

HSBC Global Investment Funds

*Auditovaná zpráva
za rok končící ke dni 31.března 2006*



Informace, které se zabývají distribucí akcií HSBC Global Investment Fondů SICAV ve Švýcarsku nebo ze Švýcarska. HSBC Private Bank (Švýcarsko) SA, Quai du Général Guisan 2, case postale 3580 CH-1211 Geneva 3 je zákonným a zároveň vyplácejícím zástupcem fondu ve Švýcarsku. Prospekty, články, výroční a mezivýroční zprávy fondu mohou být na základě žádosti zadarmo dodány společností HSBC Private Bank (Švýcarsko) SA. Detailní rozbor všech transakcí, které se týkají jednotlivých podfondů HSBC Global Investment fondu v období prováděného auditu, mohou být taktéž zdarma dodány zástupcem fondu ve Švýcarsku.

Informace zabývající se distribucí akcií HSBC Global Investment Funds v Německu nebo z Německa. HSBC Trinkaus & Burkhardt KgaA, 21-23 Königsallee, D-40212 Düsseldorf je legálním zástupcem fondu v Německu a vyplácejícím agentem fondu. prospekty, články, výroční a mezivýroční zprávy fondu mohou být na požádání zdarma dodány od Společnosti HSBC Trinkaus & Burkhardt KgaA. Detailní rozbor všech transakcí, které se týkají jednotlivých podfondů HSBC Global Investment fondu v období prováděného auditu, mohou být taktéž zdarma dodány zástupcem fondu v Německu.

Žádné úpisy nemohou být přijaty na základě finančních zpráv. Úpisy jsou platné pouze tehdy, jestliže jsou provedeny na základě nynějších prospektů, které jsou doprovázeny poslední výroční zprávou a nejnovější mezivýroční zprávou, pokud byla publikována.

Auditovaná výroční zpráva za rok končící ke dni 31.března 2006

Správní rada	4
Správa a administrativa	5
Zpráva ředitelů	8
Zpráva auditora	19
Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006	20
Výkazy operací a změn čistého jmění	38
Poznámky k finančním výkazům.....	50
Srovnávací tabulka čistého jmění	78
Portfolio investic a ostatní čistá jmění.....	89
Tabulka převodu měn	217
Obchodní den fondu	218

 Správní rada

Marc-André Bechet, Managing Director, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Velkovévodství Lucemburské.

Simeon Brown, Chief Operating Officer, HSBC Investments (Hong Kong) Limited, Level 22, HSBC Main Building, 1, Queens Road Central, Hong Kong.

Corinne Couteau, Head of HSBC Global Investment Funds Global Marketing & Business Development, HSBC Investments (France), 4, place de la Pyramide, Immeuble Ile de France, La Défense 9, 92800 Paris Cedex 08, Francie (rezignoal dne 14.června 2005).

Sylvie Vigneaux, Head of Regulatory and Savings, HSBC Investments (France), 4, place de la Pyramide, immeuble Ile de France, La Défense 9, 92800 Puteaux Cedex 08, Francie (od 29.července 2005).

Deshmukh-Rao Dhondee, Assistant Manager, HSBC Offshore Banking Unit, The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited Les Cascades, 5th Floor, Edith Cavell Street, Port Luis, Mauricius.

George Efthimiou, Global Chief Operating Officer, HSBC Group Investment Businesses Limited, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Spojené Království.

Laurent Facque, Chief Operating Officer, HSBC Investments (Francie), 4, place de la Pyramide, Immeuble Ile de France, La Défense 9, 92800 Puteaux Cedex 08, Francie.

Bryan Greener, Head of Product Management - Global Products, HSBC Group Investment Businesses Limited, Level 21, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Spojené Království.

Správa a administrativa

- **Registrovaná kancelář**

69, route d'Esch, L-1470 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské

- **Management Společnosti**

HSBC Investment Funds (Lucemburk) SA, 69, route d'Esch, L-1470 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské (do 26.září 2005).

40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, Velkovévodství Lucemburské od 26.září 2005.

- **Správce a administrativní agent**

Dexia Banque Internationale a Luxembourg SA, 69 route d'Esch, L-1470 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské (do 1.června 2006)

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Velkovévodství Lucemburské (od 1.června 2006).

- **Oprávněný zástupce**

First European Transfer Agent S.A., 5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Velkovévodství Lucemburské (do 2.ledna 2006)

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Velkovévodství Lucemburské (od 2.ledna 2006).

- **Investiční poradci**

HSBC Investments (UK) Limited, 8, Canada Square, Londýn E14 5HQ, Spojené Království.

HSBC Halbis Partners (UK) Limited, 8, Canada Square, London E14 5HQ, Spojené Království.

HSBC Investments (Francie), Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francie

HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited, Level 22, HSBC Main Building, 1, Queen's Road Central, Hong Kong

HSBC Investments (USA) Inc., 452, Fifth Avenue, 18th Floor, New York, NY 10018, Spojené státy americké.

HSBC Halbis Partners (USA) Inc., 452, Fifth Avenue, 18th Floor, New York, NY 10018, Spojené státy americké.

HSBC Bank Brazil SA, Banco Múltiplo, Travessa Oliviera Belo, 11-B, 80020-030 Curitiba, Brazílie.

HSBC Trinkaus Capital Management GmbH, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Německo. (od 9.února 2006)

Sinopia Asset Management, 66, rue de la Chaussée d'Antin, 75009 Paris, Francie.

Správa a administrativa

- **Distributor akcií**

HSBC Investments (UK) Limited, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Spojené Království,
Tel: (44) 20 7991 8888 Fax : (44) 20 7024 1999

Distributor akcií Rakouska a Německa

HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA, Königsallee 21/23, D-40212, Düsseldorf, Německo

Zástupce a distributor akcií Hong Kongu

HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong,

Zástupce Spojeného Království

HSBC Investments (UK) Limited, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Spojené Království, Tel: (44) 207 955 5050 Fax: (44) 20 7024 1999

Zástupce Irské republiky

HSBC Securities Services (Ireland) Limited, HSBC House, Harcourt Centre, Harcourt Street, Dublin 2, Irsko

Zástupce Jersey

HSBC Funds Nominee (Jersey) Limited, HSBC House, Esplanade, St Helier, Jersey, JE1 1HS Channel Islands

Zástupce a distributor akcií Singapur

HSBC Investments (Singapore) Limited, 21 Collyer Quay, #13-02 HSBC Building, Singapore 049320, Singapur

Zástupce Švýcarska

HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai du Général Guisan 2, Case postale 3580, CH-1211 Geneva 3, Švýcarsko

Zástupce a distributor akcií Korei

HSBC Korea Ltd, HSBC Building #25, 1-Ka, Bongrae-Dong, Chung-Ku, Seoul, Korea

Distributor akcií kontinentální Evropy

HSBC Investments (France) Immeuble Ile de France, 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francie

- **Ústřední vyplácející zástupce**

Dexia Banque Internationale a Luxembourg SA, 69 route d'Esch, L-2953 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské (do 1.června 2006)
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 5, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg (od 1.června 2006).

- **Vyplácející zástupce Hong Kongu**

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, 1 Queen's Road Central, Hong Kong

Správa a administrativa

- **Auditoři**

KPMG Audit, Réviseurs d'Enterprises, 31 allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské

- **Zákonní poradci**

Lucembursko:

Elvinger, Hoss&Prussen, 2 Place Winston Churchill, BP 425, L-2014 Lucemburk, Velkovévodství Lucemburské

Francie:

Latham&Watkins, 154 rue de l'Université, F-75007, Paříž, Francie

Spojené Království:

Linklaters and Paines, Barrington House, 59-67, Gresham Street, Londýn EC2V 7JA, Spojené Království



Zpráva ředitelů

Akcie Asie kromě Japonska

Za dvanácti měsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 32,6% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal index MSCI AC Far East ex-Japan o 3,16%. Nejvíce k výkonnosti v tomto období přispěl výběr akcií v technologiích a sektorech spotřebního zboží spolu s pozitivními ohlasy s Tajwanu a Číny. Jsme i nadále optimističtí co se týče výhledu u asijských trhů, což je podpořeno zlepšujícími se fundamenty a atraktivními zhodnoceními. Domácí spotřeba a oživení aktivit jsou i nadále nejsilnějšími body pro tento region. Ponecháváme si převážené pozice ve společnostech vázaných na spotřební zboží a na nemovitosti.

Akcie menších společností Asie kromě Japonska

Za dvanácti měsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 29,6% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru. Výkonnost v tomto období převážně držela krok s trhem. Výkonnost byla podpořena pozitivním výběrem akcií na Tajwanu a v Singapuru, především v oblasti sektoru nemovitostí a periodických sektorů. Avšak náš pozitivní ohlas na hongkongské nemovitosti se teprve nedávno začal projevovat. Jsme i nadále optimističtí co se týče výhledu u asijských trhů, což je podpořeno zlepšujícími se fundamenty a atraktivními zhodnoceními. Domácí spotřeba a oživení aktiv jsou i nadále nejsilnějšími body pro tento region. Ponecháváme si převážené pozice ve společnostech vázaných na spotřební zboží a na nemovitosti.

Akcie vysokých dividend Asie kromě Japonska

Za dvanácti měsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 17,1% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru. Fond si stále udržuje tendenci ve výběru akcií vysoké kvality v Asii, s vysokými výnosy bez lpění na indexu. Zaměření na akcie vysokých výnosů bylo hlavním faktorem, který přispěl k relativně nízké výkonnosti fondu v rámci oblasti Asie Pacific kromě Japonska, protože akcie vysokých výnosů ztratily ve sledovaném období svoji oblibu. Avšak ve vztahu k cílové skupině byla výkonnost fondu vcelku dobrá. Dlouhodobý výhled pro asijské ekonomiky je stále dobrý, což je podpořeno zlepšujícími se fundamenty a atraktivními zhodnoceními.

Akcie Brazílie

Za dvanácti měsíční období, které skončilo k 31.březnu 2006 byl výnos fondu 90,9% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal svoji benchmark (MSCI 10/40) o 13%. Tato výkonnost byla výsledkem pečlivého výběru akcií, který vedl k převáženým pozicím v akciích vázaných na spotřební zboží, energie a hornictví a podváženým pozicím v sektoru telekomunikací. Fond se bude i nadále odlišovat používáním bottom-up přístupu a využíváním výhody blízkého kontaktu se společnostmi v této oblasti. Naše vyhlídky jsou optimistické, založené na zlepšujícím se makro-ekonomickém obrazu a atraktivních zhodnoceních.

BRIC Markets

Od založení, dne 2.června 2005, do konce finančního roku k 31.březnu 2006 byla výkonnost fondu 67,5% (trídy akcií ZC) v nominální měně amerického dolaru. V rámci trhů BRIC měly celkem vzato dobrou výkonnost akcie spotřebního zboží a peněžnictví, zatímco materiály a informační technologie měly výkonnost nízkou. Výkonnost trhů BRIC byla zejména vedena Ruskem, které především zaznamenalo v tomto období vysoké výnosy investorů. I když byl trh přehodnocen z nízkých úrovní, které byly zaznamenány po krizi v Yukosu minulého jara, je stále levnější než je průměr rozvíjejících se trhů. Hlavními klíčovými katalyzátory trhu byly impresivní růst výnosů, pokračující reforma managementu a zlepšující se korporační řízení.

 Zpráva ředitelů

Akcie Čína

Za dvanácti měsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 41,6% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, přesto nedosáhl výkonnosti indexu MSCI China Index, a to o 166 základních bodů. Relativně nízká výkonnost byla zapříčiněna silnou výkonností China Mobile, která představuje 16% indexu. Tím, že máme 10-ti% limit na držení jednotlivých akcií je fond přirozeně v China Mobile podvážený a tak relativní výkonnost utrpěla. I přes tuto situaci byla výkonnost fondu v tomto období podpořena převážnými pozicemi v sektoru čínských nemovitostí. Naše vyhlídky na čínskou ekonomiku, která silně, roste jsou stále pozitivní. Naše převážené pozice zahrnují sektor nemovitostí a spotřebního zboží.

Akcie rozvíjející se Evropy

Za devíti měsíční období, které skončilo dne 31.března 2006 byl výnos fondu 30,7% (akcie třídy AD) v nominální měně eura, čímž udržel ve výkonnosti krok s cílovou skupinou evropských konvergenčních fondů. Fond i nadále preferuje vybírání atraktivně zhodnocených akcií se zaměřením na hlavní konvergenční sektory (banky, energie, zdravotní péče, telekomunikace, služby) účtující za více než 90% celkové tržní kapitalizace. Po krátké nápravě konvergenčních trhů vnímáme atraktivní hladiny zhodnocení, především ve srovnání se “starými evropskými zeměmi”. Z toho důvodu očekáváme další nárůst akciových trhů v tomto regionu.

Akcie Euroland

Za rok, který skončil k 31.březnu 2006 byl výnos fondu 38,31% (hrubého) v nominální měně eura, čímž překonal index MSCI EMU o 6,29%. Fond si udržuje strategii vyhledávání společností s fundamenty, které jsou stabilizující a nebo se zlepšují, a které se ještě neprojevily ve zhodnoceních. Výběr akcií byl napříč trhem trvale výborný. Nízké pozice vůči nejvýkonnějším sektorům jako např. služby, energie, farmaceutický sektor, rozmanité peněžnictví a materiály byly vynahrazeny skvělým výběrem akcií. Zejména držby v kapitálovém zboží, bankách a pojištění měly výbornou výkonnost. Dlouhodobý výhled pro trhy evropských zemí zůstává atraktivní, především pokud je představen v kontextu atraktivního zhodnocení a ve světle zaměření médií na sociální agitaci, která zamaskovala trendy zlepšujících se fundamentů. To platí především v Německu, kde obchodní bilance za posledních 12 měsíců překonala Čínu a Japonsko dohromady.

Euroland Value Creation

Za rok, který skončil k 31.březnu 2006 byl výnos fondu 34,16% (hrubého) v nominální měně eura, čímž překonal index MSCI EMU o 2,14%. Fond si udržuje strategii vyhledávání společností s fundamenty, které jsou stabilizující a nebo se zlepšují, a které se ještě neprojevily ve zhodnoceních. Výběr akcií byl napříč trhem výborný. Nízké pozice vůči nejvýkonnějším sektorům především energie a rozmanité peněžnictví, stejně jako služby, farmaceutický sektor a materiály byly vynahrazeny skvělým výběrem akcií. Zejména držby v kapitálovém zboží, bankách a pojištění měly výbornou výkonnost. Dlouhodobý výhled pro trhy evropských zemí zůstává atraktivní, především pokud je představen v kontextu atraktivního zhodnocení a ve světle zaměření médií na sociální agitaci, která zamaskovala trendy zlepšujících se fundamentů. To platí především v Německu, kde obchodní bilance za posledních 12 měsíců překonala Čínu a Japonsko dohromady.

Zpráva ředitelů

Sustainability Leaders

Od svého založení v prosinci 2005 byla výkonnost fondu 8,47% (hrubého) v nominální měně eura. Strategii fondu je zaměřením na nejlepší SRI hodnocené akcie v pan-evropské oblasti. Fond nemá žádnou benchmark. Portfolio udržuje limitované množství akcií (momentálně okolo 30). Vyhledy pro evropskou ekonomiku se zlepšují, především v Německu. Akciové trhy by měly i nadále růst za podpory atraktivního zhodnocení a M&A aktivit.

Akcie Evropy kromě Spojeného Království

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond získal 31,7% (akcie třídy AC) v nominální měně eura, čímž nedosáhl výkonnosti svého indexu FT S&P Europe ex UK Index, který vzrostl o 34,1%. Evropské akciové trhy se v tomto období zlepšily a oživení eurozóny bylo překvapením. Výsledkem bylo, že mnohé akciové trhy v tomto regionu dosáhly svých několikaletých maxim. Ekonomický obrat indexových velikánů v Německu a Francii byl podnětem pro evropskou centrální banku ke zvýšení úrokových sazeb, což bylo po více než dvou letech poprvé. Výkonnost fondu utrpěla pozicemi v sektoru médií, kde německá placená televize Premiere byla největší brzdou. Celkem vzato byl výběr akcií pro fond negativní více než vyrovnání zisků z převážených pozic fondu ve vybraných akcích energií.

Dlouhodobý výhled pro trhy evropských zemí zůstává atraktivní, především pokud je představen v kontextu atraktivního zhodnocení a ve světle zaměření médií na sociální agitaci, která zamaskovala trendy zlepšujících se fundamentů. To platí především v Německu, kde obchodní bilance za posledních 12 měsíců překonala Čínu a Japonsko dohromady.

Akcie globálně se rozvíjejících trhů

Za rok končící ke dni 31.března 2006 získal fond 49,0% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal svůj index MSCI Emerging Markets Index, který vzrostl o 48,0%.

Výkonnost ve vztahu k benchmark se od změny manažera v dubnu 2005 neustále zlepšovala. Především převážené pozice zemí Ruska a Brazílie podpořily výkonnost, protože obě země patřily mezi nejsilnější co se týče výkonnosti rozvíjejících se trhů. V rámci Ruska držby energií - především Gazpromu - silně podpořily výkonnost. Vzhledem k tomu že, hlavní hnací silou zlepšení rozvíjejících se trhů byla silná globální likvidita bude řízení hlavních úrokových sazeb rozhodující. Nicméně globální růst je i nadále silný a GEM zhodnocení na většině trhů zůstává vstřícné.

Globální akcie

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond získal 24,5% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru, čímž snadno překonal svůj index MSCI World Index, který vzrostl o 18,6%. To byl důležitý obrat pro fond a udál se společně se jmenováním nového manažera fondu v květnu 2005. Změna stylu, se zaměřením na výběr akcií přes pozice země podpořil tuto výkonnost, protože některé japonské akcie peněžnictví a globálních informačních technologií se zlepšily. Fond si ponechává převážené pozice v Japonsku, kde je zvyšující se tendence oživení, které je založena na domácí poptávce a také preferuje růstové akcie. Především sektor IT i nadále těží ze silné spotřební poptávky po LCD televizorech, počítačích a přenosných přehrávačích hudby.



Zpráva ředitelů

Globální akcie SRI

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond získal 16,7%(akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru, čímž nedosáhl výkonnosti svého indexu MSCI World Index, který vzrostl o 18,6%. Avšak vůči své cílové skupině společensky zodpovědných globálních akciových fondů byla výkonnost fondu dobrá. Pozitivní ekonomický růst, silná likvidita a snížené obavy z inflace i přes přetrvávající vysoké ceny komodit poskytly podporující pozadí pro globální akcie a očekáváme, že tyto pozitivní podmínky budou i v průběhu roku 2006.

Akcie globálních technologií

Za rok končící ke dni 31.března 2006 získal fond 8,7% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru, čímž nedosáhl výkonnosti své benchmark, která vzrostla o 10,3%. Pozitivní ekonomický růst, silná likvidita a snížené obavy z inflace i přes přetrvávající vysoké ceny komodit poskytly podporující pozadí pro globální akcie a očekáváme, že tyto pozitivní podmínky budou i v průběhu roku 2006. Co se týče výhledu, především sektor IT i nadále těží ze silné spotřební poptávky po LCD televizorech, počítačích a přenosných přehrávačích hudby.

Globální akcie kromě Euroland akcií

Globální akcie kromě evropských zemí zaznamenaly za 12 měsíců výnos ve výši 22,2% (akcie třídy AD) ve srovnání se svou benchmark ve výši 22,8%. Výkonnost byla dokonce lepší než v cílové skupině. Avšak na rozdíl od cílové skupiny nemůže fond investovat v zemích mimo OECD a tudíž nemohl využít explozivních výnosů rozvíjejících se trhů.

Od zavedení Halbisovi investiční filozofie ve fondu (nízký počet držeb založený na silné jistotě fundamentů) před šesti měsíci, fond významně překonal svou benchmark. Všechny pozice jsou udržovány na základě dlouhodobých fundamentů.

Akcie Hong Kong

Za dvanácti měsíční období, které skončilo dne 31.března 2006 byl výnos fondu 26,05% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal svůj index Hang Seng, který získal 21,85%. Naše převážené pozice v sektoru nemovitostí přispěly pozitivně k výkonnosti, jak v pozici jmění tak i ve výběru akcií. I přes vytrvalé obavy z načasování vrcholu cyklu úrokových sazeb byla výkonnost investorů do nemovitostí jako např. Great Eagle, Hong Kong Land a Hysan dobrá, protože kanceláře a nájmy zaznamenávaly i nadále robustní růst. Navíc i náš podíl v akciích vázaných na Čínu podpořil hodnotu portfolia. Především Prime Success a China Yurun Food vytěžily z čínské domácí poptávky a Petrochina a Angang New Steel byly také oblíbené kvůli rostoucím cenám komodit. Naše účast v IPOs, především v Link REIT a China Construction Bank také podpořila hodnotu.

Akcie Indie

Z rok, který skončil dne 31.března 2006 byl výnos fondu 26,05% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal svoji benchmark, která získala 66,40%. V rámci tohoto průměru poškodila držba 2,73% hotovosti výkonnost o 284 základních bodů, což znamená, že investovaná část fondu byla překonána o více než 1000 základních bodů navzdory rozsáhlé velikosti fondu. Naše podvážená pozice v technologiích a převážená pozice ve spotřebním zboží znamenaly velký nárůst výkonnosti.



Zpráva ředitelů

Ekonomický i korporační výhled v Indii je stále pozitivní, i když očekávání trhu jsou významně napřed před fundamenty. Očekáváme, že Indie zklame tato vysoká očekávání (jak ekonomická tak i korporační) a nadále nastavujeme naše portfolio v defenzivním duchu. Tržní zhodnocení je více než 20x vyšší, ceny výnosů se zněkolikanásobily po odkrytí komodit a peněžnictví a naše portfolio multipluje významně pod hranici těchto zhodnocení. Využití rizika je v nejbližší době nepravděpodobné, protože očekávání jsou vysoká a bylo zaznamenáno, že v některých oblastech trhu jsou budovány přebytky. Avšak domácí vzájemný fond a příliv zahraničních investic zůstávají silné ruku v ruce s pozitivní náladou. Budeme pečlivě monitorovat politiku ve druhém čtvrtletí, která odhalí klíčové volby, zásah trhu nově “recyklovaným” papírem, výsledky za březnové čtvrtletí a konec finančního roku.

Akcie Japonska

Za dvanácti měsíční období, které skončilo dne 31. března 2006 byl výnos fondu 39% (akcie třídy AC) v nominální měně yen, čímž překonal průměr cílové skupiny, která získala 35,3%. Management fondu byl v květnu 2005 přesunut do Sinopia a byla realizována nová obchodní strategie, která kombinuje aktivní pozice sektoru a výběr akcií. Také byl pozitivní výnos alpha, protože prudký nástup japonských trhů byl veden dobrou výkonností bank a periodických sektorů se zaměřením na pozici sektoru fondu. Střednědobý výhled na japonský trh je stále dobrý, protože nárůst trhu je kompenzován korekcemi výnosů směrem nahoru. Očekáváme, že roční výsledky výnosů předčí očekávání, které by mělo být oporou k dosažení růstu trhu.

Akcie Korea

Od založení fondu (ke konci září) byl výnos fondu na konci března 2006 37,8% (hrubého) ve srovnání s 21,7% pro index MSCI Korea. Relativně silnou výkonnost fondu lze přičíst na vrub výběru akcií v oblasti periodického sektoru a spotřebního zboží. Pozitivní příspěvek byl také z oblasti výběru akcií technologií a ze sektoru bankovníctví. Náš výhled na Koreu je pozitivní, podpořený stále silným exportem a postupným oživením domácí ekonomiky. Ponecháváme si převážené pozice v akciích domácího spotřebního zboží a v některých periodických sektorech.

Pan-evropské akcie

Za rok končící ke dni 31. března 2006 byl zisk fondu ve výši 31,16% (akcie třídy PC) v nominální měně eura, čímž překonal index FTSE World Europe, který vzrostl o 30,92%. Evropské akciové trhy se v tomto období zlepšily a oživení eurozóny bylo překvapením. Výsledkem bylo, že mnohé akciové trhy v tomto regionu dosáhly svých několikaletých maxim. Ekonomický obrat indexových veličanů v Německu a Francii byl podnětem pro evropskou centrální banku ke zvýšení úrokových sazeb, což bylo po více než dvou letech poprvé. Výkonnost fondu utrpěla pozicemi v sektoru médií, kde německá placená televize Premiere byla největší brzdou. Převážené pozice v aktivitách vázaných na ropu a plyn byly pro fond příznivé, protože cena ropy zůstala silná. Společnosti ropných služeb jako např. Vallourec byly jedněmi z hlavních podpůrců výkonnosti v oblasti ropy. Restrukturalizace v oblasti průmyslu především v Německu také podpořila výkonnost v čele s akciemi MAN AG a German Truck Manufacturer. Ve Spojeném Království byly pozitivní držby BAE systems, protože objednávky zůstaly silné a společnost dosáhla dohody se správcem penzijního schéma společnosti a tak odstranila negativní vliv na cenu akcií.

Pan-evropské akcie vysokých dividend

Za rok končící ke dni 31. března 2006 byl výnos fondu 33,85% (hrubého) v nominální měně eura, čímž překonal index MSCI Europe o 4,3%. Fond se v současnosti zaměřuje na společnosti se zlepšující se vyhlídkou dividend. Držby akcií měly dobrou výkonnost napříč trhem. Výběr akcií byl proveden se zaměřením na nízké pozice v sektorech vysokých výnosů: energie, farmaceutický sektor a komodity. Především naše pozice v bankách měly dobrou výkonnost. Dobrá výkonnost v ostatních sektorech byla pěkně vyrovnaná, s jedinou výjimkou sektoru telekomů, který byl jednoznačnou brzdou výkonnosti v první čtvrtině roku 2006. Dlouhodobý výhled pro trhy evropských zemí zůstává atraktivní, především pokud je představen v kontextu atraktivního zhodnocení a ve světle zaměření médií na sociální agitaci, která zamaskovala trendy zlepšujících se fundamentů. To platí především v Německu, kde obchodní bilance za posledních 12 měsíců překonala Čínu a Japonsko dohromady.

Pan-evropské akcie menších společností

Fond pan-evropských akcií menších společností zaznamenal za posledních 12 měsíců výnos ve výši 47,40% (hrubého) ve srovnání s benchmark ve výši 44,83%. Fond je hodnocen jako 18/55 ve své cílové skupině. Naše výkonnost se v tomto období zlepšila, především v první čtvrtině roku 2006. Celkem vzato byly převážené pozice v ropných službách, kapitálovém zboží a základních zdrojích pozitivní. Vyložené podvážené pozice ve Spojeném Království se začala vyplácet, zejména v posledních šesti měsících. Vybrané pozice napříč průmyslem (Valourec, Soitech, Solarworld, Tandberg Television a Geophysique) a zeměmi také způsobily skutečně pozitivní rozdíl.

Akcie Singapur

Za dvanáctiměsíční období, které skončilo dne 31. března 2006 byl výnos fondu 29,4% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru (HČJ), čímž překonal průměr cílové skupiny a benchmark. Klíčovou strategií fondu byly převážené pozice v několika výnosných projektech, které zaplňovaly mezeru na trhu a jejichž výkonnost od července 2005 vysoce překonala benchmark, protože oživení prodeje evidentně zvýšilo zájem investorů. Odpovídající podvážené pozice fondu v bankách podpořily výkonnost. Převážené pozice fondu v akciích malých společností podpořily výkonnost v druhé polovině období, protože investoři změnili svůj zájem z velkých společností na lépe zhodnocené malé společnosti. Singapurská ekonomika by měla mít i nadále dobrou výkonnost, protože singapurské akciové trhy odráží zlepšující se operační prostředí.

Akcie Thajsko

Za dvanáctiměsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 11,5% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž nedosáhl výkonnosti indexu Thailand SET o 230 základních bodů. Nastavili jsme pozice fondu, tak abychom využili oživení ekonomiky, která byla tažena oživením turismu a vládními investicemi do rozvoje infrastruktury. Avšak, změna v politické sféře znamenala, že načasování investic do infrastruktury bude s největší pravděpodobností zpožděno, a tak ovlivní naše pozice portfolia. Na základě politického prostředí věříme, že thajský trh může v nejbližší době obchodovat vyrovnaně, možná s mírnou vzestupnou tendencí a podle toho jsme nastavili pozice našeho portfolia.

Akcie Spojeného Království

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond získal 25,6% (akcie třídy AC) v nominální měně libry šterlingů, čímž nedosáhl výkonnosti indexu FTSE All Share, který vzrostl o 28,0%. Výkonnost fondu byla silná v první polovině roku, před zpomalením v posledních několika měsících. BAE Systems byl klíčovou podporou výkonnosti v tomto období, protože objednávky byly silné a společnost dosáhla dohody se správcem penzijního schéma společnosti a odstranila tak negativní vliv na cenu akcií. Podvážené pozice v hornictví byly brzdou výkonnosti, protože stálá síla cen komodit byla větší než se očekávalo. Tým je i nadále skeptický v dlouhodobém výhledu na udržitelnost cen komodit. Telekomy pevných sítí jsou pod tlakem a držby ve Vodafone byly klíčovou brzdou výkonnosti v tomto období. Daily Mail & General Trust v sektoru médií, který byl klíčovou držbou fondu v roce 2005 silně ke konci období poklesl, čímž následoval neúspěch společnosti v ochraně prodeje Northcliffe (regionální zpravodajský podnik).

US Equity

Za rok končící ke dni 31.března 2006 byl výnos fondu 8,8% (akcie třídy PD) v nominální měně amerického dolaru, čímž nedosáhl výkonnosti cílové skupiny, která získala v průměru 12,2%. Fond byl uprostřed května po převodu managementu fondu do Sinopia Asset Management přeskupen. Využili jsme této příležitosti k realizaci pozic sektoru založených na našem kvantitativním zhodnocení trhu a k výběru akcií, v rámci sektorů, se silným výnosovým momentem. Od té chvíle měly pozice sektoru kladný vliv na výkonnost. Avšak zaměření na modré čipy vyrovnalo tyto zisky. Výhled je i nadále pozitivní, protože současné výnosy vynesly trh výše.

US Index

Za rok končící ke dni 31.března 2006 byl výnos fondu 11,1% (akcie třídy PD) v nominální měně amerického dolaru ve srovnání s navýšením indexu S&P 500 Composite ve výši 11,7%. Obavy z úrokových sazeb, inflace a vysoké ceny ropy zesílily tlak na globální trhy a to bylo ještě zhoršeno těžkými dopady hurikánu Katrina. Nicméně americké trhy se vzpamatovaly, protože robustní ekonomický růst a korporační výnosy vynesly trh výše.

Asia Freestyle

Za dvanáctiměsíční období, které skončilo v březnu 2006 byl výnos fondu 19,3% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru. Výkonnost zaostávala za trhem kvůli našim vysokým úrovním hotovosti během první poloviny období a našim relativně podváženým pozicím v Korei v průběhu roku. V budoucnu očekáváme, že budeme držet úroveň hotovosti na minimu a našim cílem je být celou dobu plně investováni. Avšak budeme i nadále řídit fond se zaměřením na výběr akcií bottom-up a budeme akceptovat rozdíly v podílech zemí. Naš výhled je pro asijské trhy stále pozitivní, což je založeno na zlepšujících se fundamentech a atraktivních zhodnoceních. Zůstáváme převáženi v konglomerátech a i nadále ve střednědobém výhledu preferujeme akcie technologií i přes očekávanou nestabilitu v první i druhé čtvrtině roku 2006.

BRIC Freestyle

Za rok končící ke dni 31.března 2006 byl výnos fondu BRIC Freestyle ve výši 72,8% (akcie třídy M1C) v nominální měně amerického dolaru, když brazilské, ruské, indické a čínské akciové trhy silně rostly.

Zpráva ředitelů

Rusko bylo nejvýkonnějším trhem, což bylo popořeno zlepšující se tržní likviditou a současně stále vysokými cenami energií, které podpořily akcie vázané na energie. Brazílie a Indie také zaznamenaly významné zisky ze zvýšeného přílivu do rozvíjejících se trhů. Fond vytěžil ze svého vysokého podílu v Brazílii, kdy zhodnocení měny zlepšilo politickou stabilitu a robustní ekonomické fundamenty podpořily trh. Avšak pozice v Brazílii byly ke konci roku 2005 sníženy na úkor čínských akcií, které ve sledovaném období relativně zaostávaly. Výběr akcií v rámci všech čtyř trhů byl v tomto 12-ti měsíčním období pro fond pozitivní.

Akcie globálně se rozvíjejících trhů Freestyle

Tento fond zahájil činnost 22.března 2006.

UK Freestyle

Za rok končící ke dni 31.března 2006 získal fond 22,6% (akcie třídy M1D) v nominální měně libry šterlingů, když akciové trhy Spojeného Království silně vzrostly. Úžasná výkonnost vybraných akcií v rámci zaměřeného portfolia v prvních šesti měsících sledovaného období významně podpořila hodnotu. Silnou oporou byl BAE systems, který vzrostl díky zvýšeným objednávkám. Avšak obchodování na trhu s knihami a na trhu zábavy, které bylo horší než se očekávalo snížilo HMV a působilo v tomto období jako brzda výkonnosti. Tato pozice byla následně prodána.

Korporační dluhopisy eura

Za dvanácti měsíční období, které skončilo dne 31.března 2006 byl výnos fondu ve výši 0,77% (akcie třídy AC) v nominální měně euro, umístil se tak ve druhé čtvrtině cílové skupiny. Po relativně opatrném investičním přístupu během úvodní fáze (což celkem vyjadřuje jeho nižší výkonnost vůči benchmark) se za posledních šest měsíců výkonnost fondu vůči cílové skupině silně zlepšovala. Vzhledem ke schopnosti rozdělit přibližně 30% dluhopisů korporací s vysokými výnosy byl fond schopen od září 2005 částečně vyvážit negativní dopad zvyšujících se úrokových sazeb na absolutní výkonnost. Současný stav ekonomiky, zdravé korporační fundamenty a tržní mechanismy jsou stále podporou evropských korporálních dluhopisů, ale současný stav kreditního cyklu volá po omezitějšímu přístupu do budoucna. Jsme přesvědčeni, že s opatrným investičním přístupem, jehož výsledkem je rozmanité portfolio a s podporou našeho zkušeného týmu na průzkum kreditu zaznamenáme lepší časy kreditního cyklu.

Dluhopisy euro kredit

Výnos fondu byl ve výši 1,23% čistého oproti výnosu benchmark ve výši 1,58% (hrubého), což byla výkonnost druhého čtvrtletí. Pozice rozsáhlého vyrovnání křivky byla hlavní hnací silou, ale výkonnost fondu byla v posledním čtvrtletí především díky pozici krátkodobé durace. Fond má tendenci si ponechat zaměření na výběr kreditu (vyvarovat se debaklu s GM/Ford v roce 2005) a vytěžit z důležitých navýšení kreditu. V dlouhodobých aktivech máme AAA/BBB a v krátkodobých AA/A. Na konci období jsme snížili naše převážené pozice kreditu na neutrální úroveň s vyhlídkou nízkých výnosů z rizika.

Investment Grade dluhopisy eura

Výnos fondu byl 1,67% (akcie třídy AC) čistého oproti benchmark ve výši 1,79% za výkonnost druhého čtvrtletí. Fond zajišťuje zdroje rozmanitým přebytkem výnosů z durace, křivky, kreditu, sektoru a výběrem emitentů v disciplinovaném procesu.



Zpráva ředitelů

Loni byla hnací silou pozice rozsáhlého vyrovnání křivky, zatímco snaha vyvarovat se debaklu s GM/Ford a snaha vyvarovat se riskantním událostem byly stavebními panely dobré výkonnosti kreditu. Celkem vzato byla pozice kreditu nízké kvality přiměřeně dlouhá po celé období až do začátku března 2006 a současně jsme si udržovali pozici krátkodobou v produktech vázaných na swaps. Desetileté swap se rozšířily a to o 16 základních bodů. Pozice durace byla limitována po většinu období až do první čtvrtiny roku 2006, kdy jsme zaznamenaly překvapivě silný ekonomický růst v kontinentální Evropě. Chystáme se na periodické dluhopisy nákupem příležitostí ve druhém čtvrtletí, protože vůdčí indikátory ekonomiky jsou nyní oslabovány. Atraktivní zhodnocení a rozumné investorské pozice určitě pomáhají vybudovat tento případ. V rozporu s tím zůstáváme v současnosti vůči kreditu obezřetní.

Investment Grade Corporate dluhopisy eura

Za dvanácti měsíční období, které skončilo dne 31. března 2006 byl výnos fondu 0,10% (akcie třídy AC) v nominální měně eura, čímž zaujal pozici ve čtvrté čtvrtině své cílové skupiny. Po relativně opatrném investičním přístupu během úvodní fáze (což celkem vyjadřuje jeho nižší výkonnost vůči benchmark) se za posledních šest měsíců výkonnost fondu vůči cílové skupině neustále zlepšovala. Nicméně absolutní výkonnost byla negativně ovlivněna neustálým zvyšováním úrokových sazeb od září 2005. Současný stav ekonomiky, zdravé korporační fundamenty a tržní mechanismy jsou stále podporou evropských korporačních dluhopisů, ale současný stav kreditního cyklu volá po obezřetnějším přístupu do budoucna. Jsme přesvědčeni, že s opatrným investičním přístupem, jehož výsledkem je rozmanité portfolio a s podporou našeho zkušeného týmu na průzkum kreditu zaznamenáme lepší časy kreditního cyklu.

Evropské dluhopisy vysokých výnosů

Z rok končící ke dni 31. března 2006 byl výnos fondu 7,1% (hrubého) oproti 8,1% jeho benchmark. Fond se i nadále zaměřoval na výběr emitentů a defenzivní pozice byla udržována napříč tímto obdobím. Následně byl výnos portfolia lehce pod výnosem benchmark, ale to bylo více než vynahrazeno relativně slabou výkonností emitentů, kterých jsme se vyvarovali. Kvalita kreditu je stále silná napříč trhem Euro High Yield a bylo tam v těchto dvanácti měsících nulové neplnění. Hladiny neplnění by měly být nízké i v budoucnu, především díky tomu, že Evropa zažívá ekonomické oživení. Nicméně, přísnější měnová politika by měla v budoucnu vést k vyšší diferenciaci emitentů. Závěrem, zaměření zůstane na výběru emitentů.

Dluhopisy globálních rozvíjejících se trhů

Za dvanácti měsíční období, které skončilo 31. března 2006 byl výnos fondu 15,6% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru, čímž překonal svou benchmark, index JP Morgan EMBI Global index, jehož výnos byl ve stejném období 13,8%. Zatímco bylo prostředí úrokových sazeb US v průběhu roku 2005 proměnlivé působily rozvíjející se trhy opět houževnatě. Úspěšná změna vlády v Argentýně a Dominikánské republice ve spojení s pozitivním momentem ratingu kreditu na většině rozvíjejících se trhů pomohly podpořit většinu dlužných indexů rozvíjejících se trhů o více než 10% - což je třetí rok zdvojené výkonnosti za sebou. Rekordní rezervy tvrdé měny na rozvíjejících se trzích poháněly kombinaci odkupu dluhů a menší vnější projevy, a to vše drželo pevné ceny po většinu roku 2005. S novým manažerským týmem, který byl nastolen v polovině roku, se fond ke konci roku posunul do první čtvrtiny výkonnosti cílové skupiny. Pro rok 2006 tým doufá, že včlenění větší pozice na lokálních trzích dluhopisů ve snaze navýšit výnosy a snížit dlouhodobou korelaci.

Globální dluhopisy Investment Grade (USDollar-Hedged)

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond poklesl o 3,7% (hrubého) v nominální měně amerického dolaru, čímž nedosáhl výkonnosti indexu Lehman Global Aggregate, který poklesl o 2,6%. Defenzivní pozice na začátku sledovaného období byla klíčovým důvodem pro tuto nízkou výkonnost, spolu se snižujícími se výnosy, které tlačily ceny dluhopisů výše, než jsme očekávaly. Avšak, zlepšující se ekonomický výhled v Japonsku, Evropě a Spojených Státech v kombinaci s politikou centrální banky vůči těmto regionům pomohly upevnit výnosy a snížit nízkou výkonnost fondu ve vztahu k benchmark.

Co se týče budoucnosti je obraz trhů globálních dluhopisů neurčitý. I když vidíme významné překážky v růstu US, zdá se, že je Fed rozhodnuta zvýšit úrokové sazby. Vzhledem k tomu, že vysoké ceny energií a vysoké ceny nemovitostí by mohly ovlivnit spotřebu v US jsme přesvědčeni, že trhům dluhopisů ještě nedošel dech.

Pan-evropské vládní dluhopisy

Výnos fondu byl 1,97% (hrubého) oproti výnosu benchmark ve výši 2,44%. Primárně pochází zdroje fondu z rozmanitých přebytků z durace a z managementu měnové křivky. Také hledá výnosy z investic v dluzích žadatelských zemí EU/euro .

Hlavní hnací silou loňského roku byly velmi rozlehlé vyrovnané pozice a rostoucí investice do žadatelských zemí EU/euro v dluzích nominální měny eura. Pozice durace byla do první čtvrtiny roku 2006 limitována. Zde jsme udržovaly pesimističtější pozici, když jsme očekávaly silné oživení růstu v kontinentální Evropě. Nicméně, výkonnost v prvním čtvrtletí byla silně zasažena velmi silnou výnosovou křivkou UK a velmi slabou výkonností souvisejícího indexu maďarských a polských investic.

Dluhopisy Investment Grade libry šterlingů

Za rok končící ke dni 31.března 2006 fond získal 6,75% (akcie třídy PC) v nominální měně libry šterlingů, čímž nedosáhl výkonnosti indexu IBOXX GBP Overall, který vzrostl o 7,6%. Nicméně fond v tomto období překonal svůj sektor.

Defenzivní pozice, která byla aplikována za účelem ochrany navýšení výnosů u drazě vypadajících výnosových křivek s dlouhým koncem snížila hodnotu, protože poptávka po dlouhodobých dluhopisech od cenově necitlivých nákupčích přetrvávala a tím dosáhla dalšího snížení výnosů. Do budoucna fond udrží defenzivní pozici a bude hledat hodnotu ve vybraných kreditech s důrazem na vyvarování se negativních událostí kreditu.

Dluhopisy vysokých výnosů amerického dolaru

Tento fond zahájil činnost v lednu 2006 a za tyto tři měsíce byl jeho výnos 3,78% (hrubého), čímž překonal výnos benchmark ve výši 2,81% o 96 základních bodů. V průběhu tohoto zkráceného finančního roku Moodyho křivka US High Yield default byla stále nízká a vydávání akcií bylo v tempu podobném jako v první čtvrtině roku 2005. Naše silná výkonnost v tomto čtvrtletí byla založena především na našich převážených pozicích vůči benchmark fondu (the Merrill Lynch High Yield Master II Index) v kreditech B, které byly nejvýkonnějšími v tomto čtvrtletí. Další výkonnost byla získána naším zaměřením napříč trhem, když jsme byly podváženi v sektoru automobilů, který utrpěl ve sledovaném období, ale měli jsme vybrané převážené pozice v GMAC paper, což významně podpořilo výkonnost.

Dluhopisy Investment Grade amerického dolaru

Za dvanáctiměsíční období, které skončilo dne 31.března 2006 byl výnos tohoto fondu 2,69% (hrubého), čímž významně překonal svou benchmark s výnosem 2,13%. V průběhu finančního roku fondu udržovaly federální rezervy US svůj postupný přístup k politice zpříšňování a zvyšovaly úrokové sazby na každém z osmi setkání v roce. Výsledkem bylo, že krátký konec výnosové křivky se prudce vyšvihl, ale výnosy dlouhodobých splatností se nezměnily. Ty posledně jmenované byly umírněny množstvím faktorů včetně nadbytku globální likvidity a zvýšené poptávky po instrumentech z penzijních plánů s dlouhou durací, které se snažily neutralizovat jejich dlouhodobá pasiva. Inlace je zvládnutá, i když energie a jiné ceny komodit spolu s produktivitou a rostoucími platy hrozily, že ji vynesou výše. V portfoliu samotném výběr cenných papírů v korporálních dluhopisech a defenzivních sektorech pomohly podpořit výkonnost a my si udržujeme naši mírně defenzivní pozici v duraci, s tím, že portfolio lehce zaostává za benchmark.

Rezervy eura

Výnos fondu byl 1,52% (akcie třídy AC) za 12 měsíců, oproti výnosu benchmark ve výši 2,19%. První část období byla velmi klidná na peněžních trzích, ale rozsah se stále upevňoval u krátkodobých papírů kvůli likviditě emitentů na trhu. Křivka byla vyrovnaná, a tak fond investoval do papírů s fixní sazbou. V prosinci centrální evropská banka oznámila zvýšení sazeb na základě zlepšujícího se ekonomického výhledu a z obav z inflace. Fond investoval do papírů s krátkodobou splatností, které byly indexovány na Eonia za účelem zisku z dalších navyšování úrokových sazeb ECB.

Rezervy amerického dolaru

U tohoto fondu byla výkonnost díky mnohým ekonomickým aktivitám v tomto roce lehce pod hranicí benchmark. Výnos fondu byl 3,4% (akcie třídy PD) v nominální měně amerického dolaru, oproti výnosu benchmark ve výši 3,7%. Nicméně tento výnos posunul fond do první čtvrtiny fondů v cílové skupině v tom samém období. V roce 2005 federální rezervy i nadále zvyšovaly sazby, ceny energií rostly prudce a přesto ekonomika zůstala v tomto období silná. V průběhu roku udržovaly federální rezervy stanovenou politiku zvyšování úrokových sazeb z 2,25% na konci roku 2004 na 4,25% na konci roku 2005. I nadále posouváme splatnosti u fondu pro rok 2006, protože mírnější růst HDP a nadále se snižující inflace by měly umožnit, aby federální rezervy udělaly pauzu po zvýšení sazeb na květnovém setkání na 4,75%. I nadále investujeme do obchodních papírů v 30-90-ti denním rozsahu. S tímto by měly výnosy buď zůstat stabilní, nebo lehce růst a doufáme, že tento posun zvýší výnosy v roce 2006.

Turecká convergence

Za rok končící ke dni 31.března 2006 byl výnos fondu 47,7% (akcie třídy AC) v nominální měně amerického dolaru. Turecko bylo hlavním přispěvatelem likvidního přílivu do rozvíjejících se trhů a zlepšení domácího akciového trhu v průběhu roku 2005 pokračovalo i do roku 2006. Navíc, převážení fondu v akciích podpořilo výkonnost, kdy trh silně pokročil v očekávání přijetí k přístupovým pohovorům do EU. Navíc pokrok ve výhledu IMF ve třetím stádiu také podpořil sentiment. Fond ve sledovaném období navýšil své převážení na dlouhodobé dluhopisy, což je pozice, která vytěžila ze zlepšujícího se měnového prostředí.

 Zpráva auditora

Akcionářům
HSBC Global Investment Funds
69, route d'Esch
L-1470 Lucemburk
Velkovévodství Lucemburské

Revidovali jsme finanční výkazy, které obsahovaly výkazy čistého jmění, výkazy operací a změn v čistém jmění, portfolio investic a ostatní čistá jmění a poznámky k finančním výkazům společnosti HSBC Global Investment Funds SICAV, a každého jejího podfondu za rok končící ke dni 31.března 2006. Zodpovědnost za tyto finanční výkazy nese správní rada společnosti SICAV. Naši zodpovědností je vyjádření názoru na tyto finanční výkazy jehož základem je náš audit.

Vedli jsme náš audit v souladu s mezinárodními standardy o auditech. Tyto standardy vyžadují, abychom naplánovali a vykonali náš audit tak, abychom obdrželi rozumnou jistotu o tom, zda finanční výkazy jsou bez materiálních nesprávností. Audit zahrnuje prověření, které je vytvořeno na základě testu, důkazů potvrzujících částky a údaje ve finančních výkazech. Audit také obsahuje ohodnocení účetních principů, které byly použity. Dále hodnotí významné odhady, které byly provedeny správní radou SICAV, když připravovala finanční výkazy a nakonec také celkovou prezentaci finančních výkazů. Věříme, že náš audit poskytuje rozumný základ pro náš názor.

Podle našeho názoru připojené finanční výkazy podávají v souladu s Lucemburským zákonem a regulačními požadavky pravdivý a čestný pohled na finanční pozici HSBC Global Investment Funds a o každém jeho podfondu. To vše ke dni 31.března 2006. Zároveň také na výsledky jejich operací a změn v čistém jmění ke stejnému datu.

Dodatkové informace, které byly zahrnuty v této výroční zprávě jsme prozkoumali v souvislosti s našim mandátem, ale nestali se předmětem specifické auditní procedury, která byla provedena v souladu s výše uvedenými standardy. Proto tedy nevyjadřujeme náš názor na tyto informace. Nemáme žádné připomínky týkající se takovýchto informací v kontextu finančních výkazů jako celku.

