOR	VAR	28.04.2011	PHP	67,210,000	-	7.700%	167,616.03
IRS	AUD	5,750,000		4.145%	05.03.2014	AUD	5,750,000	Australia Bank Bill Short Term Rates 6 Month	3.220%	43,038.16
CDS			XJIG CDSI S11 5Y ITRAXX ASIA 350bps		20.06.2014	USD	5,000,000	Protection premium	3.500%	-4,127.91
CDS			Republic of indonesia 680bps		20.12.2013	USD	2,700,000	Protection premium	6.800%	92,939.41
CDS			Republic of indonesia 640bps		20.03.2014	USD	1,900,000	Protection premium	6.400%	37,627.07
IRS	KRW	5,600,000,000		4.660%	17.11.2011	KRW	5,600,000,000	3M KRW RATE	VAR	-142,063.81
IRS	KRW	5,000,000,000		5.070%	27.03.2018	KRW	5,000,000,000	3M KRW RATE	VAR	-360,404.94
IRS	SGD	1,900,000		999.990%	04.06.2018	SGD	1,900,000	6M SGD RATE	3.780%	145,710.60
ICRS	KRW	1,100,000,000		5.240%	22.06.2017	USD	1,187,905	6M US Libor	VAR	115,779.15

**Technické údaje a poznámky****Swapy**

Typ	Závazky			Splatnost	Pohledávky			Ocenění (v USD)	
		Nominální částka	Úroková sazba			Nominální částka	Úroková sazba		
ICRS	KRW	2,000,000,000	3.890%	14.12.2010	USD	2,162,162	6M US Libor	VAR	627,764.80
ICRS	KRW	2,800,000,000	4.420%	21.11.2009	USD	2,985,075	6M US Libor	VAR	847,973.45
ICRS	KRW	2,000,000,000	4.900%	06.07.2010	USD	2,164,502	6M US Libor	VAR	628,275.32
<b>Nerealizovaný zisk ze swapů</b>									<b>1,974,964.04</b>

**Výkaz čistých aktiv v USD a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	124,261,931.07
Hotovost v bankách	23,550,523.14
Pohledávky z prodaných cenných papírů	15,409.95
Pohledávky z úpisů	21,338.02
Pohledávky z prodeje	1,471,738.91
Ostatní aktiva	2,456,712.78
	<b>151,777,653.87</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	1.36
Závazky z nakoupených cenných papírů	367,881.98
Závazky ze zpětných odkupů	10,560.52
Rezervy na náklady příštích období	285,844.33
	<b>664,288.19</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>151,113,365.68</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>USD</b>	<b>151,113,365.68</b>	<b>228,064,119.40</b>	<b>270,452,227.75</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	USD	111.51	124.45	143.69
I - Kapitalizační	USD	786.95	873.74	/
R - Kapitalizační	CHF	95.29	108.50	126.39
R - Kapitalizační	EUR	101.22	114.89	132.09

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	USD	831,088.787	1,054,637.493	3,845.380	227,394.086
I - Kapitalizační	USD	65.747	1,624.469	74.844	1,633.566
R - Kapitalizační	CHF	242,794.961	282,465.897	2,978.624	42,649.560
R - Kapitalizační	EUR	287,373.371	406,183.208	9,211.535	128,021.372

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v USD**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>228,064,119.40</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	3,467,881.43
Dividendy (čisté)	629,369.52
Bankovní úroky	23,089.35
Ostatní výnosy	38,042.97
	<b>4,158,383.27</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	1,577,665.45
Poplatky za úschovu cenných papírů	37,478.08
Administrativní náklady	69,646.23
Tiskové a publikační náklady	14,426.60
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	40,166.11
Úpisová daň	38,029.40
Odpisy zřizovacích výdajů	1,706.29
	<b>1,779,118.16</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>2,379,265.11</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-32,261,142.21
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	2,538,200.53
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	6,093,223.81
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-7,941,147.59
	<b>-31,570,865.46</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-29,191,600.35</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	2,313,655.01
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-352,308.66
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	-3,994,590.74
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-552,132.88
	<b>-2,585,377.27</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-31,776,977.62</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	1,973,829.76
Odkupy	-47,147,605.86
	<b>-45,173,776.10</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>151,113,365.68</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Jižní Korea	14.15
Hongkong	10.35
Singapur	9.63
Austrálie	7.37
Malajsie	6.96
Japonsko	6.50
Thajsko	5.22
Tchaj-wan	3.76
Čínská lidová republika	3.60
Kajmanské ostrovy	3.55
Indonésie	2.58
Indie	2.16
Spojené království	1.22
Bermudy	1.16
Kanada	1.04
Panenské ostrovy (UK)	0.89
Bahrajn	0.62
USA	0.56
Nizozemsko	0.53
Papua-Nová Guinea	0.38
<b>Celkem</b>	<b>82.23</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	23.87
Finanční, investiční a další firmy	8.02
Státy a ústřední vlády	6.38
Telekomunikace	5.03
Doprava a dopravní služby	5.01
Rozvod energie a vody	4.17
Elektrické spotřebiče a komponenty	3.89
Investiční trusty / fondy	3.12
Ostatní služby	2.91
Chemický průmysl	2.77
Reality	2.10
Ropný průmysl	1.96
Maloobchod, obchodní domy	1.45
Zemědělství a rybolov	1.41
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	1.36
Pojišťovací společnosti	1.11
Lesnictví, papír a lesní produkty	1.04
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	1.00
Různé obchodní společnosti	0.78
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	0.67
Tabák a alkoholické nápoje	0.57
Veřejné neziskové organizace	0.57
Stavební materiály a stavebnictví	0.53
Strojírenská a průmyslová zařízení	0.42
Počítačové vybavení a sítě	0.41
Vzácné kovy a drahé kameny	0.38
Elektronika a polovodiče	0.32
Různé spotřební zboží	0.32
Potravinářský a nealkoholické nápoje	0.30
Vozidla	0.26
Průmysl neželezných kovů	0.10
<b>Celkem</b>	<b>82.23</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	405,000	321,883.36	0.21
SGD ASCOTT RESIDENCE TRUST -UNITS REIT	1,188,000	323,834.17	0.21
TWD ASUSTEK COMPUTER	398,000	417,338.95	0.28
TWD AU OPTRONICS	484,000	399,323.20	0.26
JPY BANK OF YOKOHAMA	95,000	409,740.49	0.27
THB BANPU PUBLIC (nvdr)	15,400	92,179.20	0.06
SGD CAPITACOMMERCIAL TRUST (units)	1,071,000	562,778.63	0.37
SGD CAPITALAND	231,850	348,739.17	0.23
SGD CAPITAMALL TRUST	932,400	790,041.88	0.52
SGD CAPITAMALL TRUST (rights) 25.03.2009	839,160	143,309.92	0.09
TWD CATHAY FINANCIAL HOLDING	171,000	146,615.87	0.10
SGD CDL HOSPITALITY TRUST (stapled security)	793,000	270,853.63	0.18
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	101	577,351.28	0.38
HKD CHEUNG KONG HOLDINGS	95,000	821,272.21	0.54
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -H-	307,000	332,741.04	0.22
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	656,000	385,126.99	0.25
HKD CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	1,631,000	919,653.27	0.61
HKD CHINA LIFE INSURANCE -H-	247,000	814,285.27	0.54
HKD CHINA MOBILE	191,000	1,647,492.70	1.09
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	237,360	371,192.23	0.25
HKD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	492,000	314,238.23	0.21
HKD CHINA RESOURCES LAND	188,000	287,694.30	0.19
HKD CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	96,000	199,675.60	0.13
HKD CHINA UNICOM (HONG KONG)	368,000	389,359.16	0.26
JPY CHUGAI PHARMACEUTICAL	36,100	618,335.64	0.41
TWD CHUNGHWA TELECOM	265,233	482,908.13	0.32
SGD CITY DEVELOPMENTS	62,000	204,841.44	0.14
HKD CNOOC	519,000	510,952.60	0.34
THB C.PALL PUBLIC (for. reg.)	1,055,000	376,520.62	0.25
HKD DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION -H-	494,000	216,717.80	0.14
SGD DBS GROUP HOLDINGS	95,500	522,524.32	0.35
JPY DENSO	15,000	302,120.41	0.20
HKD DONGFENG MOTOR -H-	458,000	239,336.65	0.16
JPY EAST JAPAN RAILWAY	23,200	1,228,045.17	0.81
TWD FORMOSA PLASTICS	302,000	453,914.60	0.30
KRW GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	6,380	280,152.36	0.19
HKD HANG LUNG PROPERTIES	135,440	312,116.78	0.21
HKD HENDERSON LAND DEVELOPMENT	62,000	232,394.88	0.15
KRW HITE BREWERY	3,299	324,814.40	0.21
HKD HK EX & CLEARING	30,500	287,677.53	0.19
TWD HON HAI PRECISION INDUSTRY	172,962	390,204.59	0.26
TWD HTC CORPORATION	16,000	196,246.69	0.13
KRW HYUNDAI DEVELOPMENT -ENGINEERING & CONSTRUCTION	11,883	287,371.41	0.19
KRW HYUNDAI MOTOR	2,355	93,932.59	0.06
HKD INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	2,092,000	1,077,018.83	0.71
JPY JAPAN TOBACCO	200	540,473.60	0.36
HKD JIANGSU EXPRESSWAY S. -H-	594,000	398,546.05	0.26
JPY KAO	20,000	396,017.12	0.26
KRW KB FINANCIAL GROUP	12,430	294,346.54	0.19
JPY KDDI	189	900,975.06	0.60
THB LAND AND HOUSE (nvdr)	2,783,600	231,542.72	0.15
AUD LIHIR GOLD	256,440	572,342.00	0.38
HKD MAANSHAN IRON & STEEL -H-	650,000	228,124.00	0.15
JPY MITSUBISHI	24,900	330,150.13	0.22
JPY MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	138,000	677,789.80	0.45
JPY NTT	13,500	519,579.00	0.34
JPY NTT DOCOMO	535	738,064.27	0.49
JPY PANASONIC	16,000	176,484.54	0.12
HKD PARKSON RETAIL GROUP	297,000	304,657.80	0.20
SGD PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,237,000	617,506.35	0.41
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	60,000	355,347.00	0.24
IDR PT TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM (PERSERO) -B-	181,000	106,516.62	0.07
IDR PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	533,500	350,895.60	0.23
KRW PYEONG SAN	6,176	155,348.73	0.10
KRW SAMSUNG ELECTRONICS	4,134	1,687,528.81	1.12
JPY SANKYO	11,000	484,651.49	0.32
JPY SEVEN & I HOLDINGS	7,400	164,928.03	0.11
JPY SHARP	13,000	104,091.21	0.07
KRW SHINHAN FINANCIAL HOLDING	16,560	292,770.84	0.19
KRW SHINSEGAE DEPARTMENT STORE	1,742	538,956.47	0.36
SGD SINGAPORE EXCHANGE	25,000	83,254.19	0.06
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	345,000	573,320.87	0.38
JPY SONY FINANCIAL HOLDINGS	185	502,037.86	0.33
HKD SUN HUNG KAI PROPERTIES	77,000	679,572.11	0.45
SGD SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,207,000	479,645.95	0.32
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	758,000	1,145,984.22	0.76
THB THAI TAP WATER SUPPLY	6,918,600	882,686.87	0.58
HKD THE WHARF HOLDINGS	194,000	477,604.95	0.32
JPY TOKYO GAS	156,000	555,331.98	0.37
JPY TOKYO STEEL MANUFACTURING	57,400	582,202.95	0.39
TWD UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	559,000	452,158.62	0.30

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv
AUD WESTFIELD	199,167	1,355,231.20	0.90
KRW WOONG JIN COWAY	11,970	257,215.85	0.17
HKD YANZHOU COAL MINING -H-	244,000	173,472.30	0.11
TWD YUANTA FINANCIAL	1,055,000	480,983.82	0.32
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>39,773,205.71</b>	<b>26.32</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>39,773,205.71</b>	<b>26.32</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
USD AROMATICS THAILAND PUBLIC 5.5%/05-20.07.2012	1,650,000	1,496,931.15	0.99
USD BANGKOK BANK PUBLIC HONG KONG BRANCH (reg. -S-) 9.025%/07-15.03.2029	3,000,000	2,582,961.00	1.71
USD BANK OF EAST ASIA FIX-TO-FRN 5.625%/05-13.12.2015	1,200,000	1,056,000.00	0.70
USD BANK OF EAST ASIA FRN 07-22.06.2017	1,000,000	696,799.00	0.46
USD BARCLAYS BANK (linked to Indonesia 14.275% bond) fm 08-18.12.2013	600,000	564,933.38	0.37
USD BLT FINANCE (reg. -S-) 7.5%/07-15.05.2014	2,265,000	571,527.45	0.38
USD CATHAY UNITED BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5.5%/05-05.10.2020	1,000,000	835,013.00	0.55
USD CHINATRUST COMMERCIAL BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 05-PERPETUAL	1,500,000	679,377.00	0.45
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 06-15.12.2016	6,000,000	4,560,000.00	3.03
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 06-28.09.2016	500,000	400,030.50	0.26
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA S. 940 FRN 04-11.08.2014	500,000	437,500.00	0.29
USD DAH SING BANK FRN 06-03.06.2016	1,000,000	705,136.00	0.47
USD DBS BANK (reg. -S-) FRN 07-16.05.2017	3,500,000	2,578,866.50	1.71
USD GS-CALTEX (reg. -S-) 5.5%/04-25.08.2014	250,000	196,014.50	0.13
USD GT 2005 BONDS 10.25%/05-21.07.2010	1,000,000	232,538.00	0.15
USD HANA BANK STEP UP 07-12.04.2017	3,700,000	2,578,900.00	1.71
USD HANAROTELECOM INCORPORATED (reg. -S-) 7%/05-01.02.2012	300,000	268,173.00	0.18
USD HONGKONG LAND FINANCE 5.5%/04-28.04.2014	2,250,000	2,298,240.86	1.52
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL (reg. -S-) 7.45%/03-24.11.2033	6,900,000	6,157,560.00	4.08
USD ICICI BANK (reg. -S-) T. -A-6.625%/07-03.10.2012	1,100,000	943,670.20	0.62
USD ICICI BANK 5.875%/06-20.10.2011	500,000	426,593.00	0.28
USD INDONESIA (reg. -S-) 7.25%/05-20.04.2015	1,000,000	928,933.00	0.61
IDR INDONESIA S. FRO036 11.5%/06-15.09.2019	22,000,000,000	1,774,837.28	1.17
IDR INDONESIA S. FRO040 11%/06-15.09.2025	10,000,000,000	760,918.51	0.50
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (reg. -S-) FIX-TO-FRN 4%/04-19.05.2014	1,000,000	980,162.00	0.65
USD IOI VENTURES 5.25%/05-16.03.2015	850,000	715,773.10	0.47
USD IRPC 6.375%/07-25.05.2017	500,000	397,956.00	0.26
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.625%/05-16.09.2010	500,000	492,487.50	0.33
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 5.3%/08-17.01.2013	2,000,000	1,851,892.00	1.23
USD KOREA EXCHANGE BANK T. II (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5%/05-10.06.2015	500,000	390,000.00	0.26
KRW KOREA NATIONAL HOUSE S. 0711 3%/07-30.11.2012	1,250,000,000	861,935.38	0.57
KRW KOREA S. 0275-1703 I/L 2.75%/07-10.03.2017	5,000,000,000	3,639,459.93	2.41
KRW KOREA S. 2603 5.75%/06-10.03.2026	3,400,000,000	2,549,509.93	1.69
USD LG ELECTRONICS (reg. -S-) 5%/05-17.06.2010	500,000	480,850.00	0.32
USD LI & FUNG 5.5%/07-16.05.2017	1,000,000	852,896.00	0.56
USD MALAYSIA INTERNATIONAL SHIPPING CORPORATION CAPITAL (reg. -S-) 6.125%/04-01.07.2014	1,300,000	1,306,586.10	0.86
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION FIX-TO-FRN 5.125%/05-26.05.2015	650,000	536,601.00	0.36
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION FIX-TO-FRN 5.375%/07-26.04.2017	500,000	354,881.50	0.23
USD NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION FIX-TO-FRN 6.125%/06-15.06.2016	1,500,000	1,238,400.00	0.82
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK S. 99 FRN 06-29.06.2016	500,000	400,650.00	0.27
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (subord.) FRN 04-23.06.2014	3,300,000	2,957,727.30	1.96
USD NITPC 5.875%/06-02.03.2016	2,300,000	1,969,950.00	1.30
USD PANVA GAS HOLDINGS 8.25%/04-23.09.2011	1,100,000	1,137,125.00	0.75
USD PARKSON RETAIL GROUP 7.875%/06-14.11.2011	1,500,000	1,342,500.00	0.89
USD PCGW HKT (reg. -S-) S. 3 5.25%/05-20.07.2015	1,900,000	1,349,504.81	0.89
USD PETRONAS CAPITAL (reg. -S-) 7%/02-22.05.2012	1,800,000	1,934,438.85	1.28
USD PRIME HOLDINGS LABUAN 5.375%/04-22.09.2014	650,000	532,545.00	0.35
USD PSA INTERNATIONAL PTE (reg. -S-) S. 1 5.75%/06-29.06.2011	2,795,000	2,959,315.26	1.96
USD PTT CHEMICAL S. 0311 5.5%/05-24.06.2015	2,210,000	1,837,378.53	1.22
USD PUBLIC BANK FIX-TO-FRN 5%/05-20.06.2017	2,825,000	2,272,543.00	1.50
USD ROAD KING INFRASTRUCTURE (reg. -S-) 6.25%/04-15.07.2011	1,300,000	913,447.60	0.60
USD SARAWAK INTERNATIONAL 5.5%/05-03.08.2015	3,500,000	3,046,183.00	2.02
USD SHINHAN BANK FIX-TO-FRN 6.819%/06-20.09.2036	1,500,000	726,900.00	0.48
USD SINO FOREST (reg. -S-) 9.125%/04-17.08.2011	1,750,000	1,575,000.00	1.04
USD SP POWERASSETS (reg. -S-) 5%/03-22.10.2013	2,500,000	2,600,379.38	1.72