Lucemburk, 14.června 2006

KPMG Audit .á.r.l.
Réviseurs d'Enterprises

D.G. Robertson

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Sloučené USD	Akiové pod-fondy Asian ex Japan Equity USD	Asian ex Japan Equity Smaller Companies USD	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend USD
Náklady na portfolio	14.121.878.091	428.633.828	22.922.838	179.784.435
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	4.341.558.308	135.317.531	6.598.326	11.970.352
Tržní hodnota portfólia	18.463.436.399	563.951.359	29.521.164	191.754.787
Hotovost v bance	898.076.448	24.999.583	1.879.750	650.652
Bankovní kontokorentní úvěr	(3.232.020)	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	224.338.577	1.984.244	175.020	560.051
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(312.915.888)	(7.066.953)	(257.465)	-
Pohledávky u akcionářů	261.370.513	1.797.768	25.103	302.046
Závazky u akcionářů	(130.693.188)	(4.849.090)	(178.119)	(1.728.447)
Ostatní aktiva	49.918.688	2.582.879	102.157	1.403.369
Ostatní pasiva	(195.922.912)	(1.050.602)	(48.340)	(821.451)
Čisté jmění celkem	19.254.376.617	582.349.188	31.219.270	192.121.007

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Brazil Equity USD	BRIC Markets USD	Chinese Equity USD	Emerging Europe Equity EUR
Náklady na portfolio	318.769.354	187.311.334	1.987.255.353	24.666.426
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	39.197.022	35.597.660	694.983.343	3.298.048
Tržní hodnota portfólia	357.966.376	222.908.994	2.682.238.696	27.964.474
Hotovost v bance	7.051.234	173.104	187.952.485	1.512.913
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	2.973.099	-	-	644.235
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(19.594.743)	(1.217.044)	(1.914.599)	(603.419)
Pohledávky u akcionářů	19.147.920	1.845.694	41.835.232	532.253
Závazky u akcionářů	(16.906.735)	-	(15.368.438)	(52.436)
Ostatní aktiva	1.023.758	116.703	489.411	16.717
Ostatní pasiva	(558.831)	(253.506)	(4.225.914)	(31.173)
Čisté jmění celkem	351.102.078	223.573.945	2.891.006.873	29.983.564

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Euroland Equity EUR	Euroland Value Creation EUR	Sustainability Leaders EUR	Europe ex UK Equity EUR
Náklady na portfolio	251.321.819	25.734.493	9.042.799	85.899.650
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	41.342.245	3.206.625	745.836	27.667.666
Tržní hodnota portfólia	292.664.064	28.941.118	9.788.635	113.567.316
Hotovost v bance	3.016.590	-	63.779	216.535
Bankovní kontokorentní úvěr	-	(738.652)	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	1.803.078	726.562	-	1.552.670
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(2.392.210)	(720.528)	-	(763.590)
Pohledávky u akcionářů	1.254.510	1.016.145	1.809	25.315
Závazky u akcionářů	(3.366.732)	(210.741)	-	(84.154)
Ostatní aktiva	375.687	26.122	21.525	322.108
Ostatní pasiva	(432.964)	(137.314)	(45.426)	(179.991)
Čisté jmění celkem	292.922.023	28.902.712	9.830.322	114.656.209

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Equity SRI USD	Global Equity Technology USD
Náklady na portfolio	173.247.754	127.124.760	9.436.695	7.532.414
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	51.899.319	31.282.201	1.340.880	517.132
Tržní hodnota portfólia	225.147.073	158.406.961	10.777.575	8.049.546
Hotovost v bance	6.428.175	2.527.069	45.275	-
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	(42.177)
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	2.374.238	5.944.878	-	-
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(3.876.529)	(1.953.607)	(3.969)	-
Pohledávky u akcionářů	3.190.870	90.944	745	18.658
Závazky u akcionářů	(805.250)	(268.116)	-	(110.349)
Ostatní aktiva	752.129	424.565	31.286	11.052
Ostatní pasiva	(410.199)	(200.537)	(2.878)	(12.628)
Čisté jmění celkem	232.800.507	164.972.157	10.848.034	7.914.102

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Global ex Euroland Equity EUR	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY
Náklady na portfolio	46.902.861	140.216.091	3.776.747.652	20.934.312.265
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	7.526.351	45.034.447	2.083.732.408	8.365.275.105
Tržní hodnota portfólia	54.429.212	185.250.538	5.860.480.060	29.299.587.370
Hotovost v bance	4.407.122	7.562.179	107.091.597	2.702.564.315
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	-	1.837.212	100.331.663	-
Závazky u obchodníků s cennými papíry	-	(406.715)	(28.948.142)	-
Pohledávky u akcionářů	16.341	577.834	21.143.287	229.427.325
Závazky u akcionářů	-	(1.427.534)	(23.740.292)	(51.847.334)
Ostatní aktiva	258.395	1.100.867	2.406.421	402.236.783
Ostatní pasiva	(40.833)	(223.860)	(9.058.946)	(39.177.946)
Čisté jmění celkem	59.070.237	194.270.521	6.029.705.648	32.542.790.513

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Korean Equity USD	Pan-European Equity EUR	Pan-European Equity High Dividend EUR	Pan-European Equity Smaller Companies EUR
Náklady na portfolio	133.209.042	454.267.802	77.372.616	68.309.715
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	18.820.095	109.500.186	7.974.548	19.161.244
Tržní hodnota portfólia	152.029.137	563.767.988	85.347.164	87.470.959
Hotovost v bance	-	8.483.713	-	148.842
Bankovní kontokorentní úvěr	(103.531)	-	(1.390.289)	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	5.964.419	3.447.495	1.814.138	1.512.973
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(2.869.196)	(25.307.699)	(2.557.342)	(1.218.464)
Pohledávky u akcionářů	1.072.408	19.321.022	331.747	1.582.397
Závazky u akcionářů	(3.906.850)	(2.316.456)	(221.063)	(1.031.528)
Ostatní aktiva	448.839	1.935.917	106.569	138.682
Ostatní pasiva	(203.869)	(701.620)	(126.674)	(86.162)
Čisté jmění celkem	152.431.357	568.630.360	83.304.250	88.517.699

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Singapore Equity USD	Thai Equity USD	UK Equity GBP	US Equity USD
Náklady na portfolio	19.326.898	252.659.955	139.959.666	119.260.392
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	5.208.311	4.044.353	23.268.032	10.370.334
Tržní hodnota portfólia	24.535.209	256.704.308	163.227.698	129.630.726
Hotovost v bance	1.406.523	9.190.391	-	8.447.565
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	(90.564)	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	-	3.066.685	1.110.462	-
	-	(6.763.875)	(758.743)	-
Závazky u obchodníků s cennými papíry	415.148	3.766.511	644.207	81.465
	(123.587)	(4.272.874)	(683.750)	(399.767)
Pohledávky u akcionářů	39.430	3.581.707	1.724.563	334.487
Závazky u akcionářů	(30.201)	(411.294)	(257.913)	(140.779)
Ostatní aktiva				
Ostatní pasiva				
Čisté jmění celkem	26.242.522	264.861.559	164.915.960	137.953.697

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	US Index	Freestyle Sub-Funds Asia Freestyle	BRIC Freestyle	Global Emerging Markets Equity Freestyle
	USD	USD	USD	USD
Náklady na portfolio	78.339.150	295.088.612	2.532.108.188	564.186.829
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	18.403.562	65.978.646	696.041.977	9.151.075
Tržní hodnota portfólia	96.742.712	361.067.258	3.228.150.165	573.337.904
Hotovost v bance	-	14.533.601	350.692.978	65.426.242
Bankovní kontokorentní úvěr	(13.127)	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	-	8.759.542	49.826.050	13.886.405
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(2.691.531)	(3.954.310)	(120.278.493)	(45.228.228)
Pohledávky u akcionářů	7.701.223	445.636	53.491.599	54.438.570
Závazky u akcionářů	(28.456)	(8.012.587)	(25.530.160)	(136.068)
Ostatní aktiva	94.502	2.347.268	3.625.956	289.036
Ostatní pasiva	(50.621)	(943.804)	(162.270.631)	(1.463.947)
Čisté jmění celkem	101.754.702	374.242.604	3.377.707.464	660.549.914

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	UK Freestyle GBP	Pod-fondy dluhopisů Euro Corporate Bond EUR	Euro Credit Bond EUR	Euro Investment Grade Bond EUR
Náklady na portfolio	13.546.747	46.287.670	91.348.968	129.776.335
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	1.950.208	(1.504.408)	(2.357.181)	(2.757.282)
Tržní hodnota portfólia	15.496.955	44.783.262	88.991.787	127.019.053
Hotovost v bance	65.241	4.506.908	-	3.657.212
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	(272.685)	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	263.787	1.037.010	2.253.179	800.988
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(161.435)	(741.964)	(2.148.189)	(782.146)
Pohledávky u akcionářů	24.286	500	232.153	11.133.966
Závazky u akcionářů	(232.891)	(770.088)	(733.604)	(2.262.627)
Ostatní aktiva	78.654	1.104.318	2.254.848	2.261.406
Ostatní pasiva	(843.327)	(1.319.566)	(155.355)	(100.784)
Čisté jmění celkem	14.691.270	48.600.380	90.422.134	141.727.068

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Euro Investment Grade Corporate Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR	Global Emerging Markets Bond USD	Global Investment Grade Bond USD
Náklady na portfolio	10.264.645	117.186.977	107.485.270	83.250.885
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	(403.293)	2.879.030	2.798.329	(2.264.708)
Tržní hodnota portfólia	9.861.352	120.066.007	110.283.599	80.986.177
Hotovost v bance	1.137.214	173.351	10.884.261	17.123.173
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	221.754	2.155.305	-	(1.358.022)
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(270.569)	(501.308)	(21.893)	(9.041.779)
Pohledávky u akcionářů	-	235.850	1.142.783	6.861
Závazky u akcionářů	(410.051)	(646.797)	(1.346.314)	(197.952)
Ostatní aktiva	253.013	2.966.523	1.907.178	860.565
Ostatní pasiva	(148.061)	(177.293)	(3.215.364)	(297.358)
Čisté jmění celkem	10.644.652	124.271.638	119.634.250	88.081.665

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	Global Investment Grade Bond (US Dollar Hedged) USD	Pan-European Government Bond EUR	Sterling Investment Grade Bond GBP	US Dollar High Yield Bond USD
Náklady na portfolio	372.554	117.024.137	20.931.147	4.989.161
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	(5.695)	(2.682.373)	(139.935)	73.906
Tržní hodnota portfólia	366.859	114.341.764	20.791.212	5.063.067
Hotovost v bance	156.348	1.063.735	657.714	6.186
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	-	133.500	-	-
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(39.920)	(144.700)	-	-
Pohledávky u akcionářů	16.694	602.691	72.794	-
Závazky u akcionářů	(43.075)	(344.208)	(22.713)	-
Ostatní aktiva	2.422	2.426.413	251.942	104.453
Ostatní pasiva	(6.082)	(264.173)	(167.618)	(1.096)
Čisté jmění celkem	453.246	117.815.022	21.583.331	5.172.610

Výkazy čistého jmění ke dni 31.března 2006

	US Dollar Investment Grade Bond USD	Podfondy Rezerv Euro Reserve EUR	US Dollar Reserve USD	Ostatní Podfondy Turskish Convergence EUR
Náklady na portfolio	50.196.445	44.397.874	22.296.824	62.444.252
Nerealizované zhodnocení/ (pokles hodnoty)	(734.504)	53.579	93.065	1.489.447
Tržní hodnota portfólia	49.461.941	44.451.453	22.389.889	63.933.699
Hotovost v bance	3.180.534	5.052.891	478.193	4.382.901
Bankovní kontokorentní úvěr	-	-	-	-
Pohledávky u obchodníků s cennými papíry	166.502	-	-	2.863.649
Závazky u obchodníků s cennými papíry	(3.970.465)	(1.995.917)	-	(2.040.409)
Pohledávky u akcionářů	87.653	164.402	588.569	531.707
Závazky u akcionářů	(369.029)	(42.053)	(245.768)	(2.846.045)
Ostatní aktiva	388.434	61.981	2.668	660.118
Ostatní pasiva	(1.979.698)	(31.472)	(540.722)	(102.606)
Čisté jmění celkem	46.965.872	47.661.285	22.672.829	67.383.014



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Sloučené	Aktiové Podfondy Asia ex Japan Equity	Asia ex Japan Equity Smaller Companies	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
	USD	USD	USD	USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	6.607.710,303	78.461,751	2.212.816,649
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	35,98	21,57	11,71
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.492.816,255	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	15,54	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	7.648.189,308	1.394.527,948	13.533.872,140
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	34,42	21,17	11,21
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	127.467,036	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	33,97	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	196.609,570	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	34,59	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	127.269,642	N/A	1.274.000,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	34,59	N/A	11,44
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.152.114,922	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	37,00	N/A	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Brazil Equity	BRIC Markets	Chinese Equity	Emerging Europe
	USD	USD	USD	Equity EUR
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	9.582.542,368	N/A	10.591.698,822	1.221.896,880
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	23,80	N/A	47,04	13,07
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	4.023.422,842	N/A	46.410.324,981	76.606,249
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	23,78	N/A	46,70	13,07
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	4.608,864	N/A	368.679,773	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	23,79	N/A	46,79	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	469.745,144	N/A	3.135.805,910	235.000,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	23,82	N/A	47,31	13,10
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	80.060,825	N/A	41.011,251	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	23,82	N/A	47,31	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	576.781,259	13.350.544,000	481.380,000	749.500,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	24,49	16,75	47,06	13,25
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	752.389,225	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	47,06	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Euroland Equity EUR	Euroland Value Creation EUR	Sustainability Leaders EUR	Europe ex UK Equity EUR
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	8.342.350,108	N/A	N/A	210.037,332
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	29,99	N/A	N/A	20,05
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	1.388.575,356	N/A	N/A	5.537.833,212
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	29,92	N/A	N/A	19,94
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	8.471,285	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	29,81	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	2.066.107,427	48.000,000	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	13,18	10,84	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	126.506,845	858.326,782	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	13,19	10,85	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	31.154,984	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	31,47	N/A	N/A	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Equity SRI USD	Global Equity Technology USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	746.492,626	424.324,512	11.119,347	33.267,899
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	14,08	24,66	13,59	21,17
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	15.497.638,646	4.622.348,506	4.175,063	1.955.596,033
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	14,01	24,66	13,59	3,55
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	379.239,034	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,65	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	3.769,746	N/A	N/A	79.500,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,65	N/A	N/A	3,46
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	7.221,463	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	13,92	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	760.200,502	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	13,86	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.531.925,972	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	26,44	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Global ex Euroland Equity EUR	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	989.020,187	141.260,348	10.933.407,837	1.417.364,921
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	21,17	77,94	120,49	9.938,65
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	879,393	64.730,325	36.595.552,553	219.376,395
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	21,17	76,83	120,49	1.482,43
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	435.150,009	220.699,763
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	118,72	1.455,23
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	51.624,656
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	1.455,23
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	1.922.861,216	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	123,69	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	29.099,019	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	123,69	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	240.822,351
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	9.876,68
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	2.311.588,190	N/A	8.728.387,189
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	75,78	N/A	1.507,99
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	1.716.664,564	N/A	N/A	219.540,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	22,21	N/A	N/A	9.992,50
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	40.178,875	81.210,754	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	77,42	121,42	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Korean Equity USD	Pan-European Equity EUR	Pan-European Equity High Dividened EUR	Pan-European Equity Smaller Companies EUR
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	2.249.979,660	4.047.628,000	5.146.211,365	1.281.965,960
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,56	37,61	14,79	39,50
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	6.162.441,930	367.797,911	340.084,100	23.085,567
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,56	37,15	14,79	39,50
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	571.402,706	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	36,69	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	2.056.906,233	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,58	N/A	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	7.061,000	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	38,20	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	10.287.197,287	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	37,08	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	142.226,000	893.866,824
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	15,16	41,37
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	764.843,443	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	13,65	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Singapore Equity USD	Thai Equity USD	UK Equity GBP	US Equity USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	135.447,550	3.230.005,611	1.607.452,484	1.133.964,664
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	31,55	9,36	27,03	20,56
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	960.493,143
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	22,93
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	49.977,782	23.334.602,919	4.629.230,111	612.376,554
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	31,02	9,32	26,14	23,01
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	3.628,027
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	23,62
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	21.958,172	681,169
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	19,34	22,91
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.558.329,699	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	9,38	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	595.204,621	N/A	N/A	1.536.224,033
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	31,02	N/A	N/A	23,37
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	1.926,000	2.055.689,000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	27,25	20,69
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	62.510,956	270.625,843	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	31,26	9,37	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Podfondy Freestyle			
	US Index	Asia Freestyle	BRIC Freestyle	Global Emerging Markets Equity Freestyle
	USD	USD	USD	USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	1.795.177,448	7.991.552,767	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	9,30	12,96	N/A	N/A
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	60.585,383	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	13,54	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	41.951,255	18.124.604,465	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	9,23	12,96	N/A	N/A
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.007.986,762	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	13,37	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	559.538,991	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	12,84	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.082.702,960	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	13,16	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	68.453.761,604	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	12,57	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	8.755.679,833	65.289.932,637
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	17,70	10,11
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	43.828,544
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	10,11
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	117.142.033,369	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	16,98	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	21.988.714,874	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	16,95	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	9.132.161,365	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	9,27	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	UK Freestyle GBP	Podfondy dluhopisů Euro Corporate Bond EUR	Euro Credit Bond EUR	Euro Investment Grade Bond EUR
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	129.850,000	4.450.727,473	6.394.107,633
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	10,08	16,99	16,72
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	4.818.334,613	14.329,117	2.994,452
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	9,82	15,05	15,97
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	704.828,164	2.051.220,796
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	17,30	16,95
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	1.203.411,701	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	12,21	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	47.722,501	1.750,010
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	17,22	17,15
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	94.243,949	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	16,77	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Euro Investment Grade Corporate Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR	Global Emerging Markets Bond USD	Global Investment Grade Bond USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	1.250,000	5.925.324,477	428.481,361	15.958,445
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	10,01	20,30	18,59	13,29
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	572.684,000	12.226,058	4.004.929,994	6.852.835,765
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	9,76	17,67	15,76	12,82
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	136.399,153	90.000,000	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	20,73	18,60	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	499.500,000	45.538,385	2.492.464,816	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	10,09	20,63	18,81	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	Global Investment Grade Bond (US Dollar-hedged) USD	Pan-European Government Bond EUR	Sterling Investment Grade Bond GBP	US Dollar High Yield Bond USD
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	22.012.185	5.684.902.317	0.724	500.000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	15.97	16.49	5.69	10.31
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	6.915.711	75.999.536	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	14.71	13.15	N/A	N/A
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	1.115.526.800	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	16.72	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	297.136.056	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	14.92	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	3.835.064.683	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	5.63	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	499.500.000
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	10.35
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A



Klíčové údaje ke dni 31.března 2006

	US Dollar Investment Grade Bond USD	Podfondy Rezerv Euro Reserve EUR	US Dollar Reserve USD	Ostatní podfondy Turkish Convergence EUR
Třída A C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	98.651,004	3.009.457,975	755.247,547	4.195.836,053
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	11,68	15,66	15,67	14,98
Třída A C H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída A D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	445.469,581	35.628,424	11.088,973	301.951,087
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	10,32	15,03	7,82	14,98
Třída A D H (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída E D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída I D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída J1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M1D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída M2D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P C (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída P D (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	3.671.528,041	N/A	1.316.931,482	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	10,08	N/A	8,16	N/A
Třída WC (viz. pozn. č.3)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A
Třída Z C (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	357.261,000	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	11,75	N/A	N/A	N/A
Třída Z D (viz. pozn. č.8)				
Počet vydaných akcií	N/A	N/A	N/A	N/A
Hodnota čistého jmění na jednu akcii	N/A	N/A	N/A	N/A

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Sloučené	Podfondy Akcií Asia ex Japan Equity	Asia ex Japan Equity Smaller Companies	Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend
	USD	USD	USD	USD
Čisté jmění na začátku období	8.988.748.819	354.554.804	32.023.474	234.747.567
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	285.568.060	10.869.064	806.646	14.383.927
Příjmy z úroků	15.420.844	506.951	27.489	163.535
Příjmy celkem	300.988.904	11.376.015	834.135	14.547.462
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	158.709.172	6.507.311	492.695	3.547.688
Výkonnostní poplatky (4.3)	160.458.202	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	48.303.308	1.616.823	114.962	831.101
Vyplacený bankovní úrok	826.457	1.410	435	18.181
Náklady celkem	368.297.139	8.125.544	608.092	4.396.970
Čistý zisk/(ztráta) z investic	(67.308.235)	3.250.471	226.043	10.150.492
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	1.488.462.013	54.204.361	6.243.660	12.531.877
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	1.421.153.778	57.454.832	6.469.703	22.682.369
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(33.328.722)	(2.338.727)	(133.815)	(1.053.778)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	3.418.768.009	73.834.150	1.236.096	11.313.415
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	4.806.593.065	128.950.255	7.571.984	32.942.006
Výnos z vydání akcií	11.720.460.103	313.905.054	9.517.010	96.967.562
Platby za vykoupení akcií	(5.943.983.707)	(213.556.299)	(17.670.905)	(162.995.270)
Vyplacené dividendy	(56.718.691)	(1.504.626)	(222.293)	(9.540.858)
Převod měny	(260.722.972)	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	19.254.376.617	582.349.188	31.219.270	192.121.007

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Brazil Equity	BRIC Markets	Chinese Equity	Emerging Europe Equity
	USD	USD	USD	EUR
Čisté jmění na začátku období	39.199.791	-	1.545.556.575	-
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	4.034.868	586.532	49.156.519	50.111
Příjmy z úroků	416.666	5.783	3.067.503	16.296
Příjmy celkem	4.451.534	592.315	52.224.022	66.407
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	1.814.269	607.040	27.623.625	79.625
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	493.415	153.913	7.434.254	38.692
Vyplacený bankovní úrok	3.409	18.492	2.633	1.577
Náklady celkem	2.311.093	779.445	35.060.512	119.894
Čistý zisk/(ztráta) z investic	2.140.441	(187.130)	17.163.510	(53.487)
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	35.806.659	684.735	186.843.668	557.553
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok. před změnou kurzu zahraniční měny	37.947.100	497.605	204.007.178	504.066
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(2.522.767)	597.255	(5.692.949)	(109.095)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	37.221.496	35.575.761	476.727.384	3.298.048
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	72.645.829	36.670.621	675.041.613	3.693.019
Výnos z vydání akcií	417.711.587	205.924.373	1.459.519.297	27.260.848
Platby za vykoupení akcií	(178.443.051)	(19.021.049)	(778.412.288)	(970.303)
Vyplacené dividendy	(12.078)	-	(10.698.324)	-
Převod měny	-	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	351.102.078	223.573.945	2.891.006.873	29.983.564

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Euroland Equity EUR	Euroland Value Creation EUR	Sustainability Leaders EUR	Europe ex UK Equity EUR
Čisté jmění na začátku období	50.171.277	5.702.275	-	114.215.570
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	2.066.550	186.107	42.110	2.692.595
Příjmy z úroků	15.881	851	3.924	31.197
Příjmy celkem	2.082.431	186.958	46.034	2.723.792
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	2.458.117	163.519	33.472	1.685.075
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	100.255	32.623	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	638.006	47.673	8.034	488.591
Vyplacený bankovní úrok	54.589	3.362	1.665	1.924
Náklady celkem	3.150.712	314.809	75.794	2.175.590
Čistý zisk/(ztráta) z investic	(1.068.281)	(127.851)	(29.760)	548.202
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	20.930.450	1.107.596	27.460	13.545.732
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	19.862.169	979.745	(2.300)	14.093.934
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(22.017)	251	2.115	(17.886)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	36.845.820	3.245.892	745.836	16.418.307
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	56.685.972	4.225.888	745.651	30.494.355
Výnos z vydání akcií	315.391.189	27.903.112	9.084.671	34.036.886
Platby za vykoupení akcií	(129.326.415)	(8.928.563)	-	(63.780.004)
Vyplacené dividendy	-	-	-	(310.598)
Převod měny	-	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	292.922.023	28.902.712	9.830.322	114.656.209

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Global Emerging Markets Equity USD	Global Equity USD	Global Equity SRI USD	Global Equity Technology USD
Čisté jmění na začátku období	134.372.978	144.629.801	11.695.185	9.044.946
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	4.279.983	2.106.312	234.805	138.525
Příjmy z úroků	145.702	252.276	2.965	696
Příjmy celkem	4.425.685	2.358.588	237.770	139.221
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	2.545.847	1.670.634	193	127.225
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	688.058	551.066	30.853	31.238
Vyplacený bankovní úrok	11.358	64.731	246	69
Náklady celkem	3.245.263	2.286.431	31.292	158.532
Čistý zisk/(ztráta) z investic	1.180.422	72.157	206.478	(19.311)
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	35.567.750	26.633.933	1.319.213	376.856
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	36.748.172	26.706.090	1.525.691	357.545
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(584.567)	155.881	(5.194)	(2.556)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	32.580.056	6.103.481	646.446	327.439
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	68.743.661	32.965.452	2.166.943	682.428
Výnos z vydání akcií	71.053.194	28.418.992	285.906	5.898.940
Platby za vykoupení akcií	(41.170.447)	(40.721.590)	(3.300.000)	(7.712.212)
Vyplacené dividendy	(198.879)	(320.498)	-	-
Převod měny	-	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	232.800.507	164.972.157	10.848.034	7.914.102

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.



Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Global ex Euroland Equity EUR	Hong Kong Equity USD	Indian Equity USD	Japanese Equity JPY
Čisté jmění na začátku období	93.199.546	179.118.104	2.763.872.800	14.660.516.179
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	786.647	6.301.602	66.181.119	250.810.107
Příjmy z úroků	283.213	231.205	2.591.679	1.843.382
Příjmy celkem	1.069.860	6.532.807	68.772.798	252.653.489
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	361.639	1.867.766	58.963.358	243.254.298
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	188.906	643.716	18.163.783	70.368.076
Vyplacený bankovní úrok	30.561	943	344.924	1.603.893
Náklady celkem	581.106	2.512.425	77.472.065	315.226.267
Čistý zisk/(ztráta) z investic	488.754	4.020.382	(8.699.267)	(62.572.778)
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	4.234.838	22.816.837	713.146.251	1.662.976.549
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	4.723.592	26.837.219	704.446.984	1.600.403.771
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	230.292	(469.498)	(8.225.189)	(39.290.493)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	9.531.796	14.770.294	1.618.538.369	7.351.192.036
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	14.485.680	41.138.015	2.314.760.164	8.912.305.314
Výnos z vydání akcií	7.056.557	59.337.274	1.762.571.941	25.471.354.034
Platby za vykoupení akcií	(55.671.546)	(82.837.244)	(811.499.257)	(16.501.385.014)
Vyplacené dividendy	-	(2.485.628)	-	-
Převod měny	-	-	-	-
	59.070.237	194.270.521	6.029.705.648	32.542.790.513

Čisté jmění ke dni 31.března 2006

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

 Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Korean Equity USD	Pan-European Equity EUR	Pan-European Equity High Dividend EUR	Pan-European Equity Smaller Companies EUR
Čisté jmění na začátku období	-	497.242.491	76.520.434	60.907.458
PRÍJMY				
Investiční příjmy	596.976	12.944.806	1.726.561	1.321.534
Příjmy z úroků	31.484	72.176	44.617	57.482
Příjmy celkem	628.460	13.016.982	1.771.178	1.379.016
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	624.724	5.552.117	805.477	634.978
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	179.692	2.181.653	194.547	234.753
Vyplacený bankovní úrok	875	1.918	74.296	30.875
Náklady celkem	805.291	7.735.688	1.074.320	900.606
Čistý zisk/(ztráta) z investic	(176.831)	5.281.294	696.858	478.410
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	7.140.102	33.619.335	7.864.832	14.891.079
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	6.963.271	38.900.629	8.561.690	15.369.489
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(167.210)	(24.277)	16.846	(158.703)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	18.820.095	89.404.257	5.947.214	13.405.592
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	25.616.156	128.280.609	14.525.750	28.616.378
Výnos z vydání akcií	188.274.272	238.642.577	83.236.683	52.080.343
Platby za vykoupení akcií	(61.459.071)	(289.556.819)	(90.978.617)	(53.086.480)
Vyplacené dividendy	-	(5.978.498)	-	-
	-	-	-	-

Převod měny	152.431.357	568.630.360	83.304.250	88.517.699
Čisté jmění ke dni 31.března 2006				

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Singapore Equity USD	Thai Equity USD	UK Equity GBP	US Equity USD
Čisté jmění na začátku období	20.725.989	213.816.074	28.272.884	125.053.186
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	1.527.221	9.838.277	3.575.103	1.951.119
Příjmy z úroků	39.766	285.992	23.227	218.045
Příjmy celkem	1.566.987	10.124.269	3.598.330	2.169.164
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	220.964	3.647.027	1.333.819	1.476.131
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	82.935	876.908	320.933	495.082
Vyplacený bankovní úrok	256	1.658	1.255	9.221
Náklady celkem	304.155	4.525.593	1.656.007	1.980.434
Čistý zisk/(ztráta) z investic	1.262.832	5.598.676	1.942.323	188.730
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	1.589.905	(4.001.878)	8.346.954	4.548.620
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	2.852.737	1.596.798	10.289.277	4.737.350
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(122.204)	(611.686)	(7.167)	(4.812.350)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	2.961.549	23.294.956	19.505.017	7.442.644
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	5.692.082	24.280.068	29.787.127	7.367.644
Výnos z vydání akcií	20.342.143	275.131.247	170.003.312	152.995.147
Platby za vykoupení akcií	(20.193.594)	(247.349.267)	(60.649.418)	(147.438.068)
Vyplacené dividendy	(324.098)	(1.016.563)	(2.497.945)	(24.212)
Převod měny	-	-	-	-

	26.242.522	264.861.559	164.915.960	137.953.697
Čisté jmění ke dni 31.března 2006				

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

<i>Za rok končící ke dni 31.března 2006</i>	US Index	Podfondy Freestyle		Global Emerging Markets Equity Freestyle
	USD	Asia Freestyle	BRIC Freestyle	Freestyle
	USD	USD	USD	USD
Čisté jmění na začátku období	94.645.332	500.750.024	155.889.576	-
PRÍJMY				
Investiční příjmy	1.531.602	11.918.235	14.743.115	14.380
Příjmy z úroků	3.851	750.745	4.256.867	274.769
Příjmy celkem	1.535.453	12.668.980	18.999.982	289.149
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	363.035	8.412.535	11.569.899	150.280
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	157.628.673	1.227.624
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	278.808	1.933.263	4.839.040	60.112
Vyplacený bankovní úrok	315	501	1.274	-
Náklady celkem	642.158	10.346.299	174.038.886	1.438.016
Čistý zisk/(ztráta) z investic	893.295	2.322.681	(155.038.904)	(1.148.867)
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	2.047.085	33.072.187	183.606.139	358.821
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	2.940.380	35.394.868	28.567.235	(790.046)
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(103.001)	(2.054.378)	(3.460.224)	(970.803)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	6.809.648	40.065.751	701.087.106	9.125.143
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	9.647.027	73.406.241	726.194.117	7.364.294
Výnos z vydání akcií	27.667.587	251.010.838	3.188.615.333	653.331.984

Platby za vykoupění akcií	(29.544.220)	(450.924.499)	(692.991.562)	(146.364)
Vyplacené dividendy	(661.024)	-	-	-
Převod měny	-	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	101.754.702	374.242.604	3.377.707.464	660.549.914

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Podfondy Dluhopisů			
	UK Freestyle	Euro Corporate	Euro Credit	Euro Investment
	GBP	Bond EUR	Bond EUR	Grade Bond EUR
Čisté jmění na začátku období	5.308.976	-	98.866.400	125.768.237
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	295.231	1.838.352	4.195.019	5.664.157
Příjmy z úroků	3.641	51.696	49.097	54.698
Příjmy celkem	298.872	1.890.048	4.244.116	5.718.855
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	99.899	350.021	853.515	870.490
Výkonnostní poplatky (4.3)	826.508	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	34.940	129.444	312.841	306.976
Vyplacený bankovní úrok	711	2	3.088	2.265
Náklady celkem	962.058	479.467	1.169.444	1.179.731
Čistý zisk/(ztráta) z investic	(663.186)	1.410.581	3.074.672	4.539.124
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	1.299.966	(480.036)	1.295.803	2.293.799
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	636.780	930.545	4.370.475	6.832.923
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	4.152	(142)	(16.308)	(33.564)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	1.946.560	1.504.048)	(3.062.916)	(4.297.681)
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	2.587.492	(573.645)	1.291.251	2.501.678
Výnos z vydání akcií	15.247.674 (8.293.670)	65.522.038 (15.086.660)	49.024.086 (58.542.698)	123.823.538 (110.364.157)

Platby za vykoupení akcií	(159.202)	(1.261.353)	(216.905)	(2.228)
Vyplacené dividendy	-	-	-	-
Převod měny				
	14.691.270	48.600.380	90.422.134	141.727.068
Čisté jmění ke dni 31.března 2006				

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Euro Investment Grade Corporate Bond EUR	Euro High Yield Bond EUR	Global Emerging Markets Bond USD	Global Investment Grade Bond USD
Čisté jmění na začátku období	-	126.066.364	45.943.698	109.990.135
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	389.106	9.082.852	6.113.827	3.390.332
Příjmy z úroků	17.709	20.116	207.450	295.054
Příjmy celkem	406.815	9.102.968	6.321.277	3.685.386
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	30.433	1.428.332	577.961	716.227
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	17.792	428.709	286.119	238.706
Vyplacený bankovní úrok	-	11.334	19.529	20.513
Náklady celkem	48.225	1.868.375	883.609	975.446
Čistý zisk/(ztráta) z investic	358.590	7.234.593	5.437.668	2.709.940
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	(55.920)	2.377.452	3.023.222	(2.946.946)
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	302.670	9.612.045	8.460.890	(237.006)
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	(29)	(57.926)	66.489	42.107
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	(403.254)	(814.587)	3.673.321	(3.433.910)
Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi	(100.613)	8.739.532	12.200.700	(3.628.809)
	11.548.832	81.810.878	100.912.117	13.312.680

Výnos z vydání akcií	(661.434)	(92.113.441)	(33.918.788)	(28.085.226)
Platby za vykoupení akcií	(142.133)	(231.695)	(5.503.477)	(3.507.115)
Vyplacené dividendy	-	-	-	-
Převod měny	10.644.652	124.271.638	119.634.250	88.081.665
Čisté jmění ke dni 31.března 2006				

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

Za rok končící ke dni 31.března 2006

	Global Investment Grade Bond (US Dollar-hedged) USD	Pan-European Government Bond EUR	Sterling Investment Grade Bond GBP	US Dollar High Yield Bond USD
Čisté jmění na začátku období	20.535.844	78.232.337	-	-
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	390.366	3.553.775	681.723	92.242
Příjmy z úroků	65.270	34.888	29.579	4.942
Příjmy celkem	455.636	3.588.663	711.302	97.184
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	122.349	597.575	69.718	15
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	30.588	204.800	34.859	3.028
Vyplacený bankovní úrok	4.823	13.601	358	-
Náklady celkem	157.760	815.976	104.935	3.043
Čistý zisk/(ztráta) z investic	297.876	2.772.687	606.367	94.141
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	30.654	1.974.544	12.140	4.563
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	328.530	4.747.231	618.507	98.704
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	103.829	33.382	(63)	-
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	(268.215)	(3.967.265)	(139.935)	73.906
Změna v celkovém čistém jmění	164.144	813.348	478.509	172.610

způsobené operacemi				
Výnos z vydání akcií	12.261.281	98.552.677	24.832.053	5.000.000
Platby za vykoupení akcií	(32.501.266)	(59.416.040)	(3.357.794)	-
Vyplacené dividendy	(6.757)	(367.300)	(369.437)	-
Převod měny	-	-	-	-
Čisté jmění ke dni 31.března 2006	453.246	117.815.022	21.583.331	5.172.610

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Výkaz operací a změn v čistých jměních

<i>Za rok končící ke dni 31.března 2006</i>	Podfondy	Rezerv	Ostatní Podfondy	
	US Dollar Investment Grade Bond USD	Euro Reserve EUR	US Dollar Reserve USD	Turkish Convergence EUR
Čisté jmění na začátku období	52.169.973	69.964.934	51.859.445	7.252.084
PŘÍJMY				
Investiční příjmy	2.380.674	678.282	1.131.627	2.866.318
Příjmy z úroků	96.608	139.791	51.187	187.410
Příjmy celkem	2.477.282	818.073	1.182.814	3.053.728
NÁKLADY				
Poplatky managementu (pozn. 4.2)	247.345	256.204	123.662	313.030
Výkonnostní poplatky (4.3)	-	-	-	-
Operační, administrativní a servisní náklady (4.4)	123.232	77.017	49.963	97.048
Vyplacený bankovní úrok	1.142	933	53	117
Náklady celkem	371.719	334.154	173.678	410.195
Čistý zisk/(ztráta) z investic	2.105.563	483.919	1.009.136	2.643.533
Realizovaný zisk/(ztráta) z prodeje investic	56.521	326.224	82.916	4.787.101
Realizovaný zisk/(ztráta) za rok, před změnou kurzu zahraniční měny	2.162.084	810.143	1.092.052	7.430.634
Zisk/(ztráta) ze zahraniční měny	42.288	112	(13)	(391.445)
Změna v nerealizovaném zhodnocení/ (poklesu hodnoty) investic a předběžných smluv o zahraniční měně	(1.131.071)	(28.747)	(83.003)	1.399.961
	1.073.301	781.508	1.009.036	8.439.150

Změna v celkovém čistém jmění způsobené operacemi				
	39.774.274	130.314.170	28.985.446	85.229.767
Výnos z vydání akcií	(41.697.533)	(153.382.996)	(58.469.293)	(33.537.987)
Platby za vykoupení akcií	(4.354.143)	(16.331)	(711.805)	-
Vyplacené dividendy	-	-	-	-
Převod měny				
	46.965.872	47.661.285	22.672.829	67.383.014
Čisté jmění ke dni 31.března 2006				

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí těchto finančních výkazů.

Poznámky k finančním výkazům

► 1. Podstata prezentace

Tato akciová společnost byla založená na základě Lucemburského práva jako investiční společnost (Société d'Investissement á Capital Variable or „SICAV“). Kapitál této společnosti je tvořen různými druhy akcií, které představují různá portfolia (podfondy), a ty jsou tvořeny cennými papíry, hotovostí a dalšími formami aktiv a pasiv. Připojené finanční výkazy představují aktiva a pasiva jednotlivých podfondů a současně aktiva a pasiva Společnosti jako celku. Finanční výkazy jednotlivých podfondů jsou vyjádřeny v měně, která je uváděna v prospektech těchto podfondů a finanční výkazy celé Společnosti jsou vyjádřeny v amerických dolarech. Finanční výkazy byly připraveny v souladu s předlohou, která je předepsána Lucemburskými předpisy o Lucemburských investičních společnostech.

Tato společnost je oficiálně a ze zákona registrovaným investičním fondem na základě odstavce I zákona ze 20.prosince 2002, a byla úředně potvrzena jako UCITS fond podle nařízení Rady Evropy 85/611/CEE, se kterým je možno od 1.října 1989 volně obchodovat v rámci členských států Evropské Unie, které patří mezi ty státy, které schválily potřebnou legislativu a vyhovují místním regulacím trhu.

Společnost byla úředně potvrzena jako uznávaný člen Státního Schéma ve Spojeném Království na základě zákona o finančních službách a trzích (the „Act“) z roku 2000.

Některé podfondy Společnosti jsou autorizované u Hong Kongských cenných papírů a budoucích zmocnění (Securities and Future Commission) podle paragrafu 104 vyhlášky o cenných papírech a budoucích zmocnění.

Od 1.dubna 2005 společnost přikročila:

1) k otevření následujících nových podfondů:

- 1.dubna 2005, Euro Corporate Bond,
- 1.dubna 2005, Euro Investment Grade Corporate Bond,
- 2.června 2005, BRIC Markets,
- 1.července 2005, Emerging Europe Equity,
- 23.září 2005, Korean Equity.
- 15.prosince 2005, Sustainability Leaders,
- 30.prosince 2005, US Dollar High Yield Bond,
- 22.března 2006, Global Emerging Markets Equity Freestyle.

2) dne 10.června 2005 došlo ke sloučení následujících podfondů:

US Equity Opportunities třídy AC se sloučily s US Equity třídy AC

(směnný poměr: 0,609301499)

US Equity Opportunities třídy AD se sloučily s US Equity třídy AD

(směnný poměr 0,544458218)

US Equity Opportunities třídy AD se sloučily s US Equity třídy PD

(směnný poměr 0,537749221)

US Equity Opportunities třídy ED se sloučily s US Equity třídy ED

(směnný poměr 0,534453322)

Euroland Equity Opportunities třídy AC se sloučily s Euroland Equity třídy AC

(směnný poměr 0,704119793)

Euroland Equity Opportunities třídy AD se sloučily s Euroland Equity třídy AD

(směnný poměr 0,692374571)

Euroland Equity Opportunities třídy ED se sloučily s Euroland Equity třídy ED

(směnný poměr 0,616787252)



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

3) k přejmenování následujících podfondů:

dne 10.června 2005, Global Equity Opportunities změnil jméno na Global Equity,

dne 10.června 2005, Asia ex Japan Equity Opportunities změnil jméno na Asia ex Japan Equity Smaller Companies,

dne 20.června 2005, European Currencies Bond změnil jméno na Euro Credit Bond,

dne 20.června 2005, European Currencies High Yield Bond změnil jméno na European High Yield Bond,

prosinec 2005, European High Yield Bond změnil jméno na Euro High Yield Bond.

dne 20.června 2005, Pan-European Currencies Government Bond změnil jméno na Pan-European Government Bond.

4) Dne 28.října 2005 se následující podfondy spol. HSBC Asset Management Investment Fund spojily s HSBC Global Investment Funds:

- Sterling Investment Grade Bond třídy A se spojil s Sterling Investment Grade Bond třídy PD

(směnný poměr 1)

- UK Equity třídy A se spojil s UK Equity třídy AD (směnný poměr 0,718029736)

- UK Equity třídy E se spojil s UK Equity třídy ED (směnný poměr 1)

- UK Equity Opportunities třídy A se spojil s UK Freestyle třídy MD (směnný poměr 1,493797445)

► 2. Účetní politika

Následující účetní politika byla použita současně s obchodováním s položkami, které jsou důkazným materiálem ve vztahu k finančním výkazům Společnosti.

a) Účetní zásada

Finanční výkazy byly připraveny na základě historických nákladových konvencí, které jsou upraveny přeceněním investic.

b) Ocenění jmění a cenných papírů portfolio

Jmění každé třídy v rámci každého podfondu je hodnoceno v 11 hod dopoledne (Lucemburského času) ke dni 31.března 2006.

Navíc, cenné papíry portfolio a/nebo instrumenty finančních derivátů, které jsou kótované na oficiální burze cenných papírů jsou hodnoceny poslední dostupnou cenou na hlavním trhu, na kterém jsou tyto cenné papíry obchodovány.

Cenné papíry obchodované na jiných organizovaných trzích jsou hodnoceny poslední dostupnou cenou, a nebo

výnosovým ekvivalentem, který je doručen jedním či více dealery těchto organizovaných trhů v čase ocenění. Pokud tyto ceny neodpovídají jejich tržní hodnotě, budou všechny takové cenné papíry a všechna ostatní jmění oceněna pod vedením a za dobré víry ředitelů tržní hodnotou, za kterou se dá očekávat, že by mohly být prodány.

c) Příjmy a náklady

Úrok je zvyšován podle situace ze dne na den. Dividendy jsou počítány na základě ex-dividend.

d) Devizový kurz

Náklady na investice, příjmy a náklady v měnách jiných než je daná měna fondu, byly převedeny v kurzu převládajícím v době transakce. Tržní hodnota investic a jiných aktiv a pasiv v měnách jiných, než je daná měna fondu, byly převedeny v kurzu převládajícím ke 31. března 2006.

e) Realizovaný zisk/(ztráta) při prodeji investic

Uskutečněný zisk/(ztráta) při prodeji investic je rozdíl mezi historickým průměrem nákladů na investice a ziskem z prodeje.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

► 3. Akciový kapitál

Společnost vydala investorům v jednom či několika podfondech detailně uvedených níže buď akcie třídy A,E,I,J,M, P, W nebo Z.

V rámci každého podfondu je Společnost zmocněna vytvářet různé třídy akcií a/nebo podtřídy, které se liší svou distribuční politikou (kapitálové akumulace (C) a distribuční akcie (D)), jejich aktivitou zajištění před ztrátou (H) a/nebo jinými kritérii specifikovanými řediteli.

Všechny akcie jsou dostupné jako akcie kapitálové akumulace a jako distribuční akcie.

Akcie vydané před 2. říjnem 2000 byly označeny jako akcie tř. A a jsou dostupné pro všechny investory. Dne 25. listopadu 2002 byly všechny akcie třídy A u následujících podfondů přejmenovány na akcie třídy P: Pan-European Equity, Hong Kong Equity, Japanese Equity, Singaporean Equity, North American Equity, US Index, US Dollar Bond and US Dollar Reserve. Práva a povinnosti vztahující se k těmto akciím zůstaly beze změny (kromě minimální vstupní investice, jejíž částka byla zvýšena na USD50.000).

	Popis	Minimální vstupní investice	Minimální držba
Třída A	Akcie třídy A jsou dostupné pro všechny investory	USD 5.000	USD 5.000
Třída E	Akcie třídy E budou k dispozici v určitých zemích, kde budou vystaveny příslušným regulačním souhlasům. Budou k dispozici prostřednictvím určitých distributorů, kteří jsou vybráni distributorem akcií. Akcie třídy E utrpí roční manažerský poplatek shodný s poplatkem akcií třídy A plus 0,3% až 0,5% z čistého jmění akcií třídy E za rok, které mohou být placeny určeným distributorům v určených zemích.	USD 5.000	USD 5.000
Akcie třídy I	akcie třídy I jsou k dispozici prostřednictvím určitých distributorů, kteří jsou vybráni distributorem akcií.	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000
Akcie třídy J	akcie třídy J jsou dostupné u investic fondu v rozsahu fondu, který je řízen pouze spol. HSBC Group.	USD 100.000	USD 100.000
Akcie třídy M	akcie třídy M jsou dostupné všem investorům	USD 5.000	USD 5.000
Akcie třídy P	akcie třídy P jsou k dispozici za úpis v určitých jurisdikcích a nebo	USD 50.000	USD 50.000

prostřednictvím učitých vybraných distributorů.

Akcie třídy W	akcie třídy W jsou k dispozici prostřednictvím určených distributorů, kteří budou členy nebo sesterskými společnostmi společnosti HSBC Group, tak jak jsou vybráni distributorem akcií, který ustanovuje (v dodatku) investory, kteří jsou kvalifikováni jako institucionální investoři ve znění článku 129 zákona z roku 2002. Žádné náklady operační, administrativní či za služby nebudou účtovány na vrub akcií třídy W. Veškeré tyto platby budou účtovány přímo členům nebo sesterským společnostem skupiny HSBC.	USD 100.000	USD 100.000
Akcie třídy Z	akcie třídy Z jsou k dispozici investorům, kteří vstoupili do manažerské dohody podle vlastního uvážení se společností HSBC Group a investorům, kteří odebírají přes distributory za předpokladu, že tito investoři jsou uznáni jako institucionální investoři podle článku 129 zákona z roku 2002.	USD 1.000.000	USD 1.000.000



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ředitelé Společnosti mají právo vydávat různé třídy akcií v jednom či více podfondech. Detailní charakteristika takových tříd akcií, které jsou nabízeny jedním či více podfondy bude určena řediteli. V případě vydání dalších tříd akcií bude tento prospekt aktualizován.

Příjmy z úpisů všech akcií podfondů jsou uloženy v jednom společném investičním portfoliu. Všechny akcie stejné třídy mají stejná práva a privilegia. Každé akcií je po vydání přidělen určitý podíl jmění podfondu, ke kterému se váže a tento podíl se poté odráží v likvidační hodnotě, v dividendách a jiných distribucích, které jsou pro určitý podfond předem dané. Akcie nebudou mít žádné výhody nebo předkupní práva a každá akcie bude schválena jedinou volbou na všech setkáních akcionářů.

Minimální vstupní investiční částka může být snížena na základě zvážení Společnosti.

Denominace tříd akcií

Třídy akcií vydané v různých podfondech jsou pojmenovány a následuje jejich distribuční charakteristika, a pokud platí, také jejich ochranná politika. To znamená, že například akcie vydané ve třídě A, které rozdělují příjmy a uplatňují ochranu politiku (viz. výše), budou identifikovány jako ADH, kdežto akcie třídy I, které akumulují příjmy budou označeny jako IC.

►4. Poplatky a náklady

1. Vysvětlení účetní struktury

Investice ve Společnosti jsou obecně nabízeny prostřednictvím devíti účetních struktur, které jsou reprezentovány akciemi třídy A,E,I,J,M,P,W a Z.

Management Společnosti má právo (s ohledem na každou třídu akcií) na manažerský poplatek, aby pokryl celý investiční management, investiční poradce a distribuční služby poskytované ve vztahu k příslušné třídě akcií (viz. 2. „Odměny manažerů“ uvedeny níže).

Navíc Společnost platí manažerské společnosti poplatek, aby pokryla operační administrativu a náklady na služby. Abychom ochránily akcionáře před fluktuací v řízení pod-fondů, v administrativních nákladech a nákladech za služby, Společnost se domluvila s manažerskou společností, že poplatky pokrývající tyto operační a administrativní poplatky a

poplatky za služby budou fixní v roční sazbě. Překročení těchto nákladů v roční sazbě bude přičteno na účet manažerské společnosti (viz. 4 „Náklady na řízení, administrativu a služby“ uvedeny níže).

2. Poplatky managementu

Společnost platí manažerské společnosti roční manažerský poplatek, který je vypočítán procentem z čistého jmění každého podfondu nebo třídy akcií. Poplatek denně narůstá a je splatný měsíčně v nedoplatecích a v sazbách, které jsou specifikovány v tabulce na str. 68

Maximální sazba pro třídu akcií E, I, J a M je 3,5%

Maximální sazba pro akcie třídy A, P a Z je uvedena v tabulce na str. 68

Žádný poplatek není účtován u akcií třídy akcií W.



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Poplatek managementu pokrývá management a distribuční služby poskytované manažerskou společností, investičními poradci a distributory akcií ve vztahu k příslušnému pod-fondu Společnosti. Manažerská společnost je zodpovědná za vyplacení těchto poplatků investičním poradcům a distributorům akcií a může také zaplatit část těchto poplatků uznaným prostředníkům, a nebo takovým osobám, které může manažerská společnost určit na základě svého uvážení.

Manažerská společnost může dát pokyn Společnosti, aby zaplatila část manažerského poplatku přímo z čistého jmění Společnosti jakémukoliv poskytovateli takových služeb. V těchto případech je poté manažerský poplatek manažerské společnosti snížen.

3. Výkonnostní poplatek

U podfondů, které vydaly akcie třídy J a M je vedení Společnosti rovněž povinno uhradit výkonnostní poplatek, který je splatný ročně se zpětnou platností po konci každého dvanácti měsíčního období (finanční rok pro akcie třídy M1). (Pro sérii akcií M1, která zahájila činnost uprostřed finančního roku bylo první výkonnostní období delší než 1 rok).

V každý den transakce je přírůstek výkonnostního poplatku počítán jako 20% rozdíl mezi změnou hodnoty čistého jmění příslušné třídy podfondu od předešlého dne transakce (čistý bez všech ostatních poplatků a nákladů a bez vlivu úpisů a odkoupení) a jednoduchý denní procentní ekvivalent, který je upřesněn níže pro příslušné podfondy (dále jen procento) potvrzuje, že v takový obchodní den je hodnota čistého jmění na akciích v příslušné třídě podfondu vyšší než známka nízkého trendu (Low Tide Mark), která je definována níže. Při prvním vydání příslušné třídy akcií v podfondu je známka nízkého trendu rovna počáteční nabídkové ceně příslušné třídy akcií podfondu. Znamka nízkého trendu je nastavena na nižší úrovni, než je nabídková cena příslušné třídy akcií podfondu.

Přírůstek stoupajícího výkonnostního poplatku od začátku příštího účetního roku bude zahrnut v kalkulaci hodnoty čistého jmění na akcii (finanční rok pro akcie třídy M1). V případě jakékoliv změny hodnoty čistého jmění příslušné třídy akcií podfondu, která je nižší než jednoduchý denní procentní ekvivalent, bude denní výkonnostní poplatek negativní a sníží výši rostoucího výkonnostního poplatku až na minimální částku rovnu nule. Pokud částka rostoucího výkonnostního poplatku dosáhne nuly, bude hodnota čistého jmění na akcii za předešlý den nastavena na známku nízkého trendu. Žádné další denní částky výkonnostního poplatku nebudou tvořeny dokud hodnota čistého jmění na akcii nepřekročí známku nízkého trendu (Low Tide Mark).

Pokud je na konci účetního roku (finanční rok pro akcie třídy M1) pozitivní zůstatek výkonnostního poplatku, bude splatný managementu Společnosti a výkonnostní poplatek v hodnotě čistého jmění příslušné třídy akcií

podfondu bude vynulován a hodnota čistého jmění bude ten den nastavena na známku nízkého trendu. Pokud dojde k pozitivní částce výkonnostního poplatku v období důležitých nových úpisů do fondu příslušné třídy akcií a následuje období negativní výkonnosti, budou se všichni akcionáři podílet (na základě svého podílu na akciích) na redukci rostoucího výkonnostního poplatku bez ohledu na svůj skutečný příspěvek rostoucímu výkonnostnímu poplatku. Rovněž pokud hodnota čistého jmění na akcii roste, ale stále je pod úrovní známky nízkého trendu, nevytěží management Společnosti z žádných částek výkonnostního poplatku u příslušné třídy akcií podfondu, včetně akcií, které jsou nově vydány, a které procházejí jen pozitivní výkonností.

Detailně je výkonnostní poplatek uveden na str.37 prospektu fondu vydaného v prosinci 2005.

Pokud je bilance výkonnostního přírůstku pozitivní, bude splatný managementu Společnosti a to v následujících dnech každého roku:

BRIC Freestyle	Třída J1C 2.října Třída M1C 31.března
-----------------------	--



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Euroland Value Creation	Třída M1D 10.dubna Třída M2C 31.března Třída M1C 31.března Třída M1D 11.července
Global Emerging Markets Equity Freestyle	Třída M1C 21.března* Třída M1D 21.března *
Sustainability Leaders	Třída M1C 2.února *
UK Freestyle	Třída M1D 14.prosince Třída M1D 31.března

*První platba v roce 2007

4. Náklady operační, administrativní a za služby

Společnost platí manažerské společnosti poplatky, aby pokryla náklady operační, administrativní a za služby. Manažerská společnost je zodpovědná za vyplacení těchto poplatků. Jsou to náklady, které jsou popsány níže mezi jinými splatné správci, administrativnímu agentovi a registračnímu a vyplácejícímu agentovi.

Tento poplatek je stanoven pro každý pod-fond a/nebo třídu akcií ve fixním procentu čistého jmění u příslušného podfondu nebo třídy akcií, což je blíže upřesněno v tabulce, která následuje. Tento poplatek je navyšován denně a splatný měsíčně v sazbách, které jsou uvedeny v následující tabulce.

Žádné operační, administrativní náklady a náklady za služby nebudou účtovány akciím třídy W. Všechny tyto náklady a platby, které se vztahují k této třídě akcií budou placeny přímo členem nebo sesterskou společností HSBC Group.

Maximální sazba pro akcie třídy A,E,I,J, M, P a Z je 1,0%. Nicméně, správní rada si ponechává právo na pozměnění fixních hladin nákladů operačních, administrativních a za služby, které jsou uplatněné u každé třídy akcií. V případě zvýšení těchto nákladů, budou akcionáři, kterých se to týká o tomto zvýšení informováni a to nejméně 3 měsíce dopředu. Během tohoto tří měsíčního období, mohou akcionáři požádat o vykoupení jejich akcií zdarma.

Náklady operační, administrativní a za služby pokrývají správní poplatky a bezpečnostní poplatky, které jsou splatné správci a jeho příslušným bankám, poplatky za účetní a administrativní služby fondu (včetně domácích služeb), které

jsou splatné administrativnímu agentovi a poplatky převáděcí agentury za registraci a služby převáděcí agentury, které jsou splatné registračnímu a převáděcímu agentovi.

Náklady operační, administrativní a za služby pokrývají také náklady na vytváření nových podfondů; náklady poboček (viz. níže); lucemburskou daň z čistého jmění (taxe d'abonnement) ve výši, která je uvedena níže ve článku zdanění; účastnický poplatek a rozumné vedlejší náklady způsobené řediteli; právní, auditní poplatky a jiné náklady; opakující se registrační a kótovací poplatky; náklady na přípravu, tisk a distribuci prospektů společnosti, finančních zpráv, výkazů a jiných dokumentů, které jsou k dispozici akcionářům přímo nebo prostřednictvím zprostředkovatelů.

Manažerská společnost může nařídít Společnosti, aby zaplatila část výše uvedených poplatků z čistého jmění Společnosti za poskytnuté služby, které byly výše uvedeny. V tomto případě je poplatek Manažerské Společnosti podle toho snížen.

► 5. Náklady na transakce

Náklady na transakce, ve vztahu k manipulaci s cennými papíry, byly odepsány z realizovaného zisku/ztráty z prodeje investic.



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Každý podfond nese náklady za nákup a prodej cenných papírů portfolio a finančních instrumentů, makléřské poplatky a komise, splatnost úroků a daní, a jiné náklady, které se vztahují k transakcím. Tyto transakční poplatky jsou počítány na základě hotovosti a jsou vyplaceny, když vzniknou a nebo jsou účtovány z čistého jmění podfondu, ke kterému se vztahují. Transakční poplatky jsou rozděleny do každé třídy akcií podfondu.

Společnost nese další mimořádné náklady (bez omezení), které zahrnují náklady na soudní procesy, v plné míře daně, celní a podobné poplatky, a jiné nepředpověditelné náklady, které jsou vystaveny vůči Společnosti nebo vůči jejímu jmění.

► 6. Akcie Indie (Indian Equity)

Společnost je stoprocentním vlastníkem pobočky na Mauritiu, jmenovitě HSBC Global Investment Funds (Mauritius) Limited, Manor House, 1st Floor, Cnr St George/Chazal Streets, Port Louis, Mauritius (Pobočka). Pobočka řídí investice podfondu Indian Equity v Indii.

Tato pobočka je otevřenou investiční společností založenou na Mauritiu dne 3. října 1995. Účty podfondu indických akcií a jejich pobočky byly sjednoceny

Pobočka jmenovala Cross Border Financial Services Limited, Manor House, Corner of St George/Chazal Streets, Port Louis, Mauricius, aby poskytovala administrativní služby pobočce na Mauriciu, včetně vedení účtů, účetních knih a záznamů. Pobočka jmenovala KPMG Mauritius KPMG Centra, 30 St George Street, Port Louis, Mauricius jako auditory pobočky na Mauriciu, aby naplňovali aditorské povinnosti vyplývající se zákonů na Mauriciu.

► 7. Zdanění

Belgie

Belgická vláda schválila zákon, který stanovuje daň na hodnotu čistého jmění zahraničních fondů, které jsou registrovány u belgické finanční a bankovní komise. Roční daň ve výši 0,07% je uplatněna na čisté jmění podfondů, které se nachází v Belgii (prostřednictvím belgických poboček), a nebo tam kde údaje nejsou podstatně zdokumentovány mohou daňové úřady počítat daň z celkového jmění těchto podfondů.

Daň bude navýšena na 0,08% od 1.ledna 2007.

Společnost ví, že platnost této daně je stále řešena, protože je v rozporu s evropským právem a je očekáván další vývoj. Vzhledem k tomu, že se jedná o malé částky zaplatil management Společnosti tuto daň na účet nákladů operačních, administrativních a služby. Avšak pokud by se tyto náklady měly zvýšit a nebo trvat delší dobu může management Společnosti požadovat po fondech, kterých se to týká, aby tuto daň v budoucnu platily.

Indie

Na základě toho, že je pobočka daňovým residentem na Mauritiu vytěží z daňových výhod, které ji na základě dohody o dvojím zdanění mezi Indií a Mauritiem přísluší, a která vzešla v platnost dne 1.července 1983.Pobočka prostřednictvím svého správce požádá o deklaraci mauritijského residenta u tajemníka každé indické společnosti, ve které investuje.Kapitálové zisky, které vyplynou z nákupu či prodeje akcií uskutečněného pobočkou na indické burze cenných papírů budou osvobozeny od daně na základě faktu, že pobočka může vytěžit z podmínek smlouvy o dvojím zdanění mezi Indií a Mauritiem.