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v USD)	% čistých aktiv
USD STANDARD CHARTERED BANK (reg. -S-) S. 166.4%/07-26.09.2017	500,000	408,947.50	0.27
USD STATE BANK OF INDIA FRN 07-15.02.2012	1,000,000	869,454.00	0.58
AUD TABCORP INVESTMENTS NO -4-6.5%/04-13.10.2011	500,000	338,942.87	0.22
USD TENAGA NASIONAL (reg. -S-) 7.5%/95-01.11.2025	825,000	731,261.03	0.48
USD UNITED OVERSEAS BANK (reg. -S-) FIX-TO-FRN 5.375%/04-03.09.2019	1,300,000	1,159,170.52	0.77
USD VEDANTA RESOURCES (reg. -S-) 6.625%/04-22.02.2010	900,000	873,000.00	0.58
USD WAN HAI LINES 5.5%/05-29.06.2015	500,000	266,689.50	0.18
USD WING HANG BANK FIX-TO-FRN 07-PERPETUAL	1,000,000	399,493.00	0.26
<b>Dluhopisy</b>		<b>82,982,389.92</b>	<b>54.91</b>
<b>Hypotéční zástavní listy, cenné papíry zajištěné aktivy</b>			
USD MEDALLION TRUST S. 2007-1G -A1-FRN 07-27.02.2039	725,099	670,295.22	0.44
USD PROGS 2007-1GA -A1-FRN 07-19.08.2038	887,023	836,040.22	0.56
<b>Hypotéční zástavní listy, cenné papíry zajištěné aktivy</b>		<b>1,506,335.44</b>	<b>1.00</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
		<b>84,488,725.36</b>	<b>55.91</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>			
		<b>124,261,931.07</b>	<b>82.23</b>
Hotovost v bankách		23,550,523.14	15.58
Závazky vůči bankám		-1.36	/
Ostatní čistá aktiva		3,300,912.83	2.19
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>151,113,365.68</b>	<b>100.00</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	EUR	2288539	LU0230914029	1.20%	1.41%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 9.02%.

Za účetní období nebyla účtována žádná výkonnostní provize.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007
B - Kapitalizační	EUR	0.43%	4.32%	-0.15%	3.01%

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **EUR 23,360,050.39**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v EUR)
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10-06/09	EUR	-15	-296,276.44	-19,771.58
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	3	4,898,295.42	165,416.65
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	0	-1,008,244.58	-67,734.56
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	-3	-34,975,843.49	-1,091,149.22
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 06/04/2009	USD	0	-5,689,011.03	-438,824.16
FTSE 100 INDEX FUTURE -10-06/09	GBP	-2	-86,920.49	-5,482.84
S&P 500 E-MINI INDEX FUTURE -50-06/09	USD	-35	-1,381,008.49	-39,945.99
S&P/TSE CANADA 60 INDEX FUTURE -200-06/09	CAD	0	-26,151.97	-476.81
EURO BUND INDEX FUTURE -100000-06/09	EUR	100	12,443,000.00	126,000.00
TOPIX INDEX FUTURE -10000-06/09	JPY	-6	-48,289,161.34	-36,681.30
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000-06/09	EUR	100	10,829,500.00	-9,500.00
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE - 100000-06/09	USD	-80	-9,926,250.00	-182,646.98
US TREASURY NOTE 5 YEAR CBT FUTURE - 100000-06/09	USD	50	5,938,281.25	5,590.04
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-1,595,206.75</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v EUR)
EUR 33,620,016	USD -43,000,000	29.04.2009	1,219,735.27
USD 1,900,000	EUR -1,486,698	29.04.2009	-55,079.23
NOK 12,000,000	JPY -179,940,000	28.04.2009	-35,962.88
EUR 30,661	SEK -338,086	17.04.2009	-137.48
EUR 18,968	NOK -164,071	17.04.2009	678.91
USD 20,147	CAD -24,859	17.04.2009	293.67
USD 541,734	EUR -397,749	17.04.2009	10,373.86

**Technické údaje a poznámky****Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v EUR)
USD	144,930	GBP	-99,437	17.04.2009	1,831.46
USD	606,447	JPY	-59,662,284	30.04.2009	1,746.40
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>					<b>1,143,479.98</b>

**Swapy**

Typ	Závazky				Splatnost	Pohledávky				Ocenění (v EUR)
		Nominální částka		Úroková sazba			Nominální částka		Úroková sazba	
IRS	EUR	10,000,000	6M EURIBOR	VAR	06.09.2009	EUR	10,000,000	-	4.542%	354,272.96
IRS	EUR	5,000,000	6M EURLIBOR	VAR	12.02.2018	EUR	5,000,000	-	4.308%	412,329.60
CDS	EUR	1,000,000	Protection premium	0.540%	20.09.2011		Deutsche Lufthansa			35,006.48
CDS	EUR	1,000,000	Protection premium	0.300%	20.12.2011		France Telecom			17,140.06
CDS	EUR	5,000,000	Protection premium	1.650%	20.06.2013		ITRX S9 5y EUROPE 06/13			67,031.76
CDS	EUR	1,000,000	Protection premium	0.490%	20.09.2013		MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUN G			12,265.79
CDS			NESTLE		20.06.2013	EUR	1,000,000	Protection premium		-14,069.27
CDS			SWISS REINSURANCE		20.09.2013	EUR	1,000,000	Protection premium		-175,558.19
CDS			UBS 435bps		20.09.2013	EUR	1,000,000	Protection premium		46,820.59
CDS			Telecom Italia		20.12.2011	EUR	1,000,000	Protection premium		-70,888.48
CDS			FIAT		20.09.2017	EUR	1,000,000	Protection premium		-330,496.42
CDS			Imperial Tobacco		20.12.2012	EUR	1,000,000	Protection premium		-90,506.50
CDS			Syngenta		20.06.2017	EUR	1,000,000	Protection premium		-24,569.58
CDS			GENERAL ELECTRIC 590bps		20.12.2013	USD	1,000,000	Protection premium		-8,939.69
CDS	EUR	1,000,000	Protection premium	0.480%	20.06.2013		UNILEVER			3,383.58
<b>Nerealizovaný zisk ze swapů</b>										<b>233,222.69</b>

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	29,687,807.39
Hotovost v bankách	4,393,626.81
Pohledávky z úpisů	39,969.96
Pohledávky z prodeje	6,395.11
Zřizovací výdaje	12,653.62
Ostatní aktiva	2,456,712.78
	<b>34,140,452.89</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	86,530.00
Závazky z nakoupených cenných papírů	52,475.18
Závazky ze zpětných odkupů	60,584.60
Rezervy na náklady příštích období	40,725.15
Ostatní pasiva	218,504.09
	<b>458,819.02</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>33,681,633.87</b>

Vývoj fondu		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>33,681,633.87</b>	<b>42,754,994.57</b>	<b>71,802,982.65</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	EUR	104.32	102.09	102.84

Počet podílových listů v oběhu		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	EUR	322,879.345	418,799.796	3,138.737	99,059.188

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>42,754,994.57</b>
<b>Výnosy</b>	
Dividendy (čisté)	13,526.84
Bankovní úroky	25,400.16
Ostatní výnosy	555.84
	<b>39,482.84</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	226,809.90
Poplatky za úschovu cenných papírů	8,505.40
Administrativní náklady	15,611.04
Tiskové a publikační náklady	3,147.35
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	6,737.81
Úpisová daň	8,939.32
Odpisy zřizovacích výdajů	3,170.73
	<b>272,921.55</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>-233,438.71</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-3,950,241.58
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	11,948,663.49
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-1,074,967.97
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-5,994,009.87
	<b>929,444.07</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>696,005.36</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-1,148,550.66
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	-2,740,756.33
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	931,887.46
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	3,107,757.22
	<b>150,337.69</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>846,343.05</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	323,485.03
Odkupy	-10,243,188.78
	<b>-9,919,703.75</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>33,681,633.87</b>

**Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví**  
**Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva**
**Rozdělení podle zemí**