Dividendy z akcií a příjmy jsou osvobozeny od daně.



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výše uvedená daňová dohoda založená na daňové smlouvě mezi Indií a Mauritiem bude možná za předpokladu, že pobočka nemá permanentní sídlo nebo výkonný management a řízení v Indii. Nemohou být dány žádné záruky, že tato daňová výhoda ze smlouvy bude dostupná u podfondu Indian Equity i v budoucích obdobích, protože může dojít mimo jiné ke změně regulačního prostředí na Mauriciu, v Indii nebo v Evropské Unii.

Indická centrální komise pro přímé daně (The Indian Central Board of Direct Taxes) potvrdila dostupnost výhod z této smlouvy u společností, které vlastní certifikát mauritijského daňového residenta. Nejvyšší soud Indie potvrdil dne 7.října 2003 platnost tohoto postavení.

Lucembursko

Společnost nepodléhá žádným Lucemburským daním ze zisku, příjmu, uskutečněných nebo neuskutečněných kapitálových výnosů. To samé platí pro dividendy, které společnost vyplatila. Společnost nicméně podléhá v Lucembursku dani ve výši 0,05% za rok z hodnoty svého čistého jmění. Tato daň je placena kvartálně na základě hodnoty čistého jmění Společnosti na konci příslušného kvartálu. Na podfond rezervy amerického dolaru, rezervy eura a akcií třídy Z aW se vztahuje snížená daň ve výši 0,01% za rok z hodnoty jeho čistého jmění.V Lucembursku není žádná jiná povinnost kolkování nebo zdanění při vydání akcií.

Třídy nebo podfondy mohou být od daně 0,01% osvobozeny, pokud vyhovují požadavkům lucemburského zákona ze dne 19.prosince 2003.

Žádné lucemburské daně nejsou splatné z realizovaného či nerealizovaného kapitálového zhodnocení jmění Společnosti.

Společnost zaplatila daň ve výši EUR 1.239,46 při svém založení.

Mauritius

Pobočka je registrovaná u „Mauritius Offshore Business Activities Authority“ jako samostatná společnost. Na základě toho jsou její příjmy vystaveny snížené sazbě daně z příjmu na Mauritiu. Dále nebudou splatné žádné daně z kapitálových zisků na Mauritiu s ohledem na investice pobočky v Indii a s ohledem na dividendy a výnosy z vykoupení, které jsou zaplacené pobočkou podfondu indických akcií a budou osvobozeny od srážkové daně na Mauritiu. Certifikát mauritijského daňového residenta byl pobočce udělen komisařem pro daň z příjmu na Mauritiu. Díky tomu, že je pobočka daňovým residentem na Mauritiu získá určité úlevy z indických daní (viz. sekce indických daní, která následuje). Nemůžeme zaručit, nebo slíbit, že daňové výhody z této dohody budou i

nadále dostupné pro podfond indických akcií, mimo jiné i kvůli změnám v regulačním prostředí na Mauritiu, v Indii a nebo v Evropské Unii.

Turecko

Dne 1.ledna 2006 nabyla platnosti nová zádržná daň ve výši 10% z dividend, které jsou obdrženy Společností a 15% zádržná daň na ostatní výnosy z investic, které obdrží Společnost z investic uskutečněných v Turecku. Společnost ví, že tento daňový systém musí být ještě schválen v Turecku a pokud tomu tak bude, ponесou náklady na tyto daně akcionáři podfondů investujících v Turecku.

Thajsko

Tam, kde je možné jsou thajské akcie podfondu Thai Equity drženy prostřednictvím dohod o opatrování v Londýně, což umožňuje Společnosti vytěžit z Britsko-Thajské dohody o dvojím zdanění a tudíž zisky realizované tímto podfondem v současnosti nepodléhají zdanění v Thajsku. I když se Společnost bude snažit tuto příznivou pozici udržet, nemohou být dány žádné záruky či jistoty, že tato výhoda vycházející z této dohody bude pokračovat i v budoucích obdobích. Pokud by měl podfond podléhat zdanění v Thajsku, jistě by se to odrazilo na investorských výnosech i na hodnotě čistého jmění.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Spojené Království

Je záměrem ředitelů organizovat záležitosti Společnosti tak, aby se nestala rezidentem Spojeného Království. Na základě faktu, že Společnost není rezidentem Spojeného Království z daňových důvodů, neměla by podléhat korporační dani Spojeného Království z jejich příjmů a kapitálových zisků.

Obecně

Dividendy a úroky, které Společnost získá ze svých investic obecně podléhají nenávratné zádržné dani v zemích jejich původu. Investoři a potenciační investoři by si měli všimnout odstavce pojednávajícího o rozvíjejících se trzích v sekci „Rizikové Faktory“ tohoto prospektu.

8. Zákonem stanovené státní svátky v Hong Kongu

Společnost HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited byla Společností určena jako její reprezentant a distributor akcií v Hong Kongu. Akcie Společnosti nebudou obchodovány v den, který není obchodním dnem v Hong Kongu.

9. Předběžné smlouvy o převodu zahraniční měny

Ke dni 31.března 2006 Společnost uzavřela několik předběžných smluv o převodu zahraniční měny za účelem ochrany portfolia. Tyto smlouvy zajišťují Společnosti dodání měny k předem dohodnutému datu.

Seznam takto uzavřených smluv:

Podfondy	Datum uzavření smlouvy	Smlouva na dodání		Výměnou za	Vyrovnání	Nerealizovaný zisk/ztráta
Asia ex Japan Equity	23/12/2005	USD	15.516.150	EUR	13.000.000	31/03/2006
	28/12/2005	USD	197.588	EUR	165.000	31/03/2006
	05/01/2006	USD	447.414	EUR	368.000	31/03/2006
	06/01/2006	USD	196.709	EUR	162.000	31/03/2006
	10/01/2006	USD	343.183	EUR	283.000	31/03/2006
	12/01/2006	EUR	267.000	USD	325.286	31/03/2006

13/01/2006	USD	391.347	EUR	323.000	31/03/2006
16/01/2006	EUR	235.000	USD	286.348	31/03/2006
17/01/2006	USD	185.136	EUR	152.000	31/03/2006
19/01/2006	EUR	402.000	USD	487.526	31/03/2006
20/01/2006	USD	190.366	EUR	157.000	31/03/2006
23/01/2006	EUR	288.000	USD	353.650	31/03/2006
25/01/2006	USD	328.082	EUR	266.000	31/03/2006
26/01/2006	USD	217.374	EUR	177.000	31/03/2006
06/02/2006	USD	2.877.126	EUR	2.391.000	31/03/2006
07/02/2006	USD	216.365	EUR	180.000	31/03/2006
09/02/2006	EUR	311.000	USD	373.272	31/03/2006
10/02/2006	USD	335.135	EUR	279.000	31/03/2006
13/02/2006	USD	217.233	EUR	182.000	31/03/2006
14/02/2006	EUR	264.000	USD	315.215	31/03/2006
21/02/2006	USD	445.470	EUR	373.000	31/03/2006
27/02/2006	USD	275.161	EUR	232.000	31/03/2006
28/02/2006	USD	1.617.854	EUR	1.363.000	31/03/2006
06/03/2006	EUR	265.000	USD	319.458	31/03/2006
07/03/2006	USD	253.298	EUR	212.000	31/03/2006

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Datum uzavření smlouvy	Smlouva na dodání		Výměnou za	Vyrovnání	Nerealizovaný zisk/ztráta	
	08/03/2006	EUR	425.000	USD	506.821	31/03/2006	
	09/03/2006	EUR	272.000	USD	324.659	31/03/2006	
	14/03/2006	USD	428.043	EUR	357.000	31/03/2006	
	15/03/2006	EUR	257.000	USD	309.479	31/03/2006	
	16/03/2006	USD	242.647	EUR	201.000	31/03/2006	
	21/03/2006	USD	340.853	EUR	281.000	31/03/2006	
	23/03/2006	EUR	338.000	USD	407.892	31/03/2006	
	28/03/2006	EUR	17.780.000	USD	21.453.348	31/03/2006	
	28/03/2006	USD	21.919.246	EUR	18.067.000	30/06/2006	332.651
BRIC Markets	29/03/2006	EUR	1.499.988	USD	1.799.265	03/04/2006	(21.899)
Europe ex UK Equity	28/03/2006	EUR	22.116	USD	26.740	31/03/2006	(87)
Global Emerging Markets Equity	28/03/2006	EUR	22.331	USD	27.001	31/03/2006	
	28/03/2006	SGD	86.799	USD	53.653	31/03/2006	
	29/03/2006	EUR	17.971	USD	21.556	03/04/2006	
	29/03/2006	SGD	4.761	USD	2.936	03/04/2006	
	30/03/2006	SGD	342.395	USD	211.225	04/04/2006	(783)
Global Equity	28/03/2006	USD	7.417	SGD	12.000	31/03/2006	
	28/03/2006	JPY	11.924.730	USD	102.149	03/04/2006	
	29/03/2006	JPY	14.623.278	USD	124.026	03/04/2006	
	29/03/2006	SGD	10.600	USD	6.536	03/04/2006	
	30/03/2006	USD	165.772	DKK	1.023.062	04/04/2006	
	30/03/2006	JPY	16.368.532	USD	139.390	04/04/2006	643
Global Equity Technology	29/03/2006	USD	90.646	SGD	147.000	03/04/2006	
	30/03/2006	SGD	10.900	USD	6.724	04/04/2006	201
Pan European Equity	28/03/2006	EUR	11.253	SGD	22.000	31/03/2006	
	29/03/2006	EUR	1.139.822	GBP	788.757	03/04/2006	
	29/03/2006	EUR	5.653	SGD	11.000	03/04/2006	
	29/03/2006	EUR	16.007	USD	19.201	03/04/2006	

	30/03/2006	EUR	1.029.380	CHF	1.621.376	04/04/2006	
	30/03/2006	EUR	580.489	GBP	403.034	04/04/2006	
	30/03/2006	SGD	67.000	EUR	34.149	04/04/2006	
	30/03/2006	EUR	48.296	USD	58.439	04/04/2006	(11.526)
UK Equity	28/03/2006	GBP	14.259	EUR	20.641	31/03/2006	
	29/03/2006	EUR	26.671	GBP	18.464	03/04/2006	3
US Equity	03/03/2006	USD	19.367.322	EUR	16.067.000	11/04/2006	
	23/03/2006	USD	1.679.712	EUR	1.400.000	11/04/2006	170.323
US Index	30/03/2006	USD	7.843	EUR	6.482	04/04/2006	27
Asia Freestyle	23/12/2005	USD	7.104.010	EUR	5.952.000	31/03/2006	
	29/12/2005	USD	70.375	EUR	59.000	31/03/2006	
	05/01/2006	USD	465.651	EUR	383.000	31/03/2006	
	06/01/2006	USD	86.212	EUR	71.000	31/03/2006	
	10/01/2006	USD	133.393	EUR	110.000	31/03/2006	
	12/01/2006	EUR	141.000	USD	171.780	31/03/2006	
	13/01/2006	USD	184.163	EUR	152.000	31/03/2006	

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Datum uzavření smlouvy	Smlouva na dodání		Výměnou za	Vyrovnání	Nerealizovaný zisk/ztráta
	16/01/2006	EUR	105.000	USD	127.943	31/03/2006
	19/01/2006	EUR	103.000	USD	124.913	31/03/2006
	23/01/2006	EUR	9.000	USD	11.052	31/03/2006
	24/01/2006	EUR	65.000	USD	80.074	31/03/2006
	25/01/2006	USD	130.739	EUR	106.000	31/03/2006
	06/02/2006	USD	141.991	EUR	118.000	31/03/2006
	08/02/2006	USD	37.219	EUR	31.000	31/03/2006
	09/02/2006	EUR	8.000	USD	9.602	31/03/2006
	13/02/2006	USD	13.129	EUR	11.000	31/03/2006
	14/02/2006	EUR	10.000	USD	11.940	31/03/2006
	20/02/2006	EUR	98.000	USD	117.339	31/03/2006
	21/02/2006	USD	89.572	EUR	75.000	31/03/2006
	23/02/2006	EUR	72.000	USD	85.892	31/03/2006
	27/02/2006	USD	122.162	EUR	103.000	31/03/2006
	28/02/2006	USD	15.431	EUR	13.000	31/03/2006
	06/03/2006	EUR	84.000	USD	101.262	31/03/2006
	07/03/2006	USD	123.064	EUR	103.000	31/03/2006
	08/03/2006	USD	5.440.276	EUR	4.562.000	31/03/2006
	08/03/2006	EUR	13.000	USD	15.503	31/03/2006
	09/03/2006	EUR	147.000	USD	175.459	31/03/2006
	14/03/2006	USD	191.840	EUR	160.000	31/03/2006
	21/03/2006	USD	155.264	EUR	128.000	31/03/2006
	23/03/2006	EUR	203.000	USD	244.976	31/03/2006
	28/03/2006	EUR	11.079.000	USD	13.367.921	31/03/2006
	28/03/2006	USD	13.441.264	EUR	11.079.000	30/06/2006
	29/03/2006	USD	144.730	EUR	120.000	30/06/2006
						223.987
BRIC Freestyle	27/03/2006	USD	529.261	HKD	4.106.749	31/03/2006
	28/03/2006	EUR	2.281.450	USD	2.758.501	31/03/2006
	28/03/2006	GBP	52.589	USD	92.083	31/03/2006
	28/03/2006	USD	18.793	SGD	30.403	31/03/2006
	29/03/2006	EUR	472.573	USD	566.861	03/04/2006
	29/03/2006	SGD	116.681	USD	71.950	03/04/2006
	30/03/2006	EUR	615.742	USD	745.048	04/04/2006

BRIC Freestyle	30/03/2006	USD	131.325	SGD	212.878	04/04/2006	(19.963)
Global Emerging Markets Equity Freestyle	28/03/2006	EUR	148.625	USD	179.702	31/03/2006	
	28/03/2006	SGD	100.000	USD	61.812	31/03/2006	
	29/03/2006	EUR	115.267	USD	138.265	03/04/2006	
	30/03/2006	EUR	294.175	USD	355.951	04/04/2006	(3.619)
Euro High Yield Bond	02/02/2006	GBP	1.725.000	EUR	2.525.511	05/05/2006	53.224
Global Emerging Markets Bond	17/03/2006	EUR	208.450	USD	254.559	31/03/2006	
	30/03/2006	SGD	28.712	USD	17.713	04/04/2006	
	30/03/2006	EUR	208.450	USD	251.120	28/04/2006	(856)
Global Investment Grade Bond	15/03/2006	GBP	2.950.000	USD	5.154.966	15/06/2006	
	27/03/2006	MXN	15.918.000	USD	1.457.897	05/05/2006	10.396

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy	Datum uzavření smlouvy	Smlouva na dodání	Výměnou za	Vyrovnání	Nerealizovaný zisk/ztráta
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	17/01/2006	JPY 8.500.000	USD 74.207	07/04/2006	
	31/01/2006	USD 56.279	JPY 6.537.000	07/04/2006	
	27/02/2006	EUR 53.500	USD 63.559	31/03/2006	
	15/03/2006	GBP 35.250	USD 61.498	31/03/2006	
	29/03/2006	EUR 52.000	USD 62.627	03/05/2006	
	29/03/2006	GBP 35.250	USD 61.266	03/05/2006	(944)
Pan-European Government Bond	17/03/2006	PLN 5.761.500	EUR 1.500.000	31/03/2006	
	20/03/2006	EUR 1.500.000	PLN 5.829.390	31/03/2006	17.249

10. Futures

Ke dni 31.března 2006, Společnost vstoupila do následujících významných budoucích smluv:

	počet kontraktů	měna	závazky	datum splatnosti	nerealizovaný zisk/(ztráta) v měně podfondu
Global ex Euroland Equity					
SPI 200 Futures	5	AUD	642.375	16/06/2006	9.949
Topix Index	32	JPY	552.800.000	08/06/2006	138.053
S&P 500 Indices	2	USD	653.750	16/06/2006	<u>(2.801)</u>
					145.201
Japanese Equity					
Topix Index	223	JPY	3.852.325.000	08/06/2006	<u>240.200.000</u>
					240.200.000
Pan-European Equity High Dividend					
Dow Jones Euro Stoxx 50	13	EUR	493.350	16/06/2006	<u>2.340</u>
					2.340
US Equity					
S&P 500 Emini Fut	8	USD	523.000	16/06/2006	(560)

S&P 500 Indices	25	USD	8.171.875	16/06/2006	<u>57.950</u> 57.390
Euro Corporate Bond					
Euro Bund 10Y Future	(9)	EUR	(1.054.080)	12/06/2006	<u>360</u> 360
Euro Credit Bond					
Euro Bund 10Y Future	(189)	EUR	(22.135.680)	12/06/2006	228.260
Euro Schatz 2Y Future	(35)	EUR	(3.655.750)	12/06/2006	8.225
Euro BOBL 5YR 6% Future (EUX)	56	EUR	6.161.680	12/06/2006	<u>(36.960)</u> 199.525
Euro Investment Grade Bond					
Euro Bund 10Y Future	(163)	EUR	(19.090.560)	12/06/2006	115.410
Euro Schatz 2Y Future	113	EUR	11.802.850	12/06/2006	(16.950)
Euro BOBL 5YR 6% Future (EUX)	17	EUR	1.870.510	12/06/2006	<u>(9.860)</u> 88.600
Euro Investment Grade Corporate Bond					
Euro Bund 10Y Future	(1)	EUR	(117.120)	12/06/2006	<u>40</u> 40

► Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

	počet kontraktů	měna	závazky	datum splatnosti	nerealizovaný zisk/(ztráta) v měně podfondu
Global Investment Grade Bond					
US TSY 10Y Note	(34)	USD	(3.614.625)	21/06/2006	45.953
US TSY Long Bonds	10	USD	1.091.875	30/06/2006	<u>(36.719)</u> 9.234
Pan-European Government Bond					
Euro Bund 10Y Future	(160)	EUR	(18.739.200)	12/06/2006	118.180
Euro Schatz 2Y Future	90	EUR	9.400.500	12/06/2006	(13.495)
Euro BOBL 5Y 6% Future	(25)	EUR	(2.750.750)	12/06/2006	14.950
Libor 3 Months	11	GBP	1.310.200	21/06/2006	(1.651)
Long Gilt Sterling Future	15	GBP	1.674.900	30/06/2006	<u>(46.953)</u> 71.031

► 11. Dividendy

Na výročním valném shromáždění v registrované kanceláři Společnosti dne 29.července 2005 byly stanoveny následující dividendy, které vycházely ze zisků za rok končící ke dni 31.března 2005 a byly stanoveny pro třídy akcií, které jsou uvedeny níže:

název	měna	dividenda na akcii	datum vystavení	datum vyplacení	počet akcií	celkem zaplacená částka
Asia ex Japan Equity A D	USD	0,185000	29/07/2005	12/08/2005	8.106.653	1.499.731
Asia ex Japan Equity E D	USD	0,036000	29/07/2005	12/08/2005	135.972	4.895
Asia ex Japan Equity Opportunities A D	USD	0,121000	29/07/2005	12/08/2005	1.837.128	222.293
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend A D	USD	0,011000	29/07/2005	12/08/2005	24.401.709	268.419
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend A D	USD	0,210000	10/08/2005	16/08/2005	24.287.654	5.100.407
Euro Credit Bond A D	EUR	0,372900	01/04/2005	15/04/2005	24.134	8.999,39

Euro Credit Bond I D	EUR	0,663700	01/04/2005	15/04/2005	227.109	150.732,51
Euro High Yield Bond A D	EUR	0,947500	01/04/2005	15/04/2005	1.916	1.815,76
Euro High Yield Bond I D	EUR	1,129100	01/04/2005	15/04/2005	189.270	213.704,69
Global Emerging Markets Bonds A D	USD	0,833100	01/04/2005	15/04/2005	2.869.674	2.390.725,63
Global Investment Grade Bond A D	USD	0,240100	01/04/2005	15/04/2005	7.960.927	1.911.418,67
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	USD	0,215000	01/04/2005	15/04/2005	9.792	2.105,37
Pan-European Government Bond A D	EUR	2,697900	01/04/2005	15/04/2005	5.249	14.162,49
Pan-European Government Bond I D	EUR	0,552600	01/04/2005	15/04/2005	319.207	176.393,94
US Dollar Investment Grade Bond A D	USD	0,758700	01/04/2005	15/04/2005	15.311	11.61616
US Dollar Investment Grade Bond P D	USD	0,509600	01/04/2005	15/04/2005	4.697.148	2.393.666,81
Euro Reserve A D	EUR	0,338300	01/04/2005	15/04/2005	33.714	11.405,56



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

název	měna	dividenda na akcii	datum vystavení	datum vyplacení	počet akcií	celkem zaplacená částka
US Dollar Reserve A D	USD	0,062800	01/04/2005	15/04/2005	63.436	3.983,81
US Dollar Reserve P D	USD	0,047300	01/04/2005	15/04/2005	3.753.273	177.529,79
Euroland Equity Opportunities E D	EUR	1,708000	09/06/2005	24/06/2005	13.886	23.716
Euroland Equity Opportunities A D	EUR	0,213000	09/06/2005	24/06/2005	2.767.429	589.462
Brazil Equity A D	USD	0,014000	29/07/2005	12/08/2005	862.711	12.078
Chinese Equity A D	USD	0,272000	29/07/2005	12/08/2005	39.332.075	10.698.324
Europe ex UK Equity A D	EUR	0,049000	29/07/2005	12/08/2005	6.338.742	310.598
Global Emerging Markets Equity A D	USD	0,014000	29/07/2005	12/08/2005	14.190.035	198.660
Global Emerging Markets Equity E D	USD	0,120000	29/07/2005	12/08/2005	1.825	219
Global Equity Z D	USD	0,200000	29/07/2005	12/08/2005	1.602.490	320.498
Pan-European Equity A D	EUR	0,261000	29/07/2005	12/08/2005	371.979	97.086
Pan-European Equity E D	EUR	0,074000	29/07/2005	12/08/2005	672.465	49.762
Pan-European Equity P D	EUR	0,516000	29/07/2005	12/08/2005	11.301.645	5.831.649
Singapore Equity A D	USD	0,434000	29/07/2005	12/08/2005	58.180	25.250
Singapore Equity P D	USD	0,454000	29/07/2005	12/08/2005	658.254	298.847
Thai Equity A D	USD	0,032000	29/07/2005	12/08/2005	31.767.601	1.016.563
US Equity P D	USD	0,013000	29/07/2005	12/08/2005	1.862.494	24.212
US Index A D	USD	0,039000	29/07/2005	12/08/2005	58.001	2.262
US Index P D	USD	0,075000	29/07/2005	12/08/2005	8.783.486	658.761
Hong Kong Equity A D	USD	0,839000	29/07/2005	12/08/2005	63.269	53.083
Hong Kong Equity P D	USD	0,898000	29/07/2005	12/08/2005	2.708.847	2.432.545
UK Equity A D	GBP	0,293000	29/07/2005	12/08/2005	10.021	2.936
UK Freestyle M 1 D	GBP	0,039000	17/08/2005	24/08/2005	520.279	20.291
UK Freestyle M 1 D	GBP	0,117857	20/01/2006	27/01/2006	1.178.640	138.911
UK Equity A D	GBP	0,461409	20/01/2006	27/01/2006	5.407.370	2.495.009
Sterling Investment Grade Bond P D	USD	0,059967	27/01/2006	10/02/2006	3.590.658	215.321
Asia Pacific ex Japan						

Equity High Dividend A D Asia Pacific ex Japan	USD	0,220218	03/02/2006	10/02/2006	16.530.997	3.640.423
Equity High Dividend I D	USD	0,055555	03/02/2006	10/02/2006	1.124.000	62.444

Tyto dividendy se zabývají rokem končícím dne 31.března 2006:

název	měna	dividenda na akcii	datum vystavení	datum vyplacení	počet akcií	celkem zaplacená částka
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend A D	USD	0,029243	31/03/2006	18/04/2006	13.533.871	395.771
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend I D	USD	0,057609	31/03/2006	18/04/2006	1.274.002	73.394
Euro Corporate Bond A D	EUR	0,261782	31/03/2006	18/04/2006	4.818.335	1.261.353
Euro Credit Bond A D	EUR	0,977134	31/03/2006	18/04/2006	14.329	14.001
Euro Credit Bond Z D	EUR	0,458083	31/03/2006	18/04/2006	94.245	43.172



Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

název	měna	dividenda na akcii	datum vystavení	datum vyplacení	počet akcií	celkem zaplacená částka
Euro High Yield Bond A D	EUR	1,322955	31/03/2006	18/04/2006	12.226	16.175
Euro Investment Grade Bond A D	EUR	0,743922	31/03/2006	18/04/2006	2.995	2.228
Euro Investment Grade Corporate Bond A D	EUR	0,248188	31/03/2006	18/04/2006	572.684	142.133
Euro Reserve A D	EUR	0,138249	31/03/2006	18/04/2006	35.631	4.926
Global Emerging Markets Bond A D	USD	0,77723	31/03/2006	18/04/2006	4.004.930	3.112.752
Global Investment Grade Bond A D	USD	0,232852	31/03/2006	18/04/2006	6.852.838	1.595.697
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged) A D	USD	0,672651	31/03/2006	18/04/2006	6.916	4.652
Pan-European Government Bond A D	EUR	0,15977	31/03/2006	18/04/2006	75.997	12.142
Pan-European Government Bond I D	EUR	0,553959	31/03/2006	18/04/2006	297.136	164.601
Sterling Investment Grade Bond P D	USD	0,040186	31/03/2006	18/04/2006	3.835.067	154.116
US Dollar Investment Grade Bond A D	USD	0,150535	31/03/2006	18/04/2006	445.471	67.059
US Dollar Investment Grade Bond P D	USD	0,512539	31/03/2006	18/04/2006	3.671.527	1.881.801
US Dollar Reserve A D	USD	0,724053	31/03/2006	18/04/2006	11.089	8.029
US Dollar Reserve P D	USD	0,396575	31/03/2006	18/04/2006	1.316.931	522.262

Každá z těchto plateb přesahuje 85% požadavků na rozdělitelný příjem a Společnost zažádala u Finanční Správy UK o certifikát na základě požadavků na distribuční status. Tento status je vždy zpětně udělen a Společnost jej vždy obdržela, kdykoliv o něj požádala. Společnost očekává, že obdrží toto oprávnění od Finanční Správy, aby mohla být distribučním fondem za rok končící ke dni 31.března 2006.

► 12. Informace týkající se švýcarských investorů

Viz. tabulka na straně 73.

► 13. Vyrovnání obdržené/(zaplacené)

Vyrovnání je počítáno pouze u podfondů dluhopisů a rezerv a je zahrnuto v ziscích/(ztrátách) z investic.

název	měna	celková částka obdržená/(zaplacená)
Euro Corporate Bond	EUR	(34.819)
Euro Investment Grade Bond	EUR	183.199
Euro Investment Grade Corporate Bond	EUR	6.420
Euro Credit Bond	EUR	(54.579)
Euro High Yield Bond	EUR	(335.925)
Global Emerging Markets Bond	USD	1.395.592
Global Investment Grade Bond	USD	(113.953)
Global Investment Grade Bond (US-Dollar Hedged)	USD	(284.407)
Pan-European Government Bond	EUR	880.157
US Dollar Investment Grade Bond	USD	(92.556)
Euro Reserve	EUR	(11.979)
US Dollar Reserve	USD	(274.962)

► Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Vyrovnání obdržené vyjadřuje částky, které podfond obdržel s ohledem na nerozdělený příjem z akcií vydaných během účetního roku. Vyrovnání zaplacené vyjadřuje částky zaplacené s ohledem na nerozdělený příjem za nákup akcií během tohoto roku.

► 14. Swaps

Euro Reserve

Ke dni 31. března 2006 Společnost vstoupila do následujících Eonia Floating rate výměnných transakcí:

Kvalifikované cenné papíry	Měna	Předpokládaná čistá částka	Nerealizovaný zisk/(ztráta) v EUR
Unedic 2,44% 04/2006	EUR	1.987.849	(113)
HBOS Treasury Services Plc 2,44% 04/2006	EUR	1.988.132	(66)
Britannia Building Society 2,47% 04/2006	EUR	1.987.440	(140)
Anglo Irish Bank Corp. 2,49% 05/2006	EUR	993.946	(54)
Spintab AB 2,60% 06/2006	EUR	1.986.660	(136)
Österreichische Kontrollbank AG 2,63% 06/2006	EUR	993.285	(27)
Danone Finance 2,58% 04/2006	EUR	1.996.708	9
DZ BK 2,66% 06/2006	EUR	1.490.498	(38)
HSBC France 2,59% 04/2006	EUR	1.995.533	(3)
Société Générale S.A. 2,58% 04/2006	EUR	1.997.968	(5)
Calyon 2,58% 04/2006	EUR	1.995.924	(2)
IXIS Corporate & Investment Bank 2,61% 04/2006	EUR	1.995.917	(3)
			(578)

Následující pohledávky na uzavřených pozicích vyplynuly z předešlých Eonia floating rate výměnných transakcí:

Kvalifikované cenné papíry	Měna	Předpokládaná čistá částka	Nerealizovaný zisk/(ztráta) v EUR
Société Générale 2,11% 07/2003	EUR	998.211	5
Enel 2,01% 08/2004	EUR	1.484.465	253
CRCAM de Paris et d'Île de France 2,08% 05/2005	EUR	1.989.389	(33)
Hexagon Finance 2,07% 10/2005	EUR	1.996.598	(22)

Carrefour 2,06% 11/2005	EUR	1.497.496	15
Calyon 2,09% 11/2005	EUR	998.119	(5)
Thesee Limited 2,09% 11/2005	EUR	1.996.489	0
Sanofi 2,09% 11/2005	EUR	1.996.854	2
Air Liquide 2,09% 12/2005	EUR	1.996.746	0
Thesee Limited 2,31% 12/2005	EUR	998.057	(52)
Quasar 2,15% 01/2006	EUR	1.991.983	194
Thesee Ltd 2,33% 01/2006	EUR	1.508.025	(13)
LMA 2,37% 02/2006	EUR	1.991.765	(98)
Hexagon Finance 2,34% 02/2006	EUR	1.996.336	26
Thesee Limited 2,34% 02/2006	EUR	1.996.200	16
Axa S,A, 2,35% 03/2006	EUR	998.565	2
Österreichische Kontrollbank AG 2,39% 03/2006	EUR	996.090	(45)
LMA 2,46% 03/2006	EUR	1.996.157	3
Carref 2,49% 03/2006	EUR	1.597.348	(6)
Axa S,A, 2,50% 03/2003	EUR	1.996.388	7
Hexagone 2,51% 03/2006	EUR	1.995.643	(12)
Thesee 2,53% 03/2006	EUR	1.995.617	(33)
			204

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

15. Transakce se spolupracujícími osobami a soft commissions

Následující tabulka je shrnutím transakcí se spolupracujícími osobami za toto období. Všechny tyto transakce proběhly běžnou obchodní cestou a za běžných obchodních podmínek.

Všechny údaje jsou vyjádřeny v americkém dolaru.

	HSBC Bank plc
ASIA EX JAPAN EQUITY	
Úhrná hodnota transakcí za období	16.760.668
Procento takových transakcí z hodnoty za období	4,64%
Celkem zaplacená provize	47.365
Průměrná sazba komise	0,8%
ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES	
Úhrná hodnota transakcí za období	1.196.972
Procento takových transakcí z hodnoty za období	4,24%
Celkem zaplacená provize	2.642
Průměrná sazba komise	0,22%
ASIA FREESTYLE	
Úhrná hodnota transakcí za období	24.056.954
Procento takových transakcí z hodnoty za období	5,43%
Celkem zaplacená provize	61.805
Průměrná sazba komise	0,26%
ASIA PACIFIC EX JAPAN EQUITY HIGH	
DIVIDEND	405.399
Úhrná hodnota transakcí za období	0,24%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	811
Celkem zaplacená provize	0,20%
Průměrná sazba komise	
CHINESE EQUITY	72.836.838
Úhrná hodnota transakcí za období	5,77%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	145.614
Celkem zaplacená provize	0,20%
Průměrná sazba komise	
HONG KONG EQUITY	7.705.597

Úhrná hodnota transakcí za období	5,97%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	15,411
Celkem zaplacená provize	0,20%
Průměrná sazba komise	

INDIAN EQUITY	95.327.101
Úhrná hodnota transakcí za období	2,49%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	209,515
Celkem zaplacená provize	0,22%
Průměrná sazba komise	

KOREAN EQUITY	7.559.911
Úhrná hodnota transakcí za období	3,40%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	22,680
Celkem zaplacená provize	0,30%
Průměrná sazba komise	

THAI EQUITY	3.178.647
Úhrná hodnota transakcí za období	1,30%
Procento takových transakcí z hodnoty za období	11,125
Celkem zaplacená provize	0,35%
Průměrná sazba komise	

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

HSBC Investments (Hong Kong) Limited a spolupracující osoby vstoupily do dohod o soft commissions s makléři u podfondů Asia ex Japan Equity, Asia ex Japan Equity Opportunities, Asia Freestyle, Asia Pacific Equity High Dividend, Chinese Equity, Global Emerging Markets Equity, Hong Kong Equity, Korean Equity a Thai Equity. Na základě těchto dohod bylo určité zboží a služby, které byly použity na podporu investičních rozhodnutí obdrženo fondy nebo jejich spolupracujícími osobami. Fondy nebo spolupracující osoby neprovádí přímé platby za tyto služby, ale převádí dohodnutou obchodní částku s makléři, kteří zastupují fondy. Komise je placena fondem za tyto transakce.

Zboží a služby použité pro fond jsou následující:

- průzkumné a poradní služby
- ekonomické a politické analýzy
- analýzy portfolia, včetně měření zhodnocení a výkonnosti
- analýzy trhu, datové a kalkulační služby
- počítačový hardware a software, který se vztahuje k výše uvedenému zboží a službám
- clearingové a správní služby a publikace ve vztahu k investicím.

16. Zapůjčení cenných papírů

HSBC Global Investment Funds vstoupily do exkluzivní dvanácti měsíční dohody s HSBC Bank plc. o zapůjčení cenných papírů. Ke dni 31. března 2006 byla hodnota zapůjčených cenných papírů následující:

EUROLAND EQUITY	108.399.799 EUR
EUROPE EX UK EQUITY	54.819.126 USD
GLOBAL EMERGING MARKETS BOND	136.136 USD
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY	20.547.180 USD
GLOBAL EQUITY	39.855.285 USD
GLOBAL EQUITY TECHNOLOGY	615.465 USD
PAN-EUROPEAN EQUITY	196.763.416 EUR
UK EQUITY	40.861.231 GBP
US EQUITY	12.102.589 USD
US INDEX	12.149.904 USD

► 17. Další události

Dne 4.dubna 2006 se následující podfondy HSBC Institutional Client Funds spojily s HSBC Global Investment Fonds: (směnný poměr 1)

- European Equity se spojily s Pan-European Equity třída WD
- Japanese Equity se spojily s Japanese Equity třída WD
- US Equity se spojily s US Equity třída WD
- UK Fixed Income se spojily s Sterling Investment Grade Bond třída WD
- US Dollar Opportunities Bond třída D se spojily s US Dollar Investment Grade Bond třída WD
- US Dollar Opportunities Bond třída C se spojily s US Dollar Investment Grade Bond třída WC
- International (Ex UK) Fixed Income se spojily s Global Investment Grade Bond třída WD

Dne 19.května 2006 Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged) třída AC se spojily s Global Investment Grade Bond třída AC (směnný poměr 1,218229913)

On 19 May 2006, Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged) třída AD se spojily s Global Investment Grade Bond třída AD (směnný poměr 1,122148803)



Poplatky a náklady

Náklady operační, administrační a za služby

Podfond	Třída A,E,M,P	Třída I,J,Z
PODFONDY REZERV		
Euro Reserve	0,15%	0,10%
US Dollar Reserve	0,15%	0,10%
PODFONDY DLUHOPISŮ		
Euro Corporate Bond	0,35%	0,25%
Euro Credit Bond	0,35%	0,25%
Euro Investment Grade Bond	0,25%	0,15%
Euro Investment Grade Corporate Bond	0,25%	0,15%
Euro High Yield Bond	0,35%	0,25%
Global Emerging Markets Bond	0,35%	0,25%
Global Investment Grade Bond	0,25%	0,15%
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	0,25%	0,15%
Pan-European Government Bond	0,25%	0,15%
Sterling Investment Grade Bond	0,25%	0,15%
US Dollar High Yield Bond	0,35%	0,25%
US Dollar Investment Grade Bond	0,25%	0,15%
PODFONDY AKCIÍ		
a) Mezinárodní a regionální podfondy		
Asia ex Japan Equity	0,35%	0,25%
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	0,35%	0,25%
BRIC Markets	-	0,25%
Emerging Europe Equity	0,40%	0,30%
Euroland Equity	0,35%	0,25%
Euroland Value Creation	0,35%	-
Sustainability Leaders	0,30%	-
Europe ex UK Equity	0,35%	0,25%
Global Emerging Markets Equity	0,40%	0,30%
Global Equity	0,35%	0,25%
Global Equity SRI	0,35%	0,25%
Global Equity Technology	0,35%	0,25%
Global ex Euroland Equity	0,35%	0,25%

Pan-European Equity	0,35%	0,25%
Pan-European Equity High Dividend	0,35%	0,25%
Pan-European Equity Smaller Companies	0,35%	0,25%
b) Specifické podfondy trhu		
Brazil Equity	0,40%	0,30%
Chinese Equity	0,40%	0,30%
Hong Kong Equity	0,35%	0,25%
Indian Equity	0,40%	0,30%
Japanese Equity	0,35%	0,25%
Korean Equity	0,40%	0,30%
Singapore Equity	0,40%	0,30%
Thai Equity	0,35%	0,25%
UK Equity	0,31%	0,25%
US Equity	0,35%	0,25%
US Index	0,25%	0,15%
PODFONDY FREESTYLE		
Asia Freestyle	0,40%	0,30%
BRIC Freestyle	0,40%	0,30%
Global Emerging Markets Equity Freestyle	0,40%	-
UK Freestyle	0,35%	-
OSTATNÍ PODFONDY		
Turkish Convergence	0,35%	0,25%



Poplatky a náklady

Procento manažerských poplatků

Třída akcií A

Název podfondu	základní měna	obchodovací měna				JINÁ
		EURO	USD	SGD	GBP	
PODFONDY REZERV						
Euro Reserve	EURO	0,50	-	-	-	-
US Dollar Reserve	USD	-	0,50	-	-	-
PODFONDY DLUHOPISŮ						
Euro Corporate Bond	EURO	1,00	1,00	1,00	-	-
Euro Credit Bond	EURO	1,00	1,00	1,00	-	-
Euro Investment Grade Bond	EURO	0,75	0,75	0,75	0,75	-
Euro Investment Grade Corporate Bond	EURO	0,75	0,75	0,75	-	-
Euro High Yield Bond	EURO	1,20	1,20	1,20	1,20	-
Global Emerging Markets Bond	USD	1,00	1,00	1,00	1,00	-
Global Investment Grade Bond	USD	0,75	0,75	0,75	0,75	-
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	USD	1,00	1,00	1,00	-	-
Pan -European Government Bond	EURO	0,75	0,75	0,75	-	-
Sterling Investment Grade Bond	GBP	0,75	0,75	0,75	0,75	-
US Dollar High Yield Bond	USD	1,20	1,20	1,20	1,20	-
US Dollar Investment Grade Bond	USD	0,75	0,75	0,75	0,75	-
PODFONDY AKCIÍ						
a) Mezinárodní a regionální podfondy						
Asia ex Japan Equity	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
BRIC Markets	USD	-	-	-	-	-
Emerging Europe Equity	EURO	1,75	1,75	1,75	1,75	-
Euroland Equity	EURO	1,50	1,50	1,50	-	-
Euroland Value Creation	EURO	-	-	-	-	-
Sustainability Leaders	EURO	-	-	-	-	-
Europe ex UK Equity	EURO	1,50	1,50	1,50	-	-
Global Emerging Markets Equity	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Global Equity	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Global Equity SRI	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Global Equity Technology	USD	1,50	1,50	1,50	-	-
Global ex Euroland Equity	EURO	1,50	1,50	1,50	-	-
Pan -European Equity	EURO	1,50	1,50	-	1,50	-

Pan -European Equity High Dividend	EURO	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Pan -European Equity Smaller Companies	EURO	1,50	1,50	1,50	-	-
b) Akciové podfondy specifického trhu						
Brazil Equity	USD	1,75	1,75	1,75	-	-
Chinese Equity	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Hong Kong Equity	USD	1,50	1,50	1,50	-	-
Indian Equity	USD	1,50	1,50	1,50	1,50	-
Japanese Equity	JPY	1,50	1,50	-	-	JPY 1,50
Korean Equity	USD	1,50	1,50	1,50	-	-
Singapore Equity	USD	1,50	1,50	1,50	-	-
Thai Equity	USD	1,50	1,50	1,50	-	-
UK Equity	GBP	1,50	1,50	1,50	1,50	-
US Equity	USD	1,50	1,50	-	-	-
US Index	USD	0,75	0,75	0,75	-	-
PODFONDY FREESTYLE						
Asia Freestyle	USD	1,75	1,75	1,75	1,75	-
BRIC Freestyle	USD	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Equity Freestyle	USD	-	-	-	-	-
UK Freestyle	GBP	-	-	-	-	-
OSTATNÍ PODFONDY						
Turkish Convergence	EURO	1,35	1,35	1,35	-	-



Poplatky a náklady

název podfondu	Třída E			Třída I			
	obchodovací měna			obchodovací měna			
	EURO	GBP	JINÁ	EURO	USD	GBP	JINÁ
PODFONDY REZERV							
Euro Reserve	-	-	-	0,25	0,25	-	-
US Dollar Reserve	-	-	-	0,25	0,25	-	-
PODFONDY DLUHOPISŮ							
Euro Corporate Bond	1,30	-	-	0,50	0,50	-	-
Euro Credit Bond	1,30	-	-	0,50	0,50	-	-
Euro Investment Grade Bond	1,05	-	-	0,375	0,375	0,375	-
Euro Investment Grade Corporate Bond	1,05	-	-	0,375	0,375	-	-
Euro High Yield Bond	1,50	1,50	-	0,60	0,60	0,60	-
Global Emerging Markets Bond	1,30	1,30	-	0,50	0,50	0,50	-
Global Investment Grade Bond	1,05	1,05	-	0,375	0,375	0,375	-
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	1,30	-	-	0,50	0,50	-	-
Pan -European Government Bond	1,05	-	-	0,375	0,375	-	-
Sterling Investment Grade Bond	1,05	1,05	-	0,375	-	0,375	-
US Dollar High Yield Bond	1,50	1,50	-	0,60	0,60	0,60	-
US Dollar Investment Grade Bond	1,05	1,05	-	0,375	0,375	0,375	-
PODFONDY AKCIÍ							
a) Mezinárodní a regionální podfondy							
Asia ex Japan Equity	2,00	2,00	USD 2,00	0,75	0,75	0,75	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
BRIC Markets	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Europe Equity	2,25	2,25	-	0,875	0,875	0,875	-
Euroland Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Euroland Value Creation	-	-	-	-	-	-	-
Sustainability Leaders	-	-	-	-	-	-	-
Europe ex UK Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Global Emerging Markets Equity	2,00	2,00	USD 2,00	0,75	0,75	0,75	-
Global Equity	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Global Equity SRI	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Global Equity Technology	2,00	-	USD 2,00	0,75	0,75	-	-
Global ex Euroland Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Pan -European Equity	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Pan -European Equity High Dividend	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Pan -European Equity Smaller Companies	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-

b) Akciové podfondy specifického trhu

Brazil Equity	2,25	-	-	0,875	0,875	-	-
Chinese Equity	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Hong Kong Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Indian Equity	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
Japanese Equity	2,00	-	JPY 2,00	0,75	0,75	-	JPY 0,75
			USD 2,00				
Korean Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Singapore Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
Thai Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
UK Equity	2,00	2,00	-	0,75	0,75	0,75	-
US Equity	2,00	-	-	0,75	0,75	-	-
US Index	1,25	-	-	0,375	0,375	-	-
PODFONDY FREESTYLE							
Asia Freestyle	2,25	2,25	-	0,875	0,875	0,875	-
BRIC Freestyle	-	-	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Equity Freestyle	-	-	-	-	-	-	-
UK Freestyle	-	-	-	-	-	-	-
OSTATNÍ PODFONDY							
Turkish Convergence	1,70	-	-	0,675	0,675	-	-

**Poplatky a náklady**

název podfondu	Třída J				Třída M			
	obchodovací měna				obchodovací měna			
	EURO	USD	SGD	GBP	EURO	USD	SGD	GBP
PODFONDY REZERV								
Euro Reserve	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Reserve	-	-	-	-	-	-	-	-
PODFONDY DLUHOPISŮ								
Euro Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Credit Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Investment Grade Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Investment Grade Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan -European Government Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
Sterling Investment Grade Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Investment Grade Bond	-	-	-	-	-	-	-	-
PODFONDY AKCIÍ								
a) Mezinárodní a regionální podfondy								
Asia ex Japan Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	-	-	-	-	-	-	-	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
BRIC Markets	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Europe Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Euroland Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Euroland Value Creation	-	-	-	-	1,25	1,25	1,25	1,25
Sustainability Leaders	-	-	-	-	1,25	1,25	1,25	1,25
Europe ex UK Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity SRI	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Technology	-	-	-	-	-	-	-	-
Global ex Euroland Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan -European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan -European Equity High Dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan -European Equity Smaller Companies	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Akciové podfondy specifického trhu								
Brazil Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Chinese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-

Hong Kong Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Indian Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Korean Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Singapore Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Thai Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
UK Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	-	-	-	-	-	-
US Index	-	-	-	-	-	-	-	-
PODFONDY FREESTYLE								
Asia Freestyle	-	-	-	-	-	-	-	-
BRIC Freestyle	0,60	0,60	0,60	0,60	1,00	1,00	1,00	1,00
Global Emerging Markets Equity Freestyle	-	-	-	-	1,00	1,00	1,00	1,00
UK Freestyle	-	-	-	-	1,00	1,00	1,00	1,00
OSTATNÍ PODFONDY								
Turkish Convergence	-	-	-	-	-	-	-	-



Poplatky a náklady

název podfondu	Třída P obchodovací měna			Třída Z obchodovací měna			
	USD	GBP	JINÁ	EURO	USD	GBP	JINÁ
PODFONDY REZERV							
Euro Reserve	-	-	-	0,00	-	-	-
US Dollar Reserve	0,25	-	EUR 0,25	-	0,00	-	-
PODFONDY DLUHOPISŮ							
Euro Corporate Bond	-	-	-	0,00	-	-	-
Euro Credit Bond	-	-	-	0,00	-	-	-
Euro Investment Grade Bond	0,50	0,50	EUR 0,50	0,00	-	-	-
Euro Investment Grade Corporate Bond	-	-	-	0,00	-	-	-
Euro High Yield Bond	-	-	-	0,00	-	0,00	-
Global Emerging Markets Bond	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Global Investment Grade Bond	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	-	-	-	-	0,00	-	-
Pan -European Government Bond	-	-	-	0,00	-	-	-
Sterling Investment Grade Bond	0,50	0,50	EUR 0,50	0,00	-	0,00	-
US Dollar High Yield Bond	-	-	-	-	0,00	0,00	-
US Dollar Investment Grade Bond	0,50	0,50	SGD 0,50	-	0,00	0,00	-
PODFONDY AKCIÍ							
a) Mezinárodní a regionální podfondy							
Asia ex Japan Equity	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	-	-	-	0,00	-	0,00	-
BRIC Markets	-	-	-	1,00	1,00	-	-
Emerging Europe Equity	-	-	-	0,00	-	-	-
Euroland Equity	-	-	-	0,00	-	-	-
Euroland Value Creation	-	-	-	-	-	-	-
Sustainability Leaders	-	-	-	-	-	-	-
Europe ex UK Equity	-	-	-	0,00	-	-	-
Global Emerging Markets Equity	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Global Equity	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Global Equity SRI	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Global Equity Technology	-	-	-	-	0,00	-	-
Global ex Euroland Equity	-	-	-	0,00	-	-	-
Pan -European Equity	1,00	1,00	EUR 1,00 SGD 1,00	0,00	-	0,00	-
Pan -European Equity High Dividend	-	-	-	0,00	-	-	-
Pan -European Equity Smaller Companies	-	-	-	0,00	-	-	-
b) Podfondy specifických trhů							
Brazil Equity	-	-	-	0,00	0,00	-	-

Chinese Equity	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Hong Kong Equity	1,00	-	SGD 1,00	-	0,00	-	-
			EUR 1,00				
Indian Equity	-	-	-	-	0,00	0,00	-
Japanese Equity	1,00	-	JPY 1,00	-	0,00	-	JPY 0,00
			SGD 1,00				
Korean Equity	-	-	EUR 1,00	-	0,00	-	-
Singapore Equity	1,00	-	-	-	0,00	-	-
Thai Equity	-	-	SGD 1,00	-	0,00	-	-
UK Equity	-	-	EUR 1,00	-	-	0,00	-
US Equity	1,00	-	-	-	0,00	-	-
US Index	0,30	-	-	-	0,00	-	-
PODFONDY FREESTYLE							
Asia Freestyle	-	-	SGD 1,00	0,00	0,00	0,00	-
			EUR 1,00				
BRIC Freestyle	-	-	SGD 0,30	-	-	-	-
			EUR 0,30				
Global Emerging Markets Equity Freestyle	-	-	-	-	-	-	-
UK Freestyle	-	-	-	-	-	-	-
OSTATNÍ PODFONDY							
Turkish Convergence	-	-	-	0,0	0,00	-	-



Zveřejnění TER (celkové nákladové procento) - Informace týkající se švýcarských investorů

TER včetně výkonnostního poplatku

Asia ex Japan Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	ACH	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ED	2,35 %
	Třída	IC	1,00 %
	Třída	ID	1,00 %
	Třída	ZC	0,25 %
Asia ex Japan Equity Smaller Companies	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
Asia Freestyle	Třída	AC	2,15 %
	Třída	ACH	2,22 %
	Třída	AD	2,15 %
	Třída	ADH	2,15 %
	Třída	EC	2,71 %
	Třída	IC	1,18 %
Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ID	0,83 %
Brazil Equity	Třída	AC	2,15 %
	Třída	AD	2,15 %
	Třída	EC	2,65 %
	Třída	IC	1,18 %
	Třída	ID	1,65 %
	Třída	ZC	0,30 %
BRIC Freestyle	Třída	J1C	4,01 %
	Třída	M1C	12,97 %
	Třída	M2C	6,04 %

BRIC Markets	Třída	M2D	5,64 %
	Třída	ZC	1,26 %
Chinese Equity	Třída	AC	1,90 %
	Třída	AD	1,90 %
	Třída	EC	2,40 %
	Třída	IC	1,05 %
	Třída	ID	1,46 %
	Třída	ZC	0,30 %
	Třída	ZD	0,30 %



Zveřejnění TER (celkové nákladové procento) - Informace týkající se švýcarských investorů

TER včetně výkonnostního poplatku

Emerging Europe Equity	Třída	AC	2,17 %
	Třída	AD	2,15 %
	Třída	IC	1,17 %
	Třída	ZC	0,30 %
Global Emerging Markets Equity Freestyle	Třída	M1C	1,60 %
	Třída	M1D	1,63 %
Euroland Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,86 %
	Třída	ED	2,31 %
	Třída	ZC	0,27 %
Euroland Value Creation	Třída	M1C	1,95 %
	Třída	M1D	1,87 %
Sustainability Leaders	Třída	M1C	1,90 %
	Třída	M1D	1,88 %
Europe Ex UK Equity	Třída	AC	1,86 %
	Třída	AD	1,85 %
Global Emerging Markets Equity	Třída	AC	1,90 %
	Třída	AD	1,90 %
	Třída	EC	2,39 %
	Třída	ED	2,34 %
Global Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ZD	0,25 %
Global Equity SRI	Třída	AC	1,85 %

	Třída	AD	2,03 %
	Třída	ZC	0,25 %
Global Equity Technology	Třída	AC	1,83 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ED	2,40 %
Global Ex Euroland Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ZC	0,25 %
Hong Kong Equity	Třída	AC	1,86 %
	Třída	AD	1,84 %
	Třída	PD	1,35 %
	Třída	ZD	0,25 %



Zveřejnění TER (celkové nákladové procento) - Informace týkající se švýcarských investorů

TER včetně výkonnostního poplatku

Indian Equity	Třída	AC	2,40 %
	Třída	AD	2,39 %
	Třída	EC	2,89 %
	Třída	IC	1,54 %
(po změně ke dni 01/06/2005)	Třída	AC	1,90 %
	Třída	AD	1,90 %
	Třída	EC	2,39 %
	Třída	IC	1,05 %
	Třída	ID	1,07 %
	Třída	ZD	0,30 %
Japanese Equity	Třída	AC	1,87 %
	Třída	AD	1,86 %
	Třída	EC	2,39 %
	Třída	ED	2,38 %
	Třída	PC	1,37 %
	Třída	PD	1,36 %
	Třída	ZC	0,26 %
Korean Equity	Třída	AC	1,90 %
	Třída	AD	1,91 %
	Třída	IC	1,60 %
	Třída	ZD	0,34 %
Pan-European Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ED	2,37 %
	Třída	PC	1,35 %
	Třída	PD	1,35 %
Pan-European Equity High Dividend	Třída	AC	1,85 %

	Třída	AD	1,86 %
	Třída	ZC	0,25 %
Pan-European Equity Smaller Companies	Třída	AC	1,86 %
	Třída	AD	1,86 %
	Třída	ZC	0,25 %
Singapore Equity	Třída	AC	1,90 %
	Třída	AD	1,90 %
	Třída	PD	1,40 %
	Třída	ZD	0,30 %
Thai Equity	Třída	AC	1,86 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	IC	1,02 %
	Třída	ZD	0,52 %



Zveřejnění TER (celkové nákladové procento) - Informace týkající se švýcarských investorů

TER včetně výkonnostního poplatku

UK Equity	Třída	AC	1,81 %
	Třída	AD	1,85 %
	Třída	ED	2,36 %
	Třída	ZC	0,25 %
UK Freestyle	Třída	M1D	6,99 %
US Equity	Třída	AC	1,85 %
	Třída	ACH	1,84 %
	Třída	AD	1,87 %
	Třída	ADH	1,84 %
	Třída	ED	2,35 %
	Třída	PD	1,35 %
	Třída	ZC	0,25 %
US Index	Třída	AC	1,00 %
	Třída	AD	1,00 %
	Třída	PD	0,55 %
Euro Corporate Bond	Třída	AC	1,36 %
	Třída	AD	1,36 %
Euro Credit Bond	Třída	AC	1,35 %
	Třída	AD	1,36 %
	Třída	IC	0,75 %
	Třída	ZC	0,25 %
	Třída	ZD	0,25 %
Euro Investment Grade Bond	Třída	AC	1,00 %
	Třída	AD	1,00 %
	Třída	IC	0,53 %
	Třída	ZC	0,15 %