USA	82.57
Švýcarsko	1.87
Japonsko	1.21
Singapur	0.93
Spojené království	0.27
Francie	0.18
Španělsko	0.16
Argentina	0.16
Rakousko	0.13
Německo	0.12
Portugalsko	0.08
Kanada	0.07
Finsko	0.07
Itálie	0.07
Švédsko	0.07
Nizozemsko	0.06
Jersey	0.04
Norsko	0.04
Bermudy	0.02
Lucembursko	0.02
<b>Celkem</b>	<b>88.14</b>

Vzácné kovy a drahé kameny	0.02
Různé obchodní společnosti	0.01
Fotografický a optický průmysl	0.01
Investiční trusty / fondy	0.01
Balicí průmysl	0.00
<b>Celkem</b>	<b>88.14</b>

**Rozdělení podle hospodářských odvětví**

Počítačové vybavení a sítě	21.37
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	10.48
Telekomunikace	9.41
Internet, software a služby informačních technologií	9.21
Ostatní služby	7.12
Maloobchod, obchodní domy	6.45
Finanční, investiční a další firmy	6.17
Biotechnologie	3.81
Chemický průmysl	2.74
Elektronika a polovodiče	2.48
Zdravotnictví a sociální služby	1.54
Textil, oděvy a kožené zboží	1.53
Strojírenská a průmyslová zařízení	1.36
Elektrické spotřebiče a komponenty	1.08
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.06
Ropný průmysl	0.44
Pojišťovací společnosti	0.38
Reality	0.31
Banky a jiné úvěrové instituce	0.18
Doprava a dopravní služby	0.17
Environmentální služby a recyklace	0.16
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	0.15
Stavební materiály a stavebnictví	0.09
Vozidla	0.08
Rozvod energie a vody	0.06
Lesnictví, papír a lesní produkty	0.05
Tabák a alkoholické nápoje	0.05
Grafika, vydavatelství a tisk	0.05
Různé spotřební zboží	0.04
Hotelový a restaurační průmysl, rekreační zařízení	0.03
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	0.02
Průmysl neželezných kovů	0.02

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcii)</b>			
USD ACE	3,212	97,731.05	0.29
GBP ADMIRAL GROUP	5,883	54,209.17	0.16
USD AECOM TECHNOLOGY	2,327	45,705.88	0.14
USD AGILENT TECHNOLOGIES	41,459	479,949.25	1.42
EUR AKZO NOBEL	379	10,794.07	0.03
JPY ALL NIPPON AIRWAYS	2,188	6,439.23	0.02
USD ALLIED CAPITAL	2,051	2,456.42	0.01
USD AMAZON.COM	37,544	2,076,678.25	6.16
EUR ANDRITZ	641	14,850.66	0.04
JPY AOZORA BANK	5,767	4,749.80	0.01
USD APOLLO GROUP -A-	24,688	1,456,512.66	4.31
USD APPLE	2,946	233,248.44	0.69
EUR ARCADOR	4,500	7,515.54	0.02
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LIMITED (reg. shares)	6,104	13,856.87	0.04
EUR BANCO BPI (reg. shares)	8,423	12,667.78	0.04
JPY BANK OF NAGOYA	696	2,186.85	0.01
USD BED BATH & BEYOND	39,617	738,503.56	2.19
USD BHS HOLDINGS (when issued)	236	4,021.64	0.01
USD BIOGEN IDEC	32,476	1,282,227.46	3.81
SEK BOLIDEN	6,429	24,832.81	0.07
USD BOSTON SCIENTIFIC	65,413	391,682.72	1.16
USD BRINKS	236	4,708.53	0.01
USD BROADCOM -A-	32,476	488,723.86	1.45
USD BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	471	6,595.38	0.02
USD BROWN & BROWN	545	7,763.18	0.02
USD BROWN-FORMAN (nv) -B-	624	18,252.97	0.05
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	1,211	3,832.08	0.01
CAD CANFOR (new)	406	1,167.64	0.00
USD CAREER EDUCATION	803	14,486.73	0.04
EUR CARGOTEC -B-	1,430	10,012.47	0.03
USD CB RICHARD ELLIS	939	2,851.33	0.01
USD CELGENE	26,523	886,964.96	2.63
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	2	7,981.55	0.02
USD CENTURYTEL	175	3,706.61	0.01
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER	368	6,003.98	0.02
USD CISCO SYSTEMS	73,014	922,234.30	2.74
USD COACH	40,308	506,994.75	1.51
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	39,617	620,342.99	1.84
USD COLONIAL BANCORP	1,204	816.27	0.00
USD COOPER COMPANIES	173	3,440.61	0.01
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2,983	55,788.75	0.17
JPY CSK HOLDINGS	1,964	3,624.15	0.01
USD DELL	46,691	333,384.57	0.99
USD DIRECTV GROUP	14,354	246,384.46	0.73
USD DOLBY LABORATORIES -A-	193	4,966.23	0.01
USD DOMTAR	3,266	2,336.98	0.01
USD EBAY	35,931	339,909.41	1.01
EUR EDP RENOVAVEIS	7,494	46,083.24	0.14
USD ELECTRONIC ARTS	27,179	372,360.54	1.11
USD EXTERIAN HOLDINGS	289	3,485.44	0.01
JPY FANCL	244	2,073.26	0.01
USD FERRO	3,219	3,466.79	0.01
USD FIRST HORIZON NATIONAL	1,150	9,302.48	0.03
USD FISERV	35,471	974,061.39	2.89
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	144,186	313,849.27	0.93
JPY FUKUYAMA TRANSPORTING	994	2,744.94	0.01
USD GILEAD SCIENCES	40,865	1,425,678.52	4.23
GBP GKN	12,708	9,363.33	0.03
USD GOOGLE	4,146	1,086,864.90	3.23
JPY HANKYU HANSHIN HOLDINGS	1,840	6,270.51	0.02
USD HANNESBRANDS	321	2,311.84	0.01
USD HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES	233	2,372.18	0.01
USD HARTE-HANKS	259	1,044.78	0.00
USD HEALTH CARE REIT	214	4,934.85	0.01
USD HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES -A-	888	1,726.10	0.01
JPY HEIWADO	204	1,907.31	0.01
EUR HERMES INTERNATIONAL	217	19,024.17	0.06
USD HERTZ GLOBAL HOLDINGS	1,866	5,524.36	0.02
JPY HISAMITSU PHARMACEUTICAL	169	3,918.74	0.01
EUR HYPO REAL ESTATE HOLDING	6,598	8,181.09	0.02
JPY H2O RETAILING	1,442	6,201.13	0.02
USD IAC / INTERACTIVECORP (when issued)	25,336	290,630.73	0.86
USD IDEARC	859	23.28	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN	70	3,917.22	0.01
EUR ILIAD	564	39,614.27	0.12
USD ILLUMINA	380	10,665.38	0.03
EUR IMMOCOM	17,267	18,475.22	0.05
EUR IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGEN	17,267	15,021.91	0.04
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	30,328	26,385.65	0.08
USD INTERSIL -A-	507	4,393.84	0.01
USD INTUIT	53,897	1,096,045.45	3.25
USD ISTAR FINANCIAL	543	1,149.39	0.00
JPY IT HOLDINGS	602	5,202.26	0.02
JPY IZUMI	428	3,677.91	0.01