Euro Investment Grade Corporate Bond	Třída	AC	1,00 %
	Třída	AD	1,01 %
	Třída	ZC	0,15 %
Euro High Yield Bond	Třída	AC	1,55 %
	Třída	AD	1,55 %
	Třída	IC	0,86 %
	Třída	ZC	0,25 %
Global Emerging Markets Bond	Třída	AC	1,36 %
	Třída	AD	1,35 %
	Třída	IC	0,75 %
	Třída	ZC	0,25 %



Zveřejnění TER (celkové nákladové procento) - Informace týkající se švýcarských investorů

TER včetně výkonnostního poplatku

Global Investment Grade Bond	Třída	AC	1,00 %
	Třída	AD	1,00 %
Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)	Třída	AC	1,24 %
	Třída	AD	1,24 %
Pan European Government Bond	Třída	AC	1,01 %
	Třída	AD	1,01 %
	Třída	IC	0,53 %
	Třída	ID	0,53 %
Sterling Investment Grade Bond	Třída	PD	1,20 %
US Dollar High Yield Bond	Třída	AC	1,55 %
	Třída	ZC	0,25 %
US Dollar Investment Grade Bond	Třída	AC	1,00 %
	Třída	AD	1,00 %
	Třída	PD	0,75 %
	Třída	ZC	0,15 %
Euro Reserve	Třída	AC	0,65 %
	Třída	AD	0,65 %
US Dollar Reserve	Třída	AC	0,65 %
	Třída	AD	0,65 %
	Třída	PD	0,40 %
Turkish Convergence	Třída	AC	1,71 %
	Třída	AD	1,72 %
	Třída	ZC	0,24 %

TER bez výkonnostního poplatku

BRIC Freestyle

Třída	J1C	0,30 %
Třída	M1C	1,40 %
Třída	M2C	1,41 %
Třída	M2D	1,45 %

Euroland Value Creation

Třída	M1C	1,60 %
Třída	M1D	1,59 %

Sustainability Leaders

Třída	M1C	1,61 %
Třída	M1D	1,55 %

UK Freestyle

Třída	M1D	1,36 %
-------	-----	--------

Global Emerging Markets Equity Freestyle

Třída	M1C	1,41 %
Třída	M1D	1,44 %



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
ASIA EX JAPAN EQUITY			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	25,11	27,55	35,98
třída akcií A C H	N/A	N/A	15,54
třída akcií A D	24,21	26,53	34,42
třída akcií E D	23,98	26,17	33,97
třída akcií I C	N/A	N/A	34,59
třída akcií I D	N/A	N/A	34,59
třída akcií Z C	N/A	27,89	37,00
čisté jmění celkem	294.823.737	354.554.804	582.349.188
ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	15,17	16,87	21,57
třída akcií A D	15,17	16,67	21,17
čisté jmění celkem	32.622.699	32.023.474	31.219.270
ASIA PACIFIC EX JAPAN EQUITY HIGH			
DIVIDEND			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	N/A	10,17	11,71
třída akcií A D	N/A	10,17	11,21
třída akcií I D	N/A	N/A	11,44
čisté jmění celkem	N/A	234.747.567	192.121.007

BRAZIL EQUITY USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	12,30	23,80
třída akcií A D	N/A	12,30	23,78
třída akcií E C	N/A	N/A	23,79
třída akcií I C	N/A	N/A	23,82
třída akcií I D	N/A	N/A	23,82
třída akcií Z C	N/A	12,42	24,49
čisté jmění celkem	N/A	39.199.791	351.102.078



Srovnávací tabulka čistých jmění

BRIC MARKETS USD	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
---------------------	------------------	------------------	------------------

čisté jmění na akcii			
třída akcií Z C	N/A	N/A	16,75
čisté jmění celkem	N/A	N/A	223.573.945

CHINESE EQUITY USD			
-----------------------	--	--	--

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	33,24	33,90	47,04
třída akcií A D	N/A	33,90	46,70
třída akcií E C	N/A	33,89	46,79
třída akcií I C	33,24	N/A	47,31
třída akcií I D	N/A	N/A	47,31
třída akcií Z C	N/A	N/A	47,06
třída akcií Z D	N/A	N/A	47,06
čisté jmění celkem	1.501.051.641	1.545.556.575	2.891.006.873

EMERGING EUROPE EQUITY EUR			
-------------------------------	--	--	--

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	N/A	13,07
třída akcií A D	N/A	N/A	13,07
třída akcií I C	N/A	N/A	13,10
třída akcií Z C	N/A	N/A	13,25
čisté jmění celkem	N/A	N/A	29.983.564

EUROLAND EQUITY			
-----------------	--	--	--

EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	19,50	22,07	29,99
třída akcií A D	19,50	22,02	29,92
třída akcií E D	N/A	N/A	29,81
třída akcií Z C	19,82	22,80	31,47
čisté jmění celkem	38.335.546	50.171.277	292.922.023
EUROLAND VALUE CREATION			
EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií M 1 C	N/A	9,92	13,18
třída akcií M 1 D	N/A	N/A	13,19
čisté jmění celkem	N/A	5.702.275	28.902.712
 Srovnávací tabulka čistých jmění			
SUSTAINABILITY LEADERS	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií M 1 C	N/A	N/A	10,84
třída akcií M 1 D	N/A	N/A	10,85
čisté jmění celkem	N/A	N/A	9.830.322
EUROPE EX UK EQUITY			
EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	13,68	15,22	20,05
třída akcií A D	13,68	15,19	19,94
čisté jmění celkem	126.326.710	114.215.570	114.656.209
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY			
USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	8,67	9,45	14,08
třída akcií A D	8,67	9,41	14,01
třída akcií E C	N/A	N/A	13,65
třída akcií E D	8,58	9,31	13,65
čisté jmění celkem	46.038.415	134.372.978	232.800.507
GLOBAL EQUITY			
USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	N/A	24,66

třída akcií A D	18,10	19,81	24,66
třída akcií Z D	19,17	21,10	26,44
čisté jmění celkem	131.836.733	144.629.801	164.972.157

GLOBAL EX EQUITY SRI
USD

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	11,64	13,59
třída akcií A D	N/A	N/A	13,59
třída akcií W C	N/A	11,71	13,92
třída akcií Z C	N/A	11,69	13,86
čisté jmění celkem	N/A	11.695.185	10.848.034



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
GLOBAL EQUITY TECHNOLOGY USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	19,83	19,48	21,17
třída akcií A D	3,32	3,26	3,55
třída akcií E D	3,28	3,20	3,46
čisté jmění celkem	9.728.337	9.044.946	7.914.102

GLOBAL EX EUROLAND EQUITY
EUR

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	17,32	17,24	21,17
třída akcií AD	N/A	N/A	21,17
třída akcií Z C	17,60	17,80	22,21
čisté jmění celkem	14.570.661	93.199.546	59.070.237

HONG KONG EQUITY
USD

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	57,69	62,84	77,94
třída akcií A D	57,69	62,70	76,83
třída akcií P D	57,30	61,60	75,78
třída akcií Z D	N/A	N/A	77,42
čisté jmění celkem	169.402.279	179.118.104	194.270.521

INDIAN EQUITY
USD

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	59,03	70,41	120,49

třída akcií A D	59,03	70,41	120,49
třída akcií E C	58,74	69,72	118,72
třída akcií I C	59,58	71,66	123,69
třída akcií I D	N/A	N/A	123,69
třída akcií Z D	N/A	N/A	121,42
čisté jmění celkem	1.560.395.140	2.763.872.800	6.029.705.648



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
JAPANESE EQUITY			
JPY			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	6.752,77	6.512,80	9.938,65
třída akcií A D	1.008,12	971,43	1.482,43
třída akcií E C	N/A	N/A	1.455,23
třída akcií E D	998,86	958,42	1.455,23
třída akcií P C	6.644,37	6.439,73	9.876,68
třída akcií P D	1.014,48	983,23	1.507,99
třída akcií Z C	N/A	N/A	9.992,50
čisté jmění celkem	15.645.308.860	14.660.516.179	32.542.790.513
KOREAN EQUITY			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	N/A	N/A	13,56
třída akcií A D	N/A	N/A	13,56
třída akcií I C	N/A	N/A	13,58
třída akcií Z D	N/A	N/A	13,65
čisté jmění celkem	N/A	N/A	152.431.357
PAN-EUROPEAN EQUITY			
EUR			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	26,67	28,82	37,61
třída akcií A D	26,67	28,70	37,15
třída akcií E D	26,35	28,32	36,69
třída akcií P C	26,81	29,13	38,20
třída akcií P D	26,81	28,74	37,08
čisté jmění celkem	873.701.415	497.242.491	568.630.360

PAN-EUROPEAN EQUITY HIGH DIVIDEND EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	11,25	14,79
třída akcií AD	N/A	N/A	14,79
třída akcií Z C	N/A	11,35	15,16
čisté jmění celkem	N/A	76.520.434	83.304.250



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
PAN-EUROPEAN EQUITY SMALLER COMPANIES EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	22,50	27,27	39,50
třída akcií A D	N/A	N/A	39,50
třída akcií Z C	22,82	28,11	41,37
čisté jmění celkem	15.996.978	60.907.458	88.517.699
SINGAPORE EQUITY USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	20,66	24,08	31,55
třída akcií A D	20,66	24,08	31,02
třída akcií P D	20,74	23,98	31,02
třída akcií Z D	N/A	N/A	31,26
čisté jmění celkem	20.435.135	20.725.989	26.242.522
THAI EQUITY USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	8,58	9,36
třída akcií A D	N/A	8,58	9,32
třída akcií I C	N/A	N/A	9,38
třída akcií Z D	N/A	N/A	9,37
čisté jmění celkem	N/A	213.816.074	264.861.559
UK EQUITY GBP			
čisté jmění na akcii			

třída akcií A C	18,90	21,53	27,03
třída akcií A D	18,90	21,48	26,14
třída akcií E D	N/A	N/A	19,34
třída akcií Z C	N/A	N/A	27,25
čisté jmění celkem	23.785.696	28.272.884	164.915.960



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
US EQUITY			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	18,64	18,99	20,56
třída akcií A C H	21,30	22,89	22,93
třída akcií A D	20,86	21,26	23,01
třída akcií A D H	N/A	N/A	23,62
třída akcií E D	N/A	N/A	22,91
třída akcií P D	21,00	21,50	23,37
třída akcií Z C	N/A	N/A	20,69
čisté jmění celkem	121.672.450	125.053.186	137.953.697
US INDEX			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	8,04	8,41	9,30
třída akcií A D	8,04	8,38	9,23
třída akcií P D	8,06	8,42	9,27
čisté jmění celkem	93.011.474	94.645.332	101.754.702
ASIA FREESTYLE			
USD			
čisté jmění na akci			
třída akcií A C	N/A	11,09	12,96
třída akcií A C H	N/A	N/A	13,54
třída akcií A D	N/A	11,09	12,96
třída akcií A D H	N/A	N/A	13,37
třída akcií E C	N/A	11,05	12,84
třída akcií I C	N/A	11,15	13,16
čisté jmění celkem	N/A	500.750.024	374.242.604

BRIC FREESTYLE USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií J 1 C	N/A	N/A	12,57
třída akcií M 1 C	N/A	10,24	17,70
třída akcií M 2 C	N/A	N/A	16,98
třída akcií M 2 D	N/A	N/A	16,95
čisté jmění celkem	N/A	155.889.576	3.377.707.464



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FREESTYLE USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií M 1 C	N/A	N/A	10,11
třída akcií M 1 D	N/A	N/A	10,11
čisté jmění celkem	N/A	N/A	660.549.914
UK FREESTYLE GBP			
čisté jmění na akcii			
třída akcií M 1 D	N/A	10,06	12,21
čisté jmění celkem	N/A	5.308.976	14.691.270
EURO CORPORATE BOND EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	N/A	10,08
třída akcií A D	N/A	N/A	9,82
čisté jmění celkem	N/A	N/A	48.600.380
EURO CREDIT BOND EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	16,03	16,78	16,99
třída akcií A D	15,48	16,21	15,05
třída akcií I C	16,13	16,98	17,30
třída akcií I D	15,64	16,47	N/A
třída akcií Z C	N/A	16,83	17,22
třída akcií Z D	N/A	N/A	16,77

čisté jmění celkem	85.933.447	98.866.400	90.422.134
---------------------------	------------	------------	------------

EURO INVESTMENT GRADE BOND
EUR

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	15,78	16,44	16,72
třída akcií A D	N/A	N/A	15,97
třída akcií I C	15,85	16,60	16,95
třída akcií Z C	15,91	16,72	17,15
čisté jmění celkem	87.852.011	125.768.237	141.727.068



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND EUR			

čisté jmění na akcii			
třída akcií AC	N/A	N/A	10,01
třída akcií AD	N/A	N/A	9,76
třída akcií Z C	N/A	N/A	10,09
čisté jmění celkem	N/A	N/A	10.644.652

EURO HIGH YIELD BOND
EUR

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	17,59	18,95	20,30
třída akcií A D	17,34	18,69	17,67
třída akcií I C	17,71	19,22	20,73
třída akcií I D	16,73	18,16	N/A
třída akcií Z C	N/A	19,01	20,63
čisté jmění celkem	70.242.075	126.066.364	124.271.638

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND
USD

čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	15,29	16,08	18,59
třída akcií A D	14,38	15,13	15,76
třída akcií I C	N/A	N/A	18,60
třída akcií I D	N/A	16,09	18,81
čisté jmění celkem	57.981.938	45.943.698	119.634.250

GLOBAL INVESTMENT GRADE BOND
USD

čisté jmění na akciích			
třída akcií A C	N/A	13,79	13,29
třída akcií A D	13,32	13,79	12,82
čisté jmění celkem	87.316.181	109.990.135	88.081.665

GLOBAL INVESTMENT GRADE BOND
(US DOLLAR HEDGED) USD

čisté jmění na akciích			
třída akcií A C	15,56	15,88	15,97
třída akcií A D	15,19	15,51	14,71
čisté jmění celkem	20.935.001	20.535.844	453.246



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
PAN-EUROPEAN GOVERNMENT BOND EUR			

čisté jmění na akciích			
třída akcií AC	15,38	16,17	16,49
třída akcií AD	14,95	15,74	13,15
třída akcií IC	15,45	16,32	16,72
třída akcií ID	14,82	15,65	14,92
čisté jmění celkem	75.563.595	78.232.337	117.815.022

STERLING INVESTMENT GRADE BOND
GBP

čisté jmění na akciích			
třída akcií A C	N/A	N/A	5,69
třída akcií P D	N/A	N/A	5,63
čisté jmění celkem	N/A	N/A	21.583.331

US DOLLAR HIGH YIELD BOND
USD

čisté jmění na akciích			
třída akcií A C	N/A	N/A	10,31
třída akcií Z C	N/A	N/A	10,35
čisté jmění celkem	N/A	N/A	5.172.610

US DOLLAR INVESTMENT GRADE BOND
USD

čisté jmění na akciích			
třída akcií A C	11,40	11,46	11,68
třída akcií A D	10,96	11,01	10,32
třída akcií P D	10,79	10,87	10,08

třída akcií Z C	N/A	N/A	11,75
čisté jmění celkem	72.468.065	52.169.973	46.965.872
EURO RESERVE EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	15,22	15,42	15,66
třída akcií A D	15,07	15,27	15,03
čisté jmění celkem	97.779.127	69.964.934	47.661.285



Srovnávací tabulka čistých jmění

	k 31.březnu 2004	k 31.březnu 2005	k 31.březnu 2006
US DOLLAR RESERVE USD			
čisté jmění na akcii			
třída akcií AC	15,04	15,20	15,67
třída akcií AD	8,26	8,34	7,82
třída akcií P D	8,22	8,33	8,16
čisté jmění celkem	21.043.220	51.859.445	22.672.829
TURKISH CONVERGANCE EUR			
čisté jmění na akcii			
třída akcií A C	N/A	10,14	14,98
třída akcií A D	N/A	N/A	14,98
třída akcií Z C	N/A	10,15	N/A
čisté jmění celkem	N/A	7.252.084	67.383.014



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia ex Japan Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				CHEUNG KONG HOLDINGS	932.000	HKD	9.878.558
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				CHINA MOBILE LTD	2.452.500	HKD	12.878.887
kótovaných cenných papírů				CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	3.892.000	HKD	2.658.217
AKCIE				CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	1.334.000	HKD	2.750.537
BERMUDY				CITIC PACIFIC LTD	486.000	HKD	1.459.264
CHINA LOTSNERGY HLDS LTD	6.290.000	HKD	1.844.055	CNOOC LTD	6.315.000	HKD	4.882.771
PEACE MARK (HOLDINGS) LIMITED	1.910.000	HKD	806.095	COSCO PACIFIC LTD	960.000	HKD	1.917.541
SIM TECHNOLOGY GROUP LTD	4.948.000	HKD	2.343.304	DAH SING BANKING GROUP LTD	879.200	HKD	1.733.488
TPV TECHNOLOGY LTD	1.304.000	HKD	1.436.764	ESPRIT HOLDINGS	564.500	HKD	4.393.823
			<u>6.430.218</u>	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	419.000	HKD	1.457.872
KAJMANSKÉ OSTROVY				HENDERSON LAND DEV.	331.000	HKD	1.834.164
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	492.000	HKD	459.669	HONGKONG & CHINA GAS	4.343.000	HKD	10.493.801
LIFESTYLE INTL HLD LTD	1.765.000	HKD	3.025.088	HONGKONG LAND HLDS LTD	712.000	USD	2.648.640
			<u>3.484.757</u>	HONGKONG+SHANGH.HOTEL S	1.530.000	HKD	1.744.924
ČÍNA				HSBC HOLDINGS PLC	169.200	HKD	2.832.378
				HUTCHISON WHAMP	1.123.720	HKD	10.303.262
				HYSAN DEVELOPMENT CO	1.075.000	HKD	3.061.558
				KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	862.000	HKD	2.604.905
				LI & FUNG LTD	596.000	HKD	1.344.083
				NWS HOLDINDS LTD	1.495.000	HKD	2.774.249
				SHUN TAK HOLDINGS LTD	1.438.000	HKD	2.056.949
				SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	666.000	HKD	6.763.043
				SWIRE PACIFIC LTD - A-TELEVISION BROADCASTS LTD	646.500	HKD	6.327.586
				WHARF HLD	464.000	HKD	2.630.949
					684.000	HKD	2.512.133
							<u>109.244.434</u>
							<u>18.76</u>
				INDONÉSIE			

ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	3.172.000	HKD	3.351.882	0,58	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK -B-	3.442.000	IDR	3.797.215	0,65
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4.481.000	HKD	2.093.267	0,36	PT BANK MANDIRI PERSERO TBK	9.139.000	IDR	1.703.882	0,29
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	10.654.000	HKD	13.454.900	2,32	RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	2.688.000	IDR	237.232	0,04
CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	890.000	HKD	418.624	0,07	TELKOM INDONESIA /S-B-	8.228.000	IDR	6.263.220	1,09
CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	8.886.000	HKD	5.153.005	0,88	UNITED TRACTORS	4.162.000	IDR	<u>2.066.183</u>	<u>0,35</u>
CHINA SHENHUA ENERGY CO H-	1.565.500	HKD	2.753.769	0,47				<u>14.067.732</u>	<u>2,42</u>
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	1.860.000	HKD	1.462.125	0,25	MALAJSIE				
CHINA TELECOM CORP LTDH-	7.106.000	HKD	2.518.254	0,43	COMMERCE ASSET-HOLDING BHD/FOR.REG.	5.540.700	MYR	9.472.553	1,62
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H-	3.860.000	HKD	1.616.637	0,28	GENTING BERHAD/FOR.REG.	974.900	MYR	6.296.495	1,08
HUNAN NONFERROUS METALS CORP-H	1.368.000	HKD	502.427	0,09	IOI CORPORATION BHD/FOR.REG.	653.500	MYR	2.358.626	0,41
JIANGSU EXPRESSWAY COH-	4.504.000	HKD	2.902.085	0,50	MALAKOFF BERHAD	1.360.900	MYR	3.379.163	0,58
PETROCHINA CO LTD /-H-	9.282.000	HKD	9.688.762	1,66	MALAYSIA INTL SHIPPING/FOR.REG.	538.000	MYR	1.372.372	0,24
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LTD	1.323.000	HKD	2.003.270	0,34	TELEKOM MALAYSIA BHD/FOR.REG.	691.200	MYR	<u>1.753.788</u>	<u>0,30</u>
ZHIN MINING GROUP -H-	1.650.000	HKD	<u>1.297.046</u>	<u>0,22</u>	FILIPÍNY				
			<u>49.216.053</u>	<u>8,45</u>	SM INVESTMENTS CORPORATIONS	500.886	PHP	2.242.901	0,38
HONG KONG									
BANK OF EAST ASIA LTD	949.800	HKD	3.433.260	0,59					
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	929.000	HKD	1.867.592	0,32					

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
SINGAPUR					SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	205.570	KRW	6.938.234	1,19
CAPITALAND LTD	452.000	SGD	1.352.006	0,23	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	199.230	KRW	3.567.133	0,61
CITY DEVELOPMENTS LTD	837.000	SGD	5.586.554	0,96	SAMSUNG TECHWIN COLTD	100.030	KRW	2.773.987	0,48
DBS GROUP HOLDINGS LTD	490.000	SGD	4.936.038	0,85	SHINHAN FINANCIAL GROUP	199.920	KRW	8.948.719	1,54
KEPPEL CORP. LTD	387.000	SGD	3.300.539	0,57	SHINSEGAE CO LTD	14.296	KRW	6.516.789	1,12
OSIM INTERNATIONAL LTD	2.023.000	SGD	2.437.953	0,42	SK TELECOM CO LTD	22.180	KRW	4.393.470	0,75
OVERSEA-CHINESE BK CORP	1.387.200	SGD	5.743.923	0,98	STX PAN OCEAN CO LTD	2.620.000	SGD	1.432.977	0,25
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	921.000	SGD	1.992.152	0,34				176.484.399	30,31
SEMBCORP MARINE LTD	536.000	SGD	944.071	0,16	TAJWAN				
SINGAPORE AIRLINES LTD	494.000	SGD	4.274.150	0,73					
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	476.000	SGD	1.323.775	0,23					
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENG.	692.000	SGD	1.325.753	0,23					
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	494.000	SGD	4.762.625	0,82					
UTD OVERSEAS LAND	56.300	SGD	100.554	0,02					
VENTURE CORPORATION LTD	165.000	SGD	1.305.235	0,22					
WING TAI HLDS	1.068.666	SGD	1.254.846	0,22					
			40.640.174	6,98					
JIŽNÍ KOREA									

AMOREPACIFIC CORPORATION	10.058	KRW	3.932.879	0,68	ASUSTEK COMPUTER INC	1.069.832	TWD	2.902.591	0,50
BANK OF PUSAN	248.120	KRW	3.625.480	0,62	AU OPTRONICS CORP	3.222.140	TWD	4.847.880	0,83
CDNETWORKS CO LTD	50.077	KRW	1.682.429	0,29	AU OPTRONICS CORP /ADR	69.160	USD	1.024.951	0,18
CJ HOME SHOPPING	24.441	KRW	2.640.728	0,45	CATHAY FINANCIAL	1.499.000	TWD	2.680.509	0,46
DAEWOO MOTORS SALES CORP	157.950	KRW	4.030.758	0,69	HOLDING				
DONGBU INSURANCE CO LTD	154.200	KRW	2.983.030	0,51	CATHAY FIN.HLD/GDR REG-S	222.910	USD	3.945.507	0,68
DOOSAN HEAVY INDUST.&CONSTR.	104.960	KRW	3.466.923	0,60	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	4.346.000	TWD	2.378.350	0,41
HANA FINANCIAL GROUP INC	104.923	KRW	4.966.425	0,85	CHINA STEEL	2.704.920	TWD	2.535.220	0,44
HANWHA CORPORATION	57.720	KRW	1.766.968	0,30	CHINA STEEL /GDS	157.547	USD	2.930.374	0,50
HITE BREWERY CO LTD	15.050	KRW	2.144.873	0,37	EVA AIRWAYS CORP.	3.270.768	TWD	1.240.345	0,21
HOTEL SHILLA	358.240	KRW	4.976.491	0,85	FAR EASTERN TEXTILE LTD	3.576.947	TWD	2.508.889	0,43
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO	34.680	KRW	3.240.263	0,56	FAR EASTONE TELECOM. CO LTD	3.272.000	TWD	3.863.667	0,66
HYUNDAI MOBIS	32.180	KRW	2.847.737	0,49	FIRST FINANCIAL HOLDING	8.211.150	TWD	5.873.265	1,01
HYUNDAI MOTOR CO LTD	95.310	KRW	8.012.645	1,38	COMP.				
HYUNDAI SECURITIES CO LTD	160.260	KRW	2.209.761	0,38	FORMOSA PLASTICS	1.933.374	TWD	3.016.157	0,52
KOOKMIN BANK	201.770	KRW	17.419.431	2,99	HON HAI PRECISION IND	536.184	USD	6.648.682	1,14
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	34.510	KRW	1.448.840	0,25	/GDR				
KOREA ELECTRIC/SADR R.1/2 SH.	82.650	USD	1.766.231	0,30	HON HAI PRECISION IND.CO LTD	639.737	TWD	3.964.470	0,68
LG CORP	144.530	KRW	5.019.346	0,86	KING SLIDE WORKS CO LTD	18.000	TWD	103.777	0,02
LG ELECTRONICS INC	74.640	KRW	6.052.199	1,04	KINSUS INTERCONNECT	639.000	TWD	2.226.214	0,38
LG PHILIPS LCD CO LTD	45.420	KRW	2.047.088	0,35	TECHN.CORP				
LOTTE SHOPPING CO /GDR /144A	43.400	USD	876.680	0,15	MEDIA TEK INCORPORATION	392.270	TWD	4.541.326	0,78
NHN CORPORATION	13.713	KRW	4.233.203	0,73	MITAC INTERNATIONAL CORP.	546.450	TWD	700.860	0,12
ORION CORPORATION	9.083	KRW	2.682.419	0,46	NAN YA PLASTICS CORP.	1.762.000	TWD	2.621.144	0,45
POSCO	37.289	KRW	9.611.780	1,65	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	95.877	TWD	55.425	0,01
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	58.970	KRW	38.228.483	6,57	POWERTECH TECHNOLOGY INC	770.000	TWD	2.587.646	0,44
					SILICONWARE PREC.IND. /SADR	904.540	USD	5.942.828	1,02
					SINOPAC HOLDINGS	4.665.000	TWD	2.365.948	0,41
					TAIWAN CEMENT CORP	4.700.850	TWD	3.623.298	0,62
					TAIWAN	742.589	USD	7.463.018	1,28
					SEMICONDUCT.MANUF/SADR				
					TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	6.505.786	TWD	12.877.228	2,21
					TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	2.072.394	TWD	6.740.815	1,16
					TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	1.365.120	TWD	2.104.401	0,36
					UNITED MICROELECTRONICS CORP.	7.441.946	TWD	<u>4.703.574</u>	<u>0,81</u>
								<u>109.018.359</u>	<u>18,72</u>
THAJSKO									
					BANGKOK BANK PUBLIC /FOR.	1.751.900	THB	5.232.925	0,90
					REG.	10.798.500	THB	1.932.527	0,33
					ITALIAN-THAI DEV. PUB. /FOR. REG.				



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
PTT EXPLO.&PROD./FOR.REG.	209.200 THB	2.973.569	0,51
SINO-THAI ENGIN.& CONS/FOR.REG	7.599.100 THB	<u>1.858.930</u>	<u>0,32</u>
		<u>11.997.951</u>	<u>2,06</u>
CELKEM AKCIE		<u>549.199.203</u>	<u>94,31</u>
INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			
BERMUDSKÉ OSTROVY			
MACQUARIE INTL INFRASTRUCTURE	17.682.000 SGD	<u>10.709.083</u>	<u>1,84</u>
		<u>10.709.083</u>	<u>1,84</u>

HONG KONG

THE LINK REIT	1.867.500	HKD	<u>4.043.073</u>	<u>0,69</u>
			<u>4.043.073</u>	<u>0,69</u>
CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			<u>14.752.156</u>	<u>2,53</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>563.951.359</u>	<u>96,84</u>
CELKEM INVESTICE			<u>563.951.359</u>	<u>96,84</u>
OSTATNÍ AKTIVA BEZ PASIV			<u>18.397.829</u>	<u>3,16</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>582.349.188</u>	<u>100,00</u>

Portfolio investic a jiná čistá jmění

Asia ex Japan Equity

Ekonomické rozložení investic (vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Elektronické a elektrické vybavení	21,90
Banky a finanční instituce	11,92
Holdingové a finanční společnosti	9,21
Přenos zpráv	6,28
Realitní společnosti	6,29
Energie	4,54
Hornictví a těžký průmysl	3,28

Strojírenství	3,13
Služby veřejnosti	2,93
Doprava	2,87
Pojištění	2,83
Investiční společnosti	2,53
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,24
Gastronomie	2,23
Automobilový průmysl	2,22
Chemie	1,95
Textilní průmysl	1,77
Stavebnictví a stavební materiál	1,34
Internetový software	1,02
Kancelářské vybavení, počítače	0,97
Farmaceutický průmysl a kosmetika	0,86
Potraviny	0,76
Barevné kovy	0,67
Ostatní podnikatelské domy	0,65
Ostatní služby	0,47
Fotografování, optika	0,45
Zemědělství, rybolov	0,41
Tabákové výrobky a alkohol	0,37
Letecké technologie	0,23
Grafické umění a publikování	0,23
Spotřební zboží	0,15
Hodinářský průmysl	0,14
Ostatní čistá jmění bez pasiv	<u>3,16</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Výkaz investic ke dni 31.března 2006(vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
INVESTICE					INDONÉŠIE				
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu									
kótovaných cenných papírů									
AKCIE									
BERMUDSKÉ OSTROVY					MALAJSIE				
PEACE MARK (HOLDINGS) LIMITED	120.000	HKD	50.645	0,16	UNITED TRACTORS	1.577.000	IDR	782.886	2,51
REGAL HOTELS INTL	1.200.000	HKD	95.877	0,31				782.886	2,51
SCMP GROUP LTD	882.000	HKD	315.408	1,01	COMMERCE ASSET-HOLDING BHD/FOR.REG.	191.500	MYR	327.394	1,05
TAI CHEUNG HOLDINGS LTD	1.740.000	HKD	986.606	3,16	GAMUDA BHD/FOR.REG.	89.300	MYR	91.117	0,29
			1.448.536	4,64	IJM CORPORATION BHD	345.300	MYR	477.891	1,53
KAJMANSKÉ OSTROVY					IOI CORPORATION	87.800	MYR	316.890	1,02
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	240.000	HKD	224.229	0,72	BHD/FOR.REG			1.213.292	3,89
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	46.000	HKD	38.235	0,12	FILIPÍNY				
LIFESTYLE INTL HLD LTD	375.000	HKD	642.723	2,06	AYALA LAND INC.	4.704.000	PHP	1.034.798	3,31
RIGHTS HENG TAI	1.825.000	HKD	25.400	0,08				1.034.798	3,31
CON.12.4.06					SINGAPUR				
VISION GRANDE GROUP HOLDINGS	120.000	HKD	132.991	0,43	HYFLUX LTD	395.500	SGD	640.387	2,05
			1.063.578	3,41	KEPPEL LAND LTD	220.000	SGD	671.652	2,15
ČÍNA					MEIBAN GROUP	1.253.000	SGD	282.643	0,91
BEIJING CAP.INTL AIRPORT -H-	1.102.000	HKD	635.500	2,04	OLAM INTERNATIONAL LTD	871.000	SGD	920.469	2,95
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	420.000	HKD	530.416	1,70	SEMBCORP MARINE LTD	154.000	SGD	271.244	0,87
CHINA NATL BLDING MATERIAL-H-	48.000	HKD	22.578	0,07	UTD OVERSEAS LAND	243.000	SGD	434.009	1,39
HUNAN NONFERROUS METALS CORP-H	72.000	HKD	26.444	0,08	WING TAI HLDS	1.333.000	SGD	1.565.232	5,01
JIANGSU EXPRESSWAY COH-NINE DRAGONS PAPER	706.000	HKD	454.901	1,46				4.785.636	15,33
NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	200.000	HKD	136.599	0,44	JIŽNÍ KOREA				
			1.806.438	5,79	BANK OF PUSAN	30.460	KRW	445.075	1,43
HONG KONG					BINGGRAE CO LTD	5.050	KRW	249.430	0,80
CHEUNG KONG HOLDINGS	34.000	HKD	360.377	1,15	CHEIL INDUSTRIAL INC	6.280	KRW	230.051	0,74
HONGKONG LAND HLDS LTD	102.000	USD	379.440	1,22	CJ HOME SHOPPING	6.157	KRW	665.232	2,12
KOWLOON DEVELOPMENT CO LTD	75.000	HKD	129.511	0,41	DAEWOO MOTORS SALES CORP	10.320	KRW	263.358	0,84
LIU CHONG HING BANK LTD	122.000	HKD	261.768	0,84	DONGBU INSURANCE COLTD	19.750	KRW	382.068	1,22
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	172.000	HKD	361.292	1,16	DONGKUK STEEL MILL CO LTD	21.390	KRW	423.698	1,36
SWIRE PACIFIC LTD - A-TELEVISION BROADCASTS LTD	39.000	HKD	381.710	1,23	DOOSAN HEAVY INDUST.&CONSTR.	12.620	KRW	416.850	1,34
	42.000	HKD	238.146	0,76	HANA FINANCIAL GROUP INC	146	KRW	6.911	0,02
			2.112.244	6,77	HOTEL SHILLA	68.390	KRW	950.039	3,03
					HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO	2.470	KRW	230.780	0,74
					HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO LTD	4.890	KRW	420.659	1,35
					KOREA DEVELOPMENT CORP	5.490	KRW	180.775	0,58
					KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	11.650	KRW	417.177	1,34
					KUMHO TIRE CO INC	16.290	KRW	275.742	0,88
					LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	3.460	KRW	242.103	0,78
					MODETOUR NETWORK INC	6.533	KRW	233.942	0,75
					NCSOFT CORPORATION	7.400	KRW	542.921	1,74
					NONG SHIM CO LTD	688	KRW	192.563	0,62
					ORION CORPORATION	888	KRW	262.247	0,84
					SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	676	KRW	438.231	1,40



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	7.430	KRW	250.771	0,80					
SAMSUNG TECHWIN CO LTD	8.620	KRW	239.046	0,77					
S-OIL CORP	2.760	KRW	211.867	0,68					
S1 CORPORATION	1.770	KRW	<u>78.135</u>	<u>0,25</u>					
			<u>8.249.671</u>	<u>26,42</u>					

TAJWAN

ASUSTEK COMPUTER INC	92.180	TWD	250.096	0,80			
AU OPTRONICS CORP	246.340	TWD	370.632	1,19			
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	27.000	TWD	243.072	0,78			
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	119.000	TWD	135.199	0,43			
CHUNG HSIN ELECTRIC MACHINERY	247.000	TWD	184.289	0,59			
FAR EASTONE TELECOM. CO LTD	248.000	TWD	292.845	0,94			
FORMOSA INTL HOTELS CORP	99.000	TWD	198.397	0,64			
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	77.245	TWD	478.690	1,53			
KING SLIDE WORKS CO LTD	41.000	TWD	236.381	0,76			
KINSUS INTERCONNECT TECHN.CORP	71.000	TWD	247.357	0,79			
MIRLE AUTOMATION CORP	211.000	TWD	234.192	0,75			
POWERTECH TECHNOLOGY INC	161.000	TWD	541.053	1,73			
SHIHLIN ELEC.&ENGINEERING CORP	264.000	TWD	193.717	0,62			
SILICONWARE PRECISION INDUSTR.	239.648	TWD	312.168	1,00			
SUNPLUS TECHNOLOGY	127.000	TWD	175.025	0,56			
TAIWAN CEMENT CORP	427.350	TWD	329.391	1,06			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	465.240	TWD	920.873	2,95			
TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	201.886	TWD	656.669	2,10			
WISTRON CORP	121.000	TWD	145.118	0,46			
			<u>6.145.164</u>	<u>19,68</u>			
THAJSKO							
AIRPORTS OF THAILAND PUB. /FOR. REG.	66.800	THB	82.994	0,26			
SINO-THAI ENGIN.& CONS/FOR.REG	170.500	THB	41.709	0,13			
THAI OIL PUBLIC CO/FOR.REG.	30.400	THB	51.665	0,17			
			<u>176.368</u>	<u>0,56</u>			
CELKEM AKCIE			<u>28.818.611</u>	<u>92,31</u>			
INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI							
BERMUDSKÉ OSTROVY							
MACQUARIE INTL INFRASTRUCTURE	1.160.000	SGD	702.553	2,25			
			<u>702.553</u>	<u>2,25</u>			
CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			<u>702.553</u>	<u>2,25</u>			



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia ex Japan Equity Smaller Companies

Ekonomické rozložení investic (vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Elektronické a elektrické vybavení	18,29
Realitní společnosti	14,76
Strojírenství	7,52

Holdingové společnosti	6,91
Stavebnictví a stavební materiál	4,09
Gastronomie	3,98
Banky a finanční instituce	3,32
Přenos zpráv	3,06
Ostatní podnikatelské domy	2,95
Pojištění	2,92
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,80
Doprava	2,79
Automobilový průmysl	2,51
Potraviny	2,34
Investiční společnosti	2,25
Služby veřejnosti	2,05
Internetový software	1,74
Grafické umění a publikační činnost	1,44
Hornictví a těžký průmysl	1,36
Kancelářské vybavení, počítače	1,26
Zemědělství, rybolov	1,02
Pneumatiky, gumárenský průmysl	0,88
Energie	0,85
Farmaceutický průmysl a kosmetika	0,78
Fotografování a optika	0,76
Textilní průmysl	0,74
Lesní produkce a papírenský průmysl	0,44
Letecké technologie	0,26
Ostatní služby	0,25
Hodinářský průmysl	0,16
Barevné kovy	0,08
 Ostatní čistá jmění	 <u>5,44</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia Pacific Ex Japan Equity High Dividend

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				SINGAPUR					
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů									
AKCIE									
ČÍNA									
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	2.219.000	HKD	1.036.590	0,54	BRILLIANT MANUFACTURING LTD	3.121.000	SGD	617.218	0,32
CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	308.000	HKD	144.872	0,08	CHUAN HUP HOLDINGS LTD	1.977.000	SGD	427.631	0,22
JIANGSU EXPRESSWAY COH-	4.760.000	HKD	3.067.035	1,59	COMFORTDELGRO CORPORATION LTD	3.353.000	SGD	3.481.269	1,81
MAANSHAN IRON & STEEL CO H	1.774.000	HKD	611.532	0,32	MOBILEONE LTD	3.429.950	SGD	4.981.389	2,60
PETROCHINA CO LTD -H-	1.026.000	HKD	<u>1.070.962</u>	<u>0,56</u>	PARKWAY HOLDINGS LTD	835.000	SGD	1.269.452	0,66
			<u>5.930.991</u>	<u>3,09</u>	SINGAPORE AIRPORT	975.000	SGD	1.409.988	0,73
HONG KONG									
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	264.000	HKD	1.575.167	0,82	TERMIN.SERV.				
BANK OF EAST ASIA LTD	1.375.600	HKD	4.972.409	2,59	SINGAPORE EXCHANGE LTD	1.159.000	SGD	2.865.090	1,49
CHINA MOBILE LTD	416.500	HKD	2.187.179	1,14	SINGAPORE FOOD INDUSTRIES	1.415.000	SGD	1.005.655	0,52
CHINA TRAVEL INTL INVESTM.	7.898.000	HKD	2.005.049	1,04	SINGAPORE PETROLEUM CO LTD	1.079.000	SGD	3.467.525	1,80
CITIC INTL FIN.HLD	7.486.000	HKD	3.352.327	1,74	SINGAPORE POST LTD	6.531.000	SGD	4.843.460	2,52
CLP HOLDINGS LTD	613.500	HKD	3.581.414	1,86	SMRT CORPORATION LTD	4.596.000	SGD	3.181.214	1,66
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1.428.000	HKD	2.714.326	1,41	SMRT UNISTEEL TECHNOLOGY LTD	1.718.750	SGD	2.198.760	1,14
HANG SENG BANK LTD	132.100	HKD	1.701.482	0,89	UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	339.000	SGD	<u>3.268.279</u>	<u>1,70</u>
HONG KONG EXCHANGE & CLEARING	494.000	HKD	2.979.302	1,55	YELLOW PAGES (SINGAPORE) LTD	6.644.000	SGD	<u>6.774.986</u>	<u>3,54</u>
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS LTD	750.500	HKD	3.530.086	1,84				<u>39.791.916</u>	<u>20,71</u>
HOPEWELL HIGHWAY INFRASTR.	4.611.000	HKD	3.446.393	1,79	JIŽNÍ KOREA				
HSBC HOLDINGS PLC	399.200	HKD	6.682.538	3,48	BANK OF PUSAN	194.590	KRW	2.843.310	1,48
IDT INTERNATIONAL LTD	7.320.000	HKD	641.448	0,33	DONGBU INSURANCE CO LTD	188.370	KRW	3.644.055	1,90
ORIENTAL PRESS GR. LTD	16.752.000	HKD	3.475.636	1,81	HANA FINANCIAL GROUP INC	21.271	KRW	1.006.842	0,52
TELEVISION BROADCASTS LTD	672.000	HKD	<u>3.810.339</u>	<u>1,98</u>	HANJIN SHIPPING CO LTD	57.450	KRW	1.365.581	0,71
VARITRONIX INTL LTD	1.987.000	HKD	<u>1.344.308</u>	<u>0,70</u>	HANSOL PAPER	153.740	KRW	2.135.679	1,11
			<u>47.999.403</u>	<u>24,97</u>	KOOKMIN BANK	26.520	KRW	2.289.554	1,19
INDONÉSIE									
PT BANK MANDIRI PERSERO TBK	17.453.000	IDR	3.253.951	1,70	KUMHO TIRE CO INC	49.660	KRW	840.597	0,44
TELKOM INDONESIA /S-B-	944.500	IDR	<u>718.961</u>	<u>0,37</u>	LG PETROCHEMICAL CO LTD	144.890	KRW	3.116.019	1,62
			<u>3.972.912</u>	<u>2,07</u>	POSCO	5.811	KRW	1.497.870	0,78
MALAJSIE									
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	2.003.500	MYR	2.544.468	1,32	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6.772	KRW	4.390.083	2,29
BRITISH AMERICAN TOBACCO	308.500	MYR	3.558.000	1,86	SK TELECOM CO LTD	13.207	KRW	<u>2.616.076</u>	<u>1,36</u>
MAXIS COMMUNICATIONS BHD	1.075.000	MYR	<u>2.537.988</u>	<u>1,32</u>	S-OIL CORP	8.470	KRW	<u>650.186</u>	<u>0,34</u>
			<u>8.640.456</u>	<u>4,50</u>				<u>26.395.852</u>	<u>13,74</u>
				TAJWAN					

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	1.376.000	TWD	1.037.254	0,54
NAN YA PLASTICS CORP.	682.000	TWD	1.014.540	0,53
PHOENIXTEC POWER	2.496.000	TWD	2.435.600	1,27
SINOPAC HOLDINGS	1.970.000	TWD	999.125	0,52
TAIWAN MOBILE CORP.	3.866.000	TWD	3.683.052	1,93
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	1.092.000	TWD	2.161.450	1,13
TEST-RITE INTL	1.530.819	TWD	1.040.687	0,54
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	2.031.640	TWD	3.131.874	1,63
WISTRON CORP	620.000	TWD	743.582	0,39
			<u>36.571.534</u>	<u>19,04</u>

THAJSKO

BANGKOK EXPRESSWAY /FOR.REG.	3.618.300	THB	2.105.670	1,10
KIATNAKIN BANK PUBLIC/FOR.REG	2.354.100	THB	2.061.015	1,07
KRUNG THAI BANK /FOR.REG.	7.024.200	THB	1.971.517	1,03
RATCHABURI EL.GEN./FOR.REG.	2.915.000	THB	2.983.684	1,55
SIAM CITY BK PUBLIC/FOR.REG	3.148.500	THB	1.970.095	1,03
THAI PLAST.& CHEMIC.PUB./FOR.REG.	6.419.900	THB	2.926.030	1,52
			<u>14.018.011</u>	<u>7,30</u>

CELKEM AKCIE INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI **183.321.075** **95,42**

BERMUDSKÉ OSTROVY

MACQUARIE INTL INFRASTRUCTURE	9.307.000	SGD	5.636.774	2,94
			<u>5.636.774</u>	<u>2,94</u>

HONG KONG

PROSPERITY REAL EST. INV.TRUST	1.278.603	HKD	350.136	0,18
THE LINK REIT	53.500	HKD	631.301	0,85
			<u>1.981.437</u>	<u>1,03</u>

THAJSKO

CPN RETAIL GROWTH PROPERTY FD	2.905.500	THB	815.501	0,42
			<u>815.501</u>	<u>0,42</u>

CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI **8.433.712** **4,39**

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PŘÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ **191.754.787** **99,81**

CELKEM INVESTICE **191.754.787** **99,81**

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV **366.220** **0,19**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **192.121.007** **100,00**

Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia Pacific Ex Japan Equity High Dividend

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	21,48
Elektronické a elektrické vybavení	13,35
Přenos zpráv	11,77
Doprava	9,10
Grafické umění, publikační činnost	5,35
Služby veřejnosti	5,25
Investiční společnosti	4,39
Chemie	3,67
Ostatní služby	3,56
Holdingové společnosti	2,91
Energie	2,70
Hornictví a těžký průmysl	2,52
Fotografování, optika	1,98
Pojištění	1,90
Tabákové výrobky a destiláty	1,86
Strojírenství	1,59
Realitní kanceláře	1,41
Gastronomie	1,32
Lesní produkce a papírenský průmysl	1,11
Kancelářské vybavení a počítače	0,87
Maloobchodní prodej a obchodní domy	0,54
Potraviny	0,52
Pneumatiky, gumárenský průmysl	0,44
Automobilový průmysl	0,14
Stavebnictví, stavební materiál	0,08
Ostatní čistá jmění	<u>0,19</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

Brazil Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění			
INVESTICE										
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu										
kótovaných cenných papírů										
AKCIE										
BRAZÍLIE										
ALL AMERICA LATINA /UNIT	258.000	BRL	16.091.105	4,58	PETROLEO BRASILEIRO	179.200	USD	15.475.712	4,41	
AMBEV CIA DE BEBIDAS	306.200	USD	12.897.144	3,67	/SADR					
/ADR					PETROLEO IPIRANGA/PREF.	215.800	BRL	3.155.258	0,90	
ARACRUZ CEL.-B- PREF/SADR	217.000	USD	11.297.020	3,22	ROSSI RESIDENCIAL ON	1.644.125	BRL	18.592.747	5,30	
ARCELOR BRASIL SA	16.042	BRL	239.684	0,07	SADIA SA/PREF.	5.700.600	BRL	15.758.303	4,49	
BANCO BRADESCO SA /PREF.	8.450	BRL	301.924	0,09	SOUZA CRUZ	394.000	BRL	5.967.786	1,70	
BANCO BRADESCO /SADR	447.900	USD	16.102.005	4,59	SUZANO PETROQUIMICA SA	60.000	BRL	112.126	0,03	
BRADESPAR SA BRASIL	87.400	BRL	2.891.236	0,82	VALE RIO DOCE /SADR	435.000	USD	20.993.100	5,98	
/PREF.					WEG SA /PREF.	35.000	BRL	130.334	0,04	
CIA VALE DO RIO DOCE	145.000	BRL	6.218.449	1,77				357.966.376	101.96	
A/PREF					CELKEM AKCIE				357.966.376	101.96
CIA VALE RIO DOCE/SADR	192.700	USD	8.286.100	2,36	CELKEM PŘEVODITELNÉ				357.966.376	101.96
COMGAS /PFD.SHS /-A-	710.000	BRL	97.971	0,03	CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ					
COMPANY SA	1.796.300	BRL	14.445.250	4,11	NA OFICIÁLNÍ BURZE					
CONFAB INDUSTRIAL	56.200	BRL	109.647	0,03	KÓTOVANÝCH CENNÝCH					
/PRIV.NOM.					PAPÍRŮ					
CONTAX PARTICIPACOES SA	4.262.100	BRL	5.258.004	1,50	CELKEM INVESTICE				357.966.376	101.96
CONTAX PARTICIPACOES SA	2.296.800	BRL	3.725.504	1,06	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ				(6.864.298)	(1.96)
COSAN SA INDUSTRIA E	333.240	BRL	22.214.980	6,33	PASIV					
COMERCIO					CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ				351.102.078	100.00
CPFL ENERGIA SA	13.000	BRL	185.324	0,05						
CYRELA BRAZIL REALTY SA	835.500	BRL	14.506.531	4,13						
DIAGNOST DA AMERICA SA	495.000	BRL	12.303.753	3,50						
BRL										
DURATEX SA /PRIV.	447.700	BRL	8.589.472	2,45						
GAFISA SA	200.000	BRL	2.101.800	0,60						
GAFISA SA /GDR 144A	50.000	USD	1.042.000	0,30						
GERDAU /PREF.	422.700	BRL	9.386.464	2,67						
INVESTIMENTOS ITAU /PREF.	2.244.900	BRL	9.539.233	2,72						
ITAU HOLDING /PFD	310.000	USD	9.318.600	2,65						
SHS/SADR										
KLABIN RIOCELL SA /PREF.	2.700	BRL	5.922	0,00						
LOCALIZA RENTA A CAR	1.330.200	BRL	22.366.514	6,38						
LOJAS AMERICANAS SA	80.500.000	BRL	3.457.461	0,98						
/PRIV.										
LOJAS RENNER SA	265.100	BRL	14.294.272	4,07						
MARCOPOLO POMO /PREF.	1.551.700	BRL	4.324.851	1,23						
NATURA COSMETICOS SA	174.700	BRL	9.977.838	2,84						
OBRASCON HUARTE LAIN	565.600	BRL	7.168.848	2,04						
BRASIL SA										
PERDIGAO SA / PREF	325.000	BRL	10.313.098	2,94						
PETROBRAS.	89.000	BRL	1.918.993	0,55						
PETR.BRASILEIRO SA	55.000	USD	4.331.800	1,23						
PETROBRAS /SADR REP.1 SHS.										
PETROLEO BRASILEIRO	632.600	BRL	12.472.213	3,55						
/PREF.SHS										



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Brazil Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Hornictví a těžký průmysl	12,88
Potraviny	10,82
Energie	10,64
Stavebnictví a stavební materiál	9,41
Automobilový průmysl	7,61
Holdingové společnosti	6,19
Ostatní služby	5,95
Tabákové výrobky, alkohol	5,37
Maloobchodní prodej, obchodní domy	5,05
Realitní kanceláře	5,03
Banky a finanční instituce	4,68
Ostatní podnikatelské domy	4,60
Doprava	4,58
Lesní produkce a papírenský průmysl	3,22
Zemědělství a rybolov	2,94
Farmaceutický průmysl a kosmetika	2,84
Služby veřejnosti	0,08
Strojírenství	0,04
Chemie	0,03
Ostatní čistá jmění	(1,96)
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 BRIC Markets

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				EMBRATEL PARTIC./SADR	16.100	USD	172.270 0,08
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				GERDAU SA / SADR PFD SHS	37.800	USD	841.806 0,38
kótovaných cenných papírů				GOL LINHAS AEREAS /ADR	9.400	USD	237.914 0,11
AKCIE				ITAU HOLDING /PFD	97.000	USD	2.915.820 1,30
BERMUDSKÉ OSTROVY				SHS/SADR			
BRILLIANCE CHINA	874.000	HKD	129.524 0,06	KLABIN SA /SADR	10.500	USD	236.250 0,11
AUTOMOTIVE				LOJAS AMERICANAS SA	7.700.000	BRL	330.714 0,15
DIGITAL CHINA HLD LTD	159.000	HKD	58.396 0,03	/PRIV.			
GOME ELECT APPLIANCES	207.000	HKD	230.743 0,10	NATURA COSMETICOS SA	3.900	BRL	222.745 0,10
HOLDINGS				PETROBRAS /SADR REP.1	73.200	USD	5.765.232 2,58
TPV TECHNOLOGY LTD	448.000	HKD	493.612 0,22	SHS.			
			912.275 0,41	PETROLEO BRASILEIRO	53.100	USD	4.585.716 2,05
BRAZÍLIE				/SADR			
AMBEV CIA DE BEBIDAS	38.200	USD	1.608.984 0,72	SABESP /SADR	10.900	USD	227.810 0,10
/ADR				SADIA /ADR	7.400	USD	204.314 0,09
ARACRUZ CEL.-B- PREF/SADR	8.500	USD	442.510 0,20	SOUZA CRUZ	14.300	BRL	216.597 0,10
BANCO BRADESCO /SADR	85.700	USD	3.080.915 1,38	TELE	10.600	USD	133.136 0,06
BANCO NOSSA CAIXA SA	8.200	BRL	176.844 0,08	CENT.OESTE/PREF.SADR			
BRASIL DISTR.PAO /ADR	5.200	USD	224.120 0,10	TELE NORT.LESTE TNLP	46.900	USD	773.850 0,35
BRASIL TELECOM	11.300.000	BRL	119.784 0,05	/PF.SADR			
PARTICIPACOES				TELEMAR	10.300	BRL	223.074 0,10
BRASIL TELECOM PART./PFD	8.900	USD	316.395 0,14	TELESP	39.500	USD	161.555 0,07
/SADR				CEL.PART./PREF.SADR			
BRASKEM /SADR	13.900	USD	204.886 0,09	TIM PARTICIPACOES SA	10.100	USD	367.640 0,16
CAEMI MINERACAO E	290.000	BRL	511.468 0,23	/SADR			
MET./PREF				TMCP/SPONS.ADR REP.20000	2.100	USD	96.138 0,04
CEMIG /SADR (1000 NV-PFD)	16.500	USD	736.890 0,33	PREF.			
CIA DE CONCESSOES	45.300	BRL	439.215 0,20	UNIBANCO /ADR	20.100	USD	1.504.083 0,67
RODOVIARIAS				USIM.-A-/SADR(10000 PFD	21.400	USD	759.272 0,34
CIA SIDERURG. NAC/SADR	25.200	USD	786.744 0,35	REG S)			
(REP.1SH)				USIMINAS /PREF.-A-	3.400	BRL	120.863 0,05
CIA VALE RIO DOCE/SADR	77.200	USD	3.319.600 1,48	VALE RIO DOCE /SADR	62.700	USD	3.025.902 1,35
COMGAS /PFD.SHS /-A-	470.000	BRL	64.854 0,03	VOTORANTIN CEL./SADR	14.800	USD	236.800 0,11
CONTAX PARTICIPACOES	56.800	USD	71.000 0,03	WEG SA /PREF.	34.000	BRL	126.611 0,06
/SADR							37.942.024 16,97
COPEL /SADR	19.400	USD	188.180 0,08	KAJMANSKÉ OSTROVY			
COTEMINAS CIA TECIDOS	700.000	BRL	69.725 0,03	AGILE PROPERTY	484.000	HKD	402.297 0,18
/PREF.				HOLDINGS LTD	562.000	HKD	441.782 0,20
CRT PART.CELULAR /PREF. A	1.100	BRL	31.212 0,01	CHAODA MODERN	316.000	HKD	352.245 0,16
CYRELA BRAZIL REALTY SA	12.000	BRL	208.352 0,09	AGRICULT.HOLD.			
DIAGNOST DA AMERICA SA	4.400	BRL	109.367 0,05	CHINA MENGNIU DAIRY CO	450.000	HKD	336.343 0,15
BRL				LTD			
DURATEX SA /PRIV.	5.000	BRL	95.929 0,04	CHINA RESOURCES LAND	5.333	HKD	1.512 0,00
EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	9.400	BRL	133.144 0,06	CHINA STATE CON INTL	204.000	HKD	195.852 0,09
ELECTRIC.METROP.DES./PREF	1.820.000	BRL	86.069 0,04	HLDGS			
ELETROBRAS /ADR (500 PFD	32.400	USD	348.300 0,16	LI NING COMPANY LTD TCL	112.000	HKD	4.546 0,00
B)				COMM.TECHN.HOLDINGS			1.734.577 0,78
ELETROBRAS /SADR REP.500	42.600	USD	466.470 0,21	ČÍNA			
SH.				AIR CHINA LTD	986.000	HKD	381.189 0,17
EMBRAER PREF/SADR	16.500	USD	614.955 0,28	ALUMINUM CORP OF CHINA	934.000	HKD	986.967 0,44
				LTD			
				ANGANG NEW STEEL CO LTD H-	354.000	HKD	333.018 0,15
				ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	174.000	HKD	251.136 0,11
				AVICHINA INDUST.&TECHN./-H-	664.000	HKD	50.485 0,02
				BANK OF COMMUNICATIONS	2.270.000	HKD	1.426.074 0,64
				CO LTD			
				BEIJING CAP.INTL AIRPORT -H-	460.000	HKD	265.273 0,12
				BEIJING ENTERPRISES HLD	78.000	HKD	145.246 0,06
				BYD COMPANY LIMITED -H-	68.500	HKD	141.680 0,06
				CHINA CONSTRUCTION BANK	9.552.000	HKD	4.462.149 1,99
				CORP			
				CHINA COSCO HOLDINGS H-	660.500	HKD	300.036 0,13



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
CHINA EASTERN AIRLINES -H-	522.000	HKD	83.413	0,04	MECHEL OJSC /ADR	15.700	USD	399.879	0,18
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	2.618.000	HKD	3.306.263	1,48	MMC NORILSK NICKEL /SADR	48.600	USD	4.723.920	2,11
CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	6.576.000	HKD	3.813.432	1,71	MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	131.100	USD	4.335.477	1,94
CHINA SHIPPING CONTAINER LINES	739.000	HKD	240.463	0,11	NOVATEK OAO /SGDR	49.930	USD	1.934.788	0,87
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	528.000	HKD	415.055	0,19	RAO UNIFIED ENERGY SYST./GDR	48.450	USD	3.269.891	1,46
CHINA SOUTHERN AIRLINES -H-	438.000	HKD	124.176	0,06	ROSTELECOM /SADR REP.6 SHS	40.900	USD	800.004	0,36
CHINA TELECOM CORP LTD -H-	5.176.000	HKD	1.834.293	0,82	SIBIRTELECOM JSC	2.725.340	USD	238.467	0,11
DATANG INT.POWER GENERATION-H-	584.000	HKD	368.766	0,16	TATNEFT /SADR REP.20 SHS	43.800	USD	4.567.026	2,04
DONGFENG MOTOR -H-	800.000	HKD	350.518	0,16	REG.S				
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD -H-	574.000	HKD	240.401	0,11	URALSVYAZINFORM SADR(200ACT.)	27.600	USD	224.112	0,10
HUADIAN POWER INTL CORP -H-	650.000	HKD	173.809	0,08	VIMPEL	43.700	USD	1.873.856	0,84
HUANENG POWER INTL H	1.208.000	HKD	825.058	0,37	COMMUNICATIONS/S.ADR				
JIANGSU EXPRESSWAY CO -H-	488.000	HKD	314.435	0,14	WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	8.400	USD	236.040	0,11
JIANGXI COPPER CO LTD -H-	565.000	HKD	502.388	0,22				57.455.912	25,69
MAANSHAN IRON & STEEL CO H	698.000	HKD	240.614	0,11	HONG KONG				
PETROCHINA CO LTD -H-	7.430.000	HKD	7.755.603	3,46	CHINA EVERBRIGHT LTD	262.000	HKD	140.961	0,06
PICC PROPERTY & CASUALTY -H-	1.002.000	HKD	364.777	0,16	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	430.000	HKD	1.241.247	0,56
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	403.500	HKD	1.039.957	0,47	CHINA MOBILE LTD	1.929.500	HKD	10.132.441	4,52
QINGLING MOTORS CO -H-	322.000	HKD	51.454	0,02	CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	1.268.000	HKD	866.038	0,39
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO -H-	1.100.000	HKD	464.243	0,21	CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	328.000	HKD	56.217	0,03
SHANGHAI FORTE LAND CO -H-	328.000	HKD	171.187	0,08	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	392.000	HKD	808.254	0,36
SHENZHEN EXPRESSWAY H	222.000	HKD	87.256	0,04	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	476.000	HKD	346.575	0,16
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM.-H-	938.000	HKD	525.816	0,24	CHINA TRAVEL INTL INVESTM.	834.000	HKD	211.726	0,09
SINOPEC YIZHENG CHE.FIBRE CO-H	642.000	HKD	169.602	0,08	CITIC PACIFIC LTD	432.000	HKD	1.297.124	0,58
SINOTRANS LTD	541.000	HKD	217.866	0,10	CNOOC LTD	4.826.000	HKD	3.731.473	1,67
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD -H-	104.000	HKD	110.568	0,05	COFCO INTL LTD	204.000	HKD	117.643	0,05
TSINGTAO BREWERY CO LTD H	110.000	HKD	153.094	0,07	COSCO PACIFIC LTD	434.000	HKD	866.888	0,39
WEICHAI POWER CO LTD -H-	42.000	HKD	68.738	0,03	DENWAY MOTORS LTD	1.932.000	HKD	753.137	0,34
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LTD	124.500	HKD	188.516	0,08	GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY	420.000	HKD	220.556	0,10
YANZHOU COAL MINING CO -H-	780.000	HKD	678.485	0,30	GUANGDONG INVESTMENT LTD	918.000	HKD	411.092	0,18
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H-	586.000	HKD	381.356	0,17	GUANGZHOU INVESTMENT CO LTD	1.158.000	HKD	228.319	0,10
ZIJIN MINING GROUP -H-	590.000	HKD	463.792	0,21	LENOVO GROUP LTD	1.348.000	HKD	512.453	0,23
ZTE CORP H	57.800	HKD	232.766	0,10	SEMICONDUCT.MANUFACT.INTL CORP	2.975.000	HKD	440.886	0,20
			34.701.413	15,52	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	145.000	HKD	304.577	0,14
RUSKÁ FEDERACE					SHENZHEN INVESTMENT LTD	372.000	HKD	127.037	0,06
AFK SISTEMA /SGDR	63.450	USD	1.548.180	0,69	TCL MULTIMEDIA TECHNOLOGY HLDS	456.000	HKD	71.104	0,03
AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK	2.500	USD	3.675.000	1,64				22.885.748	10,24
COMSTAR /SGDR REP.REG.S	107.000	USD	775.750	0,35	INDIE				
GAZPROM OAO/SADR	52.650	USD	4.756.401	2,13	ABB LTD/DEMAT.	4.700	INR	311.325	0,14
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	90.950	USD	6.921.294	3,09	ARVIND MILLS /DEMATERIALISED	57.000	INR	127.771	0,06
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR PFD	45.500	USD	5.278.228	2,36	ASHOK LEYLAND LTD/DEMAT.	177.600	INR	159.840	0,07
LUKOIL /SADR	143.000	USD	11.897.599	5,31	ASIAN PAINTS /DEMAT.	15.200	INR	221.402	0,10
					ASSOC.CEMENT /DEMAT.	19.700	INR	346.652	0,16
					BAJAJ AUTO LTD /GDR REG.S	14.800	USD	910.361	0,41

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
				TATA IRON & STEEL/DEMAT.	65.400	INR	789.518 0,35
BANK OF BARODA /DEMAT.	11.100	INR	57.502 0,03	TATA MOTORS LTD /ADR	89.450	USD	1.797.945 0,80
BHARAT ELECTRONICS LTD /DEMAT.	8.800	INR	263.540 0,12	TATA POWER CO /DEMAT.	25.400	INR	329.065 0,15
BHARAT FORGE LTD /DEMAT.	33.500	INR	334.880 0,15	TATA TEA LTD /DEMAT.	14.200	INR	276.291 0,12
BHARAT PETROL/DEMAT.	30.700	INR	292.473 0,13	ULTRA TECH CEMENT LTD	14.400	INR	220.143 0,10
BIOCON LTD /DEMAT.	11.500	INR	114.972 0,05	DEMAT.			
BRITANNIA INDUSTRIES LTD/DEMAT.	2.700	INR	107.368 0,05	UTI BANK LTD /GDR REGS	55.100	USD	440.800 0,20
CASTROL INDIA /DEMAT.	14.600	INR	79.200 0,04	VIDESH SANCHAR	14.900	USD	314.390 0,14
CIPLA LTD /DEMAT.	36.000	INR	529.780 0,24	NIGAM/SADR			
COLGATE PALMOLIVE (I) LTD/DEMAT.	16.000	INR	150.671 0,07	WIPRO LTD /SADR	80.400	USD	1.200.372 0,54
DR REDDY S LABORATORIES /ADR	24.500	USD	763.910 0,34	ZEE TELEFILMS LTD	101.600	INR	553.652 0,25
GAIL INDIA LTD /GDR REGS	20.700	USD	869.400 0,39	/DEMAT.			42.479.978 18,99
GLAXOSMITHKLINE	10.700	INR	350.255 0,16	CELKEM AKCIE INDEX TRACKER			198.111.927 88,60
PHARMA./DEMAT.				HONG KONG			
GLENMARK	22.000	INR	156.033 0,07	ISHARE MSCI CHINA TRACKER	546.800	HKD	2.515.582 1,13
PHARMACEUTICALS/DEMAT							2.515.582 1,13
GRASIM IND./GDR 144A	17.600	USD	813.147 0,36	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ			
GUJARAT AMBUJA CEMENTS /GDR	247.600	USD	573.071 0,26	ISHARES/MSCI BRAZIL /INDEX FD	189.200	USD	7.537.728 3,37
HINDALCO IND./GDR 144A REG	236.700	USD	918.065 0,41				7.537.728 3,37
HINDUSTAN PETR./DEMAT.	16.100	INR	115.415 0,05	CELKEM INDEX TRACKER			10.053.310 4,50
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	27.000	USD	1.475.280 0,66	WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE			
ICICI BK /SADR	127.500	USD	3.558.525 1,58	VELKÁ BRITÁNIE			
I-FLEX SOLUTIONS LTD /DEMAT.	18.800	INR	560.911 0,25	DEUT.BK 04-8.10.07 WRT/REL.EN. 0	29.600	USD	406.632 0,18
INDIAN HOTELS /DEMAT.	12.700	INR	388.279 0,17	INDIE			406.632 0,18
INDIAN	35.600	INR	210.355 0,09	DEUTSCHE BANK AG 04-27.08.07 /ON HINDUSTAN LEVER LTD	359.300	USD	2.198.745 0,99
PETROCHEM./DEMATERIALISE D				MSDW ASIA 04-10.8.07 /ON HINDUSTAN PETROLEUM	26.000	USD	186.034 0,08
INFOSYS TECHNOL./ SADR	85.900	USD	6.533.553 2,91	NIZOZEMSKÉ ANTILY			2.384.779 1,07
INFRASTRUCTURE DVPT	122.000	INR	182.271 0,08	MER.LYN.19.5.06WRT/HERO HO. 0	38.100	USD	762.234 0,34
FIN/DEMAT. ITC /GDR	509.400	USD	2.232.914 0,99	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ			762.234 0,34
JET AIRWAYS INDIA LTD /DEMAT.	7.900	INR	174.076 0,08	MERRILL LYNCH INTL & CO 04- 23.03.09 /ON OIL & NATURAL GAS CORP. 0	79.900	USD	2.346.423 1,05
JINDAL STEEL & POWER /DEMAT.	5.800	INR	246.030 0,11	PANENSKÉ OSTROVY			2.346.423 1,05
KOTAK MAHINDRA BANK LTD/DEMAT.	41.500	INR	259.544 0,12	MSDW ASIA SECURITIES PRODUCTS 04-09.12.07 /ON TATA CONSULTANCY 0	30.200	USD	1.302.299 0,58
LARSEN & TOUBRO /GDR	25.000	USD	1.320.000 0,59	MSDW ASIA04-9.2.07WRT HOUS.DEV 0	85.700	USD	2.554.980 1,15
MAHANAGAR TELE.NIGAM /ADR	45.800	USD	389.300 0,17				
MAHINDRA&MAHINDRA/DEMAT.	50.100	INR	705.944 0,32				
MARUTI UDYOG LTD /DEMAT.	34.200	INR	667.656 0,30				
MATRIX	33.900	INR	212.469 0,10				
LABORATORIES/DEMAT.							
MOSER BAER (INDIA) DEMAT.	17.400	INR	88.149 0,04				
NESTLE INDIA /DEMAT.	12.200	INR	318.872 0,14				
NICHOLAS PIRAMAL INDIA/DEMAT.	20.500	INR	119.914 0,05				
RANBAXY LABORAT./GDR (EQ.SHS).RECEIPTS R	72.700	USD	708.825 0,32				
RELIANCE	100.000	INR	691.309 0,31				
COMM.VENT(RCVL)/DEMAT	107.900	USD	3.884.400 1,73				
RELIANCE IND./GDR144A							
SATYAM COMPUTER /ADR	46.900	USD	2.034.053 0,91				
STATE BK OF INDIA /GDR (REGS)	10.800	USD	576.450 0,26				
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD /DEMAT.	23.200	INR	451.690 0,20				

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
MSDW 05-22.08.08 /ON BHARAT HEAVY 0	28.800	USD	<u>1.455.775</u> <u>5.313.054</u>			<u>0.65</u> <u>2.38</u>	
CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			11.213.122			5,02	
<u>HONG KONG</u>							
ISHARE MSCI CHINA TRACKER	1.310	HKD	<u>574</u> <u>574</u>			<u>0.00</u> <u>0.00</u>	
CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			<u>574</u>			<u>0.00</u>	
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝ PAPÍRŮ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU			219.378.933			98,12	
AKCIE							
<u>RUSKÁ FEDERACE</u>							
VOLGATELECOM JSC	48.850	USD	<u>208.101</u> <u>208.101</u>			<u>0.09</u> <u>0.09</u>	
CELKEM AKCIE			<u>208.101</u>			<u>0.09</u>	
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU			<u>208.101</u>			<u>0.09</u>	
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY							
AKCIE							
<u>RUSKÁ FEDERACE</u>							
POLYUS GOLD OJSC /ADR	23.900	USD	956.000			0,43	
TRANSNEFT OJSC MOSCOW	1.025	USD	2.337.000			1,05	
URALSVYAZINFORM JSC	713.300	USD	<u>28.960</u> <u>3.321.960</u>			<u>0.01</u> <u>1.49</u>	
CELKEM AKCIE			<u>3.321.960</u>			<u>1.49</u>	
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>3.321.960</u>			<u>1.49</u>	
CELKEM INVESTICE			<u>222.908.994</u>			<u>99,70</u>	
OSTATNÍ AKTIVA BEZ PASIV			<u>664.951</u>			<u>0,30</u>	
CELKEM ČISTÉ JMění			<u>223.573.945</u>			<u>100,00</u>	



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► BRIC Markets

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Energie	26,67
Přenos zpráv	11,61
Banky a finanční instituce	10,41
Holdingové společnosti	5,80
Hornictví a těžký průmysl	5,59
Internetový software	4,61
Investiční společnosti	4,50
Barevné kovy	3,51
Služby veřejnosti	3,45
Doprava	2,67
Různé	2,60
Chemie	2,48
Automobilový průmysl	2,34
Pojištění	2,11
Tabákové výrobky a alkohol	1,88
Farmaceutický průmysl, kosmetika	1,73
Stavebnictví, stavební materiál	1,12
Elektronika a elektrické vybavení	1,03
Realitní kanceláře	0,95
Ostatní služby	0,64
Potraviny	0,61
Strojírenství	0,54
Vzácné kovy	0,43
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,42
Kancelářské vybavení, počítače	0,37
Textilní průmysl	0,36
Maloobchodní prodej	0,34
Letecké technologie	0,28
Fotografování a optika	0,25
Zemědělství a rybolov	0,20
Gastronomie	0,17
Ostatní podnikatelské domy	0,03
 Ostatní čistá jmění	 <u>0,30</u>
 Čisté jmění celkem	 100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Chinese Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE							
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu							
kótovaných cenných papírů							
AKCIE							
BERMUDSKÉ OSTROVY				HONG KONG			
TPV TECHNOLOGY LTD	21.608.000	HKD	23.807.972	SHANGHAI ELECTRIC GROUP	82.081.120	HKD	34.641.469
			<u>23.807.972</u>	CO -H-			1,20
			<u>0,82</u>	SHENZHEN EXPRESSWAY H	30.084.000	HKD	11.824.346
KAJMANSKÉ OSTROVY				WEIQIAO TEXTILE COMPANY	11.605.500	HKD	0,41
AGILE PROPERTY	44.978.000	HKD	37.385.361	LTD			<u>17.572.900</u>
HOLDINGS LTD							<u>53,81</u>
LIFESTYLE INTL HLD LTD	9.184.000	HKD	15.740.743				
			<u>53.126.104</u>				
			<u>1,84</u>				
ČÍNA							
AIR CHINA LTD	85.804.000	HKD	33.171.912	CHINA MERCHANTS HOLDINGS	16.014.000	HKD	46.226.345
ALUMINUM CORP OF	48.000.000	HKD	50.722.051	HONG KONG			1,60
CHINA LTD				CHINA MOBILE LTD	53.720.000	HKD	282.101.461
ANHUI EXPRESSWAY CO	19.760.000	HKD	11.458.854	CHINA NETCOM GROUP CORP	4.159.000	HKD	9,77
LTD - H-				HK LTD			0,25
BANK OF	126.727.000	HKD	79.613.276	CHINA OVERSEAS LAND AND	189.284.000	HKD	4,47
COMMUNICATIONSCO LTD				INVESTMENT			
CHINA CONSTRUCTION	393.830.000	HKD	183.974.878	CHINA POWER INTL	44.999.709	HKD	15.222.316
BANK CORP				DEVELOP.LTD			0,53
CHINA COSCO HOLDINGS	35.000.000	HKD	15.898.966	CHINA RESOURCES	29.000.000	HKD	59.794.288
-H-				ENTERPRISE LTD			2,07
CHINA LIFE INSURANCE CO	105.830.000	HKD	133.652.347	CHINA RESOURCES POWER	34.856.000	HKD	25.378.603
LTD-H-				HOLDINGS			0,88
CHINA NATL BLDING	4.152.000	HKD	1.952.954	CHINA TRAVEL INTL INVESTM.	100.000.000	HKD	25.386.799
MATERIAL-H-				CITIC PACIFIC LTD	9.963.000	HKD	0,88
CHINA PETROLEUM &	331.370.000	HKD	192.161.960	CNOOC LTD	192.640.000	HKD	29.914.915
CHEM CORP -H-				COFCO INTL LTD	18.000.000	HKD	1,03
CHINA SHENHUA ENERGY	79.255.000	HKD	139.412.283	COSCO PACIFIC LTD	40.298.000	HKD	148.949.633
CO -H-				DENWAY MOTORS LTD	65.000.000	HKD	5,15
CHINA SHIPPING	68.616.000	HKD	22.326.904	HOPEWELL HOLDINGS	15.600.000	HKD	10.380.237
CONTAINER LINES				INDUSTR.AND COMM.BANK OF	11.032.000	HKD	0,36
CHINA SHIPPING	77.498.000	HKD	60.920.302	CHINA			2,78
DEVELOPMENT -H-				LENOVO GROUP LTD	56.000.000	HKD	80.492.777
CHINA TELECOM CORP	293.252.000	HKD	103.923.890	SEMICONDUCT.MANUFACT.INTL	85.000.000	HKD	25.338.474
LTD -H-				CORP			0,88
DONGFENG MOTOR -H-	65.598.000	HKD	28.741.619	SHANGHAI INDUSTRIAL	15.284.000	HKD	45.232.317
GUANGSHEN RAILWAY CO	55.080.000	HKD	23.068.482	HOLDINGS			1,56
LTD-H-				SKYWORTH DIGITAL HLD LTD	37.932.000	HKD	0,55
HUNAN NONFERROUS	6.688.000	HKD	2.456.308	TINGYI HLD CORP.(CAYMAN	8.204.000	HKD	15.922.600
METALS CORP-H				ISL.)			
JIANGSU EXPRESSWAY CO	47.172.000	HKD	30.394.571				<u>1.023.866.186</u>
-H-							<u>35,42</u>
JIANGXI COPPER CO LTD H-	18.000.000	HKD	16.005.281	CELKEM AKCIE			2.656.488.526
PETROCHINA CO LTD -H-	258.670.000	HKD	270.005.618				91,89
PICC PROPERTY &	23.176.000	HKD	8.437.206	Celkem převoditelné cenné			
CASUALTY -H-				papíry přiznané na oficiální			
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	32.339.500	HKD	83.349.887	burze cenných papírů			2.656.488.526
				PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM			91,89
				REGULOVANÉM TRHU			
				AKCIE			
				ČÍNA			
				SHANGHAI ZHENHUA	15.804.234		24.543.975
				PORTMACH.-B-			<u>24.543.975</u>
							<u>0,85</u>
				CELKEM AKCIE			24.543.975
							0,85
				CELKEM PŘEVODITELNÉ			
				CENNÉ PAPIŘY			
				OBCHODOVANÉ NA			
				DALŠÍM REGULOVANÉM			
				TRHU			24.543.975
							0,85



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY

AKCIE

HONG KONG

JIAN EPAYMENT SYSTEM LTD	7.800.000	HKD	<u>1.206.195</u>	<u>0.04</u>
			<u>1.206.195</u>	<u>0.04</u>
CELKEM AKCIE			<u>1.206.195</u>	<u>0.04</u>
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>1.206.195</u>	<u>0.04</u>
CELKEM INVESTICE			<u>2.682.238.696</u>	<u>92.78</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>208.768.177</u>	<u>7.22</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>2.891.006.873</u>	<u>100.00</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Chinese Equity**

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Energie	21,16
Přenos zpráv	13,61
Banky a finanční instituce	9,66
Pojištění	7,79
Realitní společnosti	7,33
Doprava	6,86
Hornictví a těžký průmysl	4,82
Holdingové společnosti	3,74
Elektronické a elektrické vybavení	3,24
Ostatní služby	2,95
Strojírenství	2,89
Textilní průmysl	2,72
Barevné kovy	2,38
Služby veřejnosti	0,88
Automobilový průmysl	0,88
Kancelářské vybavení, počítače	0,74
Maloobchodní prodej	0,54
Potraviny	0,52
Stavebnictví, stavební materiál	0,07
Ostatní čistá jmění	<u>7,22</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Emerging Europe Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				RICHTER GEDEON LTD	5.360	HUF	884.354
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu							7.107.919
kótovaných cenných papírů				<u>NIZOZEMÍ</u>			23.71
AKCIE				ZENTIVA NV	16.300	CZK	722.436
							722.436
<u>CHORVATSKO</u>				<u>POLSKO</u>			
PLIVA /GDR REPR.1/5 REG.S	45.000	USD	704.341	AGORA S.A.. WARSZAWA	14.150	PLN	182.635
			704.341	APATOR SA	2.297	PLN	138.316
<u>KYPR</u>				BANK BPH S.A.	3.000	PLN	595.681
BANK OF CYPRUS PUBLIC	205.600	EUR	1.406.304	BANK HANDLOWY W	5.000	PLN	91.467
COMPANY			1.406.304	WARSZAWIE SA			
<u>ČESKÁ REPUBLIKA</u>				BANK MILLENNIUM SA	58.000	PLN	106.102
CESKY TELECOM A.S.	24.500	CZK	436.918	BANK ZACHODNI WBK SA	7.850	PLN	295.186
CEZ.CESKE ENERGETICKE	72.000	CZK	2.070.018	WROCLAW			
ZAVODY				BIOTON SA	22.000	PLN	100.614
KOMERCNI BANKA AS	6.600	CZK	757.899	BK POLSKA KASA OPIEKI	24.450	PLN	1.192.736
PHILIP MORRIS CR A.S.	142	CZK	79.446	PEKAO			
UNIPETROL A.S.	17.200	CZK	167.200	BORYSZEW SA	6.700	PLN	47.835
			3.511.481	BRE BANK SA	3.300	PLN	149.244
				BUDIMEX	3.870	PLN	45.722
<u>ESTÓNSKO</u>				CERSANIT S.A.	15.515	PLN	63.466
EESTI TELEKOM AS	9.500	EUR	74.765	COMPUTERLAND SA	3.380	PLN	85.019
			74.765	ECHO INVESTMENT S.A.	2.000	PLN	149.397
<u>RUSKÁ FEDERACE</u>				FIRMA OPONIARSKA DEBICA	2.160	PLN	38.361
GAZPROM OAO	35.000	USD	239.311	SA			
LUKOIL /SADR	11.000	USD	753.934	GETIN HOLDING S.A.	60.000	PLN	125.005
MMC NORILSK NICKEL	3.200	USD	249.114	GLOBE TRADE CENTRE	4.500	PLN	328.139
			1.242.359	GRUPA KETY S.A.	3.480	PLN	110.523
<u>VELKÁ BRITÁNIE</u>				GRUPA LOTOS SA	9.600	PLN	124.152
KAZAKHMY S LIMITED	18.500	GBP	279.050	ING BANK SLASKI S.A.	615	PLN	97.504
			279.050	KGHM POLSKA MIEDZ SA	44.400	PLN	966.780
<u>MAĎARSKO</u>				MONDI PACKAG.PAPER	2.560	PLN	40.457
BORSODCHEM	20.200	HUF	186.213	SWIECIE S.A			
DEMASZ	600	HUF	37.984	NETIA SA	82.012	PLN	100.436
EGIS PLC	1.800	HUF	225.532	ORBIS SA. WARSZAWA	5.330	PLN	59.857
MAGYAR TELEKOM LTD	258.000	HUF	941.636	PBG S.A.	2.000	PLN	71.141
MOL MAGYAR /-A-	26.800	HUF	2.243.658	PFLEIDERER GRAJEWO	5.340	PLN	51.693
OTP BANK LTD	91.000	HUF	2.588.542	POLIMEX - MOSTOSTAL SA	12.400	PLN	245.742
				POLISH TELECOM	276.950	PLN	1.562.135
				WARSZAWA			
				POLSKA GRUPA	5.740	PLN	104.421
				FARMACEUTYCZNA			
				POLSKI KONCERN MIESNY	16.650	PLN	57.533
				DUDA SA			
				POLSKI KONCERN NAFTOWY	139.000	PLN	2.066.021
				ORLEN			
				POWSZECHNA KASA	124.900	PLN	1.098.000
				OSZCZED.POLSKI			
				PROKOM SOFTWARE SA	4.400	PLN	164.336
				RAFAKO	38.000	PLN	269.372
				SOFTBANK	4.500	PLN	43.447
				STALPRODUKT SA	1.500	PLN	78.319
				TVN	7.338	PLN	167.238
							11.214.032
							37.40



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

TURECKO

AKBANK	70.000	TRY	479.652	1,60
CIMSA CIMENTO SANAYI VE	40.000	TRY	245.944	0,82
TICAR.	53.000	TRY	244.812	0,82
FINANSBANK				
TURKCELL ILETISIM HIZMET	55.000	TRY	294.430	0,98
TURKIYE GARANTI BANKASI	67.000	TRY	209.053	0,70
/NOM.				
TURKIYE VAKIFLAR	50.000	TRY	<u>227.896</u>	<u>0,76</u>
BANKASI TAO			<u>1.701.787</u>	<u>5,68</u>
CELKEM AKCIE			<u>27.964.474</u>	<u>93,27</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>27.964.474</u>	<u>93,27</u>
CELKEM INVESTICE			<u>27.964.474</u>	<u>93,27</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>2.019.090</u>	<u>6,73</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>29.983.564</u>	<u>100,00</u>

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 Emerging Europe Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	31,84
Přenos zpráv	11,31
Energie	11,20
Farmaceutický a kosmetický průmysl	8,80
Chemie	8,24
Služby veřejnosti	7,27
Barevné kovy	4,42
Různé	2,07
Stavebnictví a stavební materiál	2,00
Hornictví a těžký průmysl	1,19
Grafické umění a publikační činnost	1,17
Strojírenství	0,90
Internetový software	0,69
Elektronické a elektrické vybavení	0,46
Ostatní podnikatelské domy	0,35
Lesní produkce a papírenský průmysl	0,30
Kancelářské vybavení, počítače	0,28
Tabák a alkohol	0,26
Gastronomie	0,20
Potraviny	0,19
Pneumatiky a gumárenský průmysl	0,13
Ostatní čistá jmění:	<u>6,73</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Euroland Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE									
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu									
kótovaných cenných papírů									
AKCIE									
BELGIE									
AGFA-GEVAERT N.V.	161.663	EUR	2.539.726	0,87	HENKEL PREF	48.800	EUR	4.716.520	1,61
MORTSEL					INFINEON TECHNOLOGIES	519.000	EUR	4.421.880	1,51
KBC BANCASSURANCE HLD.	64.000	EUR	5.734.400	1,96	/NAM.				
SA					MUENCHENER	38.000	EUR	4.478.300	1,53
MOBISTAR	45.000	EUR	2.738.250	0,93	RUECKVERSICHER /NAM.				
UMICORE	36.000	EUR	<u>4.136.400</u>	<u>1,41</u>	PUMA AG	11.400	EUR	3.521.232	1,20
			<u>15.148.776</u>	<u>5,17</u>	SIEMENS AG /NAM.	129.500	EUR	<u>9.948.190</u>	<u>3,40</u>
								<u>71.319.283</u>	<u>24,35</u>
FINSKO				ŘECKO					
KEMIRA OYJ	197.000	EUR	2.844.680	0,97	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-	121.000	EUR	4.721.420	1,61
NESTE OIL OYJ	185.000	EUR	5.285.450	1,80	S.CP.				
TIETOENATOR OYJ	182.100	EUR	5.845.410	2,00	COSMOTE MOBILE	304.000	EUR	5.715.200	1,95
UPM-KYMMENE CORP	216.500	EUR	<u>4.217.420</u>	<u>1,44</u>	TELECOMMUNICAT.				
			<u>18.192.960</u>	<u>6,21</u>	OPAP	124.000	EUR	<u>3.918.400</u>	<u>1,34</u>
								<u>14.355.020</u>	<u>4,90</u>
FRANCIE				IRSKO					
ASSURANCES GEN.DE	40.500	EUR	4.035.825	1,38	C&C GROUP PLC	706.000	EUR	<u>3.967.720</u>	<u>1,35</u>
FRANCE								<u>3.967.720</u>	<u>1,35</u>
BOUYGUES	114.000	EUR	4.998.900	1,71					
BULL ACT NOUV.PROV. DE	335.000	EUR	3.313.150	1,13					
REGROUP.									
BUSINESS OBJECTS SA	189.900	EUR	5.740.677	1,96					
CARBONE LORRAINE .LE	72.736	EUR	3.184.382	1,09					
CREDIT AGRICOLE SA.	267.000	EUR	8.608.080	2,93					
NEXANS PARIS	47.000	EUR	3.055.000	1,04					
PEUGEOT SA	75.500	EUR	3.926.000	1,34					
SANOFI-AVENTIS	102.700	EUR	7.984.925	2,73					
THOMSON	130.000	EUR	2.104.700	0,72					
TOTAL SA	25.800	EUR	5.681.160	1,94					
VIVENDI UNIVERSAL SA	291.000	EUR	<u>8.287.680</u>	<u>2,83</u>					
			<u>60.920.479</u>	<u>20,80</u>					
NĚMECKO				ITÁLIE					
ALLIANZ AG /NAM.	82.000	EUR	11.311.079	3,86	ALITALIA /POST	2.788.000	EUR	3.206.200	1,09
BASF AG	118.500	EUR	7.690.650	2,63	RAGGRUPPAMENTO				
BILFINGER BERGER AG	91.000	EUR	4.783.870	1,63	BCA POPOLARE DI MILANO	489.000	EUR	4.779.975	1,63
BOSS	103.000	EUR	3.539.080	1,21	CAPITALIA SPA	1.126.000	EUR	7.758.140	2,66
AG.HUGO/VORZUGSAKTIE	47.000	EUR	5.577.490	1,90	UNIPOL SPA. CIA	1.781.000	EUR	<u>4.759.723</u>	<u>1,62</u>
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM					ASSICURATRICE			<u>20.504.038</u>	<u>7,00</u>
DEUTSCHE POST AG. BONN	230.800	EUR	4.772.944	1,63					
FRESENIUS MEDICAL CARE	67.200	EUR	6.558.048	2,24					
AG									
					NIZOZEMÍ				
					AEGON NV	433.000	EUR	6.585.930	2,25
					BUHRMANN NV	376.000	EUR	5.497.120	1,88
					EXACT HOLDING NV DELFT	144.400	EUR	3.838.152	1,31
					GETRONICS NV	360.000	EUR	3.571.200	1,22
					HEINEKEN NV	179.000	EUR	5.590.170	1,91
					ING GROEP NV/ CERT. OF	265.000	EUR	8.612.500	2,93
					SHS				
					KONINKLIJKE KPN NV	675.000	EUR	6.243.750	2,13
					QIAGEN NV	292.000	EUR	3.574.080	1,22
					VEDIOR NV	296.000	EUR	<u>4.801.120</u>	<u>1,64</u>
								<u>48.314.022</u>	<u>16,49</u>
					ŠPANĚLSKO				
					ALTADIS SA/REG.	185.000	EUR	6.800.600	2,32
					CORPORACION MAPFRE	370.000	EUR	6.227.100	2,13
					SA/REG.				
					REPSOL YPF SA. MADRID	197.000	EUR	<u>4.623.590</u>	<u>1,58</u>
								<u>17.651.290</u>	<u>6,03</u>
					ŠVÉDSKO				
					ERICSSON TEL. -B-	1.336.000	SEK	4.251.286	1,45


Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------

NORDEA BANK AB	708.000	EUR	<u>7.172.040</u> <u>11.423.326</u>	<u>2,45</u> <u>3,90</u>
CELKEM AKCIE			<u>281.796.914</u>	<u>96,20</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PŘÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>281.796.914</u>	<u>96,20</u>
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY				
WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE				
<u>NĚMECKO</u>				
DT.BK 06-15.12.11 WRT/OKO BANK 0	389.000	EUR	5.212.600	1,78
DT.BK 06-16.12.11 WRT /ELISA 0	345.000	EUR	<u>5.654.550</u> <u>10.867.150</u>	<u>1,93</u> <u>3,71</u>
CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE			<u>10.867.150</u>	<u>3,71</u>
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>10.867.150</u>	<u>3,71</u>
CELKEM INVESTICE			<u>292.664.064</u>	<u>99,91</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>257.959</u>	<u>0,09</u>
ČISTÁ JMĚNÍ CELKEM			<u>292.922.023</u>	<u>100,00</u>

 **Portfolio investic a jiná čistá jmění**

 **Euroland Equity**

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	19,88
Pojištění	12,77
Přenos zpráv	9,29
Elektronické a elektrické vybavení	7,76
Internetový software	6,49
Tabák a alkohol	5,58
Farmaceutický a kosmetický průmysl	4,97
Holdingové společnosti	3,84
Chemie	3,60
Energie	3,38
Stavebnictví a stavební materiál	3,34
Kanelářské vybavení a počítače	3,01
Doprava	2,72
Textil	2,41
Ostatní služby	1,64
Spotřební zboží	1,61
Lesní produkce a papírenský průmysl	1,44
Barevné kovy	1,41
Automobilový průmysl	1,34
Gastronomie	1,34
Indexové opce	1,22
Fotografování a optika	0,87
Ostatní čistá jmění:	<u>0,09</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Euroland Value Creation

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				OPAP	20.100	EUR	635.160 1.343.920	2.20 4.65	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				IRSKO					
AKCIE				C&C GROUP PLC	130.000	EUR	730.600 730.600	2.53 2.53	
BELGIE				ITÁLIE					
KBC BANCASSURANCE HLD. SA	8.602	EUR	770.740	2,67	CAPITALIA SPA	122.500	EUR	844.025	2,92
MOBISTAR	6.691	EUR	407.147 1.177.887	1,41 4.08	TELECOM ITALIA SPA/RISP.NCV	375.000	EUR	828.750	2,87
FINSKO				UNIPOL SPA .CIA ASSICURATRICE	209.062	EUR	558.718 2.231.493	1,93 7.72	
ELISA CORPORATION A	1.600	EUR	26.224	0,09	NIZOZEMÍ				
KEMIRA OYJ	40.000	EUR	577.600	2,00	AEGON NV	50.000	EUR	760.500	2,63
NESTE OIL OYJ	25.200	EUR	719.964	2,49	BUHRMANN NV	53.568	EUR	783.164	2,71
TIETOENATOR OYJ	26.641	EUR	855.176 2.178.964	2,96 7.54	EXACT HOLDING NV DELFT	27.000	EUR	717.660	2,48
FRANCIE				GETRONICS NV	58.000	EUR	575.360	1,99	
BOUYGUES	12.922	EUR	566.630	1,96	HEINEKEN NV	24.200	EUR	755.766	2,61
BULL ACT NOUV.PROV. DE REGROUP.	64.000	EUR	632.960	2,19	ING GROEP NV/ CERT. OF SHS	25.320	EUR	822.900	2,86
BUSINESS OBJECTS SA	27.310	EUR	825.581	2,86	KONINKLIJKE KPN NV	63.500	EUR	587.375	2,03
CREDIT AGRICOLE SA.	25.300	EUR	815.672	2,82	VEDIOR NV	42.904	EUR	695.903 5.698.628	2,41 19.72
IPSOS SA PARIS	4.860	EUR	573.480	1,98	ŠPANĚLSKO				
SANOFI-AVENTIS	10.370	EUR	806.268	2,79	ALTADIS SA/REG.	22.000	EUR	808.720	2,79
SCHNEIDER ELECTRIC SA	6.650	EUR	591.850	2,05	CORPORACION MAPFRE	47.000	EUR	791.010 1.599.730	2,74 5.53
VIVENDI UNIVERSAL SA	29.152	EUR	830.248 5.642.689	2,87 19.52	SA/REG.				
NĚMECKO				ŠVÉDSKO					
ALLIANZ AG /NAM.	5.990	EUR	826.261	2,86	ERICSSON TEL. -B-	216.000	SEK	687.334 687.334	2,38 2.38
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM	7.034	EUR	834.725	2,89	CELKEM AKCIE			28.147.842	97.39
DEUTSCHE POST AG. BONN	35.600	EUR	736.208	2,55	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			28.147.842	97.39
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	8.500	EUR	829.515	2,87					
HENKEL PREF	7.596	EUR	734.153	2,54					
LINDE A.G.	7.961	EUR	569.689	1,97					
MUENCHENER RUECKVERSICHER /NAM.	6.100	EUR	718.885	2,49					
PUMA AG	2.455	EUR	758.300	2,62					
SIEMENS AG /NAM.	11.050	EUR	848.861 6.856.597	2,93 23.72					
ŘECKO									
COSMOTE MOBILE TELECOMMUNICAT	37.000	EUR	708.760	2,45					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY

WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE

NĚMECKO

DT.BK 06-16.12.11 WRT /ELISA 0	48.400	EUR	<u>793.276</u> <u>793.276</u>	<u>2.74</u> <u>2.74</u>
CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE			<u>793.276</u>	<u>2.74</u>
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>793.276</u>	<u>2.74</u>
CELKE INVESTICE			<u>28.941.118</u>	<u>100.13</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>(38.406)</u>	<u>(0.13)</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>28.902.712</u>	<u>100.00</u>

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 Euroland Value Creation

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Přenos zpráv	14,01
Banky a finanční instituce	14,01
Pojištění	12,65
Internetový software	10,29
Tabákové výrobky, lihoviny	7,93
Farmaceutický průmysl a kosmetika	5,66
Elektronické a elektrické vybavení	5,07
Kancelářské vybavení a počítače	4,90
Holdingové společnosti	2,89
Textil	2,62
Doprava	2,55
Spotřební zboží	2,54
Energie	2,49
Ostatní služby	2,41
Gastronomie	2,20
Chemie	2,00
Grafické umění a publikační činnost	1,98
Strojírenství	1,97
Stavebnictví, stavební materiál	1,96
Ostatní čistá jmění:	<u>(0,13)</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Sustainability Leaders**

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				IRSKO			
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů							
AKCIE				CRH PLC			
				16.499 EUR 474.346 4.83			
				474.346 4.83			
BELGIE				ŠPANĚLSKO			
				GRUPO FERROVIAL SA FER			
				6.983 EUR 469.956 4.78			
				469.956 4.78			
DEXIA SA 11.285 EUR 241.612 2.46				ŠVÉDSKO			
SOLVAY SA 2.307 EUR 219.165 2.23							
FINSKO				HENNES & MAURITZ AB			
				7.696 SEK 234.656 2.39			
				234.656 2.39			
NOKIA OY 13.773 EUR 235.381 2.39				ŠVÝCARSKO			
FRANCIE				CREDIT SUISSE GROUP			
				4.844 CHF 222.092 2.26			
				/NOM.			
ACCOR SA 6.699 EUR 321.016 3.27				HOLCIM LTD /NAM.			
AXA 15.243 EUR 441.742 4.49				3.741 CHF 245.842 2.50			
CAP GEMINI SA 4.586 EUR 206.370 2.10				ROCHE HOLDING AG			
GROUPE DANONE 4.586 EUR 457.912 4.66				3.222 CHF 395.907 4.03			
L' OREAL 3.462 EUR 253.418 2.58				GENUSSSCHEIN			
MICHELIN B /NOM. 4.630 EUR 240.760 2.45				UBS SA /NOM			
SAINT-GOBAIN 8.165 EUR 472.346 4.80				2.627 CHF 236.229 2.40			
SANOFI-AVENTIS 6.500 EUR 505.376 5.14							
SCHNEIDER ELECTRIC SA 4.141 EUR 368.549 3.75				1.100.070 11.19			
VIVENDI UNIVERSAL SA 8.175 EUR 232.824 2.37				CELKEM AKCIE			
				9.788.635 99.58			
				CELKEM PŘEVODITELNÉ			
				CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ			
				NA OFICIÁLNÍ BURZE			
				KÓTOVANÝCH CENNÝCH			
				PAPÍRŮ			
				CELKEM INVESTICE			
				9.788.635 99.58			
				OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ			
				PASIV			
				41.687 0.42			
VELKÁ BRITÁNIE				CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			
				9.830.322 100.00			
BARCLAYS PLC 23.944 GBP 232.532 2.37							
BHP BILLITON PLC 16.264 GBP 246.607 2.51							
BP PLC 53.788 GBP 519.389 5.27							
DIAGEO PLC 17.383 GBP 227.133 2.31							
HSBC HOLDINGS PLC 19.000 GBP 262.827 2.67							
MARKS AND SPENCER 29.543 GBP 237.551 2.42							
PEARSON PLC 21.274 GBP 243.339 2.48							
SCOTTISH POWER PLC 44.072 GBP 369.564 3.76							



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Sustainability Leaders**

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Stavebnictví, stavební materiál	16,91
Farmaceutický průmysl a kosmetika	11,75
Banky a finanční instituce	9,76
Pojištění	9,11
Přenos zpráv	7,58
Energie	5,27
Maloobchodní prodej, obchodní domy	4,81
Potraviny	4,66
Služby veřejnosti	3,76
Elektronické a elektrické vybavení	3,75
Gastronomie	3,27
Vzácné kovy	2,51
Grafické umění a publikační činnost	2,48
Spotřební zboží	2,47
Pneumatiky a gumárenské výrobky	2,45
Různé	2,40
Holdingové společnosti	2,31
Chemie	2,23
Internetový software	2,10
Ostatní čistá jmění:	<u>0,42</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

Europe ex UK Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				E.ON AG	18.409	EUR	1.659.571	1,45	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				LANXESS AG	53.232	EUR	1.648.063	1,44	
kótovaných cenných papírů				MAN AG	38.442	EUR	2.229.252	1,94	
AKCIE				PORSCHE AG /VZ.A. SDV	2.162	EUR	1.686.836	1,47	
				SIEMENS AG /NAM.	50.790	EUR	3.901.687	3,40	
							19.094.384	16,65	
BELGIE				VELKÁ BRITÁNIE					
UCB	9.442	EUR	388.633	0,34	JAZZTEL PLC	252.719	EUR	207.230	0,18
			388.633	0,34				207.230	0,18
DÁNSKO				ŘECKO					
NOVO NORDISK A/S B	22.469	DKK	1.162.368	1,01	BANK OF PIRAEUS	58.530	EUR	1.470.273	1,29
			1.162.368	1,01	HELLENIC TELECOM	73.130	EUR	1.323.653	1,15
FINSKO				MARFIN FINANCIAL GROUP	53.175	EUR	1.349.582	1,18	
FORTUM CORPORATION	78.993	EUR	1.634.365	1,43	HLD SA				
NESTE OIL OYJ	56.142	EUR	1.603.977	1,40	OPAP	37.475	EUR	1.184.210	1,03
NOKIA OY	124.139	EUR	2.121.536	1,84				5.327.718	4,65
			5.359.878	4,67	IRSKO				
FRANCIE				BANK OF IRELAND	108.475	EUR	1.659.668	1,45	
							1.659.668	1,45	
AXA	111.962	EUR	3.244.658	2,82	ITÁLIE				
BNP PARIBAS	37.534	EUR	2.863.843	2,50	BCA POPOLARE DI MILANO	62.130	EUR	607.321	0,53
BNP PARIBAS /ISS.06	4.002	EUR	305.353	0,27	CAPITALIA SPA	117.460	EUR	809.299	0,71
FRANCE TELECOM SA	90.481	EUR	1.673.899	1,46	CREDITO EMILIANO SPA	31.882	EUR	358.991	0,31
GROUPE DANONE	19.017	EUR	1.898.847	1,66	CREDEM	136.838	EUR	3.254.008	2,84
LAFARGE SA	21.102	EUR	1.969.872	1,72	ENI SPA ROMA				
LVMH MOET HENNESSY	14.936	EUR	1.206.829	1,05	TELECOM ITALIA SPA	836.125	EUR	2.000.429	1,74
RHODIA	450.628	EUR	950.825	0,83	UNICREDITO ITALIANO SPA	316.209	EUR	1.886.187	1,65
SAINT-GOBAIN	27.583	EUR	1.595.677	1,39				8.916.235	7,78
SANOFI-AVENTIS	28.246	EUR	2.196.127	1,92	LUCEMBURSKO				
SCHNEIDER ELECTRIC SA	20.677	EUR	1.840.253	1,61	TENARIS /ADR	6.590	USD	990.753	0,86
STE GEN. PARIS -A-	14.185	EUR	1.753.266	1,53				990.753	0,86
TOTAL SA	22.983	EUR	5.060.856	4,40	NIZOZEMÍ				
VALLOUREC	1.901	EUR	1.499.889	1,31	BUHRMANN NV	70.278	EUR	1.027.464	0,90
VEOLIA ENVIRONNEMENT	31.753	EUR	1.452.382	1,27	ING GROEP NV/ CERT. OF	59.288	EUR	1.926.860	1,67
VIVENDI UNIVERSAL SA	29.852	EUR	850.185	0,74	SHS				
			30.362.761	26,48	KONINKLIJKE NUMICO NV	37.579	EUR	1.371.258	1,20
NĚMECKO							4.325.582	3,77	
ALLIANZ AG /NAM.	19.350	EUR	2.669.139	2,33	NORSKO				
COMMERZBANK AG	80.714	EUR	2.664.369	2,32	BERGESEN WORLDWIDE	56.836	NOK	613.840	0,54
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	13.739	EUR	1.293.389	1,13	GAS				
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	96.831	EUR	1.342.078	1,17	ASA/-A- STATOIL ASA	48.365	NOK	1.147.958	1,00
							1.761.798	1,54	
					ŠPANĚLSKO				
					ACCIONA SA	16.012	EUR	2.048.735	1,79
					ALTADIS SA/REG.	28.936	EUR	1.063.687	0,93
					BANCO BILBAO	162.555	EUR	2.765.061	2,41
					VIZ.ARGENTARIA /NAM				


Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------

BCO SANTANDER CENTR. HISP /REG. TELEFONICA MOVILES SA	237.051	EUR	2.839.872	2,47
	90.279	EUR	<u>961.471</u>	<u>0,84</u>
			<u>9.678.826</u>	<u>8,44</u>

ŠVÉDSKO

ERICSSON TEL. -B-	387.344	SEK	<u>1.232.567</u>	<u>1,08</u>
			<u>1.232.567</u>	<u>1,08</u>

ŠVÝCARSKO

ADECCO /ACT.NOM.	14.595	CHF	677.026	0,59
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	25.810	CHF	1.494.125	1,30
CREDIT SUISSE GROUP/NOM.	72.801	CHF	3.337.845	2,91
JULIUS BAER HOLDING /NAMENAKT.	23.454	CHF	1.758.296	1,53
NESTLE/NOM.	17.736	CHF	4.341.246	3,79
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	95.065	CHF	4.367.660	3,81
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	29.164	CHF	3.583.564	3,13
SYNGENTA AG /NAM.	15.646	CHF	1.823.372	1,59
ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM	8.791	CHF	<u>1.707.493</u>	<u>1,49</u>
			<u>23.090.627</u>	<u>20,14</u>

CELKEM AKCIE			113.559.028	99,04
---------------------	--	--	--------------------	--------------

WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE

ŠVÝCARSKO

SYNGENTA- 23.5.06WRT/SYNGENT 234	8.024	CHF	<u>8.288</u>	<u>0,01</u>
			<u>8.288</u>	<u>0,01</u>

CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE			8.288	0,01
---	--	--	--------------	-------------

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ			113.567.316	99,05
---	--	--	--------------------	--------------

CELKEM INVESTICE			113.567.316	99,05
-------------------------	--	--	--------------------	--------------

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			1.088.893	0,95
--	--	--	------------------	-------------

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			114.656.209	100,00
---------------------------	--	--	--------------------	---------------



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Europe ex UK Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	24,68
Přenos zpráv	10,20
Farmaceutický průmysl, kosmetika	10,21
Pojištění	7,94
Energie	7,21
Potraviny	6,65
Elektronické a elektrické vybavení	5,01
Stavebnictví, stavební materiál	4,90
Holdingové společnosti	4,40
Chemie	3,87
Strojírenství	3,25
Služby veřejnosti	2,72
Automobilový průmysl	1,47
Grafické umění, publikační činnost	1,18
Textil	1,05
Gastronomie	1,03
Tabákové výrobky, alkohol	0,93
Kancelářské vybavení a počítače	0,90
Různé	0,86
Ostatní služby	0,59
Ostatní čistá jmění:	<u>0,95</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Emerging Markets Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				CHINA TELECOM CORP LTD	3.399.744	HKD	1.204.816	0,52	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				-H-					
kótovaných cenných papírů				PETROCHINA CO LTD /-H-	2.445.363	HKD	2.552.524	1,10	
AKCIE							9.186.361	3,95	
BRAZÍLIE				RUSKÁ FEDERACE					
				JSC SURGUTNEFTEGAZ	13.902	USD	1.612.702	0,69	
				/SADR PFD					
ALL AMERICA LATINA /UNIT	24.207	BRL	1.509.757	0,65	LUKOIL /SADR	49.225	USD	4.095.519	1,76
AMBEV CIA DE BEBIDAS	48.700	USD	2.051.244	0,88	MOBILE TELESYSTEMS	42.751	USD	1.413.776	0,61
/ADR				OJS/SADR					
ARCELOR BRASIL SA	1	BRL	15	0,00	NOVOLIPETSK STEEL GDR	73.183	USD	1.492.933	0,64
CIA VALE RIO DOCE/SADR	96.800	USD	4.162.401	1,79	REGS				
DIAGNOSTICOS DA AM	15.171	USD	1.034.662	0,44	RAO UNIFIED ENERGY	45.679	USD	3.082.876	1,32
/ADR/REG.				SYST./GDR					
DURATEX SA /PRIV.	46.250	BRL	887.342	0,38	VIMPEL	31.800	USD	1.363.584	0,59
GAFISA SA /GDR 144A	23.522	USD	490.198	0,21	COMMUNICATIONS/S.ADR			13.061.390	5,61
GERDAU /PREF.	41.538	BRL	922.392	0,40	HONG KONG				
ITAU HOLDING /PFD	10.900	USD	327.654	0,14					
SHS/SADR					CHINA MOBILE LTD	424.500	HKD	2.229.190	0,96
ITAU HOLDING SA /PREF.	74.360	BRL	2.224.412	0,96	CHINA NETCOM GROUP	1.080.880	HKD	1.908.270	0,82
PETROBRAS /SADR REP.1	12.237	USD	963.786	0,41	CORP HK LTD				
SHS.					CHINA OVERSEAS LAND	3.349.221	HKD	2.287.502	0,98
PETROLEO BRASILEIRO	71.525	USD	6.176.900	2,64	AND INVESTMENT				
/SADR					CHINA RESOURCES	639.835	HKD	1.319.258	0,57
ROSSI RESIDENCIAL ON	94.059	BRL	1.063.675	0,46	ENTERPRISE LTD				
SADIA SA/PREF.	368.249	BRL	1.017.959	0,44	CNOOC LTD	1.613.456	HKD	1.247.527	0,54
TELEMAR A /PFD SHS	41.800	BRL	1.059.992	0,46	DENWAY MOTORS LTD	6.486.000	HKD	2.528.389	1,08
VIVAX UNITS /1SH + 2 PFD	56.766	BRL	679.553	0,29				11.520.136	4,95
SHS			24.571.942	10,55	MAĎARSKO				
KAJMANSKÉ OSTROVY									
				MOL MAGYAR /-A-	5.372	HUF	545.935	0,23	
AAC ACOUSTIC	2.946.000	HKD	2.752.405	1,18	OTP BANK LTD	46.610	HUF	1.609.443	0,70
TECHNOLOGIES HLD							2.155.378	0,93	
AGILE PROPERTY HOLDINGS	1.134.695	HKD	943.150	0,41	INDIE				
LTD									
FU JI FOOD & CATERING	558.000	HKD	1.150.525	0,49	EVRAZ GROUP SA /SGDR	62.041	USD	1.551.025	0,67
SERV.					REP.REG-S				
KINGDOM HOTEL INV./SGDR	73.503	USD	661.527	0,28	ICICI BK /SADR	33.522	USD	935.599	0,40
REGS					LARSEN & TOUBRO /GDR	14.669	USD	774.523	0,33
RIGHTS HENG TAI	1.300.000	HKD	18.093	0,01	MAHINDRA & MAHINDRA	107.409	USD	1.515.307	0,65
CON.12.4.06			5.525.700	2,37	/GDR REG.S				
ČILE					STATE BK OF INDIA /GDR	32.075	USD	1.712.004	0,74
					(REGS)			6.488.458	2,79
EMPR.NAC.EL./SP.ADR (30A)	35.400	USD	1.085.364	0,47	IZRAEL				
			1.085.364	0,47					
ČÍNA									
					BANK HAPOALIM B.M.	771.984	ILS	3.583.315	1,54
ANGANG NEW STEEL CO	1.274.000	HKD	1.198.489	0,51	M A INDUSTRIES LTD	200.000	ILS	1.041.969	0,45
LTD -H-					TEVA				
CHINA CONSTRUCTION	4.742.000	HKD	2.215.192	0,95	PHARMACEUTICAL./ADR	63.500	USD	2.594.610	1,11
BANK CORP								7.219.894	3,10
CHINA SHENHUA ENERGY	1.145.708	HKD	2.015.340	0,87	LUCEMBURSKO				
CO -H-									
					TENARIS /ADR	6.454	USD	1.177.855	0,51
								1.177.855	0,51