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
USD JABIL CIRCUIT	831	3,481.83	0.01
JPY JAPAN AIRPORT TERMINAL	771	6,111.65	0.02
JPY JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	204	6,171.18	0.02
USD JDS UNIPHASE	1,608	3,936.86	0.01
USD JONES APPAREL GROUP	8,795	27,954.97	0.08
JPY JS GROUP CORPORATION	1,089	9,183.18	0.03
USD JUNIPER NETWORKS	75,778	859,547.37	2.55
JPY KAGOSHIMA BANK	597	3,121.04	0.01
JPY KAMIGUMI	497	2,483.33	0.01
JPY KANEKA	1,243	4,587.53	0.01
JPY KEIHIN ELECTRIC EXPRESS RAILWAY	945	5,128.94	0.02
JPY KEISEI ELECTRIC RAILWAY	1,193	4,485.92	0.01
JPY KINTETSU	2,337	7,305.93	0.02
USD KIYO HOLDINGS	2,585	2,424.95	0.01
JPY KOHL'S	31,555	1,006,808.20	2.99
JPY KOSE	209	2,910.85	0.01
JPY KYORIN	249	2,316.51	0.01
JPY KYOWA HAKKO KIRIN	2,088	13,168.87	0.04
USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	30,864	392,164.99	1.16
USD LIBERTY GLOBAL -A-	70,941	777,966.75	2.31
USD LINCARE HOLDINGS	406	6,664.66	0.02
USD LIZ CLAIBORNE	605	1,126.03	0.00
GBP LONMIN	1,270	19,512.45	0.06
CAD LUNDIN MINING	5,893	7,056.05	0.02
USD MANITOWOC	757	1,864.09	0.01
JPY MARUI	2,217	8,843.62	0.03
JPY MARUICHI STEEL TUBE	328	5,279.83	0.02
USD MARVELL TECHNOLOGY GROUP	44,684	308,280.57	0.92
JPY MATSUYA	189	2,187.00	0.01
USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS	52,054	1,620,794.12	4.80
JPY MIRACA HOLDINGS	214	3,241.00	0.01
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA	1,293	9,571.64	0.03
JPY MITSUBI SUMITOMO INSURANCE GROUP HOLDINGS	219	3,795.14	0.01
USD MONSTER WORLDWIDE	384	2,353.06	0.01
JPY NAGASE & CO	497	2,885.22	0.01
GBP NATIONAL EXPRESS GROUP	4,072	6,670.83	0.02
USD NETAPP	45,836	512,313.64	1.52
USD NEW YORK TIMES -A-	2,008	6,836.62	0.02
JPY NGK SPARK PLUG	795	5,053.11	0.02
JPY NIPPON KONPO UNYU SOLO	249	1,476.73	0.00
JPY NIPPON PAINT	945	2,766.17	0.01
JPY NIPPON TELEVISION NETWORK	44	3,111.10	0.01
JPY NISHIMATSUYA CHAIN	482	2,574.33	0.01
JPY NISHI-NIPPON CITY BANK	2,784	4,501.09	0.01
JPY NISSIN FOOD HOLDINGS	452	10,005.37	0.03
USD NOBLE	6,308	114,454.15	0.34
CAD NORTEL NETWORKS NEW	10,239	1,885.61	0.01
USD NVIDIA	67,256	499,469.20	1.48
USD OFFICE DEPOT	45,249	44,645.75	0.13
JPY OKUMA	3,381	9,410.13	0.03
USD OMNICARE	1,789	32,997.47	0.10
JPY OMRON	442	3,904.07	0.01
USD ORACLE	116,086	1,579,929.22	4.68
JPY PANASONIC ELECTRIC WORKS	2,536	13,844.49	0.04
USD PATTERSON	984	13,981.69	0.04
USD PERRIGO	344	6,424.07	0.02
NOK PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	3,789	11,917.33	0.04
JPY PIONEER	3,545	3,487.17	0.01
EUR PROMOTORA DE INFORMACIONES	3,626	7,143.17	0.02
USD QUICKSILVER RESOURCES	727	3,033.65	0.01
USD RADIOSHACK	730	4,711.46	0.01
USD REINSURANCE GROUP AMERICA	2,996	73,078.00	0.22
USD REPUBLIC SERVICES	528	6,825.50	0.02
JPY RINNAI CORP	189	4,941.64	0.01
JPY ROHTO PHARMACEUTICAL	99	676.38	0.00
CAD RONA	289	2,056.17	0.01
USD SANDISK	26,949	256,758.80	0.76
USD SANMINA-SCI	2,249	516.73	0.00
JPY SANTEN PHARMACEUTICAL	607	12,673.72	0.04
JPY SANWA SHUTTER	895	1,883.54	0.01
EUR SARAS RAFFINERIE SARDE	11,528	23,401.63	0.07
EUR SES	354	5,094.76	0.02
JPY SHIKOKU ELECTRIC POWER	621	12,487.75	0.04
JPY SHINSEI BANK	7,856	5,930.43	0.02
USD SIRIUS XM RADIO	28,728	7,573.04	0.02
USD SMURFIT-STONE CONTAINER	1,559	43.44	0.00
JPY SOJITZ	4,718	4,209.65	0.01
EUR SONAE INVESTIMENTOS SGPS	27,470	14,036.92	0.04
JPY SQUARE ENIX HOLDING	612	8,669.18	0.03
USD STARBUCKS	41,459	346,924.93	1.03
USD SUN MICROSYSTEMS	81,997	452,074.51	1.34
JPY SUNDRUG	234	2,676.46	0.01
JPY SUZUKEN	617	12,105.78	0.04
JPY SYMEX	179	4,285.74	0.01
USD TCF FINANCIAL	646	5,724.04	0.02
USD TELEPHONE AND DATA SYSTEMS (when issued)	162	2,875.61	0.01
USD TELLABS	1,909	6,584.19	0.02

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.  
Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

**Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví**  
**Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva (pokračování)**

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
EUR TENARIS	6,816	52,209.56	0.16
USD TENET HEALTHCARE	4,814	4,205.99	0.01
USD THE MCCLATCHY -A-	381	140.63	0.00
USD TIMKEN	520	5,463.39	0.02
JPY TODA	1,144	2,642.19	0.01
JPY TOHO TITANIUM	895	8,209.79	0.02
JPY TOKAI RIKAI	1,372	10,212.98	0.03
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	333	3,287.02	0.01
JPY TOKYO STEEL MANUFACTURING	1,621	12,149.68	0.04
JPY TOKYO STYLE	696	3,572.21	0.01
EUR TOMTOM	2,399	8,613.55	0.03
JPY TOSHIBA TEC	994	1,903.26	0.01
JPY TOYOTA AUTO BODY	204	2,229.09	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES	741	11,834.88	0.04
USD TRANSOCEAN reg.	6,787	300,796.99	0.89
USD TYCO INTERNATIONAL (reg. shares)	7,895	116,315.62	0.35
CAD URANIUM ONE	5,172	7,894.82	0.02
JPY USS CO	57	1,874.82	0.01
CAD UTS ENERGY	620	631.36	0.00
USD VERISIGN	59,195	841,305.96	2.50
USD WARNER CHILCOTT	855	6,772.29	0.02
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL	11,734	97,831.41	0.29
USD WELLPOINT	18,196	520,375.25	1.54
USD WENDYS ARBYS GROUP	1,505	5,701.25	0.02
USD WILLIAMS-SONOMA	623	4,726.64	0.01
USD WYNDHAM WORLDWIDE	1,120	3,543.95	0.01
USD YAHOO	43,993	424,454.79	1.26
JPY YAHOO JAPAN	56	10,975.40	0.03
JPY YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	746	5,271.87	0.02
JPY YAMATAKE	522	6,723.77	0.02
EUR YIT	2,674	13,503.77	0.04
USD ZIMMER HOLDINGS	20,960	576,213.20	1.71
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>29,687,807.39</b>	<b>88.14</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích:</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>29,687,807.39</b>	<b>88.14</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>29,687,807.39</b>	<b>88.14</b>
Hotovost v bankách	4,393,626.81		13.04
Závazky vůči bankám	-86,530.00		-0.26
Ostatní pasiva	-313,270.33		-0.92
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>33,681,633.87</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
N - Dividendy	JPY	2567992	LU0255064056	0.00%	0.25%

U podílových listů N nejsou účtovány správní poplatky.

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 87.75%.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007
N - Dividendy	JPY	-1.62%	-7.39%	-12.25%	2.34%

**Poznámky****Dividendy**

		Ex-Date	Částka
N - Dividendy	JPY	01.12.2008	662.00
N - Dividendy	JPY	02.03.2009	853.00

**Půjčky cenných papírů**

Ke dni 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **JPY 344,037,723.00**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v JPY)
COMMONWEAL GOVERNMENT TREASURY BOND 10 YEAR 06/09	AUD	17	1,625,200.00	-199,494.99
LONG GILT FUTURE -100000-06/09	GBP	2	246,420.00	390,735.01
NYFE INDICES CONTINUOUS COMMODITY INDEX FUTURES -500-04/09	USD	10	1,842,500.00	7,802,828.26
<b>Nerealizovaný zisk z futures</b>				<b>7,994,068.28</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy		Prodej		Splatnost	Ocenění (v JPY)
JPY	1,329,021,000	USD	-13,500,000	19.06.2009	-2,837,546.89
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>					<b>-2,837,546.89</b>

**Výkaz čistých aktiv v JPY a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	1,415,409,416.57
Hotovost v bankách	358,027,791.45
Pohledávky z prodeje	25,519,366.37
Náklady příštích období	27,279.00
Ostatní aktiva	5,156,521.36
	<b>1,804,140,374.75</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	4,643,513.90
Rezervy na náklady příštích období	2,991,924.99
	<b>7,635,438.89</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1,796,504,935.86</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>JPY</b>	<b>1,796,504,935.86</b>	<b>4,475,671,283.77</b>	<b>3,834,753,983.25</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
N - Dividendy	JPY	84,631.00	92,177.00	103,347.00

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
N - Dividendy	JPY	21,227.399	48,555.443	0.000	27,328.044

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v JPY**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>4,475,671,283.77</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	53,409,361.09
Bankovní úroky	1,499,509.65
Ostatní výnosy	290,947.37
	<b>55,199,818.11</b>
<b>Náklady</b>	
Poplatky za úschovu cenných papírů	338,808.07
Administrativní náklady	2,662,900.66
Tiskové a publikační náklady	2,572,000.00
Úpisová daň	115,307.65
	<b>5,689,016.38</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>49,510,801.73</b>
<b>Realised gain (loss)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-561,883,145.68
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-307,865,731.90
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	143,752,435.96
	<b>-725,996,441.62</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-676,485,639.89</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	194,249,883.28
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	126,846,501.56
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	59,240,663.55
	<b>380,337,048.39</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-296,148,591.50</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	0.00
Odkupy	-2,325,936,496.92
	<b>-2,325,936,496.92</b>
<b>Dividendy</b>	<b>-57,081,259.49</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>1,796,504,935.86</b>