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
<u>MALAJSIE</u>					HYUNDAI MOTOR CO LTD	30.380	KRW	2.554.025	1,10
COMMERCE ASSET- HOLDING BHD/FOR.REG.	1.114.300	MYR	1.905.042	0,82	INDUSTRIAL	61.625	USD	1.141.615	0,49
GENTING BERHAD/FOR.REG.	327.400	MYR	2.114.548	0,90	BK.KOREA/SGDR- 144A- KOOKMIN BANK	52.903	KRW	4.567.280	1,96
POS MALAYSIA& SERV.HOLDINGS BHD	610.000	MYR	738.289	0,32	KT& G CORP	42.460	KRW	2.394.285	1,03
S P SETIA	953.808	MYR	973.219	0,42	LG ELECTRONICS INC	35.730	KRW	2.897.174	1,24
TELEKOM MALAYSIA BHD/FOR.REG.	521.300	MYR	<u>1.322.699</u>	<u>0,57</u>	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	1.742	KRW	2.192.250	0,94
					POSCO	3.850	KRW	992.393	0,43
					POSCO /SADR	24.552	USD	1.552.177	0,67
<u>MEXIKO</u>					SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	20.000	KRW	12.965.400	5,56
ALSEA SA DE CV MEXICO	310.494	MXN	1.075.211	0,46	SHINHAN FINANCIAL GROUP	47.290	KRW	2.116.771	0,91
AMERICA MOVIL SA /ADR WI -L-	36.880	USD	1.246.913	0,54	WOORI FINANCE HOLDINGS CO LTD	51.300	KRW	<u>1.018.803</u>	<u>0,44</u>
CORP.MOCTEZUMA SA DE CV B2	989.996	MXN	1.901.570	0,81	<u>TAJWAN</u>				
EMPRESAS ICA SA DE CV	252.849	MXN	764.119	0,33	ASUSTEK COMPUTER	364.830	USD	977.744	0,42
GEO /-B-	649.500	MXN	2.367.375	1,01	/GDR(REG.S)				
GRUPO AEROPUERTO DEL PACIF/ADR	54.228	USD	1.734.754	0,75	AU OPTRONICS CORP	1.296.460	TWD	1.950.593	0,84
GRUPO MODELO SA DE CV C	319.400	MXN	1.180.255	0,51	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	203.000	TWD	1.827.538	0,79
GRUPO TELEvisa /GDS	66.000	USD	<u>1.305.480</u>	<u>0,56</u>	CATHAY FINANCIAL HOLDING	1.352.000	TWD	2.417.644	1,04
					CHINATRUST FINANCIAL HLDG CO	1.847.000	TWD	1.312.579	0,56
<u>NIZOZEMÍ</u>					CHUNGHWA TELECOM CO /SADR	62.201	USD	1.217.896	0,52
ZENTIVA NV	31.110	CZK	<u>1.673.767</u>	<u>0,72</u>	FAR EASTERN TEXTILE LTD	2.645.000	TWD	1.855.217	0,80
<u>FILIPÍNY</u>					FORMOSA INTL HOTELS CORP	167.000	TWD	334.671	0,14
AYALA LAND INC.	6.023.719	PHP	<u>1.325.113</u>	<u>0,57</u>	HON HAI PRECISION IND.CO LTD	839.902	TWD	5.204.899	2,23
<u>JIŽNÍ AFRIKA</u>					LITE-ON IT CORP	1.296.000	TWD	1.448.440	0,62
BARLOWORLD LTD	110.353	ZAR	2.384.087	1,02	MEDIA TEK INCORPORATION	73.000	TWD	845.124	0,36
BIDVEST GROUP LTD	100.905	ZAR	1.876.472	0,81	NOVATEK	241.636	TWD	1.717.197	0,74
EDGARS CONSOL STORES LTD	448.537	ZAR	2.767.097	1,19	MICROELECTRONICS CORP.				
GOLD FIELDS *OPA/E*	106.074	ZAR	2.296.103	0,99	PHOENIX PRECISION TECHNOLOGY	669.000	TWD	1.480.942	0,64
IMPALA PLAT. HOLDINGS	18.935	ZAR	3.551.852	1,53	SILICONWARE PRECISION INDUSTR.	1.548.871	TWD	2.017.574	0,87
MTN GROUP LTD	140.563	ZAR	1.409.270	0,61	TAIWAN CEMENT CORP	2.628.150	TWD	2.025.712	0,87
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	352.161	ZAR	1.571.744	0,68	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	1.132.000	TWD	1.361.127	0,58
SASOL LTD /REG.	123.846	ZAR	4.766.399	2,04	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	2.312.549	TWD	<u>4.577.344</u>	<u>1,96</u>
STANDARD BK GROUP LTD	264.996	ZAR	3.683.127	1,57					
TIGER BRANDS LTD	60.887	ZAR	<u>1.693.497</u>	<u>0,73</u>	<u>THAJSKO</u>				
<u>JIŽNÍ KOREA</u>					AMATA CORP.PUBLIC CO FOR.REG.	3.268.311	THB	1.481.199	0,64
AMOREPACIFIC CORPORATION	5.607	KRW	2.192.449	0,94	ITALIAN THAI DEVELOPMENT/NVDR	1.150.900	THB	205.968	0,09
DAEGU BANK	115.137	KRW	2.150.339	0,92	ITALIAN-THAI DEV. PUB. /FOR. REG.	9.301.800	THB	1.664.673	0,72
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	12.270	KRW	972.189	0,42	KASIKORNBANK	1.055.979	THB	1.794.636	0,76
HALLA CLIMATE CONTROL CORP	50.504	KRW	481.749	0,21	PUBL.COM.LTD/NVDR				
HITE BREWERY CO LTD	15.680	KRW	2.234.659	0,96	KIATNAKIN BANK PUBLIC CO- NVDR	985.800	THB	837.684	0,36
HYUNDAI DEVELOPM.COENG.& CONS.	25.660	KRW	1.173.664	0,50	KIATNAKIN BANK PUBLIC/FOR.REG	476.900	THB	<u>417.526</u>	<u>0,18</u>
								<u>6.401.686</u>	<u>2,75</u>

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

TURECKO

CIMSA CIMENTO SANAYI VE	52.720	TRY	393.491	0,17
TICAR. FINANSBANK	0	TRY	3	0,00
SABANCI HOLDING	275.575	TRY	1.964.738	0,84
TUPRAS TURKIYE PETROL	31.972	TRY	569.868	0,24
RAFINEL	615.336	TRY	<u>2.330.645</u>	<u>1,01</u>
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.			<u>5.258.745</u>	<u>2,26</u>

CELKEM AKCIE **217.450.374** **93,40**

WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE

VELKÁ BRITÁNIE

DEUTSCHE BANK AG 04- 26.03.07 /ON RELIANCE INDUSTRIES LTD 0	30.516	USD	546.892	0,23
DT BK LD 04- 15.03.07WRT/SATYAM 0	53.751	USD	<u>1.028.962</u>	<u>0,45</u>
			<u>1.575.854</u>	<u>0,68</u>

INDIE

DEUTSCHE BANK AG 04- 05.04.07 /ON INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	11.400	USD	763.300	0,33
DEUTSCHE BANK AG 04- 06.08.07 /ON HCLINFOSYSTEMS LTD	86.660	USD	<u>353.545</u>	<u>0,15</u>
			<u>1.116.845</u>	<u>0,48</u>

**CELKEM WARRANTS/
CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ
NA AKCIE** **2.692.699** **1,16**

**CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIŘY PŘIZNANÉ
NA OFICIÁLNÍ BURZE
KÓTOVANÝCH CENNÝCH
PAPÍRŮ** **220.143.073** **94,56**

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY

WARRANTS/ CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE

VELKÁ BRITÁNIE

DT.BK 06-2.2.11 WRT GAZPROM 0	6	USD	<u>5.004.000</u>	<u>2,15</u>
			<u>5.004.000</u>	<u>2,15</u>

**CELKEM WARRANTS/
CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ
NA AKCIE** **5.004.000** **2,15**

**CELKEM OSTATNÍ
PŘEVODITELNÉ CENNÉ
PAPÍRY** **5.004.000** **2,15**

CELKEM INVESTICE **225.147.073** **96,71**

**OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ
PASIV** **7.653.434** **3,29**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **232.800.507** **100,00**



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Emerging Markets Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Elektronické a elektrické vybavení	17,03
Banky a finanční instituce	13,88
Energie	9,65
Přenos zpráv	7,05
Hornictví a těžký průmysl	5,98
Holdingové společnosti	5,91
Stavebnictví a stavební materiál	5,80
Realitní kanceláře	4,10
Automobilový průmysl	3,85
Tabákové výrobky a alkohol	3,38
Vzácné kovy	2,52
Státy, provincie a okresy	2,15
Potraviny	2,12
Gastronomie	1,99
Farmaceutický a kosmetický průmysl	1,83
Služby veřejnosti	1,79
Ostatní služby	1,70
Chemie	1,52
Různé	1,40
Maloobchodní prodej, obchodní domy	1,19
Textil	0,80
Doprava	0,65
Kancelářské vybavení, počítače	0,42
Ostatní čistá jmění:	3,29
Čisté jmění celkem	100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
INVESTICE					UNITED UTILITIES PLC	124.476	GBP	1.496.287	0.91
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu								7.486.073	4.54
kótovaných cenných papírů					HONG KONG				
AKCIE					SWIRE PACIFIC LTD - A-	204.500	HKD	2.001.533	1.21
								2.001.533	1.21
BRAZÍLIE					INDIE				
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	22.000	USD	1.899.920	1.15	HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	18.206	USD	994.776	0.60
			1.899.920	1.15				994.776	0.60
DÁNSKO					INDONÉSIE				
NOVO NORDISK A/S B	26.400	DKK	1.657.856	1.00	TELKOM INDONESIA /S-B-	1.454.500	IDR	1.107.177	0.67
			1.657.856	1.00				1.107.177	0.67
RUSKÁ FEDERACE					IZRAEL				
NOVOLIPETSK STEEL GDR REGS	85.156	USD	1.737.182	1.05	NICE SYSTEMS LTD / SADR	30.000	USD	1.552.681	0.94
			1.737.182	1.05				1.552.681	0.94
FRANCIE					JAPONSKO				
AXA	74.384	EUR	2.616.742	1,58	BK OF YOKOHAMA	130.000	JPY	1.067.144	0,65
CLARINS SA	13.541	EUR	884.333	0,54	CASIO COMPUTER CO.LTD	80.900	JPY	1.443.228	0,87
GROUPE DANONE	15.222	EUR	1.845.027	1,12	DAIKEN CORP	289	JPY	1.115	0,00
REMY COINTREAU SA	25.679	EUR	1.279.288	0,78	EIGHTEENTH BANK LTD	86.201	JPY	532.907	0,32
SUEZ	28.022	EUR	1.108.238	0,67	JAFCO CO LTD	14.600	JPY	1.103.998	0,67
TOTAL SA	3.800	EUR	1.015.743	0,62	KITZ CORP	138.229	JPY	1.327.733	0,80
VEOLIA ENVIRONNEMENT	37.607	EUR	2.088.083	1,26	MARUI CO LTD	58.300	JPY	1.154.234	0,70
			10.837.454	6,57	MEDICEO PALTAC HOLDINGS CO LTD	157.700	JPY	2.556.826	1,55
NĚMECKO					MIE BANK LTD	116.061	JPY	687.857	0,42
BASF AG	10.259	EUR	808.226	0,49	DAIKEN CORP	289	JPY	1.115	0,00
COMMERZBANK AG	31.401	EUR	1.258.264	0,76	EIGHTEENTH BANK LTD	86.201	JPY	532.907	0,32
CONTINENTAL AG	19.213	EUR	2.132.857	1,29	JAFCO CO LTD	14.600	JPY	1.103.998	0,67
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	12.133	EUR	1.386.517	0,84	KITZ CORP	138.229	JPY	1.327.733	0,80
HENKEL PREF	16.440	EUR	1.928.797	1,17	MARUI CO LTD	58.300	JPY	1.154.234	0,70
LINDE A.G.	21.819	EUR	1.895.344	1,15	MEDICEO PALTAC HOLDINGS CO LTD	157.700	JPY	2.556.826	1,55
MAN AG	30.787	EUR	2.167.223	1,32	MIE BANK LTD	116.061	JPY	687.857	0,42
SIEMENS AG /NAM.	22.877	EUR	2.133.322	1,29	MITSUBISHI CORP	90.000	JPY	2.053.902	1,24
			13.710.550	8,31	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	68	JPY	1.042.279	0,63
VELKÁ BRITÁNIE					MIZUHO TRUST & BANKING CO LTD	544.000	JPY	1.764.926	1,07
BARCLAYS PLC	144.469	GBP	1.703.111	1,03	NEOMAX CO LTD	89.789	JPY	2.729.568	1,66
GLAXOSMITHKLINE PLC	40.565	GBP	1.075.420	0,65	NGK SPARK PLUG CO LTD	66.000	JPY	1.542.726	0,94
KAZAKHMY'S LIMITED	97.768	GBP	1.790.153	1,09	NIKKO CORDIAL CORPORATION	82.500	JPY	1.369.907	0,83
RIO TINTO PLC /REG	27.989	GBP	1.421.102	0,86	NIPPON EXPRESS CO.LTD	237.000	JPY	1.348.116	0,82
					NTT DATA CORP	476	JPY	2.294.172	1,39
					RESONA HOLDINGS INC	249	JPY	858.730	0,52
					SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	53.000	JPY	2.103.121	1,27
					SHIN-ETSU CHEMICAL CO	11.500	JPY	625.750	0,38
					SONY CORP	60.400	JPY	2.803.083	1,71
					SUZUKI MOTOR CORP	104.400	JPY	2.404.752	1,46
					TOSHIBA CORP	239.242	JPY	1.393.465	0,84
					TOYOTA MOTOR CORP	52.100	JPY	2.852.667	1,74
								37.062.206	22,48
					MEXIKO				
					AMERICA MOVIL SA /ADR WI -L-	37.142	USD	1.255.771	0,76
					CEMEX /ADR	19.942	USD	1.291.245	0,78
								2.547.016	1,54



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
<u>NIZOZEMÍ</u>				EXXON MOBIL CORP	76.690	USD	4.687.293 2,85
BUHRMANN NV	63.340	EUR	1.124.109 0,68	FISHER SCIENTIFIC INTL	12.150	USD	830.817 0,50
ROYAL PHILIPS	38.292	EUR	1.301.514 0,79	GENERAL ELECTRIC CO	45.639	USD	1.581.391 0,96
ELECTRONICS NV				GOLDMAN SACHS GROUP	16.961	USD	2.659.654 1,61
ZENTIVA GDR /REG.	32.941	USD	<u>1.764.910</u> <u>1,07</u>	INC			
			<u>4.190.533</u> <u>2,54</u>	MERRILL LYNCH & CO INC	30.994	USD	2.425.281 1,47
<u>ŠPANĚLSKO</u>				METLIFE INC	33.762	USD	1.645.560 1,00
ACCIONA SA	9.220	EUR	1.432.037 0,87	MORGAN STANLEY	29.358	USD	1.867.756 1,13
BANKINTER /NOM.	15.936	EUR	1.095.878 0,66	NABORS INDUSTRIES LTD	20.037	USD	1.478.330 0,90
BCO SANTANDER CENTR.	153.351	EUR	<u>2.230.110</u> <u>1,35</u>	NVIDIA CORP.	43.792	USD	2.516.726 1,53
HISP /REG.			<u>4.758.025</u> <u>2,88</u>	PRUDENTIAL FINANCIAL	11.879	USD	910.763 0,55
<u>ŠVÝCARSKO</u>				INC			
CIE FIN.RICHEMONT UNIT-A-	25.589	CHF	1.235.208 0,75	SCHLUMBERGER LTD	16.442	USD	2.108.358 1,28
GIVAUDAN SA /REG.	1.718	CHF	1.316.302 0,80	TEXAS INSTRUMENTS INC	33.617	USD	1.112.050 0,67
NESTLE/NOM	3.048	CHF	905.642 0,55	VERIZON	38.612	USD	1.331.728 0,81
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	27.867	CHF	1.554.180 0,94	COMMUNICATIONS	29.953	USD	834.790 0,51
ROCHE HOLDING AG	9.263	CHF	1.381.665 0,84	INC			
/GENUSSSCHEIN				WALT DISNEY /DISNEY SER.	23.543	USD	1.817.755 1,10
UBS SA /NOM	22.102	CHF	<u>2.412.610</u> <u>1,46</u>	WELLPOINT INC	14.412	USD	<u>1.102.806</u> <u>0,67</u>
			<u>8.805.607</u> <u>5,34</u>	3M CO			<u>53.403.653</u> <u>32,38</u>
<u>TAJWAN</u>				CELKEM AKCIE		158.406.961	96,02
FAR EASTERN TEXTILE LTD	1	USD	<u>7</u> <u>0,00</u>	CELKEM PŘEVODITELNÉ		158.406.961	96,02
/GDRS			<u>7</u> <u>0,00</u>	CENNÉ PAPIRY PŘÍZNANÉ			
<u>TURECKO</u>				NA OFICIÁLNÍ BURZE			
CIMSA CIMENTO SANAYI VE	159.531	TRY	1.190.706 0,72	KÓTOVANÝCH CENNÝCH			
TICAR.				PAPÍRŮ			
TURKCELL ILETIS./SADR	55.362	USD	928.974 0,56	CELKEM INVESTICE		158.406.961	96,02
TURKIYE GARANTI BANKASI	378.167	TRY	1.432.344 0,87	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ		6.565.196	3,98
/NOM.				BEZ PASIV			
TURKIYE IS BANKASI AS C	133.763	TRY	<u>1.102.688</u> <u>0,67</u>	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ		164.972.157	100,00
			<u>4.654.712</u> <u>2,82</u>				
<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>							
ADVANCED MICRO DEVICES	36.655	USD	1.231.241 0,75				
INC							
AFLAC INC.	27.171	USD	1.228.401 0,74				
AKAMAI TECHNOLOGIES	50.945	USD	1.567.578 0,95				
INC							
ALTRIA GROUP	25.720	USD	1.844.638 1,12				
APPLE COMPUTER INC	27.432	USD	1.721.358 1,04				
APPLIED MATERIALS INC	45.083	USD	801.125 0,49				
BANK OF AMERICA CORP	39.493	USD	1.801.276 1,09				
BJ SERVICES CO	36.936	USD	1.322.309 0,80				
BOEING CO	23.028	USD	1.805.856 1,09				
CATERPILLAR INC.	47.648	USD	3.449.715 2,09				
COACH INC	59.627	USD	2.082.771 1,26				
CORNING INC.	63.758	USD	1.733.580 1,05				
COSTCO WHOLESALE CORP	26.446	USD	1.433.902 0,87				
EBAY INC	38.191	USD	1.500.524 0,91				
ELECTRONIC ARTS	17.869	USD	968.321 0,59				

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	12,61
Holdingové společnosti	12,35
Elektronické a elektrické vybavení	8,73
Energie	6,98
Farmaceutický a kosmetický průmysl	6,59
Strojírenství	5,36
Internetový software	4,46
Přenos zpráv	4,23
Pojištění	3,32
Služby veřejnosti	2,84
Kancelářské vybavení, počítače	2,56
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,48
Automobilový průmysl	2,40
Stavebnictví a stavební materiál	2,37
Hornictví a těžký průmysl	2,14
Různé	2,02
Tabák a alkohol	1,90
Potraviny	1,67
Chemie	1,67
Pneumatiky, gumárenské výrobky	1,29
Textil	1,26
Ostatní podnikatelské domy	1,24
Spotřební zboží	1,17
Zdravotnictví, vzdělávání a sociální služby	1,10
Letecké technologie	1,09
Barevné kovy	0,86
Doprava	0,82
Gastronomie	0,51
Ostatní čistá jmění:	<u>3,98</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity SRI

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
INVESTICE					STE GEN. PARIS -A-	900	EUR	135.035	1,25
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu								414.517	3,82
kótovaných cenných papírů					<u>NĚMECKO</u>				
AKCIE					ADIDAS-SALOMON AG	180	EUR	35.603	0,33
<u>AUSTRÁLIE</u>					DEUTSCHE BANK AG /NAM.	750	EUR	85.707	0,79
RIO TINTO LIMITED	1.700	AUD	95.936	0,88	DEUTSCHE LUFTHANSA	2.250	EUR	40.177	0,37
WESTPAC BANKING CORP	2.100	AUD	35.801	0,33	DEUTSCHE POST AG. BONN	1.100	EUR	27.614	0,25
			131.737	1,21	THYSENKRUPP AG	3.700	EUR	106.671	0,99
					DUESSELDORF	1.100	EUR	82.935	0,76
<u>RAKOUSKO</u>					VOLKSWAGEN AG			378.707	3,49
VOESTALPINE AG	230	EUR	32.177	0,30	<u>VELKÁ BRITÁNIE</u>				
			32.177	0,30	AVIVA PLC	2.600	GBP	36.486	0,34
<u>BELGIE</u>					BG GROUP PLC	10.600	GBP	133.487	1,23
DEXIA SA	3.000	EUR	77.969	0,72	BHP BILLITON PLC	1.750	GBP	32.211	0,30
			77.969	0,72	BP PLC	11.060	GBP	129.642	1,20
<u>KANADA</u>					CADBURY SCHWEPES PLC	9.800	GBP	98.133	0,90
ALIAN INC	2.700	CAD	81.677	0,75	FIRST CHOICE HOLIDAYS	17.700	GBP	67.178	0,62
ENCANA CORP	2.310	CAD	111.191	1,02	GLAXOSMITHKLINE PLC	1.000	GBP	26.511	0,24
INCO LTD.	2.000	CAD	102.380	0,94	HSBC HOLDINGS PLC	2.500	GBP	41.980	0,39
PETRO-CANADA	2.300	CAD	111.917	1,04	ISOFT GROUP PLC ORD 10P	4.200	GBP	11.072	0,10
ROYAL BANK OF CANADA	1.700	CAD	72.919	0,67	LAND SECURITIES GROUP	3.400	GBP	115.442	1,06
OPA					PLC				
SUNCOR ENERGY INC.	600	CAD	46.907	0,43	LONDON STOCK EXCHANGE	4.350	GBP	77.943	0,72
TELUS CORP /NON-VOTING	1.700	CAD	65.779	0,61	PLC				
			592.770	5,46	NEXT PLC	2.450	GBP	70.760	0,65
<u>FINSKO</u>					OLD MUTUAL PLC	23.500	GBP	82.740	0,76
NOKIA OY	7.100	EUR	147.294	1,36	ROYAL DUTCH SHELL -B-	1.600	GBP	52.653	0,49
SAMPO PLC A	3.500	EUR	74.521	0,69	TAYLOR WOODROW PLC	14.390	GBP	101.080	0,93
TIETOENATOR OYJ	400	EUR	15.586	0,14				1.077.318	9,93
			237.401	2,19	<u>ITÁLIE</u>				
<u>FRANCIE</u>					ENI SPA ROMA	4.300	EUR	124.126	1,14
AXA	990	EUR	34.827	0,32				124.126	1,14
BNP PARIBAS	500	EUR	46.310	0,43	<u>JAPONSKO</u>				
BNP PARIBAS /ISS.06	50	EUR	4.631	0,04	AISIN SEIKI CO LTD	2.100	JPY	81.901	0,75
PUBLICIS GROUPE SA	1.800	EUR	70.904	0,65	CANON INC	600	JPY	39.801	0,37
SANOFI-AVENTIS	60	EUR	5.663	0,05	EAST JAPAN RAILWAY CO	9	JPY	66.828	0,62
SCHNEIDER ELECTRIC SA	760	EUR	82.108	0,76	EISAI CO LTD	600	JPY	26.210	0,24
SODEXHO ALLIANCE SA	720	EUR	35.039	0,32	FUJI ELECTRIC HOLDINGS	7.000	JPY	38.268	0,35
					CO LTD				
					JFE HOLDINGS INC	2.200	JPY	88.985	0,82
					KIRIN BREWERY CO LTD	9.000	JPY	122.774	1,13
					KOMATSU LTD	7.000	JPY	133.819	1,23
					MITSUBISHI ELECTRIC CORP	10.000	JPY	85.068	0,78
					NETSCOUT LTD	12.000	JPY	81.339	0,75
					NIPPON OIL CORP	11.000	JPY	86.456	0,80
					NIPPON YUSEN K K	14.000	JPY	85.716	0,79
					NISSAN MOTOR CO LTD	7.100	JPY	84.522	0,78
					OMRON CORP	1.000	JPY	28.782	0,27
					SONY CORP	2.900	JPY	134.585	1,24



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
TOKYO ELECTRIC POWER	3.900	JPY	97.471	0,90	BELLSOUTH CORP	1.200	USD	41.520	0,38
TOKYO ELECTRON CO LTD	1.600	JPY	<u>110.631</u>	<u>1,02</u>	BOEING CO	400	USD	31.368	0,29
			<u>1.393.156</u>	<u>12,84</u>	CISCO SYSTEMS INC	7.800	USD	171.366	1,59
<u>NIZOZEMÍ</u>					CITIGROUP INC	2.900	USD	137.112	1,26
ABN AMRO HOLDING	1.000	EUR	30.080	0,28	COCA-COLA CO	3.300	USD	138.996	1,28
ING GROEP NV/ CERT. OF SHS	3.500	EUR	138.082	1,28	COMPUTER SCIENCES CORP	1.800	USD	100.170	0,92
OCE NV	900	EUR	16.541	0,15	COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	2.860	USD	102.216	0,94
STMICROELECTRONICS NV	4.200	EUR	78.209	0,72	CSX CORP.	2.000	USD	119.960	1,11
UNILEVER NV/ CERT. OF SHS	1.030	EUR	<u>72.018</u>	<u>0,66</u>	DIRECTV GROUP INC *OPA*	6.200	USD	100.626	0,93
			<u>334.930</u>	<u>3,09</u>	DONNELLEY AND SONS.RR	2.300	USD	75.624	0,70
<u>NORSKO</u>					DUKE ENERGY CORP	3.400	USD	100.538	0,93
STOREBRAND AS /BUNDNA	3.000	NOK	33.729	0,31	ECOLAB INC.	2.400	USD	92.568	0,85
TELENOR AS	9.000	NOK	<u>98.099</u>	<u>0,91</u>	GENERAL ELECTRIC CO	3.500	USD	121.275	1,12
			<u>131.828</u>	<u>1,22</u>	GENZYME CORP.(GENERAL DIVISION	1.400	USD	93.982	0,87
<u>SINGAPUR</u>					GOOGLE INC A	110	USD	42.728	0,39
NEPTUNE ORIENT LINES	5.000	SGD	<u>6.736</u>	<u>0,06</u>	HEWLETT-PACKARD CO	4.500	USD	146.565	1,35
			<u>6.736</u>	<u>0,06</u>	IBM CORP	1.520	USD	126.464	1,17
<u>ŠPANĚLSKO</u>					JOHNSON & JOHNSON	2.960	USD	175.676	1,63
BANCO BILBAO	5.200	EUR	107.372	0,99	JOHNSON CONTROLS INC.	1.300	USD	99.541	0,92
VIZ.ARGENTARIA /NAM					KEYSPAN CORP	1.300	USD	53.131	0,49
BCO SANTANDER CENTR.	6.550	EUR	95.254	0,88	LILLY (ELI) & CO	600	USD	33.630	0,31
HISP /REG.					MANPOWER INC.	1.300	USD	72.839	0,67
ENDESA SA	3.500	EUR	112.376	1,03	MATTEL INC	4.200	USD	75.180	0,69
INDITEX /REG.	2.780	EUR	107.010	0,99	MOTOROLA INC.	5.200	USD	119.392	1,10
REPSOL YPF SA. MADRID	1.500	EUR	<u>42.735</u>	<u>0,39</u>	OMNICOM GROUP INC.	1.000	USD	82.900	0,76
			<u>464.747</u>	<u>4,28</u>	PEPSICO INC	2.300	USD	133.653	1,23
<u>ŠVÉDSKO</u>					PFIZER INC	7.220	USD	181.945	1,69
ATLAS COPCO AB - A-	1.000	SEK	28.099	0,26	PITNEY BOWES INC	1.730	USD	74.373	0,69
SKANDINAV. ENSK.BANKEN A	3.200	SEK	78.960	0,73	PPL CORP	2.400	USD	71.064	0,66
SSAB SWEDISH STEEL B	400	SEK	<u>17.828</u>	<u>0,16</u>	PROCTER & GAMBLE CO	1.910	USD	110.073	1,01
			<u>124.887</u>	<u>1,15</u>	ROHM + HAAS CO.	1.970	USD	95.683	0,88
<u>ŠVÝCARSKO</u>					SAFECO CORP	1.500	USD	76.335	0,70
HOLCIM LTD /NAM.	800	CHF	<u>63.818</u>	<u>0,59</u>	SCHLUMBERGER LTD	300	USD	38.469	0,35
			<u>63.818</u>	<u>0,59</u>	SPRINT NEXTEL CORP/FON SER.1	1.590	USD	41.054	0,38
<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>					STARBUCKS CORP.	1.080	USD	40.532	0,37
ABBOTT LABORATORIES INC	900	USD	38.376	0,35	STATE STREET CORP	1.600	USD	95.424	0,88
ACCENTURE LTD /-A-	3.100	USD	93.186	0,86	SUNOCO INC.	1.300	USD	103.298	0,95
ADOBE SYSTEMS INC	2.800	USD	98.868	0,91	SYSCO CORP.	960	USD	30.912	0,28
ALCOA INC	1.100	USD	33.792	0,31	TARGET CORP	2.030	USD	107.083	0,99
ALLSTATE CORP	1.800	USD	93.852	0,87	TIME WARNER INC	6.900	USD	116.265	1,07
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	700	USD	55.615	0,51	TXU	2.400	USD	109.536	1,01
AMERICAN EXPRESS CO. AMERICAN	2.100	USD	109.473	1,01	UNITED TECHNOLOGIES CORP.	2.040	USD	118.361	1,09
INTERNATIONAL GP	1.200	USD	79.284	0,73	WALT DISNEY /DISNEY SER.	4.000	USD	111.480	1,03
BAKER HUGHES INC	190	USD	13.197	0,12	WELLS FARGO & CO	2.000	USD	128.260	1,18
BANK OF AMERICA CORP	2.004	USD	91.402	0,84	WEYERHAEUSER CO	1.100	USD	80.410	0,74
BECTON DICKINSON & CO.	1.500	USD	92.790	0,86	WHIRLPOOL CORP.	780	USD	<u>71.339</u>	<u>0,66</u>
							<u>5.190.751</u>	<u>47,86</u>	
					CELKEM AKCIE			<u>10.777.575</u>	<u>99,35</u>
					CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			<u>10.777.575</u>	<u>99,35</u>
					CELKEM INVESTICE			<u>10.777.575</u>	<u>99,35</u>
					OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>70.459</u>	<u>0,65</u>
					CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>10.848.034</u>	<u>100,00</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity SRI

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	13,83
Energie	7,50
Služby veřejnosti	6,68
Elektronické a elektrické vybavení	6,24
Farmaceutický a kosmetický průmysl	6,22
Holdingové společnosti	6,05
Pojištění	5,23
Kancelářské vybavení, počítače	4,80
Přenos zpráv	4,74
Doprava	3,95
Grafické umění, publikační činnost	3,18
Potraviny	3,17
Spotřební zboží	3,03
Internetový software	2,46
Automobilový průmysl	2,45
Barevné kovy	2,13
Gastronomie	2,02
Ostatní služby	1,61
Stavebnictví a stavební materiál	1,52
Strojírenství	1,49
Hornictví a těžký průmysl	1,45
Letecké technologie	1,38
Textil	1,32
Tabák a alkohol	1,13
Realitní kanceláře	1,06
Maloobchodní prodej, obchodní domy	0,99
Chemie	0,88
Biotechnologie	0,87
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,74
Různé	0,65
Vzácné kovy	0,30
Ostatní podnikatelské domy	0,28
Ostatní čistá jmění:	<u>0,65</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity Technology

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
INVESTICE				WINCOR NIXDORF AG	150	EUR	19.183	0.24
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu							123.304	1.56
kótovaných cenných papírů				VELKÁ BRITÁNIE				
AKCIE				AEGIS GROUP PLC	8.900	GBP	21.446	0,27
				BRITISH SKY	6.700	GBP	63.322	0,80
AUSTRÁLIE				BROADCASTING GROUP				
				BT GROUP PLC	5.300	GBP	20.657	0,26
TELSTRA CORPORATION	6.800	AUD	18.202	EMAP PLC	3.100	GBP	47.981	0,61
LTD			18.202	SAGE GROUP PLC	10.500	GBP	50.878	0,64
BELGIE				UTD BUSINESS MEDIA	1.600	GBP	20.247	0,26
				VODAFONE GROUP PLC	99.000	GBP	207.500	2,62
BELGACOM SA	600	EUR	19.228	WPP GROUP PLC /ISS.05	2.200	GBP	26.507	0,33
MOBISTAR	540	EUR	39.888	YELL GROUP PLC	1.900	GBP	18.082	0.23
			59.116				476.620	6.02
				ŘECKO				
KANADA				COSMOTE MOBILE	2.000	EUR	45.643	0.58
OPEN TEXT CORP	1.300	CAD	21.593	TELECOMMUNICAT.			45.643	0.58
THOMSON CORP.	500	CAD	18.891	HONG KONG				
			40.484					
KAJMANSKÉ OSTROVY				ASM PACIFIC TECHNOLOGY	5.100	HKD	30.429	0,38
				LTD				
SEAGATE TECHNOLOGY	2.200	USD	57.926	TELEVISION BROADCASTS	5.000	HKD	28.351	0.36
SOLOMON SYSTECH (INTL)	40.200	HKD	19.427	LTD			58.780	0.74
LTD			77.353	ITÁLIE				
FINSKO				SEAT PAGINE GIALLE SPA	87.200	EUR	42.129	0,53
NOKIA OY	7.550	EUR	156.629	TELECOM ITALIA SPA	33.200	EUR	96.421	1.22
TIETOENATOR OYJ	600	EUR	23.380				138.550	1.75
			180.009	JAPONSKO				
				ALPS ELECTRIC CO	1.500	JPY	24.230	0,31
FRANCIE				CANON INC	1.300	JPY	86.235	1,09
BOUYGUES	1.100	EUR	58.552	CITIZEN WATCH CO. LTD	2.300	JPY	21.759	0,27
BUSINESS OBJECTS SA	540	EUR	19.816	DAINIPPON SCREEN	3.000	JPY	31.856	0,40
FRANCE TELECOM SA	1.458	EUR	32.743	MANUFACT.				
PAGESJAUNES PARIS	1.700	EUR	48.144	HIROSE ELECTRIC CO.LTD	100	JPY	14.093	0,18
PUBLICIS GROUPE SA	1.300	EUR	51.208	HITACHI LTD	6.000	JPY	42.560	0,54
TELEVISION FRANCAISE 1	640	EUR	19.741	HOYA CORP	900	JPY	36.403	0,46
VIVENDI UNIVERSAL SA	3.010	EUR	104.062	KDDI CORP	10	JPY	53.562	0,68
			334.266	MITSUMI ELECTRIC CO	2.000	JPY	26.210	0,33
NĚMECKO				NIDEC CORP	400	JPY	32.903	0,42
				NINTENDO CO.LTD	200	JPY	29.974	0,38
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	2.700	EUR	45.427	NIPPON TEL & TEL	24	JPY	103.206	1,31
PROSIEBEN SAT	1.200	EUR	30.488	NTT DOCOMO INC	32	JPY	47.413	0,60
IMED./VORZ.				OMRON CORP	800	JPY	23.026	0,29
SAP AG	130	EUR	28.206	RICOH CO LTD	4.000	JPY	78.341	0,99
				ROHM CO LTD	600	JPY	63.610	0,80
				TAIYO YUDEN CO LTD	1.000	JPY	15.924	0,20
				TIS INC	800	JPY	21.663	0,27
				TOKYO ELECTRON CO LTD	400	JPY	27.658	0,35
				TOSHIBA CORP	11.000	JPY	64.069	0,81



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
UNIDEN CORP.	1.000	JPY	16.077	0,20	COMPUTER SCIENCES CORP	1.090	USD	60.659	0,77
			860.772	10,88	CONVERGYS CORP	1.850	USD	33.504	0,42
<u>NIZOZEMÍ</u>					CORNING INC.	900	USD	24.471	0,31
GETRONICS NV	1.600	EUR	19.267	0,24	DELL INC	3.000	USD	90.480	1,14
KONINKLIJKE KPN NV	7.000	EUR	78.600	0,99	DST SYSTEMS INC	800	USD	45.848	0,58
OCE NV	1.400	EUR	25.730	0,33	EBAY INC	940	USD	36.933	0,47
STMICROELECTRONICS NV	1.200	EUR	22.345	0,28	EMC CORP	6.320	USD	85.320	1,08
			145.942	1,84	FIDELITY NATIONAL	1.100	USD	44.187	0,56
<u>NORSKO</u>					INFORM SERV				
TELENOR AS	5.000	NOK	54.499	0,69	FIRST DATA CORP	600	USD	27.918	0,35
			54.499	0,69	FISERV INC.	1.500	USD	63.525	0,80
<u>SINGAPUR</u>					GOOGLE INC A	440	USD	170.914	2,16
SINGAPORE	36.000	SGD	58.958	0,74	HEWLETT-PACKARD CO	6.600	USD	214.962	2,72
TELECOMMUNICATIONS			58.958	0,74	IBM CORP	3.690	USD	307.007	3,89
<u>ŠPANĚLSKO</u>					INTEL CORP	12.400	USD	244.280	3,10
ANTENA 3 DE TELEVISION	1.540	EUR	39.183	0,50	INTUIT	1.100	USD	58.102	0,73
SA					LAM RESEARCH CORP	1.100	USD	47.443	0,60
GRUPO PRISA	2.300	EUR	42.298	0,53	MCGRAW HILL COMPANIES	1.400	USD	80.024	1,01
TELEFONICA SA	5.463	EUR	85.348	1,08	INC				
			166.829	2,11	MICRON TECHNOLOGY INC	3.500	USD	51.870	0,66
<u>ŠVÉDSKO</u>					MICROSOFT CORP	16.490	USD	449.022	5,68
ENIRO AB	1.900	SEK	22.275	0,28	MOTOROLA INC.	6.300	USD	144.648	1,83
ERICSSON TEL. -B-	16.800	SEK	64.895	0,82	NATIONAL	800	USD	22.480	0,28
MODERN TIMES GROUP ABB-	600	SEK	27.672	0,35	SEMICONDUCTOR CORP				
			114.842	1,45	NEWS CORP -A-	1.300	USD	21.632	0,27
<u>ŠVÝCARSKO</u>					NVIDIA CORP.	1.200	USD	68.964	0,87
KUDELSKI SA (NOM10)	500	CHF	14.289	0,18	OMNICOM GROUP INC.	1.060	USD	87.874	1,11
			14.289	0,18	ORACLE CORP	5.400	USD	74.412	0,94
<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>					PAYCHEX INC.	1.980	USD	81.517	1,03
ACCENTURE LTD /-A-	2.400	USD	72.144	0,91	QUALCOMM INC.	2.280	USD	115.938	1,46
ADVANCED MICRO DEVICES	2.200	USD	73.898	0,93	QWEST COMMUNICATIONS	8.900	USD	60.787	0,77
INC					INTL				
AFFILIATED COMPUTER	810	USD	48.373	0,61	SANDISK CORP	950	USD	56.088	0,71
SERV.					SPRINT NEXTEL CORP/FON	3.387	USD	87.452	1,11
ALLTEL CORP.	300	USD	19.320	0,24	SER.1				
APPLE COMPUTER INC	2.000	USD	125.500	1,59	SYMBOL TECHNOLOGIES	3.600	USD	39.024	0,49
APPLIED MATERIALS INC	5.100	USD	90.627	1,15	INC				
AT & T	7.451	USD	201.326	2,54	SYNOPSYS INC.	2.000	USD	43.860	0,55
AUTOMATIC DATA PROCES.	390	USD	18.006	0,23	TELLABS INC.	1.800	USD	28.710	0,36
BELLSOUTH CORP	1.950	USD	67.470	0,85	TEXAS INSTRUMENTS INC	4.300	USD	142.244	1,80
CBS CORP -B- /WHEN ISSUED	705	USD	17.089	0,22	TIME WARNER INC	9.500	USD	160.075	2,02
CDW CORP	1.100	USD	65.945	0,83	VERIZON	4.300	USD	148.307	1,87
CERIDIAN	1.700	USD	43.146	0,55	COMMUNICATIONS INC				
CISCO SYSTEMS INC	12.800	USD	281.216	3,56	VIACOM INC	705	USD	27.460	0,35
CITRIX SYSTEMS INC	1.500	USD	54.975	0,69	WALT DISNEY /DISNEY SER.	2.170	USD	60.478	0,76
COMCAST CORP /-A-SPECIAL	700	USD	18.494	0,23	YAHOO INC	1.400	USD	45.388	0,57
COMCAST CORP/-A-	900	USD	23.877	0,30				4.875.213	61,61
					CELKEM AKCIE			7.843.671	99,11
					INDEX TRACKER				
					<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>				
					ISHARES/S&P	3.660	USD	205.875	2,60
					GL.INF.TECH.S.IND.			205.875	2,60
					CELKEM INDEX TRACKER			205.875	2,60
					CELKEM PŘEVODITELNÉ			8.049.546	101,71
					CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ				
					NA OFICIÁLNÍ BURZE				
					KÓTOVANÝCH CENNÝCH				
					PAPÍRŮ				
					CELKEM INVESTICE			8.049.546	101,71
					OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ			(135.444)	(1,71)
					PASIV				
					CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			7.914.102	100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Equity Technology

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Přenos zpráv	30,88
Internetový software	20,61
Elektronické a elektrické vybavení	17,41
Kancelářské potřeby, počítače	16,23
Grafické umění, publikování	8,13
Investiční společnosti	2,60
Ostatní služby	1,91
Maloobchodní prodej, obchodní domy	1,30
Gastronomie	0,76
Stavebnictví a stavební materiál	0,74
Fotografování a optika	0,36
Hodinářský průmysl	0,27
Různé	0,27
Státy, provincie a okresy	0,24
Ostatní čistá jmění:	(1,71)
Čisté jmění celkem	100,00

**Portfolio investic a jiná čistá jmění**

► Global Ex Euroland Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE							
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				VODAFONE GROUP PLC	263.657	GBP	455.238
kótovaných cenných papírů				WHITBREAD PLC	7.830	GBP	133.790
AKCIE				WPP GROUP PLC /ISS.05	18.238	GBP	181.020
							7.329.513
KANADA				NORSKO			
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	12.526	CAD	468.895	DNB NOR ASA	31.073	NOK	345.350
			468.895	NORSK HYDRO AS	1.415	NOK	162.507
DÁNSKO				ORKLA AS A	3.598	NOK	148.433
A.P. MOELLER - MAERSK A/S	10	DKK	71.031	STOLT OFFSHORE SA	13.755	NOK	177.923
B							834.213
DANISCO A/S	2.044	DKK	134.778	ŠVÉDSKO			
			205.809	CAPIO AB	4.450	SEK	68.197
GIBRALTAR				ELEKTA AB	9.000	SEK	121.165
PARTYGAMING PLC	60.000	GBP	113.936	ERICSSON TEL. -B-	147.560	SEK	469.550
			113.936	HENNES & MAURITZ AB	6.983	SEK	212.916
VELKÁ BRITÁNIE				NORDEA BANK AB	7.261	SEK	74.764
ASTRAZENECA PLC	7.599	GBP	317.515	SKANSKA B	10.641	SEK	145.522
BAE SYSTEMS PLC	49.136	GBP	300.767	SKF AB B	11.617	SEK	155.160
BG GROUP PLC	16.832	GBP	174.618				1.247.274
BHP BILLITON PLC	11.611	GBP	176.055	ŠVÝCARSKO			
BP PLC	82.535	GBP	796.975	ALCON INC /NOM.	3.743	USD	321.388
BRAMBLES INDUSTRIES PLC	34.621	GBP	212.351	CREDIT SUISSE GROUP	4.590	CHF	210.446
BRITISH AMERICAN TOBACCO	16.894	GBP	341.486	/NOM.			
BRITISH SKY	21.804	GBP	169.760	NESTLE /NOM	1.590	CHF	389.185
BROADCASTING GROUP				NOVARTIS AG BASEL /NAM.	8.996	CHF	413.312
BT GROUP PLC	40.419	GBP	129.778	PHONAK HOLDING AG /NOM.	3.670	CHF	175.010
CABLE & WIRELESS PLC	51.229	GBP	79.994	ROCHE HOLDING AG	2.939	CHF	361.133
/GBP 0.25				/GENUSSSCHEIN			
COMPASS GROUP PLC	31.660	GBP	103.875	SYNGENTA AG /NAM.	1.332	CHF	155.230
GALLAHER GROUP PLC	9.492	GBP	115.372	UBS SA /NOM	4.215	CHF	379.027
GLAXOSMITHKLINE PLC	26.420	GBP	577.001	ZURICH FINANCIAL	1.072	CHF	208.217
HSBC HOLDINGS PLC	62.065	GBP	858.545	SERVICES /NAM			2.612.948
INTERNATIONAL POWER PLC	36.323	GBP	147.729	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ			
LAND SECURITIES GROUP PLC	5.477	GBP	153.196	ACCENTURE LTD /-A-	8.366	USD	207.169
PRUDENTIAL PLC	14.704	GBP	141.563	ADOBE SYSTEMS INC	18.360	USD	534.057
RIO TINTO PLC /REG	10.173	GBP	425.504	AKAMAI TECHNOLOGIES	9.600	USD	243.341
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	20.663	GBP	559.905	INC			
ROYAL DUTCH SHELL -B-	15.216	GBP	412.493	ALTRIA GROUP	21.492	USD	1.269.797
SCHRODERS PLC	9.856	GBP	170.531	AMGEN INC	16.246	USD	971.896
SCOTTISH POWER PLC	7.715	GBP	64.694	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	27.188	USD	759.266
SEVERN TRENT PLC	7.948	GBP	129.758	AT & T	24.023	USD	534.724
				BANK OF AMERICA CORP	29.705	USD	1.116.109
				BEST BUY CO INC	18.253	USD	823.708
				BOSTON SCIENTIFIC CORP.	19.500	USD	374.611
				CISCO SYSTEMS INC	46.781	USD	846.675
				CITIGROUP INC	29.277	USD	1.140.305
				COACH INC	13.708	USD	394.448
				COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	15.337	USD	451.556
				CVS CORPORATION	51.395	USD	1.261.695



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
DEAN FOODS CO	7.147	USD	233.680	0,40	WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE				
DEERE & CO.	5.555	USD	365.086	0,62	ŠVÝCARSKO				
DOW CHEMICAL CO	16.736	USD	566.644	0,96	SYNGENTA- 23.5.06WRT/SYNGENT 234	1.332	CHF	<u>1.376</u>	<u>0.00</u>
EMC CORP	16.135	USD	179.440	0,30				<u>1.376</u>	<u>0.00</u>
EXELON CORP	14.360	USD	629.219	1,07					
EXXON MOBIL CORP	35.497	USD	1.787.278	3,04					
FREESCALE	1.438	USD	33.205	0,06				1.376	0.00
SEMICONDUCTOR -B-					CELKEM WARRANTS /				
GENERAL ELECTRIC CO	55.749	USD	1.591.320	2,69	CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA				
GOLDMAN SACHS GROUP	13.809	USD	1.783.828	3,03	AKCIE				
INC									
GOOGLE INC A	1.150	USD	367.992	0,62					
HEWLETT-PACKARD CO	23.037	USD	618.103	1,05	CELKEM PŘEVODITELNÉ				
HOME DEPOT INC	11.388	USD	397.581	0,67	CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ				
IBM CORP	11.122	USD	762.295	1,29	NA OFICIÁLNÍ BURZE				
ITT INDUSTRIES	15.316	USD	731.292	1,24	KÓTOVANÝCH CENNÝCH				
MCDONALD S CORP.	13.722	USD	390.555	0,66	PAPÍRŮ				
METLIFE INC	29.132	USD	1.169.696	1,98					
MICROSOFT CORP	41.673	USD	934.802	1,58	CELKEM INVESTICE				
MOTOROLA INC.	9.821	USD	185.757	0,31				54.429.212	92.14
PEPSICO INC	22.875	USD	1.095.038	1,85	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ				
PFIZER INC	85.833	USD	1.781.853	3,02	PASIV				
PHELPS DODGE CORP	5.282	USD	354.541	0,60				4.641.025	7.86
PROCTER & GAMBLE CO	16.307	USD	774.176	1,31	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ				
PRUDENTIAL FINANCIAL	18.979	USD	1.198.715	2,03				59.070.237	100.00
INC									
RED HAT INC	16.600	USD	379.616	0,64					
REPUBLIC SERVICES INC.	8.775	USD	303.030	0,51					
REVLON INC /-A-	137.101	USD	348.993	0,59					
ROCKWELL AUTOMATION	5.625	USD	336.184	0,57					
SPRINT NEXTEL CORP/FON	11.933	USD	253.818	0,43					
SER.1									
TEXAS INSTRUMENTS INC	49.635	USD	1.352.604	2,29					
TREEHOUSE FOODS /WHEN	1	USD	22	0,00					
ISSUED									
UNITED HEALTH GROUP INC	8.164	USD	378.373	0,64					
UNITED TECHNOLOGIES	9.753	USD	466.158	0,79					
CORP.									
VALERO ENER.	18.537	USD	921.124	1,56					
CORP/WH.ISSUED									
VERIZON	19.814	USD	562.966	0,95					
COMMUNICATIONS INC									
WASHINGTON MUTUAL INC	9.457	USD	329.542	0,56					
XTO ENERGY INC	37.559	USD	1.370.985	2,32					
3M CO	4.062	USD	<u>256.054</u>	<u>0.43</u>					
			<u>36.120.922</u>	<u>61.16</u>					
CELKEM AKCIE			48.933.510	82.84					
INDEXOVÝ TRACKER									
HONG KONG									
ISHARES/MSCI HONG KONG	63.200	USD	<u>708.586</u>	<u>1.20</u>					
INDEX			<u>708.586</u>	<u>1.20</u>					
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ									
ISHARES INC/MSCI	73.500	USD	1.214.606	2,06					
AUSTRALIA IND									
ISHARES /MSCI JAPAN INDEX	300.000	USD	<u>3.571.134</u>	<u>6.04</u>					
FD			<u>4.785.740</u>	<u>8.10</u>					
CELKEM INDEX TRACKER			5.494.326	9.30					

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Ex Euroland Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	11,15
Farmaceutický průmysl, kosmetika	9,76
Investiční společnosti	9,30
Energie	9,26
Holdingové společnosti	5,91
Přenos zpráv	4,86
Maloobchodní prodej, obchodní domy	4,56
Potraviny	4,45
Internetový software	4,15
Kancelářské vybavení, počítače	4,07
Tabák a lihoviny	2,93
Elektronické a elektrické vybavení	2,86
Pojištění	2,57
Strojírenství	2,12
Služby veřejnosti	1,95
Chemie	1,50
Barevné kovy	1,32
Spotřební zboží	1,31
Letecké technologie	1,30
Gastronomie	1,07
Státy, provincie a okrsky	0,79
Zdravotnictví, vzdělávání a sociální služby	0,76
Textil	0,67
Ostatní služby	0,66
Různé	0,64
Ekologické služby, recyklace	0,51
Doprava	0,48
Vzácné kovy	0,30
Realitní kanceláře	0,26
Stavebnictví, stavební materiál	0,25
Zemědělství, rybolov	0,23
Volný čas	0,19
Ostatní čistá jmění:	<u>7,86</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Hong Kong Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis jmění	množství / měna	hodnota	% čistého		popis	množství / měna	hodnota	% čistého	jmění
INVESTICE					COSCO PACIFIC LTD	750.000	HKD	1.498.079	0,77
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu					DENWAY MOTORS LTD	2.540.000	HKD	990.150	0,51
kótovaných cenných papírů					ESPRIT HOLDINGS	713.500	HKD	5.553.575	2,86
AKCIE					GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	302.000	HKD	1.050.782	0,54
BERMUDSKÉ OSTROVY					HANG LUNG PROPERTIES LTD	2.459.000	HKD	4.674.038	2,41
					HANG SENG BANK LTD	423.500	HKD	5.454.789	2,81
					HENDERSON LAND DEV.	398.000	HKD	2.205.430	1,14
					HONGKONG & CHINA GAS	1.884.000	HKD	4.552.227	2,34
					HONGKONG LAND HLDS LTD	1.509.000	USD	5.613.480	2,89
					HSBC HOLDINGS PLC	1.064.272	HKD	17.815.724	9,16
					HUTCHISON WHAMP	1.424.261	HKD	13.058.887	6,72
					HYSAN DEVELOPMENT CO	1.561.000	HKD	4.445.667	2,29
					KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	1.389.500	HKD	4.198.973	2,16
					LI & FUNG LTD	1.618.000	HKD	3.648.869	1,88
					MASS TRANSIT RAILWAY CORP	1.751.500	HKD	3.949.935	2,03
					NEW WORLD DEVELOPMENT CO. LTD	2.281.000	HKD	3.997.661	2,06
					PCCW LTD	1.924.000	HKD	1.252.098	0,64
					SHUN TAK HOLDINGS LTD	1.202.000	HKD	1.719.369	0,89
					SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	787.700	HKD	7.998.873	4,12
					SWIRE PACIFIC LTD - A-TELEVISION BROADCASTS LTD	504.500	HKD	4.937.768	2,54
					WING LUNG BANK LTD	462.100	HKD	776.810	0,40
					WHARF HLD	589.000	HKD	2.163.226	1,11
								<u>4.466.208</u>	<u>2,30</u>
								<u>155.998.463</u>	<u>80,30</u>
					CELKEM AKCIE			183.489.338	94,45
					INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI				
					HONG KONG				
					THE LINK REIT	813.500	HKD	<u>1.761.200</u>	<u>0,91</u>
								<u>1.761.200</u>	<u>0,91</u>
					CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			1.761.200	0,91
								185.250.538	95,36
					CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ				
					CELKEM INVESTICE			185.250.538	95,36
					OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			9.019.983	4,64
					CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			194.270.521	100,00
CHINA LOTSYNERGY HLDS LTD	1.032.000	HKD	302.554	0,16					
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	2.965.000	HKD	2.407.171	1,24					
PEACE MARK (HOLDINGS) LIMITED	3.140.000	HKD	1.325.204	0,68					
SIM TECHNOLOGY GROUP LTD	5.756.000	HKD	<u>2.725.962</u>	<u>1,40</u>					
			<u>6.760.891</u>	<u>3,48</u>					
KAJMANSKÉ OSTROVY									
LIFESTYLE INTL HLD LTD	1.537.000	HKD	2.634.312	1,36					
VISION GRANDE GROUP HOLDINGS	1.954.000	HKD	<u>2.165.533</u>	<u>1,11</u>					
			<u>4.799.845</u>	<u>2,47</u>					
ČÍNA									
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	1.844.000	HKD	1.948.572	1,00					
ANGANG NEW STEEL CO LTD -H-	4.010.000	HKD	3.772.323	1,95					
BEIJING CAPITAL LAND LTD -H-	3.874.000	HKD	1.909.558	0,98					
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4.051.000	HKD	1.892.396	0,97					
CHINA NATL BLDING MATERIAL-H-	302.000	HKD	142.050	0,07					
HUNAN NONFERROUS METALS CORP-H	464.000	HKD	170.414	0,09					
NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	1.901.000	HKD	1.298.374	0,67					
PETROCHINA CO LTD -H-	2.108.000	HKD	2.200.378	1,14					
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LTD	580.500	HKD	878.986	0,45					
YANZHOU COAL MINING CO -H-	1.974.000	HKD	<u>1.717.088</u>	<u>0,88</u>					
			<u>15.930.139</u>	<u>8,20</u>					
HONG KONG									
BANK OF EAST ASIA LTD	309.800	HKD	1.119.840	0,58					
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3.658.000	HKD	7.353.770	3,79					
CATHAY PACIFIC AIRWAYS LTD	740.000	HKD	1.296.917	0,67					
CHEUNG KONG HOLDINGS	830.000	HKD	8.797.428	4,53					
CHINA MOBILE LTD	3.630.000	HKD	19.062.328	9,80					
CHINA UNICOM LTD	3.796.000	HKD	3.081.829	1,59					
CNOOC LTD	11.981.000	HKD	9.263.733	4,77					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Hong Kong Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Realitní kanceláře	19,98
Banky a finanční instituce	19,61
Přenos zpráv	13,43
Holdingové společnosti	10,37
Energie	5,91
Doprava	4,36
Textil	3,31
Hornictví, těžký průmysl	2,83
Služby veřejnosti	2,34
Elektronické a elektrické vybavení	2,32
Ostatní podnikatelské domy	1,88
Maloobchodní prodej, obchodní domy	1,36
Potraviny	1,24
Grafické umění a publikování	1,11
Barevné kovy	1,09
Stavebnictví, stavební materiál	1,05
Investiční společnosti	0,91
Hodinářský průmysl	0,68
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,67
Automobilový průmysl	0,51
Fotografování, optika	0,40
Ostatní čistá jmění:	<u>4,64</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Indian Equity**

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				CUMMINS INDIA LTD /DEMAT.	5.561.528	INR	29.695.730	0,49	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				DATAMATICS TECHNOLOGIES LTD /DEMAT.	147.904	INR	212.187	0,00	
				DHAMPUR SUGAR MILLS LTD/SGDR	1.246.500	USD	6.001.524	0,10	
				DR REDDY S LABORATORIES /ADR	1.519.900	USD	47.390.482	0,79	
AKCIE				DR REDDY S LABORATORIES /DEMAT.	2.915.366	INR	93.647.760	1,55	
INDIE				ERA CONSTRUCTION INDIA /SGDR	1.000.000	USD	6.590.451	0,11	
ABB LTD/DEMAT.	179.755	INR	11.906.842	0,20	EVEREADY IND/SGDR REGS	3.500.000	USD	10.309.348	0,17
ABG SHIPYARD LTD /DEMAT.	259.353	INR	2.209.190	0,04	EVEREADY INDUSTRIES (I)/DEMAT.	3.440.000	INR	10.151.668	0,17
ADITYA BIRLA NUVO LTD/DEMAT.	386.778	INR	6.456.127	0,11	FEDERAL BANK LIMITED /GDR	1.000.000	USD	4.502.354	0,07
ALLAHABAD BANK /DEMAT.	5.567.952	INR	9.903.770	0,16	FINANCIAL TECHNO.INDIA /DEMAT.	169.493	INR	6.420.910	0,11
ALOK IND LTD/DEMAT.	6.389.159	INR	10.562.430	0,18	GAMMON INDIA LTD /DEMAT.	2.170.000	INR	26.357.058	0,44
AMBIKA COTTON MILLS LTD /DEMAT	257.575	INR	1.362.617	0,02	GAMMON INDIA LTD /SGDR	1.482.000	USD	17.972.697	0,30
AMTEK AUTO LTD /DEMAT.	6.322.600	INR	44.686.650	0,74	GATEWAY DISTRIPACKS /SGDR	2.350.000	USD	13.380.409	0,22
ANDHRA BANK /DEMAT.	5.917.089	INR	10.743.635	0,18	GRASIM IND./GDR 144A	20.000	USD	924.030	0,02
APOLLO TYRES LTD/DEMAT.	761.168	INR	4.913.954	0,08	GRASIM INDUST./DEMAT.	2.371.037	INR	109.753.027	1,82
ASSOC.CEMENT /DEMAT.	8.600.000	INR	151.330.416	2,51	GUJARAT AMBUJA CEMENT /DEMAT.	7.879.316	INR	18.430.584	0,31
BAJAJ AUTO LTD /DEMAT.	659.416	INR	40.575.133	0,67	GUJARAT AMBUJA CEMENTS /GDR	500.000	USD	1.157.252	0,02
BAJAJ HINDUSTAN LTD /GDR	567.200	USD	6.422.612	0,11	GUJARAT NRE COKE LTD /DEMAT.	1.283.000	INR	2.821.329	0,05
BAJAJ HINDUSTHAN LTD /DEMAT.	1.010.179	INR	11.446.629	0,19	GUJARAT STATE PETRONET /DEMAT.	19.000.000	INR	15.609.382	0,26
BALLARPUR INDUSTRIES LTD/GDR	175.000	USD	2.696.985	0,04	GVK POWER & INFRASTR.LTD/DEMAT	67.844	INR	383.087	0,01
BALRAMPUR CHINI MILLS /DEMAT.	2.430.000	INR	10.177.884	0,17	H D F C BANK /DEMAT.	2.020.577	INR	34.966.392	0,58
BALRAMPUR CHINI MILLS /GDR	2.616.300	USD	10.967.229	0,18	HAVELL S INDIA LTD /DEMAT.	304.000	INR	3.734.326	0,06
BANK OF BARODA /DEMAT.	4.033.831	INR	20.896.606	0,35	HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	13.092.078	INR	52.824.964	0,88
BANK OF INDIA/DEMAT.	9.810.971	INR	29.249.723	0,49	HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	9.589.194	INR	140.169.790	2,32
BHARAT ELECTRONICS LTD /DEMAT.	54.964	INR	1.646.050	0,03	HERO HONDA MOTORS /DEMAT.	216.000	INR	4.318.936	0,07
BHARAT FORGE LTD /DEMAT.	3.680.000	INR	36.786.808	0,61	HEXWARE TECH/DEMAT.	3.000.000	INR	11.190.067	0,19
BHARAT HEAVY EL./DEMAT.	1.722.165	INR	87.615.753	1,45	HINDALCO	4.300.727	INR	9.505.543	0,16
BHARTI TELE-VENTURES LTD/DEMAT.	13.598.964	INR	126.049.015	2,09	IND/DEMAT/PARTLY PAID HINDALCO IND./GDR 144A REG	5.688.000	USD	22.061.477	0,37
BIOCON LTD /DEMAT.	1.190.266	INR	11.899.727	0,20	HINDALCO IND/SGDR 144A	1.108.750	USD	4.523.482	0,08
BIRLA GLOBAL FINANCE LTD /DEMAT.	1.151.325	INR	5.806.823	0,10	HINDALCO INDUSTRIES /DEMAT.	17.367.000	INR	71.008.078	1,18
BOMBAY DYEING & MANUFACT/DEMAT.	713.031	INR	9.573.998	0,16	HINDUJA TMT LTD /DEMAT.	932.689	INR	10.453.578	0,17
CADILA HEALTHCARE LTD /DEMAT.	1.235.953	INR	18.700.958	0,31	HINDUSTAN CONSTR. LTD /DEMAT.	835.486	INR	3.249.352	0,05
CANARA BANK /DEMAT.	8.600.000	INR	52.290.924	0,87	HINDUSTAN CONSTRUCTION /SGDR	4.000.000	USD	15.462.920	0,26
CENTURION BANK LIMITED /DEMAT.	26.695.148	INR	15.498.520	0,26	HINDUSTAN LEVER	805	INR	4.917	0,00
CESC LTD /DEMAT.	3.392.567	INR	25.757.384	0,43	HINDUSTAN LEVER LTD /DEMAT.	7.087.004	INR	43.289.972	0,72
CESC LTD GDR	2.580.000	USD	19.548.085	0,32	HINDUSTAN PETR./DEMAT.	4.886.433	INR	35.029.063	0,58
CHENNAI PETROLEUM CORP/DEMAT.	3.988.156	INR	19.770.479	0,33	HOTEL LEELA VENTURE LTD/DEMAT.	1.975.147	INR	15.451.938	0,26
CORPORATION BK/DEMAT.	605.023	INR	5.133.291	0,09	HOUSING DEVT /DEMAT.	210.000	INR	6.307.862	0,10
					HT MEDIA LTD /DEMAT.	86.204	INR	902.214	0,01
					HUTCHISON TELECOM.INTL /SADR	7.039.100	USD	177.385.320	2,94
					HUTCHISON TELECOMM.INTERNAT.	6.482.000	HKD	11.067.936	0,18



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
IBP CO LTD /DEMAT.	1.913.472	INR	24.315.695	0,40	MPHASIS BFL /DEMAT.	8.640.000	INR	40.574.753	0,67
ICICI BK LTD /DEMAT.	12.056.645	INR	160.130.089	2,66	NAGARJUNA	3.700.000	USD	30.356.421	0,50
I-FLEX SOLUTIONS LTD	1.007.606	INR	30.062.626	0,50	CONSTRUCT/SGDR REGS				
DEMAT.					NATL ALUMINIUM CO	1.326.753	INR	8.856.719	0,15
IND SWIFT	201.045	INR	531.782	0,01	LTD/DEMAT.				
LABORATORIES/DEMAT.					NATL THERMAL POWER	7.000.000	INR	21.167.429	0,35
IND.DEV.BK	17.300.000	INR	30.713.507	0,51	CORP DEMAT.				
INDIA/DEMAT.					NESTLE INDIA /DEMAT.	1.292.094	INR	33.771.533	0,56
INDIA CEMENTS	1.852.400	INR	6.867.970	0,11	NEYVELI LIGNITE CORP	610.782	INR	1.029.585	0,02
LTD/DEMAT.					LTD/DEMAT.				
INDIABULLS FINANCIAL	947.067	INR	5.360.437	0,09	NICHOLAS PIRAMAL	2.144.000	INR	12.541.232	0,21
SERVICES /DEMAT.					INDIA/DEMAT.				
INDIAN OIL CORP/DEMAT.	6.738.285	INR	88.097.228	1,46	NIIT LTD /DEMAT.	657.031	INR	4.433.130	0,07
INDIAN	8.024.500	INR	47.415.628	0,79	NIIT TECHNOLOGIES	1.612.988	INR	8.137.074	0,13
PETROCHEM./DEMAT.					LTD/DEMAT.				
INDO GULF	1.061.534	INR	5.353.953	0,09	NOIDA TOLL BRIDGE CO	2.778.000	USD	12.639.900	0,21
FERTILISERS/DEMAT***					GDR REGS				
INFOSYS TECH LTD	3.610.000	INR	242.615.574	4,01	OIL&NATURAL	7.026.815	INR	206.302.762	3,41
/DEMAT.					GAS/DEMAT.				
INFOSYS TECHNOL./ SADR	802.281	USD	61.021.493	1,01	ORCHID CHEMICALS &	3.450.000	USD	28.614.659	0,47
INFRASTRUCTURE DVPT	22.954.209	INR	34.294.194	0,57	PHARMAC/GDR				
FIN/DEMAT.					ORCHID CHEMICALS	317.891	INR	2.640.125	0,04
ITC /GDR	6.750.000	USD	29.588.078	0,49	PHARMA DEMAT				
ITC LTD /DEMAT.	31.551.000	INR	138.903.353	2,30	ORIENT.BK	900.000	INR	4.751.071	0,08
JAIN IRRIGATION	2.831.924	INR	15.784.404	0,26	COMMERCE/DEMAT.				
SYSTEMS/DEMAT					PANTALOON	86.626	INR	3.790.895	0,06
JAMMU & KASHMIR BK	50.000	INR	507.722	0,01	RETAIL(INDIA)/DEMAT.				
LTD DEMAT.					PATNI COMPUTER SYSTEMS	712.838	USD	14.862.672	0,25
JET AIRWAYS INDIA LTD	2.403.926	INR	52.970.336	0,88	ADR				
DEMAT.					PATNI COMPUTERS	7.720.000	INR	79.776.751	1,32
JINDAL IRON&STEEL CO	8.300.000	INR	57.071.696	0,95	SYSTEMS LTD /DEMAT.				
LTD/DEMAT.					PETRONET LNG LTD	3.294.112	INR	4.057.553	0,07
JINDAL SOUTH WEST	842.049	INR	3.630.677	0,06	/DEMAT.				
HLDGS DEMAT.					PUNJAB NATIONAL	1.171.616	INR	12.572.071	0,21
JINDAL STEEL & POWER	2.255.000	INR	95.654.659	1,59	BANK/DEMAT.				
DEMAT.					RADICO KHAITAN LTD	887.320	INR	3.268.949	0,05
KEC INTERNATIONAL LTD	932.831	INR	777.865	0,01	/DEMAT.				
DEMAT.					RANBAXY LABORAT./GDR	1.478.526	USD	14.415.629	0,24
KEC INTERNATIONAL	932.831	INR	9.095.998	0,15	EQ.SHS).RECEIPTS R				
LTD/DEMAT.					RANBAXY LABS /DEMAT.	451.805	INR	4.375.150	0,07
KESORAM	1.507.412	INR	7.204.059	0,12	RELIANCE CAP	42.031.242	INR	23.271.656	0,39
IND.LTD/DEMAT.					VENT(RCAVL)/DEMAT				
KOCHI REFINERIES	9.124.508	INR	35.773.166	0,59	RELIANCE CAPITAL LTD	4.249.084	INR	48.928.624	0,81
/DEMAT.					DEMAT.				
LARSEN & TOUBRO /GDR	321.000	USD	16.948.800	0,28	RELIANCE	9.606.659	INR	66.411.741	1,10
LARSEN & TOUBRO LTD /	1.316.440	INR	71.512.884	1,19	COMM.VENT(RCVL)/DEMAT				
DEMAT.					RELIANCE	4.517.980	INR	14.221.511	0,24
LUPIN LIMITED /DEMAT.	1.600.000	INR	35.863.807	0,59	EN.VENT.(REVL)/DEMAT.				
MADHUCON PROJECTS	1.102.400	USD	9.511.628	0,16	RELIANCE IND./GDR144A	1.109.387	USD	39.937.932	0,66
LTD GDR					RELIANCE INDUS./DEMAT.	7.250.000	INR	130.581.606	2,17
MAHANAGAR	3.051.800	INR	12.843.818	0,21	RELIANCE INDUSTRIES LTD	50	INR	901	0,00
TELEPH./DEMAT.					RELIANCE NATURAL	30.000.000	INR	22.460.832	0,37
MAHINDRA & MAHINDRA	2.150.000	USD	30.331.819	0,50	RESOURCES/ DEMAT.				
/GDR REG.S					RUCHI SOYA IND/DEMAT.	207.100	INR	1.648.036	0,03
MAHINDRA AND	3.150.000	INR	17.264.243	0,29	RUCHI SOYA IND.LTD /GDR	1.183.200	USD	9.389.213	0,16
MAHINDRA. FIN					REG.S				
SECS/DEMAT					S. KUMARS NATIONWIDE	8.800.000	INR	9.971.533	0,17
MAHINDRA GESCO	2.505.529	INR	26.003.903	0,43	LTD DEMAT.				
/DEMAT.					SASKEN	493.500	INR	3.849.126	0,06
MAHINDRA&MAHINDRA/	12.909.501	INR	181.903.874	3,02	COMMC.TECHN.LTDDEMAT.				
DEMAT.					SATYAM COMPUTER	1.200	INR	23.085	0,00
MARUTI UDYOG LTD	9.515.000	INR	185.752.727	3,08	SERVICES				
/DEMAT.					SATYAM COMPUTER	500	INR	9.619	0,00
MASTEK /DEMAT.	1.532.082	INR	12.226.161	0,20	SERVICES DEMAT.				
MATRIX	2.278.702	INR	14.281.796	0,24	SHREE PRECOATED STEELS	383.044	INR	2.274.085	0,04
LABORATORIES/DEMAT.					LTD / DEMAT.				
MCDOWELL & CO LTD	4.039.500	USD	36.976.682	0,61	STATE BK OF INDIA /GDR	991.667	USD	52.930.226	0,88
/GDR					REGS)				
MICRO INKS LTD /DEMAT.	720.665	INR	7.334.110	0,12	STEEL AUTHORITY OF	31.000.000	INR	58.406.009	0,97
MONNET	736.606	INR	4.814.829	0,08	INDIA/DEMAT.				
ISPAT&ENERGY/DEMAT.									
MOSER BAER (INDIA)DEM.	1.560.000	INR	7.902.985	0,13					

##

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
STERLITE	1.611.922	INR	63.590.191	1,05	MERRILL LYNCH 05-08.01.10	15.029	USD	45.210	0,00
INDUSTR.(INDIA) IOS/DEM					ON MAHINDRA UGINE STEEL CO				
SUN PHARMACEUTICAL IND.LTD /DEMAT.	996.860	INR	19.408.283	0,32	MERR.L.04-13.3.09WT/PATNI	144.331	USD	1.490.018	0,02
SYNDICATE BANK LTD /DEMAT.	9.087.773	INR	18.313.666	0,30	COMPUTER SYSTEMS LTD 0.000001				
TASC PHARMACEUTICALS LTD/DEMAT.	1.207.918	INR	6.184.316	0,10	MORGAN STANLEY 05-08.08.08	63.940	USD	2.959.701	0,05
TATA CHEMICALS LTD/DS /DEMAT.	958.589	INR	5.543.835	0,09	ON GRASIM				
TATA CONSULTANCY SERV/DEMAT.	1.727.093	INR	74.680.303	1,24	MORGAN STANLEY 05-13.06.08	665.442	USD	9.403.327	0,16
TATA IRON & STEEL/DEMAT.	18.874.840	INR	227.859.650	3,77	ON MAHINDRA				
TATA MOTORS LTD /ADR	400.000	USD	8.040.000	0,13	MSDW ASIA 04-10.8.07 /ON	1.307.133	USD	9.352.717	0,16
TATA MOTORS LTD/DEMAT.	8.640.000	INR	180.136.411	2,99	HINDUSTAN PETROLEUM			69.571.661	1,15
TATA POWER CO /DEMAT.	875.685	INR	11.344.786	0,19	<u>NIZOZEMÍ</u>				
TATA TEA LTD / DEMAT.	1.191.724	INR	23.187.479	0,38	ABN AMRO 05-18.12.06WRT/HCL INF 0	71.769	USD	292.795	0,00
TRIVENI	10.000.000	INR	28.378.656	0,47	<u>NIZOZEMSKÉ ANTILY</u>			292.795	0,00
ENGINEER.INDUSTR./DEM					MER.LY.04-8.10.09WRT/INDIABULL 0	1.000.000	USD	5.633.102	0,09
ULTRA TECH CEMENT LTD/DEMAT.	1.798.367	INR	27.492.917	0,46	MERR.03-29.9.06WRT/GRAS.IND 0	100.000	USD	4.628.872	0,08
ULTRATECH. CEMENT /SGDR	38.053	USD	1.163.512	0,02	<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>			10.261.974	0,17
UNION BANK OF INDIA/DEMAT.	990.103	INR	2.719.893	0,05	M.L.INTL 04-9.11.09WRT/INFOSYS 0	25.000	USD	1.673.903	0,03
USHA MARTIN /SGDR /REGS	4.420.000	USD	18.478.592	0,31	<u>PANENSKÉ OSTROVY</u>			1.673.903	0,03
UTV SOFTWARE COMM.LTD/DEMAT.	156.541	INR	637.239	0,01	MSDW AS.SEC.05-19.9.08WRT/ICIC 0	1.797.044	USD	23.841.055	0,40
VIDEOCON INDUSTRIES LTD/DEMAT.	1.091.775	INR	10.335.044	0,17	MSDW 05-22.08.08 /ON BHARAT HEAVY 0	132.325	USD	6.688.729	0,11
VIDESH SANCHAR /DEMAT.	726.909	INR	7.741.466	0,13	<u>CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE</u>			112.330.117	1,86
VIDESH SANCHAR NIGAM/SADR	240.100	USD	5.066.110	0,08	<u>CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ</u>			5.789.986.852	96,0
VIJAYA BANK LTD/DEMAT.	7.500.000	INR	8.843.112	0,15	<u>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU</u>				
WELSPUN GUJARAT STAHL/DEMAT.	3.553.047	INR	6.929.124	0,11	<u>DLUHOPISY</u>				
WELSPUN INDIA LTD /DEMAT.	720.433	INR	1.889.459	0,03	<u>INDIE</u>				
WIPRO LTD /DEMAT.	1.261.219	INR	16.042.654	0,27	UTD PHOSPH.0%05-7.1.11 CV S.A	15.000.000	USD	17.925.000	0,30
WOCKHARDT LTD /DEMAT.	300.000	INR	3.412.836	0,06				17.925.000	0,30
WYETH LTD /DEMATERIALISED	301.617	INR	4.306.787	0,07	<u>CELKEM DLUHOPISY</u>			17.925.000	0,30
YES BANK /DEMAT.	1.193.665	INR	2.693.112	0,04	<u>CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU</u>			17.925.000	0,30
ZEE TELEFILMS LTD /DEMAT.	15.334.658	INR	83.563.606	1,39					
			5.677.656.735	94,16					
CELKEM AKCIE WARRANTS/ CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			5.677.656.735	94,16					
<u>INDIE</u>									
DEUTSCHE BANK AG 04-06.08.07 /ON HCLINFOSYSTEMS LTD	2.167.525	USD	8.842.817	0,15					
DEUTSCHE BANK AG 04-18.06.07 /ON BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	180.740	USD	9.135.997	0,15					
DEUTSCHE BANK AG 04-31.05.07 /ON MAHINDRA & MAHINDRA LTD	300.000	USD	4.239.285	0,07					
DT.BK LD 04-30.3.07 WRT /ICICI	320.000	USD	4.245.382	0,07					
JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 7.4.08 /ON MAHINDRA	1.355.244	USD	19.150.884	0,31					
MERRILL LYNCH INTL 04-22.06.09 /ON AMTEK	100.000	USD	706.323	0,01					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY					ABN AMR.05- 7.12.06WRT/STEEL AU 0	244.353	USD	458.730 6.985.492	0.01 0.11
AKCIE					SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
BROOKE BOND LIPTON INR10	60	INR	0.00	0,00	MORGAN STAN.06-02.01.09 WRT 0	660.786	USD	3.421.590 3.421.590	0.06 0.06
KESORAM TEXT.MILLS LTD / DM	1.014.882	INR	5.687 5.687	0.00 0.00	CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			16.347.894	0.27
CELKEM AKCIE			5.687	0,00				52.568.208	0.87
DLUHOPISY					CELKE OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY				
VELKÁ BRITÁNIE					CELKEM INVESTICE			5.860.480.060	97.19
UBS LD 0% 05- 15.12.06RCV/JSW	84.483.200	USD	5.727.961	0,09	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			169.225.588	2.81
UBS LDN 0% 05- 19.12.06/REDDYS	44.012.000	USD	14.040.224	0,22	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			6.029.705.648	100.00
UBS LDN 0% 05- 19.12.06/STEEL	479.700.000	USD	8.243.645	0,14					
UBS LDN 0% 05- 19.12.06/TATA	5.000.000	USD	2.123.685	0,04					
UBS LN 0% 05-19.12.06 /JINDAL	2.275.200	USD	931.717 31.067.232	0.02 0.51					
INDIE									
HINDUSTAN LEVER NCD	4.530	INR	0.00	0,00					
UBS LDN 0% 05- 19.12.06/INDIAN	50.000.000	USD	2.803.750	0,05					
UBS LN 0% 05- 15.12.06RCV/INDIA	45.000.000	USD	2.343.645 5.147.395	0.04 0.09					
CELKEM DLUHOPISY			36.214.627	0,60					
WARRANTS/CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE									
VELKÁ BRITÁNIE									
UBS LDN 05- 21.12.06WRT/ALLAHAB 0	338.030	USD	594.527	0,01					
UBS LDN-2.3.06 WRT/PATNI CO	280.000	USD	2.819.740	0,05					
UBS LN 05-21.12.06 WRT/HINDUJA 0	100.000	USD	1.113.220 4.527.487	0.02 0.08					
INDIE									
CLSA FINANCIAL PRODUCT LTD	27.954	USD	1.413.325 1.413.325	0.02 0.02					
06-20.07.10/ ON BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD									
NIZOZEMÍ									
ABN AMRO 05-6.9.07 WRT/WIPRO 0	329.865	USD	4.157.391	0,07					
ABN AMRO 05- 7.12.06WRT/INDIA B 0	230.500	USD	1.298.430	0,02					
ABN AMRO 05- 7.12.06WRT/JIND.P. 0	19.743	USD	840.856	0,01					
ABN AMRO -7.12.06WRT JSW STEEL 0	33.500	USD	230.085	0,00					

► Indian Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Automobilový průmysl	11,49
Internetový software	10,47
Banky a finanční instituce	10,39
Hornictví, těžký průmysl	7,56
Přenos zpráv	6,73
Stavebnictví, stavební materiál	6,44
Chemie	5,83
Energie	5,24
Farmaceutický a kosmetický průmysl	4,82
Holdingové společnosti	3,73
Elektronické a elektrické vybavení	3,19
Potraviny	2,99
Barevné kovy	2,99
Kancelářské vybavení, počítače	2,88
Tabákové výrobky a lihoviny	2,79
Ostatní podnikatelské domy	2,14
Fotografování, optika	1,39
Různé	1,38
Služby veřejnosti	1,32
Strojírenství	1,22
Doprava	0,92
Textil	0,62
Gastronomie	0,26
Zdravotní péče, vzdělávání a sociální služby	0,19
Zemědělství, rybolov	0,09
Pneumatiky, gumárenské výrobky	0,08
Lesní výroba a papírenství	0,04
Ostatní čistá jmění:	2,81
Čisté jmění celkem	100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Japanese Equity

Výkaz investic ke dni 31.BŘEZNA 2006 (vyjádřeno v JPY)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				KOBE STEEL LTD	495.000	JPY	221.265.000 0,68
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				KOMATSU LTD	150.000	JPY	336.750.000 1,03
kótovaných cenných papírů				KONAMI CORP	15.000	JPY	44.475.000 0,14
AKCIE				KYOCERA CORP	25.800	JPY	268.836.000 0,83
JAPONSKO				LAWSON INC	3.000	JPY	13.290.000 0,04
ACOM CO LTD	12.090	JPY	83.541.900 0,26	LEOPALACE21 CORP	16.400	JPY	72.488.000 0,22
AEON CO LTD	34.100	JPY	97.355.500 0,30	MARUI CO LTD	62.800	JPY	146.010.000 0,45
AEON CREDIT SERVICE LTD	14.500	JPY	51.620.000 0,16	MATSUSHITA ELECTR. IND.	193.000	JPY	504.695.000 1,55
AJINOMOTO CO INC	44.000	JPY	55.308.000 0,17	MEITEC	18.100	JPY	70.047.000 0,22
AMADA CO LTD	58.000	JPY	74.472.000 0,23	MILLEA HOLDINGS INC	168	JPY	391.440.000 1,20
ASAHI BREWERIES	27.700	JPY	46.259.000 0,14	MINEBEA CO LTD	57.000	JPY	46.341.000 0,14
ASAHI GLASS CO LTD	168.000	JPY	295.512.000 0,91	MITSUBISHI CORP	223.800	JPY	599.784.000 1,84
ASAHI KASEI CORP	226.000	JPY	189.614.000 0,58	MITSUBISHI ELECTRIC	322.000	JPY	321.678.000 0,99
BRIDGESTONE CORP	58.000	JPY	142.390.000 0,44	CORP			
CANON INC	120.000	JPY	934.800.000 2,87	MITSUBISHI ESTATE CO	152.000	JPY	424.080.000 1,30
CHUBU ELECTRIC POWER C.	28.100	JPY	82.895.000 0,25	MITSUBISHI HEAVY	506.000	JPY	283.360.000 0,87
JPY500				INDUSTRIES			
DAIICHI SANKYO CO LTD	50.100	JPY	134.518.500 0,41	MITSUBISHI UFJ	1.104	JPY	1.987.200.000 6,12
DAIMARU INC.	43.000	JPY	74.562.000 0,23	FINANCIAL GROUP			
DAITO TRUST CONSTRUCT.	7.200	JPY	44.208.000 0,14	MITSUMI & CO LTD	257.000	JPY	437.414.000 1,34
DENSO CORP	45.900	JPY	213.435.000 0,66	MITSUMI OSK LINES LTD	237.000	JPY	188.652.000 0,58
DENTSU INC TOKYO	475	JPY	202.825.000 0,62	MITSUMI SUMITOMO	138.000	JPY	220.938.000 0,68
EAST JAPAN RAILWAY CO	742	JPY	647.024.000 1,99	INSURANCE CO			
EISAI CO LTD	19.300	JPY	99.009.000 0,30	MIZUHO FINANCIAL	1.246	JPY	1.199.898.000 3,69
FANUC LTD	30.000	JPY	339.900.000 1,04	GROUP INC			
FAST RETAILING CO LTD	10.600	JPY	122.006.000 0,37	MURATA	32.200	JPY	256.634.000 0,79
FUJI PHOTO FILM CO LTD	45.300	JPY	178.029.000 0,55	MANUFACTURING CO LTD			
FUJI TELEVISION NETWORK	154	JPY	45.276.000 0,14	NAMCO BANDAI HLDG	19.300	JPY	31.111.600 0,10
INC				NEC CORP	301.000	JPY	248.927.000 0,76
HITACHI CABLE LTD	28.000	JPY	18.704.000 0,06	NINTENDO CO.LTD	15.900	JPY	279.840.000 0,86
HITACHI LTD	508.000	JPY	423.164.000 1,30	NIPPON EXPRESS CO.LTD	174.000	JPY	116.232.000 0,36
HONDA MOTOR CO LTD	68.300	JPY	497.907.000 1,53	NIPPON OIL CORP	388.000	JPY	358.124.000 1,10
HOYA CORP	67.800	JPY	322.050.000 0,99	NIPPON STEEL CORP	1.128.000	JPY	514.368.000 1,58
ITO EN LTD	4.400	JPY	18.128.000 0,06	NIPPON TEL & TEL	709	JPY	358.045.000 1,10
ITOCHU CORP	251.000	JPY	253.761.000 0,78	NIPPON YUSEN K K	228.000	JPY	163.932.000 0,50
JAPAN TOBACCO INC.	335	JPY	138.690.000 0,43	NISSAN MOTOR CO LTD	195.600	JPY	273.448.800 0,84
JFE HOLDINGS INC	102.700	JPY	487.825.000 1,50	NISSHIN STEEL CO LTD	156.000	JPY	63.648.000 0,20
JS GROUP CORP	44.400	JPY	112.332.000 0,35	NISSIN FOOD PRODUCTS	6.700	JPY	24.388.000 0,07
KAJIMA CORP.	150.000	JPY	110.250.000 0,34	CO.LTD			
KANSAI ELECTR. POWER	36.700	JPY	95.970.500 0,29	NITTO DENKO CORP	30.400	JPY	303.696.000 0,93
CORP				NOMURA HOLDINGS INC.	297.700	JPY	781.462.500 2,40
KAO CORP	29.000	JPY	89.900.000 0,28	NSK LTD	74.000	JPY	75.628.000 0,23
KAWASAKI KISEN	110.000	JPY	76.450.000 0,23	NTT DOCOMO INC	2.326	JPY	404.724.000 1,24
KIRIN BREWERY CO LTD	59.000	JPY	94.518.000 0,29	OBAYASHI CORP.	102.000	JPY	97.716.000 0,30
				OJI PAPER CO LTD	147.000	JPY	106.428.000 0,33
				OLYMPUS CORP	29.000	JPY	100.340.000 0,31
				ONWARD KASHIYAMA	13.000	JPY	27.040.000 0,08
				ORIENTAL LAND CO LTD	20.500	JPY	140.015.000 0,43
				ORIX CORP	14.160	JPY	518.964.000 1,59
				PIONEER CORP	14.200	JPY	27.008.400 0,08
				PROMISE CO LTD	14.800	JPY	105.376.000 0,32
				RAKUTEN INC TOKYO	830	JPY	88.810.000 0,27
				RESONA HOLDINGS INC	590	JPY	238.950.000 0,73
				RICOH CO LTD	106.000	JPY	243.800.000 0,75
				ROHM CO LTD	20.700	JPY	257.715.000 0,79
				RYOHIN KEIKAKU CO LTD	4.800	JPY	47.376.000 0,15



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

SEKISUI CHEMICAL COLTD	42.000	JPY	41.874.000	0,13
SEKISUI HOUSE LTD	46.000	JPY	80.776.000	0,25
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	42.200	JPY	196.652.000	0,60
SHARP CORP	87.000	JPY	181.395.000	0,56
SHISEIDO CO.LTD	20.000	JPY	43.800.000	0,13
SOFTBANK	118.600	JPY	409.170.000	1,26
SONY CORP	92.700	JPY	505.215.000	1,55
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	274.000	JPY	262.492.000	0,81
SUMITOMO CORP.	177.000	JPY	296.652.000	0,91
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	120.200	JPY	224.173.000	0,69
SUMITOMO METAL INDUSTRIES	752.000	JPY	379.760.000	1,17
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR.	766	JPY	995.800.000	3,06
SUMITOMO REALTY+DEVELOPMENT	52.000	JPY	169.520.000	0,52
SUMITOMO TR.+ BANKING	163.000	JPY	222.006.000	0,68
TAISEI CORP.	151.000	JPY	85.164.000	0,26
TAKEDA PHARMACEUTICAL COLTD	67.900	JPY	455.609.000	1,40
TAKEFUJI CORP	18.587	JPY	137.729.670	0,42
TERUMO CORP.	21.600	JPY	83.592.000	0,26
TOKYO ELECTRIC POWER	54.800	JPY	160.838.000	0,49
TOKYO ELECTRON CO LTD	31.400	JPY	254.968.000	0,78
TOKYO TATEMONO CO LTD	34.000	JPY	43.656.000	0,13
TONENGENERAL SEKIYU KK TOKYO	92.000	JPY	110.216.000	0,34
TOPPAN PRINTING CO.LTD	293.000	JPY	478.176.000	1,47
TORAY INDUSTRIES INC.	245.000	JPY	236.180.000	0,73
TOSHIBA CORP	460.000	JPY	314.640.000	0,97
TOYOTA MOTOR CORP	249.900	JPY	1.606.857.000	4,95
WEST JAPAN RAILWAY CO	371	JPY	184.387.000	0,57
YAMADA DENKI CO LTD	15.600	JPY	<u>211.692.000</u>	<u>0,65</u>
			<u>29.299.587.370</u>	<u>90,03</u>
CELKEM AKCIE			<u>29.299.587.370</u>	<u>90,03</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			<u>29.299.587.370</u>	<u>90,03</u>
CELKEM INVESTICE			<u>29.299.587.370</u>	<u>90,03</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>3.243.203.143</u>	<u>9,97</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>32.542.790.513</u>	<u>100,00</u>

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Japanese Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Holdingové společnosti	24,35
Elektronické a elektrické vybavení	17,35
Ostatní podnikatelské domy	4,87
Doprava	4,23
Banky a finanční instituce	3,84
Hornictví, těžký průmysl	3,63
Automobilový průmysl	3,03
Stavebnictví, stavební materiál	2,68
Strojírenství	2,50
Přenos zpráv	2,48
Farmaceutický a kosmetický průmysl	2,37
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,19
Realitní kanceláře	2,17
Chemie	2,12
Kancelářské vybavení, počítače	1,73
Internetový software	1,62
Grafické umění, publikační činnost	1,47
Energie	1,44
Služby veřejnosti	1,03
Ostatní služby	0,89
Tabákové výrobky, alkohol	0,86
Fotografování, optika	0,86
Pojištění	0,68
Pneumatiky, gumárenské výrobky	0,44
Gastronomie	0,43
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,33
Potraviny	0,30
Textil	0,08
Barevné kovy	0,06
Ostatní čistá jmění:	<u>9,97</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 Korean Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v USD)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				ORION CORPORATION	14.212	KRW	4.197.130 2,75
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				POSCO	26.912	KRW	6.936.958 4,55
kótovaných cenných papírů				SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	22.721	KRW	14.729.343 9,67
AKCIE				SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	147.380	KRW	4.974.252 3,26
JIŽNÍ KOREA				SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	127.000	KRW	2.273.884 1,49
AMOREPACIFIC CORPORATION	10.400	KRW	4.066.608 2,67	SAMSUNG TECHWIN CO LTD	148.600	KRW	4.120.908 2,70
BANK OF PUSAN	251.190	KRW	3.670.338 2,41	SHINSEGAE CO LTD	8.236	KRW	3.754.356 2,46
BINGGRAE CO LTD	64.450	KRW	3.183.314 2,09	SK TELECOM CO LTD	17.140	KRW	3.395.134 2,23
BSE HOLDING CO LTD	119.587	KRW	1.433.591 0,94	S-OIL CORP	44.920	KRW	3.448.212 2,26
CHEIL INDUSTRIAL INC	98.600	KRW	3.611.955 2,37	S1 CORPORATION	32.760	KRW	1.446.161 0,95
CJ CORPORATION	22.270	KRW	2.578.031 1,69				152.029.137 99,74
CJ ENTERTAINMENT INC	100.140	KRW	1.988.750 1,30	CELKEM AKCIE			152.029.137 99,74
CJ HOME SHOPPING	24.572	KRW	2.654.882 1,74	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY			152.029.137 99,74
DAEWOO MOTORS SALES CORP	133.180	KRW	3.398.647 2,23	PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			
DONGBU INSURANCE CO LTD	168.650	KRW	3.262.568 2,14	CELKEM INVESTICE			152.029.137 99,74
DONGKUK STEEL MILL CO LTD	150.550	KRW	2.982.132 1,96	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			402.220 0,26
DOOSAN HEAVY INDUST.&CONSTR. GS ENGINEERING&CONSTRUCT. CORP	56.250	KRW	3.345.536 2,19	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			152.431.357 100,00
HAN KOOK TIRE MANUFACTURING CO	168.070	KRW	2.542.277 1,67				
HANA FINANCIAL GROUP INC	519	KRW	24.566 0,02				
HANA TOUR SERVICE INC	12.247	KRW	945.162 0,62				
HANJIN HEAVY IND CO LTD	114.520	KRW	3.287.766 2,16				
HITE BREWERY CO LTD	19.771	KRW	2.817.694 1,85				
HOTEL SHILLA	183.000	KRW	2.542.145 1,67				
HYUNDAI DEVELOPM.COENG.&CONS.	50.810	KRW	2.324.001 1,52				
HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO	128.380	KRW	1.605.052 1,05				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	28.120	KRW	2.364.029 1,55				
INTELLIGENT DIGITAL INTEGRAT.	117.330	KRW	1.690.256 1,11				
KOOKMIN BANK	156.200	KRW	13.485.230 8,86				
KOREA EXCHANGE BANK	200.200	KRW	2.533.871 1,66				
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	123.000	KRW	4.404.532 2,89				
LG CARD CO LTD	63.990	KRW	3.443.731 2,26				
LG CORP	94.530	KRW	3.282.909 2,15				
LG ELECTRONICS INC	43.700	KRW	3.543.423 2,32				
MEGASTUDY CO LTD	48.266	KRW	3.561.032 2,34				
MODETOUR NETWORK INC	80.090	KRW	2.867.959 1,88				
NCSOFT CORPORATION	51.090	KRW	3.748.356 2,46				
NHN CORPORATION	7.136	KRW	2.202.883 1,45				



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Korean Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Elektronické a elektrické vybavení	17,95
Banky a finanční instituce	15,19
Strojírenství	8,08
Potraviny	6,53
Hornictví, těžký průmysl	6,51
Internetový software	6,25
Přenos zpráv	5,08
Stavebnictví, stavební materiál	3,71
Pojištění	3,19
Gastronomie	2,97
Holdingové společnosti	2,91
Chemie	2,67
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,46
Textil	2,37
Energie	2,26
Farmaceutický a kosmetický průmysl	2,15
Doprava	1,88
Tabákové výrobky, alkohol	1,85
Pneumatiky, gumárenské výrobky	1,67
Ostatní služby	1,57
Automobilový průmysl	1,55
Kancelářské vybavení, počítače	0,94
Ostatní čistá jmění:	<u>0,26</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Pan European Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				SIEMENS AG /NAM.	172.351	EUR	<u>13.240.004</u> <u>2,33</u>
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu							<u>63.913.973</u> <u>11,24</u>
kótovaných cenných papírů				VELKÁ BRITÁNIE			
AKCIE				ASTRAZENECA PLC	144.352	GBP	6.031.569 1,06
BELGIE				BAE SYSTEMS PLC	3.088.102	GBP	18.902.597 3,32
UCB	50.800	EUR	<u>2.090.928</u> <u>0,37</u>	BARCLAYS PLC	865.243	GBP	8.402.789 1,48
			<u>2.090.928</u> <u>0,37</u>	BP PLC	2.540.647	GBP	24.533.028 4,30
DÁNSKO				CARPHONE WAREHOUSE	1.840.274	GBP	8.396.196 1,48
NOVO NORDISK A/S B	132.808	DKK	<u>6.870.434</u> <u>1,21</u>	GROUP			
			<u>6.870.434</u> <u>1,21</u>	FKI PLC	3.309.308	GBP	5.942.038 1,04
FINSKO				GKN PLC	1.398.972	GBP	6.749.363 1,19
FORTUM CORPORATION	243.249	EUR	<u>5.032.822</u> <u>0,89</u>	GLAXOSMITHKLINE PLC	602.465	GBP	13.157.566 2,31
NESTE OIL OYJ	328.533	EUR	<u>9.386.187</u> <u>1,65</u>	HAYS PLC	2.881.677	GBP	6.713.431 1,18
NOKIA OY	362.751	EUR	<u>6.199.415</u> <u>1,09</u>	HILTON GROUP PLC	935.374	GBP	5.211.931 0,92
			<u>20.618.424</u> <u>3,63</u>	HSBC HOLDINGS PLC	1.236.730	GBP	17.107.697 3,01
FRANCIE				JAZZTEL PLC	1.183.114	EUR	970.153 0,17
AXA	338.742	EUR	<u>9.816.743</u> <u>1,73</u>	RESOLUTION PLC	524.000	GBP	5.074.903 0,89
BNP PARIBAS	162.260	EUR	<u>12.380.437</u> <u>2,17</u>	ROYAL BK OF SCOTLAND	434.506	GBP	11.773.808 2,07
BNP PARIBAS /ISS.06	16.226	EUR	<u>1.238.044</u> <u>0,22</u>	PLC			
GROUPE DANONE	62.722	EUR	<u>6.262.792</u> <u>1,10</u>	TESCO PLC	1.725.320	GBP	8.170.959 1,44
LAFARGE SA	71.125	EUR	<u>6.639.519</u> <u>1,17</u>	VODAFONE GROUP PLC	3.218.880	GBP	<u>5.557.819</u> <u>0,98</u>
LVMH MOET HENNESSY	83.019	EUR	<u>6.707.935</u> <u>1,18</u>				<u>152.695.847</u> <u>26,84</u>
NEOPOST	66.362	EUR	<u>5.965.944</u> <u>1,05</u>	ŘECKO			
RHODIA	1.891.669	EUR	<u>3.991.422</u> <u>0,70</u>	BANK OF PIRAEUS	223.998	EUR	5.626.830 0,99
SAINT-GOBAIN	127.309	EUR	<u>7.364.826</u> <u>1,30</u>	HELLENIC TELECOM	425.473	EUR	7.701.061 1,36
SANOFI-AVENTIS	92.841	EUR	<u>7.218.388</u> <u>1,27</u>	MARFIN FINANCIAL GROUP	220.410	EUR	5.594.006 0,98
STE GEN. PARIS -A-	83.392	EUR	<u>10.307.251</u> <u>1,81</u>	HLD SA			
TOTAL SA	83.748	EUR	<u>18.441.309</u> <u>3,23</u>	OPAP	196.502	EUR	<u>6.209.463</u> <u>1,09</u>
VALLOUREC	11.163	EUR	<u>8.807.607</u> <u>1,55</u>				<u>25.131.360</u> <u>4,42</u>
			<u>105.142.217</u> <u>18,48</u>	ITÁLIE			
NĚMECKO				BCA POPOLARE DI MILANO	261.509	EUR	2.556.250 0,45
COMMERZBANK AG	223.881	EUR	<u>7.390.312</u> <u>1,30</u>	CAPITALIA SPA	494.399	EUR	3.406.409 0,60
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	71.422	EUR	<u>6.723.667</u> <u>1,18</u>	CREDITO EMILIANO SPA	134.193	EUR	1.511.013 0,27
E.ON AG	106.134	EUR	<u>9.567.980</u> <u>1,68</u>	CREDEM			
LANXESS AG	334.530	EUR	<u>10.357.049</u> <u>1,82</u>	ENI SPA ROMA	614.613	EUR	14.615.497 2,56
MAN AG	165.366	EUR	<u>9.589.574</u> <u>1,69</u>	TELECOM ITALIA SPA	2.391.400	EUR	5.721.425 1,01
PORSCHE AG /VZ.A. SDV	9.030	EUR	<u>7.045.387</u> <u>1,24</u>	UNICREDITO ITALIANO SPA	2.115.956	EUR	<u>12.621.678</u> <u>2,22</u>
							<u>40.432.272</u> <u>7,11</u>
				LUCEMBURSKO			
				TENARIS /ADR	29.448	USD	<u>4.427.267</u> <u>0,78</u>
							<u>4.427.267</u> <u>0,78</u>
				NIZOZEMÍ			
				BUHRMANN NV	365.518	EUR	5.343.873 0,94
				KONINKLIJKE NUMICO NV	267.348	EUR	<u>9.755.529</u> <u>1,72</u>
							<u>15.099.402</u> <u>2,66</u>
				NORSKO			
				BERGESEN WORLDWIDE	236.110	NOK	<u>2.550.034</u> <u>0,45</u>
				GAS ASA/-A-			<u>2.550.034</u> <u>0,45</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
<u>ŠPANĚLSKO</u>							
ACCIONA SA	152.973	EUR	19.572.894	3,44			
ALTADIS SA/REG.	145.727	EUR	5.356.925	0,94			
BANCO BILBAO	716.192	EUR	12.182.426	2,14			
VIZ.ARGENTARIA /NAM							
BCO SANTANDER CENTR.	762.141	EUR	9.130.449	1,61			
HISP /REG.							
ENAGAS	315.993	EUR	5.163.326	0,91			
TELEFONICA MOVILES SA	454.067	EUR	<u>4.835.814</u>	<u>0,85</u>			
			<u>56.241.834</u>	<u>9,89</u>			
<u>ŠVÉDSKO</u>							
ERICSSON TEL. -B-	1.176.048	SEK	<u>3.742.302</u>	<u>0,66</u>			
			<u>3.742.302</u>	<u>0,66</u>			
<u>ŠVÝCARSKO</u>							
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	212.528	CHF	9.744.172	1,71			
JULIUS BAER HOLDING /NAMENAKT.	92.814	CHF	6.958.065	1,22			
NESTLE/NOM	40.409	CHF	9.890.923	1,74			
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	257.165	CHF	11.815.173	2,08			
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	74.772	CHF	9.187.705	1,62			
SYNGENTA AG /NAM.	79.934	CHF	9.315.443	1,64			
ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM	40.430	CHF	<u>7.852.799</u>	<u>1,38</u>			
			<u>64.764.280</u>	<u>11,39</u>			
CELKEM AKCIE			563.720.574	99,13			
WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE							
<u>ŠVÝCARSKO</u>							
SYNGENTA-23.5.06WRT/SYNGENT 234	45.902	CHF	<u>47.414</u>	0,01			
			<u>47.414</u>	0,01			
CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			<u>47.414</u>	<u>0,01</u>			
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			563.767.988	99,14			
CELKEM INVESTICE			<u>563.767.988</u>	<u>99,14</u>			
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>4.862.372</u>	<u>0,86</u>			
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>568.630.360</u>	<u>100,00</u>			



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Pan European Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	24,45
Farmaceutický a kosmetický průmysl	9,92
Energie	9,85
Přenos zpráv	6,12
Stavebnictví a stavební materiál	5,91
Potraviny	4,56
Elektronické a elektrické vybavení	4,42
Strojírenství	4,43
Chemie	4,17
Pojištění	4,00
Letecké technologie	3,32
Holdingové společnosti	3,23
Maloobchodní prodej	2,92
Služby veřejnosti	2,59
Gastronomie	2,01
Automobilový průmysl	1,24
Ostatní služby	1,18
Textil	1,18
Grafické umění a publikování	0,98
Tabákové výrobky a lihoviny	0,94
Kancelářské vybavení a počítače	0,94
Různé	0,78
Ostatní čistá jmění:	<u>0,86</u>
Čisté jmění celkem	100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Pan European Equity High Dividend

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				GIBRALTAR					
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu									
kótovaných cenných papírů									
AKCIE				VELKÁ BRITÁNIE					
RAKOUSKO									
TELEKOM AUSTRIA AG	66.948	EUR	1.289.418	1,55	PARTYGAMING PLC	678.000	GBP	1.287.478	1,55
WIENER STAEDTICHE	28.183	EUR	1.434.515	1,72				1.287.478	1,55
ALLG.VERS.					VELKÁ BRITÁNIE				
WIENERBERGER AG	45.253	EUR	1.858.088	2,23	CARNIVAL PLC	31.000	GBP	1.254.346	1,51
			4.582.021	5,50	COMPASS GROUP PLC	468.000	GBP	1.535.489	1,84
BELGIE					DSG INTERNATIONAL PLC	687.394	GBP	1.821.028	2,18
KBC GROUPE SA	18.887	EUR	1.692.275	2,03	HSBC HOLDINGS PLC	156.216	GBP	2.160.937	2,58
MOBISTAR	18.762	EUR	1.141.668	1,37	ROYAL BK OF SCOTLAND	61.036	GBP	1.653.892	1,99
			2.833.943	3,40	PLC				
DÁNSKO					SCOTTISH POWER PLC	143.014	GBP	1.199.239	1,44
GN GREAT NORDIC LTD	106.000	DKK	1.214.364	1,46	VODAFONE GROUP PLC	854.000	GBP	1.474.543	1,77
			1.214.364	1,46				11.099.474	13,31
FINSKO				ŘECKO					
KEMIRA OYJ	88.518	EUR	1.278.200	1,53	BQ NATIONA.GRECE/NOM.-	37.273	EUR	1.454.392	1,75
NESTE OIL OYJ	75.355	EUR	2.152.892	2,59	S.CP.				
UPM-KYMMENE CORP	106.441	EUR	2.073.471	2,49	COSMOTE MOBILE	83.222	EUR	1.564.574	1,88
			5.504.563	6,61	TELECOMMUNICAT.				
FRANCIE					EFG EUROBANK ERGASIAS	49.886	EUR	1.550.457	1,86
AXA	46.881	EUR	1.358.611	1,63	SA				
CREDIT AGRICOLE SA.	48.239	EUR	1.555.225	1,87	OPAP	4.299	EUR	1.715.848	2,05
FRANCE TELECOM SA	83.500	EUR	1.544.750	1,85				6.285.271	7,54
GAZ DE FRANCE	57.110	EUR	1.712.730	2,06	ITÁLIE				
VIVENDI UNIVERSAL SA	57.851	EUR	1.647.596	1,98	BCA POPOLARE DI MILANO	128.006	EUR	1.251.259	1,50
			7.818.912	9,39	CAPITALIA SPA	264.614	EUR	1.823.190	2,19
NĚMECKO					MEDIASET SPA	208.291	EUR	2.036.044	2,44
ADIDAS-SALOMON AG	7.700	EUR	1.254.638	1,51	TELECOM ITALIA	805.109	EUR	1.779.291	2,14
COMMERZBANK AG	57.594	EUR	1.901.178	2,27	SPA/RISP.NCV				
DEUTSCHE LUFTHANSA	97.807	EUR	1.438.741	1,73	UNIPOL SPA .CIA	572.056	EUR	1.528.820	1,84
/NAM.					ASSICURATRICE			8.418.604	10,11
HYPO REAL ESTATE	28.189	EUR	1.588.732	1,91	NIZOZEMÍ				
HOLDING AG					ABN AMRO HOLDING	68.000	EUR	1.685.041	2,01
MOBILCOM	69.391	EUR	1.380.881	1,66	BUHRMANN NV	92.120	EUR	1.346.794	1,62
RWE AG (NEU). ESSEN A	23.356	EUR	1.646.364	1,98	GETRONICS NV	130.000	EUR	1.289.600	1,55
			9.210.534	11,06	ING GROEP NV/ CERT. OF	47.486	EUR	1.543.295	1,85
					SHS				
					KONINKLIJKE BAM GROEP	19.632	EUR	1.635.346	1,96
					NV				
					MITTAL STEEL CLASS A	43.000	EUR	1.362.670	1,64
					TNT NV	57.998	EUR	1.640.763	1,97
					VEDIOR NV	77.949	EUR	1.264.333	1,52
								11.767.842	14,12
				NORSKO					
					TELENOR AS	158.330	NOK	1.421.682	1,71
								1.421.682	1,71
				ŠPANĚLSKO					
					BCO SANTANDER CENTR.	142.645	EUR	1.708.887	2,05
					HISPREG.				
					CORPORACION MAPFRE	114.115	EUR	1.920.556	2,31
					SA/REG.			3.629.443	4,36