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Nizozemsko	17.71
Kanada	16.72
Německo	16.66
USA	10.99
Mezinár. organizace	5.60
Švédsko	5.60
Francie	5.51
<b>Celkem</b>	<b>78.79</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Banky a jiné úvěrové instituce	34.37
Kantony, federální státy, provincie	16.72
Státy a ústřední vlády	10.99
Nadnárodní organizace	5.60
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	5.60
Finanční, investiční a další firmy	5.51
<b>Celkem</b>	<b>78.79</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v JPY)	% čistých aktiv	
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>				
<b>Dluhopisy</b>				
USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.75%/04-15.01.2010	1,000,000	100,616,976.59	5.60
USD	BNG 4.375%/04-15.09.2009	1,000,000	100,044,110.72	5.57
USD	BNG 6%/99-30.04.2009	1,199,000	118,839,691.83	6.62
USD	CFF 5.5%/06-29.06.2009	1,000,000	99,046,532.95	5.51
USD	KFW 4.5%/07-21.09.2009	1,000,000	100,231,773.67	5.58
USD	KOMMUNINVEST I SVERIGE 4%/05-21.01.2010	1,000,000	100,547,837.60	5.60
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.25%/07-29.06.2009	2,000,000	199,278,307.61	11.08
JPY	ONTARIO 1.875%/00-25.01.2010	100,000,000	100,546,244.00	5.60
USD	ONTARIO 3.625%/04-21.10.2009	1,000,000	99,984,848.73	5.57
USD	QUEBEC 5%/02-17.07.2009	1,000,000	99,668,784.80	5.55
JPY	RABOBANK S. 1691A T. 1 1.05%/07-22.01.2010	100,000,000	99,140,000.00	5.52
USD	US 18.06.2009	2,000,000	197,464,308.07	10.99
<b>Dluhopisy</b>		<b>1,415,409,416.57</b>	<b>78.79</b>	
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>				
		<b>1,415,409,416.57</b>	<b>78.79</b>	
<b>Investiční portfolio celkem</b>				
		<b>1,415,409,416.57</b>	<b>78.79</b>	
	Hotovost v bankách	358,027,791.45	19.93	
	Závazky vůči bankám	-4,643,513.90	-0.26	
	Ostatní čistá aktiva	27,711,241.74	1.54	
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>1,796,504,935.86</b>	<b>100.00</b>	

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
R - Kapitalizační	USD	2656803	LU0263301060	1.50%	1.72%
R - Kapitalizační	CHF	2656795	LU0263300419	1.50%	1.72%
B - Kapitalizační	EUR	2656780	LU0263299223	1.50%	1.72%

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 316.63%.

Za účetní období nebyla účtována žádná výkonnost provize.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007
R - Kapitalizační	USD	2.47%	-15.03%	-21.88%	-0.27%
R - Kapitalizační	CHF	2.09%	-17.41%	-21.22%	-2.66%
B - Kapitalizační	EUR	2.79%	-14.03%	-20.07%	-1.23%

**Poznámky****Půjčky cenných papírů**

K dne 31.03.2009 činila hodnota celkového objemu účasti tohoto podfondu v systému „Securities Lending“ **EUR 40,601,525.47**.

**Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v EUR)
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	5	8,081,036.74	272,898.61
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	0	-1,663,366.71	-111,746.11
EQUITY BASKET FORWARD(CREDIT SUISSE) 24/04/2009	USD	-5	-57,701,925.28	-1,800,139.88
EQUITY BASKET FORWARD(DEUTSCHE BANK) 06/04/2009	USD	-1	-9,385,531.74	-723,956.77
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-2,362,944.15</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v EUR)
USD 27,538,256	EUR -21,128,016	17.06.2009	-373,842.63
CHF 18,923,063	EUR -12,283,715	17.06.2009	274,562.01
EUR 55,384,275	USD -75,000,000	30.04.2009	-1,127,291.28
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>			<b>-1,226,571.90</b>

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	64,721,684.99
Hotovost v bankách	10,238,101.68
Pohledávky z prodeje	223,447.77
Zřizovací výdaje	5,838.40
	<b>75,189,072.84</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky ze zpětných odkupů	222,958.03
Rezervy na náklady příštích období	101,225.61
Ostatní pasiva	3,589,679.97
	<b>3,913,863.61</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>71,275,209.23</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>71,275,209.23</b>	<b>95,080,965.99</b>	<b>232,704,748.13</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
R - Kapitalizační	USD	84.97	91.50	108.09
R - Kapitalizační	CHF	82.59	88.99	105.07
B - Kapitalizační	EUR	85.97	91.61	106.59

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
R - Kapitalizační	USD	315,882.144	410,024.515	4,605.913	98,748.284
R - Kapitalizační	CHF	228,792.351	277,512.606	492.940	49,213.195
B - Kapitalizační	EUR	448,318.908	575,205.276	41,816.179	168,702.547

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>95,080,965.99</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	799,939.96
Dividendy (čisté)	-18,476.03
Bankovní úroky	63,660.50
Ostatní výnosy	12,943.83
	<b>858,068.26</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	562,232.44
Poplatky za úschovu cenných papírů	16,866.98
Administrativní náklady	31,247.35
Tiskové a publikační náklady	14,032.34
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	13,483.55
Úpisová daň	18,127.73
Odpisy zřizovacích výdajů	7,658.83
	<b>663,649.22</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>194,419.04</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-12,940,408.11
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	17,452,144.98
Čistý realizovaný zisk (ztráta) ze swapů	-5,327,930.51
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	-3,040,759.01
	<b>-3,856,952.65</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-3,662,533.61</b>
<b>Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	-4,093,554.91
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	424,387.03
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) swapů	2,102,748.00
Změna čistého nerealizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	812,655.89
	<b>-753,763.99</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-4,416,297.60</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	3,912,932.52
Odkupy	-23,302,391.68
	<b>-19,389,459.16</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>71,275,209.23</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům.

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

USA	65.95
Brazílie	6.38
Lucembursko	3.43
Rusko	3.22
Švýcarsko	2.57
Kolumbie	1.57
Jersey	1.29
Spojené království	1.24
Nizozemsko	1.09
Venezuela	1.04
Hongkong	0.97
Singapur	0.73
Kajimanské ostrovy	0.69
Indie	0.64
<b>Celkem</b>	<b>90.81</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Počítačové vybavení a sítě	16.64
Telekomunikace	9.82
Finanční, investiční a další firmy	9.37
Farmaceutický a kosmetický průmysl, lékařské produkty	7.96
Internet, software a služby informačních technologií	7.15
Ostatní služby	5.89
Maloobchod, obchodní domy	4.83
Průmysl neželezných kovů	3.28
Státy a ústřední vlády	3.06
Investiční trusty / fondy	2.99
Biotechnologie	2.97
Ropný průmysl	2.93
Chemický průmysl	2.05
Elektrické spotřebiče a komponenty	1.82
Elektronika a polovodiče	1.82
Rozvod energie a vody	1.28
Těžební, uhelný a ocelářský průmysl	1.24
Zdravotnictví a sociální služby	1.20
Textil, oděvy a kožené zboží	1.17
Hodinářský průmysl, šperky	1.04
Strojírenská a průmyslová zařízení	0.86
Potravinářské a nealkoholické nápoje	0.80
Banky a jiné úvěrové instituce	0.64
<b>Celkem</b>	<b>90.81</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
CHF ABB (reg. shares)	74,000	778,895.77	1.09
USD AGILENT TECHNOLOGIES	68,398	791,803.51	1.11
USD AMAZON.COM	61,938	3,426,031.27	4.81
USD APOLLO GROUP -A-	39,899	2,353,902.54	3.30
USD APPLE	4,860	384,805.14	0.54
USD BED BATH & BEYOND	65,358	1,218,357.39	1.71
USD BIOGEN IDEC	53,578	2,115,374.09	2.97
USD BOSTON SCIENTIFIC	107,917	646,184.48	0.91
USD BROADCOM -A-	53,578	806,278.56	1.13
USD CELGENE	43,757	1,463,283.82	2.05
HKD CHINA MOBILE	105,000	688,795.59	0.97
USD CISCO SYSTEMS	120,457	1,521,469.94	2.13
USD COACH	66,498	836,422.24	1.17
USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	65,358	1,023,420.21	1.44
USD DELL	74,098	529,071.05	0.74
USD DIRECTV GROUP	21,620	371,100.50	0.52
USD EBAY	59,278	560,770.67	0.79
USD ELECTRONIC ARTS	44,839	614,307.41	0.86
USD FISERV	58,518	1,606,972.47	2.25
USD FLEXTRONICS INTERNATIONAL	237,873	517,777.56	0.73
USD GILEAD SCIENCES	67,418	2,352,034.66	3.30
USD GOOGLE	6,840	1,793,071.77	2.52
USD IAC / INTERACTIVECORP (when issued)	41,799	479,472.43	0.67
USD INTUIT	88,917	1,808,217.52	2.54
USD JUNIPER NETWORKS	125,016	1,418,051.23	1.99
GBP KAZAKHMYS	220,000	881,140.02	1.24
USD KOHL'S	52,068	1,659,347.24	2.33
USD LEXMARK INTERNATIONAL -A-	50,919	646,980.11	0.91
USD LIBERTY GLOBAL -A-	117,037	1,283,462.38	1.80
USD MARVELL TECHNOLOGY GROUP	73,718	508,590.51	0.71
USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS	85,878	2,673,929.55	3.75
USD MMC NORILSK NICKEL ADR	209,843	948,300.07	1.33
USD NETAPP	75,618	845,197.16	1.19
USD NVIDIA	110,967	824,006.84	1.16
USD OFFICE DEPOT	71,068	70,110.64	0.10
USD ORACLE	191,514	2,606,512.07	3.66
USD SANDISK	44,459	423,591.70	0.59
USD STARBUCKS	68,398	572,344.63	0.80
USD SUN MICROSYSTEMS	135,276	745,816.75	1.05
CHF THE SWATCH GROUP	8,100	737,753.78	1.04
USD TRANSOCEAN reg.	7,039	311,946.03	0.44
USD VERISIGN	97,657	1,387,957.20	1.95
USD WELLPOINT	30,019	858,496.92	1.20
USD YAHOO	72,578	700,250.69	0.98
USD ZIMMER HOLDINGS	34,579	950,616.41	1.33
<b>Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>		<b>49,742,223.52</b>	<b>69.80</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
		<b>49,742,223.52</b>	<b>69.80</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
EUR BRAZIL 7.375%/05-03.02.2015	1,000,000	1,061,900.00	1.49
CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS (reg. -S-) 7.75%/05-30.11.2015	1,200,000	914,393.31	1.28
USD CIA BRASIL BEBIDAS 8.75%/04-15.09.2013	1,500,000	1,231,452.89	1.72
USD COLOMBIA 10%/01-23.01.2012	1,300,000	1,120,973.64	1.57
USD CSN ISLANDS VIII (reg. -S-) 9.75%/03-16.12.2013	600,000	489,191.84	0.69
USD EVRAZ SECURITIES 10.875%/04-03.08.2009	600,000	461,218.65	0.65
USD EXCELCOMINDO FINANCE (reg. -S-) 7.125%/06-18.01.2013	1,200,000	777,284.03	1.09
EUR GAZ CAPITAL 6.605%/07-13.02.2018	1,000,000	700,000.00	0.98
USD MEGAFON 8%/04-10.12.2009	600,000	453,310.24	0.64
USD MOBILE TELESYSTEMS FINANCE (reg. -S-) 8.375%/03-14.10.2010	600,000	447,977.71	0.63
USD NORILSK NICKEL 7.125%/04-30.09.2009	1,200,000	898,214.96	1.26
USD PETROBRAS ENERGIA (reg. -S-) 8.125%/02-15.07.2010	1,800,000	1,352,734.00	1.89
USD PETROLEOS DE VENEZUELA (reg. -S-) 5.25%/07-12.04.2017	2,300,000	738,444.30	1.04
USD STATE BANK OF INDIA LONDON 4.75%/04-08.12.2009	600,000	456,942.23	0.64
USD TNK-BP FINANCE (reg. -S-) S. 1 6.875%/06-18.07.2011	600,000	402,877.16	0.57
USD VTB CAPITAL (reg. -S-) 7.5%/04-12.10.2011	600,000	417,790.16	0.59
<b>Dluhopisy</b>		<b>11,924,705.12</b>	<b>16.73</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
		<b>11,924,705.12</b>	<b>16.73</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných org. trzích: Investiční fondy</b>			
<b>Kupní (call) opce</b>			
USD ISHS MSCI EMG INDX (call) -24-18/04/2009	1,300	178,202.91	0.25
<b>Kupní (call) opce</b>		<b>178,202.91</b>	<b>0.25</b>

Nedílnou součástí účetní závěrky jsou poznámky k finančním výkazům. Případné odchylky v procentních údajích jsou způsobeny zaokrouhlováním.

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

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>			
USD SPDR GOLD TRUST	29,000	1,972,139.79	2.76
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>		<b>1,972,139.79</b>	<b>2.76</b>
<b>Prodejní (put) opce</b>			
USD ISHS MSCI EMG INDX (put) -21-18/04/2009	-1,300	-17,624.46	-0.02
<b>Prodejní (put) opce</b>		<b>-17,624.46</b>	<b>-0.02</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných org. trzích: Investiční fondy</b>		<b>2,132,718.24</b>	<b>2.99</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Certifikáty</b>			
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>			
USD ETFS PHYSICAL PLATINIUM	11,000	922,038.11	1.29
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>		<b>922,038.11</b>	<b>1.29</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Certifikáty</b>		<b>922,038.11</b>	<b>1.29</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>64,721,684.99</b>	<b>90.81</b>
Hotovost v bankách		10,238,101.68	14.36
Ostatní pasiva		-3,684,577.44	-5.17
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>71,275,209.23</b>	<b>100.00</b>

**Technické údaje a poznámky****Technické údaje**

		Valoren	ISIN	Správní poplatky	Ukazatel celkové nákladovosti
B - Kapitalizační	EUR	2187281	LU0222452368	1.50%	1.69%
I - Kapitalizační	EUR	2187286	LU0222452954	0.70%	0.91%

Ke dni 31. 10. 2008, byl název Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global (Euro) změněn na Credit Suisse Fund (Lux) Total Return Global Long/Short Exposure (Euro).

Ukazatel obrátkovosti aktiv (PTR) za účetní období od 01.04.2008 do 31.03.2009 činí 62.15%.

Za účetní období nebyla účtována žádná výkonnostní provize.

**Výkonnost fondu**

		YTD	Od zahájení činnosti	2008	2007	2006
B - Kapitalizační	EUR	-0.43%	/	-15.93%	0.78%	4.99%
I - Kapitalizační	EUR	-0.24%	-11.40%	-15.26%	1.50%	/

**Poznámky****Finanční futures**

Popis	Měna	Množství	Závazek	Ocenění (v EUR)
DAX INDEX FUTURE -25-06/09	EUR	-5	-512,750.00	-6,625.00
DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE -10-06/09	EUR	-90	-1,793,700.00	72,400.00
DJ INDUSTRIAL AVERAGE INDEX FUTURE -10-06/09	USD	-35	-2,646,700.00	-55,358.89
E-MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX -50-06/09	USD	-65	-1,894,100.00	-63,643.90
E-MINI RUSSEL 2000 INDEX FUTURES -100-06/09	USD	-45	-1,877,400.00	-51,517.66
EURO BUND INDEX FUTURE -100000-06/09	EUR	22	2,737,460.00	18,920.00
EURO SCHATZ FUTURE DTB -100000-06/09	EUR	11	1,191,245.00	-1,320.00
NIKKEI 225 INDEX FUTURE -5-06/09	USD	-70	-2,927,750.00	-258,341.49
NYFE INDICES CONTINUOUS COMMODITY INDEX FUTURES -500-04/09	USD	-8	-1,474,000.00	13,519.62
S&P 500 INDEX FUTURE -250-06/09	USD	50	9,935,000.00	150,071.56
S&P/ASX 200 INDEX FUTURE -25-06/09	AUD	-11	-980,650.00	-47,137.47
S&P/MIB INDEX FUTURE -5-06/09	EUR	-10	-771,400.00	-21,325.00
US TREASURY NOTE 10 YEAR CBT FUTURE -100000-06/09	USD	-38	-4,714,968.75	-6,402.05
US TREASURY NOTE 2 YEAR CBT FUTURE -200000-06/09	USD	-7	-1,525,234.38	-4,778.00
<b>Nerealizované ztráty z futures</b>				<b>-261,538.28</b>

**Měnové forwardy**

Nákupy	Prodej	Splatnost	Ocenění (v EUR)
EUR 3,629,937	USD -4,650,000	11.06.2009	125,373.22
EUR 862,231	GBP -800,000	11.06.2009	-1,270.59
JPY 400,000,000	EUR -3,212,877	11.06.2009	-157,910.72
EUR 2,025,111	AUD -4,000,000	11.06.2009	-59,375.65
EUR 1,537,084	USD -2,000,000	11.06.2009	29,759.95
CAD 3,000,000	EUR -1,789,608	11.06.2009	8,047.03
USD 1,400,000	EUR -1,033,973	11.06.2009	21,140.46
EUR 3,003,680	JPY -400,000,000	11.06.2009	-51,207.76

**Technické údaje a poznámky**

---

**Měnové forwardy**

<b>Nákupy</b>		<b>Prodej</b>		<b>Splatnost</b>	<b>Ocenění (v EUR)</b>
USD	1,000,000	EUR	-758,708	11.06.2009	-5,055.30
<b>Nerealizovaný zisk z měnových forwardů</b>					<b>-90,499.36</b>

**Výkaz čistých aktiv v EUR a vývoj fondu**

	<b>31.03.2009</b>
<b>Aktiva</b>	
Investice do cenných papírů za tržní cenu	41,076,883.94
Hotovost v bankách	4,460,350.29
Pohledávky z prodaných cenných papírů	798,803.58
Pohledávky z úpisů	151,612.90
Pohledávky z prodeje	212,325.63
	<b>46,699,976.34</b>
<b>Pasiva</b>	
Závazky vůči bankám	438,532.90
Závazky ze zpětných odkupů	31,619.62
Rezervy na náklady příštích období	63,223.54
Ostatní pasiva	352,037.65
	<b>885,413.71</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>45,814,562.63</b>

<b>Vývoj fondu</b>		<b>31.03.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>EUR</b>	<b>45,814,562.63</b>	<b>37,604,287.14</b>	<b>73,238,480.53</b>
<b>Čistá inventární hodnota na podílový list</b>				
B - Kapitalizační	EUR	96.49	103.47	117.22
I - Kapitalizační	EUR	886.00	946.40	1,063.58

<b>Počet podílových listů v oběhu</b>		<b>na konci období</b>	<b>na začátku období</b>	<b>Počet podílových listů vydaných</b>	<b>Počet podílových listů odkoupených</b>
B - Kapitalizační	EUR	443,095.672	354,220.997	221,672.039	132,797.364
I - Kapitalizační	EUR	3,455.792	1,006.693	2,610.099	161.000

**Výkaz transakcí a změn čistých aktiv v EUR**Za období od  
01.10.2008 do  
31.03.2009

<b>Čistá aktiva na začátku období</b>	<b>37,604,287.14</b>
<b>Výnosy</b>	
Úroky z investic do cenných papírů (čisté)	616,758.70
Bankovní úroky	52,374.91
Ostatní výnosy	2,238.61
	<b>671,372.22</b>
<b>Náklady</b>	
Správní poplatky	288,746.02
Poplatky za úschovu cenných papírů	9,021.08
Administrativní náklady	16,170.25
Úroky a bankovní poplatky	272.65
Náklady na audit, dohled, právní služby, bankovní zastoupení a ostatní náklady	5,216.75
Úpisová daň	11,333.16
Odpisy zřizovacích výdajů	868.16
	<b>331,628.07</b>
<b>Čistý zisk (ztráta)</b>	<b>339,744.15</b>
<b>Realizovaný zisk (ztráta)</b>	
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z prodeje cenných papírů	-875,344.00
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z finančních futures	-3,703,003.44
Čistý realizovaný zisk (ztráta) z měnových forwardů	839,995.34
	<b>-3,738,352.10</b>
<b>Čistý realizovaný zisk (ztráta)</b>	<b>-3,398,607.95</b>
<b>Změna čistého nere realizovaného zhodnocení (znehodnocení)</b>	
Změna čistého nere realizovaného zhodnocení (znehodnocení) investic	77,209.95
Změna čistého nere realizovaného zhodnocení (znehodnocení) finančních futures	768,051.98
Změna čistého nere realizovaného zhodnocení (znehodnocení) měnových forwardů	-99,670.97
	<b>745,590.96</b>
<b>Čisté zvýšení (snížení) hodnoty čistých aktiv jako výsledek transakcí</b>	<b>-2,653,016.99</b>
<b>Úpisy / Odkupy</b>	
Úpisy	24,015,980.49
Odkupy	-13,152,688.01
	<b>10,863,292.48</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>	<b>45,814,562.63</b>

## Rozdělení investičního portfolia podle zemí a hospodářských odvětví

### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

#### Rozdělení podle zemí

Itálie	44.66
Nizozemsko	8.62
Španělsko	8.46
Spojené království	5.83
Francie	4.96
Irsko	4.30
Austrálie	4.21
Finsko	2.16
Lucembursko	1.88
Maďarsko	1.79
Jersey	1.72
Rakousko	1.07
<b>Celkem</b>	<b>89.66</b>

#### Rozdělení podle hospodářských odvětví

Státy a ústřední vlády	48.65
Banky a jiné úvěrové instituce	27.21
Finanční, investiční a další firmy	8.08
Investiční trusty / fondy	4.65
Hypoteční a finanční instituce (MBA, ABS)	1.07
<b>Celkem</b>	<b>89.66</b>

#### Výkaz investic do cenných papírů a ostatní čistá aktiva

Popis	Množství / Nominální částka	Ocenění (v EUR)	% čistých aktiv
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Dluhopisy</b>			
<b>Dluhopisy</b>			
EUR ABN AMRO BANK FRN 06-14.09.2016	1,500,000	934,896.00	2.04
EUR ABN AMRO BOUWFONDS 4.75%/99-22.06.2009	2,000,000	2,005,800.00	4.38
EUR BANESTO BANCO DE EMISIONES FRN 05-22.02.2010	1,000,000	988,323.00	2.16
EUR BANK OF IRELAND FRN 07-15.02.2010	2,000,000	1,971,000.00	4.30
EUR BANK OF SCOTLAND S. 1311/06 FRN 06-05.07.2011	1,000,000	925,971.88	2.02
EUR BBVA SENIOR FINANCE S. -9-FRN 05-29.06.2012	2,000,000	1,912,350.00	4.17
EUR BPE FINANCIACIONES FRN 05-26.05.2010	1,000,000	975,798.56	2.13
EUR CFF 4.25%/07-22.05.2009	1,000,000	1,002,200.00	2.19
EUR HSBC FINANCE S. -144-FRN 05-14.09.2010	1,000,000	838,400.00	1.83
EUR HUNGARY FRN 05-02.11.2012	1,000,000	820,100.00	1.79
EUR ITALY BTP 0%/08-15.12.2009	250,000	248,095.00	0.54
EUR ITALY BTP 0%/09-15.01.2010	250,000	247,850.00	0.54
EUR ITALY BTP 0%/09-15.02.2010	500,000	495,195.00	1.08
EUR ITALY BTP 4%/07-01.03.2010	10,000,000	10,248,000.00	22.37
EUR ITALY BTP 4.25%/08-01.09.2011	5,000,000	5,226,500.00	11.41
EUR ITALY 0%/08-15.04.2009	3,000,000	2,999,040.00	6.55
EUR ITALY 0%/09-30.09.2009	1,000,000	994,510.00	2.17
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 06-18.03.2011	2,000,000	1,930,685.00	4.21
EUR NETHERLANDS 3.75%/99-15.07.2009	1,000,000	1,007,700.00	2.20
EUR PFANDBRIEFSTELLE DER OESTERREICHISCHEN LHB FRN 05-18.09.2017	500,000	491,318.50	1.07
EUR POHJOLA BANK S. 50 FRN 05-02.12.2010	1,000,000	988,609.50	2.16
EUR ULSTER BANK FINANCE FRN 06-29.03.2011	1,000,000	905,784.00	1.98
<b>Dluhopisy</b>		<b>38,158,126.44</b>	<b>83.29</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Akcie (a cenné papíry typu akcií)</b>			
		<b>38,158,126.44</b>	<b>83.29</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných org. trzích: Investiční fondy</b>			
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>			
EUR DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKETS LATAM TRN INDEX -1C-	38,000	861,080.00	1.88
EUR LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT -LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE -A-	16,000	1,268,640.00	2.77
<b>Podílové listy (otevřené fondy)</b>		<b>2,129,720.00</b>	<b>4.65</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných org. trzích: Investiční fondy</b>			
		<b>2,129,720.00</b>	<b>4.65</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Certifikáty</b>			
<b>Certifikáty</b>			
EUR ETFS COMMODITY SECURITIES AGRICULTURE DJ-AIGSM	65,000	275,437.50	0.60
EUR ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL PM BASKET	10,000	513,600.00	1.12
<b>Certifikáty</b>		<b>789,037.50</b>	<b>1.72</b>
<b>Cenné papíry kotované na burze nebo na jiných organizovaných trzích: Certifikáty</b>			
		<b>789,037.50</b>	<b>1.72</b>
<b>Investiční portfolio celkem</b>		<b>41,076,883.94</b>	<b>89.66</b>
Hotovost v bankách		4,460,350.29	9.74
Závazky vůči bankám		-438,532.90	-0.96
Ostatní čistá aktiva		715,861.30	1.56
<b>Čistá aktiva celkem</b>		<b>45,814,562.63</b>	<b>100.00</b>

**CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.**

5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)