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

ŠVÉDSKO

ENIRO AB	134.000	SEK	1.294.178	1,55
HENNES & MAURITZ AB	53.205	SEK	<u>1.622.257</u>	<u>1,95</u>
			<u>2.916.435</u>	<u>3,50</u>

ŠVÝCARSKO

JULIUS BAER HOLDING	22.300	CHF	<u>1.671.783</u>	<u>2,01</u>
/NAMENAKT.			<u>1.671.783</u>	<u>2,01</u>

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

AUTOLIV INC/SWEDISH	32.000	SEK	<u>1.501.866</u>	<u>1,80</u>
DEPT.RECPT			<u>1.501.866</u>	<u>1,80</u>

CELKEM AKCIE			81.164.215	97,43
---------------------	--	--	-------------------	--------------

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>81.164.215</u>	<u>97,43</u>
---	--	--	--------------------------	---------------------

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY

WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE

NĚMECKO

DT.BK 06-15.12.11 WRT/OKO BANK 0	101.000	EUR	1.353.400	1,62
DT.BK 06-16.12.11 WRT /ELISA 0	88.931	EUR	1.457.579	1,75
DT.BK 06-16.12.11 WRT HOLMEN-B 0	38.947	SEK	<u>1.371.970</u>	<u>1,65</u>
			<u>4.182.949</u>	<u>5,02</u>

CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			<u>4.182.949</u>	<u>5,02</u>
---	--	--	-------------------------	--------------------

CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>4.182.949</u>	<u>5,02</u>
---	--	--	-------------------------	--------------------

CELKEM INVESTICE			85.347.164	102,45
-------------------------	--	--	-------------------	---------------

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>(2.042.914)</u>	<u>(2,45)</u>
--	--	--	---------------------------	----------------------

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>83.304.250</u>	<u>100,00</u>
---------------------------	--	--	--------------------------	----------------------

► Pan European Equity High Dividend

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	30,98
Přenos zpráv	18,35
Pojištění	7,50
Služby veřejnosti	6,94
Gastronomie	5,40
Stavebnictví a stavební materiál	4,19
Maloobchodní prodej, obchodní domy	4,13
Doprava	3,70
Energie	2,59
Lesní produkce, papírenský průmysl	2,49
Holdingové společnosti	1,91
Automobilový průmysl	1,80
Hornictví, těžký průmysl	1,64
Kancelářské vybavení a počítače	1,62
Grafické umění, publikační činnost	1,55
Internetový software	1,55
Volný čas	1,55
Chemie	1,53
Ostatní služby	1,52
Textil	1,51
Ostatní čistá jmění:	<u>(2,45)</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Pan European Equity Smaller Companies

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				GROUPE STERIA.VELIZY			
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				VILLAC.	17.000	EUR	843.880
kótovaných cenných papírů				MAISONS FRANCE CONFORT	15.745	EUR	910.061
AKCIE				MANITOU BF SA	12.460	EUR	443.576
RAKOUSKO				NEOPOST	9.000	EUR	809.100
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	17.358	CHF	841.495	SOITEC. BERNIN	48.000	EUR	1.317.120
CONWERT IMMOBILIEN	52.500	EUR	782.250	VALLOUREC	2.800	EUR	2.209.201
INVEST							11.277.129
IMMOEAST IMMOBILIEN	90.000	EUR	815.400				12.74
ANLAGEN AG							
WIENERBERGER AG	24.000	EUR	985.440				
			3.424.585				
BELGIE				NĚMECKO			
CUMERIO SA	40.000	EUR	860.000	DAB BANK AG	100.000	EUR	857.000
OPTION INTERNATIONAL NV	8.000	EUR	666.400	DEUTSCHE EUROSHP	18.000	EUR	1.033.380
UMICORE	8.400	EUR	965.160	/NAMENAKTIE			
			2.491.560	EPCOS AG. MUENCHEN	70.000	EUR	772.100
				GEA GROUP AG	70.000	EUR	972.300
BERMUDSKÉ OSTROVY				GERRY WEBER INTL AG	55.000	EUR	946.000
HAL TRUST -UNITS(EX	1.232	EUR	75.768	INTERSEROH AH. KOELN	11.950	EUR	366.268
HOLL.AMER)			75.768	K & S AG	15.000	EUR	990.300
DÁNSKO				NORDDEUTSCHE AFFINERIE	34.000	EUR	854.760
GN GREAT NORDIC LTD	65.000	DKK	740.466	AG			
TRYGVESTA A/S	17.000	DKK	820.208	QSC AG	200.000	EUR	1.020.000
			1.560.674	RHEINMETALL AG	15.500	EUR	991.070
FINSKO				DUESSELDORF			
OKO OSUUSPANKK.	60.000	EUR	804.000	SALZGITTER AG	15.000	EUR	920.100
KESKUSPANKKI A				SOLARWORLD AG BONN	5.500	EUR	1.200.759
RAMIRENT OYJ	22.200	EUR	613.164	VIVACON AG KOELN	22.000	EUR	788.700
TIETOENATOR OYJ	29.000	EUR	930.900				11.712.737
WARTSILA CORPORATION	32.000	EUR	987.200				13.23
YIT OYJ	40.000	EUR	887.600				
			4.222.864				
FRANCIE				VELKÁ BRITÁNIE			
BAIL	18.000	EUR	925.200	BALFOUR BEATTY PLC	150.000	GBP	807.137
INVESTISSEM.FONCIERE				CSR PLC	70.000	GBP	1.168.940
ETABLISSEMENT MAUREL &	50.000	EUR	863.500	HOMESERVE	45.000	GBP	932.297
PROM				HUNTING PLC	100.000	GBP	562.860
GEN.DE GEOPHYSIQUE.CIE	8.084	EUR	970.888	INFORMA PLC	128.040	GBP	880.635
GEODIS (EX-CALBERSON) SA	8.264	EUR	1.105.723	INTERTEK GROUP PLC	75.000	GBP	883.059
GROUPE BOURBON	9.600	EUR	878.880	KENSINGTON GROUP PLC	50.000	GBP	857.213
				MCCARTHY & STONE PLC	80.000	GBP	909.192
				REDROW PLC	150.000	GBP	1.216.897
				SIG PLC	70.000	GBP	907.612
				THE GO-AHEAD GROUP PLC	36.000	GBP	945.950
				VENTURE PRODUCTION PLC	100.000	GBP	976.390
				WOLFSON	150.000	GBP	949.288
				MICROELECTRONICS PLC			
				WOLVERHAMPTON &	23.000	GBP	423.050
				DUDLEY BREWER.			
				WS ATKINS PLC	59.363	GBP	685.309
							13.105.829
							14.82
				ŘECKO			
				GERMANOS SA /REG.	44.000	EUR	770.880
				HELLENIC EXCHANGE	75.000	EUR	975.000
				HOLDING SA			1.745.880
							1.97

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
IRSKO				SAAB AB B	47.000	SEK	985.387	1,11	
INDEPENDENT NEWS AND MEDIA PLC	300.00	EUR	786.000	WM-DATA AB B	320.000	SEK	861.615	0,97	
			786.000				6.893.557	7,79	
ITÁLIE				ŠVÝCARSKO					
AMPLIFON SPA	12.796	EUR	920.800	1,04	FISCHER GEORG AG/NAM.	2.500	CHF	921.255	1,04
BANCA ITALEASE	30.000	EUR	1.234.800	1,39	KOMAX HOLDING AG	13.000	CHF	999.297	1,13
BCA POPOLARE DI MILANO	95.975	EUR	938.156	1,06	LINDT & SPRUENGLI	450	CHF	690.965	0,78
C.I.R.CIE INDUSTRIALI	400.000	EUR	993.000	1,12	/PARTIZ.				
RIUNITE					PHONAK HOLDING AG /NOM.	22.000	CHF	1.049.106	1,18
ENGINEERING	26.000	EUR	952.900	1,08	SIKA SA. BAAR	1.200	CHF	1.022.807	1,16
ING.INFORMATICA					SULZER AG /NAM. (CHF60)	1.550	CHF	860.942	0,97
FASTWEB	20.000	EUR	841.000	0,95				5.544.372	6,26
MARIELLA BURANI FASHION GR.SPA	40.000	EUR	739.200	0,84	CELKEM AKCIE			87.458.509	98,81
VALENTINO FG	40.000	EUR	1.016.400	1,15	WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE				
			7.636.256	8,63					
NIZOZEMÍ				FRANCIE					
AALBERTS INDUSTRIES	15.543	EUR	940.352	1,06					
ASM INTERNATIONAL NV	55.000	EUR	921.800	1,04	ETS MAUREL&PROM 04-	3.000	EUR	12.450	0,01
FUGRO NV	28.000	EUR	882.000	1,00	28.7.6 WRT 89.65			12.450	0,01
KON.BOSKALIS	17.000	EUR	902.700	1,02					
WESTMINSTER NV					CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE			12.450	0,01
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	13.094	EUR	1.090.730	1,23					
KON.VOPAK NV	30.000	EUR	840.000	0,95	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ			87.470.959	98,82
ORDINA NV EUR 0.1	50.000	EUR	946.500	1,07					
SBM OFFSHORE NV	10.000	EUR	832.500	0,94					
USG PEOPLE GROUP NV	30.000	EUR	1.800.000	2,03					
			9.156.582	10,34					
NIZOZEMSKÉ ANTILY									
HUNTER DOUGLAS (EUR 0.24)	22.000	EUR	1.210.000	1,37	CELKEM INVESTICE			87.470.959	98,82
			1.210.000	1,37					
NORSKO									
AKER YARDS ASA	20.000	NOK	1.230.720	1,39	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			1.046.740	1,18
FAST SEARCH & TRANSFER	320.000	NOK	980.557	1,11					
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	30.000	NOK	1.141.555	1,29	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			88.517.699	100,00
PROSAFE ASA	24.500	NOK	1.086.110	1,23					
TANDBERG TELEVISION ASA	73.000	NOK	1.281.174	1,44					
			5.720.116	6,46					
ŠPANĚLSKO									
SOL MELIA SA	70.000	EUR	894.600	1,01					
			894.600	1,01					
ŠVÉDSKO									
ALFA LAVAL AB	50.000	SEK	1.125.441	1,28					
BOSS MEDIA AB	440.000	SEK	1.034.874	1,17					
ENIRO AB	100.000	SEK	965.805	1,09					
KUNGSLEDEN	30.000	SEK	929.088	1,05					
Q-MED AB	30.000	SEK	991.347	1,12					

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Pan European Equity Smaller Companies

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Strojírenství	12,06
Stavebnictví a stavební materiál	9,41
Internetový software	8,55
Energie	7,65
Ostatní služby	5,78
Banky a finanční instituce	5,43
Elektronické a elektrické vybavení	5,38
Realitní kanceláře	5,07
Přenos zpráv	4,47
Holdingové společnosti	4,10
Doprava	3,91
Služby veřejnosti	3,24
Textil	3,06
Barevné kovy	3,03
Grafické umění, publikování	2,97
Letecké technologie	2,50
Chemie	2,28
Farmaceutický průmysl. kosmetika	2,22
Maloobchodní prodej, obchodní domy	1,86
Indexové opce	1,12
Hornictví a těžký průmysl	1,04
Gastronomie	1,01
Pojištění	0,92
Potraviny	0,78
Tabákové výrobky a lihoviny	0,48
Ekologické služby, recyklace	0,41
Investiční společnosti	0,09
Ostatní čistá jmění:	<u>1,18</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 Singapore Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				WARRANTS CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				SINGAPUR			
AKCIE				CITY DEVELOPMENTS LTD			
IZRAEL				WRT 04-10.05.06 2.5			
SARIN TECHNOLOGIES LTD	402.000	SGD	273.284	1,04		1.128.484	4,30
			273.284	1,04		1.128.484	4,30
SINGAPUR				CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			
FIRST ENGINEERING LTD	615.000	SGD	433.286	1,65		1.128.484	4,30
HI-P INTERNATLIONAL LTD	210.000	SGD	202.460	0,77			
HO BEE INVESTMENT LTD	2.831.000	SGD	1.749.583	6,67			
HOTEL PROPERTIES							
HTL INTERNATL HLDGS LTD	1.044.000	SGD	1.212.979	4,62			
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	750.000	SGD	750.881	2,86			
MEIBAN GROUP							
MMI HOLDINGS LTD	94.000	SGD	644.831	2,46			
OSIM INTERNATIONAL LTD	1.700.000	SGD	383.475	1,46			
OVERSEA-CHINESE BK CORP	1.700.000	SGD	798.468	3,04			
SIA ENGINEERING CO LTD	825.000	SGD	994.222	3,79			
SINGAPORE AIRLINES LTD	516.000	SGD	2.136.580	8,14			
SINGAPORE	525.000	SGD	1.012.299	3,86			
TELECOMMUNICATIONS							
STRAITS TRADING CO STCL	112.000	SGD	969.038	3,69			
UNISTEEL TECHNOLOGY LTD	1.300.000	SGD	2.129.041	8,11			
UTD OVERSEAS BANK /LOCAL	340.000	SGD	706.013	2,69			
VENTURE CORPORATION LTD	471.250	SGD	602.860	2,30			
WHEELLOCK	105.000	SGD	1.012.299	3,86			
PROPERT(SINGAPORE) LTD	70.000	SGD	553.736	2,11			
WING TAI HLDS	2.274.000	SGD	2.136.135	8,14			
YELLOW PAGES	1.960.000	SGD	2.301.465	8,77			
(SINGAPORE) LTD	1.050.000	SGD	1.070.701	4,08			
			21.800.352	83,07			
CELKEM AKCIE							
INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI							
BERMUDSKÉ OSTROVY							
MACQUARIE INTL INFRASTRUCTURE	1.754.000	SGD	1.062.308	4,05			
			1.062.308	4,05			
CELKEM INVESTIČNÍ FONDY							
			1.062.308	4,05			



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Singapore Equity**

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Realitní kanceláře	19,74
Gastronomie	12,76
Banky a finanční instituce	12,00
Přenos zpráv	8,11
Doprava	7,55
Ostatní podnikatelské domy	6,48
Strojírenství	5,27
Elektronické a elektrické vybavení	4,41
Grafické umění, publikování	4,08
Investiční společnosti	4,05
Lesní produkce, papírenský průmysl	2,86
Automobilový průmysl	2,46
Barevné kovy	1,65
Vzácné kovy	1,04
Internetový software	1,03
Ostatní čistá jmění:	<u>6,51</u>
Čisté jmění celkem	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► **Thai Equity**

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				PREUKSA REAL ESTATE PUBLIC CO	3.829.300	THB	690.231	0,26	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				PTT CHEMICAL PUBLIC CO/FOREIGN	1.268.100	THB	2.840.861	1,07	
				PTTEXPLO.&PROD./FOR.REG.	1.350.800	THB	19.200.271	7,25	
AKCIE				PTT PLC CO LTD /FOR.REG.	4.006.200	THB	24.139.358	9,12	
				QUALITY HOUSES PUBLIC FOR.REG	19.967.100	THB	663.257	0,25	
THAJSKO				SEAFRESH INDUSTRY PUB/FOR.REG	2.820.300	THB	230.940	0,09	
AAPICO HITECH PCL /FOR.REG.	6.617.000	THB	4.600.469	1,74	SIAM CEMENT PUBLIC CO/FOR.REG.	1.158.800	THB	7.638.810	2,88
AAPICO HITECH PCL /FOR.REG.	1.536.100	THB	1.067.974	0,40	SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	1.063.000	THB	6.459.851	2,44
ADVANCED INFO SERV. PUB. /FOR. REG	6.654.700	THB	15.679.305	5,92	SIAM CITY BANK /NON-VOTING	5.800.000	THB	3.629.205	1,37
AIRPORTS OF THAILAND PUB. /FOR. REG.	6.999.500	THB	8.696.441	3,28	SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG.	4.069.800	THB	6.759.429	2,55
ASIA PLUS SECURITIES /FOR.REG.	34.536.250	THB	3.966.316	1,50	SINO-THAI ENGIN.& CONS/FOR.REG	35.776.100	THB	8.751.728	3,30
BANGCHAK PETROLEUM PCL /FOR. REG.	4.829.000	THB	1.728.420	0,65	SRITHAI SUPERWARE PUB./FOR.REG	10.680.000	THB	2.337.585	0,88
BANGKOK BANK PUBLIC /FOR. REG.	7.389.100	THB	22.071.242	8,34	SUPALAI PUBLIC CO LTD/FOREIGN	30.464.400	THB	2.573.023	0,97
BANK OF AYUDHYA/NVOT. DEP.REC.	15.881.500	THB	7.483.760	2,83	THAI AIRWAYS INTL/FOR.REG.	8.458.900	THB	10.128.475	3,82
BANPU PUBLIC CO LTD/FOR.REG.	600.000	THB	2.317.500	0,87	THAI CANE PAPER /FOR.REG.	10.161.329	THB	3.872.482	1,46
BK OF AYUDHYA PUBLIC /FOR.REG.	5.320.000	THB	2.589.111	0,98	THAI OIL PUBLIC CO/FOR.REG.	1.532.100	THB	2.603.804	0,98
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD	5.840.000	THB	2.842.182	1,07	THAI PETROCHEM IND./FOREIGN	38.175.600	THB	7.274.361	2,75
CHAROONG THAI&WIRE/FOR.REG.	6.304.800	THB	1.193.262	0,45	THAI PLAST.& CHEMIC.PUB./FOR.REG.	11.260.500	THB	5.132.254	1,94
DELTA ELECTRONICS PUB./FOR.REG.	9.844.700	THB	4.993.970	1,89	THE ERWAN GROUP FOR.REG.	37.980.000	THB	3.775.022	1,43
HANA MICROELECTRONICS /FOR. REG.	8.399.900	THB	6.542.997	2,47	TISCO BANK PUBL. CO/NONVOT./FOR. REG.	5.374.700	THB	3.840.559	1,45
HEMARAJ LAND DEVEL.FOREIG.REG.	27.651.700	THB	761.873	0,29	TPI POLENE PUBLIC /FOR.REG.	4.400.000	THB	2.243.340	0,85
ITALIAN-THAI DEV. PUB. /FOR. REG.	57.838.800	THB	10.350.976	3,91	TRUE CORP. PUBLIC /FOR. REG.	14.094.700	THB	3.810.855	1,44
KASIKORNBANK PUB.COMP./FOR.REG	4.244.100	THB	7.486.062	2,83	YARNAPUND PUBLIC CO LTD FOR. REG.	4.068.800	THB	1.309.645	0,49
KRUNG THAI BANK /FOR.REG.	15.857.800	THB	4.450.888	1,68				254.071.548	95,93
LAGUNA RESORTS &HOTELS/FOR.REG.	261.000	THB	349.479	0,13	CELKEM AKCIE			254.071.548	95,93
LPN DEVELOPMENT PUB./FOR.REG.	30.572.600	THB	3.227.702	1,22	INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI				
MCOT PUBLIC CO LTD/FOREIGN REG	2.680.400	THB	2.415.711	0,91	THAJSKO				
MILLENNIUM STEEL PCL /FOR.REG.	73.716.800	THB	2.144.975	0,81	CPN RETAIL GROWTH PROPERTY FD	9.380.100	THB	2.632.760	0,99
MURAMOTO ELECTRON (THAI) PLC /FOR. REG.	320.000	THB	2.224.800	0,84				2.632.760	0,99
NAT.FINANCE PUBLIC CO/FOR.REG.	3.598.400	THB	1.482.541	0,56	CELKEM INVESTITČNÍ SPOLEČNOSTI			2.632.760	0,99
PHATRA SEC.PUBLIC CO LTD /FOR. REG.	1.959.400	THB	2.169.546	0,82	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			256.704.308	96,92
PHATRA SECURITIES PUB/NON VOT.	1.200.000	THB	1.328.700	0,50	CELKEM INVESTICE			256.704.308	96,92
					OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			8.157.251	3,08
					CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			264.861.559	100,00

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Thai Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	20,58
Energie	18,00
Stavebnictví a stavební materiál	12,53
Přenos zpráv	8,27
Chemie	6,61
Elektronické a elektrické vybavení	5,65
Realitní kanceláře	5,20
Holdingové společnosti	4,83
Doprava	3,82
Letecké technologie	3,28
Strojírenství	2,63
Lesní produkce, papírenský průmysl	1,46
Investiční společnosti	0,99
Spotřební zboží	0,88
Služby veřejnosti	0,87
Hornictví, těžký průmysl	0,81
Pneumatiky a gumárenské výrobky	0,29
Gastronomie	0,13
Různé	0,09
Ostatní čistá jmění:	<u>3,08</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 UK Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v britské libře šterlingů)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				MEGGITT PLC	220.663	GBP	766.363 0,46
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				OMEGA UNDERWRITING	468.922	GBP	611.943 0,37
kótovaných cenných papírů				HLDGS PLC			
AKCIE				PEARSON PLC	382.189	GBP	3.044.575 1,85
VELKÁ BRITÁNIE				RECKITT BENCKISER PLC	41.838	GBP	848.475 0,51
ALLIANCE & LEICESTER PLC	85.666	GBP	1.052.929 0,64	RENSBURG SHEPPARDS PLC	67.506	GBP	536.673 0,33
ALPHA PYRENEES TRUST LTD	653.155	GBP	744.597 0,45	RESOLUTION PLC	534.603	GBP	3.605.897 2,19
ANGLO AMERICAN PLC	163.936	GBP	3.644.297 2,21	REXAM PLC	306.114	GBP	1.672.913 1,01
ASTRAZENECA PLC	151.264	GBP	4.401.782 2,67	RIO TINTO PLC /REG	58.992	GBP	1.718.437 1,04
AVIVA PLC	225.784	GBP	1.817.821 1,10	ROYAL BK OF SCOTLAND	379.621	GBP	7.164.022 4,34
BAA PLC	109.380	GBP	910.151 0,55	PLC			
BAE SYSTEMS PLC	1.742.575	GBP	7.428.597 4,50	ROYAL DUTCH SHELL -B-	342.109	GBP	6.459.018 3,92
BARCLAYS PLC	853.483	GBP	5.772.524 3,50	ROYAL DUTCH SHELL PLC	38.000	GBP	689.320 0,42
BBA GROUP PLC	1.033.228	GBP	2.911.120 1,77	A-			
BG GROUP PLC	428.138	GBP	3.093.297 1,88	SCOTTISH POWER PLC	196.354	GBP	1.146.707 0,70
BHP BILLITON PLC	166.904	GBP	1.762.506 1,07	SEVERN TRENT PLC	94.515	GBP	1.074.636 0,65
BP PLC	2.399.847	GBP	16.138.970 9,79	SHIRE PLC	139.763	GBP	1.243.891 0,75
BRIT INSURANCE HOLDINGS	488.241	GBP	471.153 0,29	STANDARD CHARTERED	55.776	GBP	802.059 0,49
PLC				PLC			
BRITISH AMERICAN TOBACCO	125.486	GBP	1.766.530 1,07	TAYLOR NELSON SOFRES	156.721	GBP	397.288 0,24
BT GROUP PLC	1.497.616	GBP	3.348.894 2,03	PLC			
CADBURY SCHWEPPES PLC	226.267	GBP	1.299.904 0,79	TELENT PLC	60.810	GBP	303.442 0,18
CENTRICA PLC	426.400	GBP	1.214.856 0,74	TESCO PLC	700.657	GBP	2.310.970 1,40
CLIMATE EXCHANGE PLC	69.492	GBP	237.246 0,14	TRADING EMISSIONS PLC	1.375.861	GBP	2.614.136 1,59
COLLINS STUART TULLET PLC	279.042	GBP	2.032.821 1,23	UTD BUSINESS MEDIA	194.979	GBP	1.415.548 0,86
DAILY MAIL & GENERAL	795.351	GBP	5.527.689 3,35	VODAFONE GROUP PLC	3.449.471	GBP	4.147.989 2,52
TR.A-				WILLIAM HILL PLC	92.000	GBP	551.080 0,33
DOMESTIC & GENERAL	216.409	GBP	2.008.276 1,22	3I GROUP PLC	482.602	GBP	4.604.023 2,79
GROUP PLC							161.449.806 97,90
ECONERGY INTERNATIONAL	262.000	GBP	288.200 0,17	GUERNSEY			
PLC				RAVEN RUSSIA PLC	681.340	GBP	790.354 0,48
FKI PLC	698.720	GBP	873.749 0,53				790.354 0,48
GKN PLC	774.087	GBP	2.600.932 1,58	ISLE OF MAN			
GLAXOSMITHKLINE PLC	445.777	GBP	6.780.268 4,11	DAWNAY DAY TREVERIA	485.985	EUR	412.922 0,25
HANSON PLC	117.479	GBP	891.666 0,54	PLC			412.922 0,25
HAYS PLC	1.034.110	GBP	1.677.843 1,02				
HBOS PLC	521.864	GBP	5.081.912 3,08	CELKEM AKCIE			
HELPHIRE GROUP LONDON	1.182.190	GBP	4.415.480 2,68	INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			
HOMESERVE	135.894	GBP	1.960.774 1,19				162.653.082 98,63
HSBC HOLDINGS PLC	1.169.295	GBP	11.264.871 6,83	JERSEY			
INCHCAPE PLC	145.483	GBP	3.765.100 2,28	MEDICAL PROPERTY	275.265	GBP	574.616 0,35
JOHNSON MATTHEY PLC	142.089	GBP	1.978.319 1,20	INVEST.FUND			574.616 0,35
LEGAL & GENERAL GROUP	1.363.838	GBP	1.943.196 1,18	CELKEM INVESTIČNÍ			574.616 0,35
PLC				FONDY			
LLOYDS TSB GROUP PLC	264.639	GBP	1.457.237 0,88				
MARKS AND SPENCER	206.231	GBP	1.154.894 0,70	CELKEM PŘEVODITELNÉ			
				CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ			
				NA OFICIÁLNÍ BURZE			
				KÓTOVANÝCH CENNÝCH			
				PAPÍRŮ			
							163.227.698 98,98
				OSTATNÍ PŘEVODITELNÍ CENNÉ PAPIRY			
				AKCIE			
				VELKÁ BRITÁNIE			
				COOKSON GROUP	1.700.000	GBP	0,00 0,00
				DEFERRED			



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
TI AUTOMOTIVE LTD -A-	100.000	GBP	<u>0</u>	<u>0.00</u>
			<u>0</u>	<u>0.00</u>
CELKEM AKCIE			<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
CELKEM INVESTICE			<u>163.227.698</u>	<u>98.98</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>1.688.262</u>	<u>1.02</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>164.915.960</u>	<u>100.00</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► UK Equity

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	22,77
Energie	14,13
Farmaceutický průmysl, kosmetika	7,53
Služby veřejnosti	6,75
Grafické umění, publikování	6,30
Holdingové společnosti	6,14
Pojištění	5,98
Letecké technologie	4,96
Přenos zpráv	4,73
Strojírenství	3,35
Ostatní podnikatelské domy	2,28
Vzácné kovy	2,27
Hornictví, těžký průmysl	2,21
Maloobchodní prodej, obchodní domy	2,10
Ostatní služby	1,49
Tabákové výrobky, alkohol	1,07
Barevné kovy	1,04
Balící a kontejnerový průmysl	1,01
Investiční společnosti	0,80
Doprava	0,55
Elektronické a elektrické vybavení	0,53
Spotřební zboží	0,51
Různé	0,48
 Ostatní čistá jmění:	 <u>1,02</u>
 Čisté jmění celkem	 100,00

► US Equity

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna		hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna		hodnota	% čistého jmění
INVESTICE									
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu					FEDEX CORP.				
kótovaných cenných papírů					FISERV INC.				
AKCIE					FRANKLIN RESOURCES INC.				
					FREESCALE				
					SEMICONDUCTOR B-				
					GENERAL DYNAMICS CORP				
					GENERAL ELECTRIC CO				
					GENUINE PARTS CO				
					GILEAD SCIENCES INC.				
					GRAINGER INC WW				
					HALLIBURTON CO				
					HOME DEPOT INC				
					IBM CORP				
					ILLINOIS TOOL WORKS				
					INTEL CORP				
					JOHNSON & JOHNSON				
					J.P. MORGAN CHASE & CO				
					KERR-MC-GEE CORP				
					KEYCORP				
					KING PHARMACEUTICALS INC				
					LEHMAN BROTHERS HOLD. INC				
					LILLY (ELI) & CO				
					LOCKHEED MARTIN CORP				
					LOUISIANA-PACIFIC CO.				
					MARRIOTT INTL INC. -A-				
					MCDONALD S CORP.				
					MCGRAW HILL COMPANIES INC				
					MEDTRONIC INC				
					MERRILL LYNCH & CO INC				
					METLIFE INC				
					MICROSOFT CORP				
					MOLEX INC.				
					MOTOROLA INC.				
					NABORS INDUSTRIES LTD				
					NATIONAL				
					SEMICONDUCTOR CORP				
					NEWS CORP -A-				
					NIKE INC -B-				
					NORDSTROM INC				
					NORFOLK SOUTHERN CORP.				
					NORTHERN TRUST CORP				
					OCCIDENTAL PETROLEUM CORP				
					OFFICE DEPOT INC				
					OMNICOM GROUP INC.				
					PENNEY (J.C.) CO.INC				
					PEPSICO INC				
					PFIZER INC				
					PHELPS DODGE CORP				
					PITNEY BOWES INC				
					PNC FINANCIAL SERVICES GROUP				
					PROCTER & GAMBLE CO				
					PRUDENTIAL FINANCIAL INC				
ABBOTT LABORATORIES INC	38.000	USD	1.620.320	1,17					
ADOBE SYSTEMS INC	14.354	USD	506.840	0,37					
ADVANCED MICRO DEVICES INC	14.500	USD	487.055	0,35					
ALLEGHENY	15.300	USD	939.267	0,68					
TECHNOLOGIES/WHEN ISS									
AMERICAN INTERNATIONAL GP	10.898	USD	720.031	0,52					
AMERIPRISE FINANCIAL INC/WH.I	16.365	USD	733.152	0,53					
AMGEN INC	18.732	USD	1.360.318	0,99					
ANADARKO PETROL.CORP.	9.800	USD	1.009.400	0,73					
AON CORP	18.816	USD	775.784	0,56					
APPLE COMPUTER INC	18.315	USD	1.149.266	0,83					
APPLIED MATERIALS INC	38.000	USD	675.260	0,49					
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	15.000	USD	508.500	0,37					
AT & T	74.022	USD	2.000.074	1,45					
AUTODESK INC.	16.592	USD	631.657	0,46					
AUTOMATIC DATA PROCES.	15.699	USD	724.823	0,53					
BANK OF AMERICA CORP	37.964	USD	1.731.538	1,26					
BEAR STEARNS COMPANIES	11.153	USD	1.544.133	1,12					
BROADCOM CORP -A-	7.010	USD	304.444	0,22					
CAREMARK RX INC	7.787	USD	382.342	0,28					
CATERPILLAR INC.	8.000	USD	579.200	0,42					
CBS CORP -B- /WHEN ISSUED	23.635	USD	572.912	0,42					
CENTURYTEL	14.099	USD	549.297	0,40					
CHEVRON CORPORATION	41.869	USD	2.449.755	1,78					
CIRCUIT CITY STORES	31.000	USD	753.300	0,55					
CISCO SYSTEMS INC	106.863	USD	2.347.780	1,70					
CITIGROUP INC	43.798	USD	2.070.769	1,50					
COACH INC	17.000	USD	593.810	0,43					
COCA-COLA CO	10.164	USD	428.108	0,31					
COMVERSE TECHNOLOGY INC.	25.455	USD	592.592	0,43					
CONOCOPHILLIPS	33.183	USD	2.139.640	1,55					
DOW CHEMICAL CO	21.651	USD	889.856	0,65					
DUKE ENERGY CORP	27.300	USD	807.261	0,59					
EBAY INC	20.611	USD	809.806	0,59					
EDISON INTERNATIONAL	13.332	USD	557.678	0,40					
EXXON MOBIL CORP	81.195	USD	4.962.637	3,59					

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

PULTE HOMES INC	14.803	USD	574.504	0,42
QUALCOMM INC.	36.700	USD	1.866.195	1,35
ROHM + HAAS CO.	15.000	USD	728.550	0,53
SCHLUMBERGER LTD	13.746	USD	1.762.650	1,28
STARBUCKS CORP.	12.000	USD	450.360	0,33
STARWOOD HOTELS & RES. /SBI "B"	11.000	USD	749.100	0,54
SUNTRUST BANKS INC.	15.704	USD	1.147.962	0,83
TARGET CORP	27.840	USD	1.468.560	1,06
TEXAS INSTRUMENTS INC	31.602	USD	1.045.394	0,76
TIME WARNER INC	102.488	USD	1.726.923	1,25
TRANSOCEAN INC	11.000	USD	901.010	0,65
UNITED HEALTH GROUP INC	16.469	USD	926.546	0,67
UNITED TECHNOLOGIES CORP.	26.324	USD	1.527.318	1,11
UNIVISION COMMUNICAT. INC.	20.000	USD	694.000	0,50
UTD PARCEL SERVICE INC "B"	13.450	USD	1.069.544	0,78
VALERO ENER. CORP/WH.ISSUED	23.278	USD	1.404.129	1,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC	48.095	USD	1.658.797	1,20
WACHOVIA CORP	36.332	USD	2.028.779	1,47
WAL- MART STORES INC	24.122	USD	1.149.655	0,83
WALT DISNEY /DISNEY SER.	35.000	USD	975.450	0,71
WASTE MANAGEMENT INC.	14.800	USD	516.520	0,37
WELLPOINT INC	9.215	USD	711.490	0,52
WYETH	39.658	USD	1.929.760	1,40
YAHOO INC	16.703	USD	541.511	0,39
3M CO	18.833	USD	<u>1.441.101</u>	<u>1,04</u>
			<u>129.630.726</u>	<u>93,97</u>
CELKEM AKCIE			<u>129.630.726</u>	<u>93,97</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>129.630.726</u>	<u>93,97</u>
CELKEM INVESTICE			<u>129.630.726</u>	<u>93,97</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>8.322.971</u>	<u>6,03</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>137.953.697</u>	<u>100,00</u>

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

► US Equity

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Energie	13,70
Holdingové společnosti	12,46
Farmaceutický průmysl, kosmetika	8,85
Banky a finanční instituce	8,18
Přenos zpráv	7,31
Maloobchodní prodej	6,02
Kancelářské potřeby, počítače	4,75
Internetový software	4,34
Elektronické a elektrické vybavení	3,43
Gastronomie	3,01
Grafické umění, publikování	2,63
Letecké technologie	2,29
Pojištění	2,11
Doprava	1,84
Potraviny	1,46
Služby veřejnosti	1,36
Zdravotnictví, vzdělávání a sociální služby	1,19
Chemie	1,18
Strojírenství	1,17
Biotechnologie	1,14
Ostatní služby	0,96
Různé	0,91
Spotřební zboží	0,88
Textil	0,83
Barevné kovy	0,61
Automobilový průmysl	0,51
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,43
Stavebnictví a stavební materiál	0,42
Ostatní čistá jmění:	<u>6,03</u>
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 US Index

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v americkém dolaru)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				AMERICAN STANDARD CIES INC	1.640	USD	70.389 0,07
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				AMERIPRISE FINANCIAL INC/WH.I	2.086	USD	93.453 0,09
AKCIE				AMERISOURCEBERGEN CORP	1.780	USD	85.013 0,08
BERMUDSKÉ OSTROVY				AMGEN INC	9.400	USD	682.628 0,67
WEATHERFORD	2.740	USD	125.629 0,12	AMSOUTH BANCORP	3.000	USD	81.300 0,08
INTERNATIONAL LTD			125.629 0,12	ANADARKO PETROL.CORP.	1.826	USD	188.078 0,18
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				ANALOG DEVICES INC	2.890	USD	110.687 0,11
ABBOTT LABORATORIES INC	12.430	USD	530.015 0,52	ANDREW CORP.	1.270	USD	15.837 0,02
ACE LTD				ANHEUSER-BUSCH COS INC	6.290	USD	269.023 0,26
ADC TELECOMMUNICATIONS INC.	2.460	USD	128.412 0,13	AOON CORP	2.700	USD	111.321 0,11
ADOBE SYSTEMS INC	914	USD	23.883 0,02	APACHE CORP.	2.736	USD	182.026 0,18
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.900	USD	173.019 0,17	APARTMENT INV.+MANAG. A	750	USD	35.273 0,03
AES CORP.	3.910	USD	131.337 0,13	APOLLO GROUP INC. A	730	USD	38.274 0,04
AETNA INC	5.620	USD	95.090 0,09	APPLE COMPUTER INC	7.050	USD	442.388 0,43
AFFILIATED COMPUTER SERV.	4.740	USD	236.953 0,23	APPLERA /APPLIED BIOSYSTEMS GR	1.600	USD	43.824 0,04
AFLAC INC.	1.010	USD	60.317 0,06	APPLIED MATERIALS INC	13.090	USD	232.609 0,23
AGILENT TECHNOLOGIES	4.010	USD	181.292 0,18	APPLIED MICRO CIRCUITS	2.480	USD	10.193 0,01
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	3.640	USD	135.772 0,13	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO.	5.350	USD	181.365 0,18
ALBERTO CULVER CO	1.950	USD	129.051 0,13	ARCHSTONE SMITH TRUST	1.700	USD	82.467 0,08
ALBERTSON S INC	720	USD	31.867 0,03	ASHLAND INC	560	USD	39.525 0,04
ALCOA INC	2.810	USD	72.105 0,07	AT & T	32.108	USD	867.558 0,85
ALLEGHENY ENERGY INC	7.380	USD	226.714 0,22	AUTODESK INC.	1.800	USD	68.526 0,07
ALLEGHENY TECHNOLOGIES/WHEN ISS	1.380	USD	47.527 0,05	AUTOMATIC DATA PROCES.	4.570	USD	210.997 0,21
ALLERGAN INC.	750	USD	46.043 0,05	AUTONATION INC	1.560	USD	33.930 0,03
ALLIED WASTE INDUSTRIES INC.	1.240	USD	134.540 0,13	AUTOZONE INC	380	USD	37.802 0,04
ALLSTATE CORP	1.020	USD	12.179 0,01	AVAYA INC	3.580	USD	40.705 0,04
ALLTEL CORP.	5.130	USD	267.478 0,26	AVERY DENNISON CORP	870	USD	51.295 0,05
ALTERA CORP	3.060	USD	197.064 0,19	AVON PRODUCTS INC.	3.240	USD	100.310 0,10
ALTRIA GROUP	2.940	USD	61.387 0,06	BAKER HUGHES INC	2.836	USD	196.989 0,19
AMAZON COM INC	17.280	USD	1.239.322 1,22	BALL CORP.	890	USD	39.276 0,04
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	2.478	USD	90.868 0,09	BANK OF AMERICA CORP	38.368	USD	1.749.964 1,73
AMERADA HESS	960	USD	76.272 0,07	BANK OF NEW YORK CO	5.960	USD	214.083 0,21
AMEREN CORP	670	USD	95.582 0,09	BARD (C.R.) INC	730	USD	49.720 0,05
AMERICAN ELECTRIC POWER CO.INC	1.640	USD	82.508 0,08	BARR PHARMACEUTICALS INC	900	USD	56.376 0,06
AMERICAN EXPRESS CO.	3.330	USD	114.119 0,11	BAUSCH & LOMB INC	420	USD	27.161 0,03
AMERICAN INTERNATIONAL GP	9.900	USD	516.087 0,51	BAXTER INTL INC.	5.520	USD	212.189 0,21
AMERICAN POWER CONVERSION CORP	21.420	USD	1.415.219 1,39	BB&T CORPORATION	3.990	USD	156.408 0,15
	1.640	USD	38.196 0,04	BEAR STEARNS COMPANIES	1.020	USD	141.219 0,14
				BECTON DICKINSON & CO.	2.080	USD	128.669 0,13
				BED BATH & BEYOND INC.	2.481	USD	97.330 0,10
				BELLSOUTH CORP	14.680	USD	507.928 0,50
				BEMIS CO INC	850	USD	27.175 0,03
				BEST BUY CO INC	3.255	USD	178.309 0,18
				BIG LOTS	910	USD	12.685 0,01
				BIOGEN IDEC INC	2.853	USD	134.662 0,13
				BIOMET INC.	2.110	USD	76.044 0,07
				BJ SERVICES CO	2.760	USD	98.808 0,10
				BLACK & DECKER CORP	580	USD	51.318 0,05
				BLOCK INC. H+R	2.600	USD	57.382 0,06
				BMC SOFTWARE INC.	1.760	USD	38.034 0,04



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

BOEING CO	6.590	USD	516.788	0,51	CONAGRA FOODS INC	4.280	USD	91.078	0,09
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	4.410	USD	102.841	0,10	CONOCOPHILLIPS	11.346	USD	731.590	0,72
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	16.290	USD	406.436	0,40	CONSOLIDATED EDISON INC	1.760	USD	76.894	0,08
BROADCOM CORP -A-	3.645	USD	158.302	0,16	CONSTELLATION BRAND -A-	1.650	USD	41.250	0,04
BROWN-FORMAN CORP. B	680	USD			CONSTELLATION ENERGY	1.540	USD	84.130	0,08
/NON-VOT.			52.856	0,05	GROUP INC				
BRUNSWICK CORP	760	USD	29.746	0,03	CONVERGY'S CORP	1.130	USD	20.464	0,02
BURLINGTON NORTHERN	3.100	USD	257.641	0,25	COOPER INDUSTRIES LTD -A-	750	USD	65.018	0,06
SANTA FE					COOPER TIRE & RUBBER CO.	590	USD	8.437	0,01
BURLINGTON RESOURCES	2.870	USD	266.508	0,26	CORNING INC.	12.880	USD	350.207	0,34
CAMPBELL SOUP CO.	1.650	USD	53.345	0,05	COSTCO WHOLESALE CORP	3.800	USD	206.036	0,20
CAPITAL ONE FINANCIAL	2.490	USD	201.441	0,20	COUNTRYWIDE FINANCIAL	5.010	USD	179.057	0,18
CORP					CORP				
CARDINAL HEALTH INC	3.360	USD	251.362	0,25	COVENTRY HEALTH CARE	1.275	USD	69.194	0,07
CAREMARK RX INC	3.590	USD	176.269	0,17	INC.				
CARNIVAL CORP	3.460	USD	163.001	0,16	CSX CORP.	1.790	USD	107.364	0,11
CATERPILLAR INC.	5.480	USD	396.752	0,39	CUMMINS INC	350	USD	36.421	0,04
CBS CORP -B- /WHEN ISSUED	6.270	USD	151.985	0,15	CVS CORPORATION	6.720	USD	200.256	0,20
CENDANT CORPORATION	8.350	USD	143.787	0,14	DANAHER CORP	1.990	USD	126.703	0,12
CENTERPOINT ENERGY INC	2.430	USD	29.525	0,03	DARDEN RESTAURANTS	1.150	USD	47.162	0,05
CENTEX CORP	1.080	USD	68.137	0,07	DEAN FOODS CO	1.500	USD	59.535	0,06
CENTURYTEL	1.070	USD	41.687	0,04	DEERE & CO.	2.060	USD	164.347	0,16
CHARLES SCHWAB CORP	8.230	USD	143.778	0,14	DELL INC	19.490	USD	587.818	0,58
CHESAPEAKE ENERGY	3.100	USD	98.270	0,10	DEVON ENERGY CORP.(NEW)	3.620	USD	226.467	0,22
CHEVRON CORPORATION	18.446	USD	1.079.275	1,06	DILLARDS INC A	660	USD	17.312	0,02
CHIRON CORP.	980	USD	44.825	0,04	DOLLAR GENERAL CORP.	2.700	USD	47.952	0,05
CHUBB CORP	1.612	USD	154.139	0,15	DOMINION RESOURCES INC	2.840	USD	197.948	0,19
CIENA CORP	4.500	USD	23.670	0,02	DONNELLEY AND SONS.RR	1.730	USD	56.882	0,06
CIGNA CORP.	1.020	USD	135.925	0,13	DOVER CORP.	1.610	USD	78.133	0,08
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.397	USD	59.666	0,06	DOW CHEMICAL CO	7.650	USD	314.415	0,31
CINERGY CORP	1.680	USD	77.498	0,08	DOW JONES + CO INC.	300	USD	11.853	0,01
CINTAS	1.160	USD	49.810	0,05	DR HORTON INC	1.800	USD	60.228	0,06
CIRCUIT CITY STORES	770	USD	18.711	0,02	DTE ENERGY COMPANY	1.380	USD	56.180	0,06
CISCO SYSTEMS INC	50.840	USD	1.116.955	1,10	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS.	7.725	USD	328.390	0,32
CIT GROUP INC	1.760	USD	94.582	0,09	DUKE ENERGY CORP	7.520	USD	222.366	0,22
CITIGROUP INC	41.190	USD	1.947.462	1,92	TRADE FINANCIAL CORP	3.650	USD	97.638	0,10
CITIZENS COMMUNICATIONS	3.120	USD	41.278	0,04	EASTMAN CHEMICAL CO	620	USD	31.787	0,03
CO					EASTMAN KODAK CO.	2.470	USD	71.432	0,07
CITRIX SYSTEMS INC	1.340	USD	49.111	0,05	EATON CORP	1.150	USD	84.284	0,08
CLEAR CHANNEL	4.420	USD	129.506	0,13	EBAY INC	9.210	USD	361.861	0,36
COMMUNICATIONS					ECOLAB INC.	1.540	USD	59.398	0,06
CLOROX CO	1.270	USD	77.000	0,08	EDISON INTERNATIONAL	2.710	USD	113.359	0,11
CMS ENERGY CORP.	1.850	USD	24.069	0,02	EL PASO ENERGY CORP	5.770	USD	70.452	0,07
COACH INC	3.180	USD	111.077	0,11	ELECTRONIC ARTS	2.500	USD	135.475	0,13
COCA COLA ENTERPRISE	2.560	USD	51.891	0,05	ELECTRONIC DATA SYSTEMS	4.450	USD	120.239	0,12
COCA-COLA CO	17.040	USD	717.725	0,71	EMC CORP	19.930	USD	269.055	0,26
COLGATE-PALMOLIVE CO.	4.150	USD	241.862	0,24	EMERSON ELECTRIC CO.	3.380	USD	283.548	0,28
COMCAST CORP/-A-	17.786	USD	471.863	0,46	ENGELHARD CORP.	980	USD	38.926	0,04
COMERICA INC.	1.404	USD	81.151	0,08	ENTERGY CORP.	1.700	USD	117.623	0,12
COMPASS BANCSHARES INC.	1.000	USD	50.860	0,05	EOG RESOURCES INC.	2.010	USD	148.800	0,15
COMPUTER ASSOCIATES INTL	3.230	USD	87.791	0,09	EQUIFAX INC	1.080	USD	40.090	0,04
INC					EQUITY OFF.PROPERTIES TRT	3.390	USD	114.345	0,11
COMPUTER SCIENCES CORP	1.590	USD	88.484	0,09	EQUITY RESIDENTIAL SBI	2.220	USD	103.785	0,10
COMPUWARE CORP.	3.060	USD	24.021	0,02	ESTEE LAUDER COS A	750	USD	27.990	0,03
COMVERSE TECHNOLOGY	1.550	USD	36.084	0,04					
INC.									



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

E.W. SCRIPPS CO A	700	USD	31.283	0,03	HEINZ (H.J.) CO	2.330	USD	87.655	0,09
EXELON CORP	5.420	USD	288.290	0,28	HERCULES INC.	880	USD	12.258	0,01
EXPRESS SCRIPTS INC - A-	1.220	USD	107.323	0,11	HEWLETT-PACKARD CO	23.494	USD	765.200	0,75
EXXON MOBIL CORP	50.330	USD	3.076.169	3,03	HILTON HOTELS CORP.	2.800	USD	71.400	0,07
FAMILY DOLLAR STORES INC.	1.330	USD	35.179	0,03	HOME DEPOT INC	17.660	USD	748.431	0,74
FANNIE MAE	8.090	USD	419.062	0,41	HONEYWELL	6.580			
FEDERATED	2.240	USD	164.819	0,16	INTERNATIONAL INC.		USD	278.597	0,27
DEPARTM.STORES					HOSPIRA INC	1.236	USD	48.612	0,05
FEDERATED INVESTORS INC.	860	USD	33.832	0,03	HUMANA INC	1.260	USD	66.100	0,06
B					HUNTINGTON BANCSHARES	1.820	USD	44.171	0,04
FEDEX CORP.	2.450	USD	273.077	0,27	INC.				
FIFTH THIRD BANCORP	4.410	USD	173.710	0,17	IBM CORP	13.010	USD	1.082.432	1,06
FIRST DATA CORP	6.180	USD	287.555	0,28	ILLINOIS TOOL WORKS	1.700	USD	162.231	0,16
FIRST HORIZON NATL CORP	980	USD	40.425	0,04	IMS HEALTH	1.850	USD	47.730	0,05
FIRSTENERGY CORP	2.710	USD	135.473	0,13	INGERSOLL-RAND COMPANY -	2.640	USD	111.302	0,11
FISERV INC.	1.540	USD	65.219	0,06	A-				
FISHER SCIENTIFIC INTL	1.010	USD	69.064	0,07	INTEL CORP	48.730	USD	959.981	0,94
FLUOR CORP (NEW)	660	USD	57.215	0,06	INTERNATIONAL PAPER CO	3.950	USD	136.828	0,13
FORD MOTOR CO	15.640	USD	127.622	0,13	INTERPUBLIC GROUP	3.340	USD	31.763	0,03
FOREST LABORATORIES	2.630	USD	116.404	0,11	INTL FLAVORS & FRAGR.	750	USD	25.973	0,03
FORTUNE BRANDS	1.040	USD	84.250	0,08	INTL GAME TECHNOLOGY	2.890	USD	102.422	0,10
FPL GROUP INC	3.290	USD	132.455	0,13	INTUIT	1.520	USD	80.286	0,08
FRANKLIN RESOURCES INC.	1.270	USD	119.926	0,12	ITT INDUSTRIES	1.460	USD	84.622	0,08
FREDDIE MAC	5.538	USD	345.848	0,34	JABIL CIRCUIT INC.	1.190	USD	50.658	0,05
FREEPORT	1.500	USD	91.725	0,09	JANUS CAPITAL GROUP INC	1.890	USD	43.243	0,04
MCMO.COPP&GOLD -B-					JDS UNIPHASE CORP	11.400	USD	47.082	0,05
FREESCALE	3.265	USD	91.518	0,09	JEFFERSON-PILOT CORP.	1.180	USD	66.056	0,06
SEMICONDUCTOR -B-					JOHNSON & JOHNSON	24.540	USD	1.456.449	1,43
GANNETT CO INC	1.960	USD	117.482	0,12	JOHNSON CONTROLS INC.	1.610	USD	123.278	0,12
GAP INC.	5.050	USD	92.617	0,09	JONES APPAREL GROUP LTD	990	USD	35.046	0,03
GENERAL DYNAMICS CORP	3.360	USD	215.914	0,21	J.P. MORGAN CHASE & CO	28.776	USD	1.195.067	1,17
GENERAL ELECTRIC CO	85.940	USD	2.977.820	2,94	KB HOME	590	USD	38.692	0,04
GENERAL MILLS INC	2.913	USD	147.427	0,14	KELLOGG CO	2.169	USD	95.826	0,09
GENERAL MOTORS CORP.	4.000	USD	84.240	0,08	KERR-MC-GEE CORP	900	USD	89.559	0,09
GENUINE PARTS CO	1.380	USD	60.444	0,06	KEYCORP	3.415	USD	126.218	0,12
GENWAORTH FINANCIAL / -A-	3.250	USD	109.753	0,11	KEYSPAN CORP	1.470	USD	60.079	0,06
GENZYME CORP.(GENERAL	1.950	USD	130.904	0,13	KIMBERLY CLARK CORP	3.760	USD	218.757	0,21
DIVISION					KINDER MORGAN INC	830	USD	76.617	0,08
GILEAD SCIENCES INC.	3.360	USD	207.211	0,20	KING PHARMACEUTICALS INC	2.310	USD	39.986	0,04
GOLDEN WEST FINANCIAL	2.170	USD	145.412	0,14	KLA TENCOR CORPORATION	1.350	USD	66.407	0,07
CORP					KNIGHT RIDDER	610	USD	38.631	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.600	USD	564.516	0,55	KOHL'S CORP	2.950	USD	157.383	0,15
GOODRICH CORP	940	USD	41.087	0,04	KROGER CO.	6.040	USD	120.740	0,12
GOODYEAR TIRE & RUBBER	1.390	USD	19.849	0,02	LABORATORY CORP OF	950	USD	55.851	0,05
GOOGLE INC A	1.350	USD	524.394	0,52	AMER.HLD				
GRAINGER INC WW	520	USD	39.395	0,04	LEGGETT + PLATT INC.	1.520	USD	37.346	0,04
GUIDANT	2.840	USD	221.662	0,22	LEHMAN BROTHERS HOLD.	2.250	USD	322.965	0,32
HALLIBURTON CO	4.340	USD	322.462	0,32	INC				
HARLEY DAVIDSON INC.	2.140	USD	113.227	0,11	LENNAR CORP. -A-	1.100	USD	66.605	0,07
HARMAN INTL INDUSTRIES	550	USD	60.170	0,06	LEXMARK INTL INC.	975	USD	44.119	0,04
INC					LILLY (ELI) & CO	9.360	USD	524.628	0,52
HARRAHS ENTERTAINMENT	1.540	USD	120.936	0,12	LIMITED BRANDS INC	3.090	USD	75.365	0,07
INC					LINCOLN NATIONAL CORP.	1.390	USD	74.796	0,07
HARTFORD FIN.SERV.GROUP	2.520	USD	203.717	0,20	LINEAR TECHNOLOGY	2.630	USD	93.312	0,09
HASBRO INC.	1.400	USD	29.526	0,03	LIZ CLAIBORNE INC.	850	USD	34.629	0,03
HCA INC	3.020	USD	138.407	0,14					
HEALTH MGT ASSOC.-A-	1.930	USD	41.997	0,04					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

LOCKHEED MARTIN CORP	2.870	USD	215.910	0,21	NCR CORP	1.480	USD	62.160	0,06
LOEWS CORP	1.170	USD	119.855	0,12	NETWORK APPLIANCE CORP	2.990	USD	108.208	0,11
LOUISIANA-PACIFIC CO.	860	USD	23.702	0,02	NEW YORK TIMES -A-	1.160	USD	29.348	0,03
LOWE S COMPANIES INC.	6.360	USD	411.937	0,40	NEWELL RUBBERMAID INC.	2.330	USD	59.601	0,06
LSI LOGIC CORP.	3.050	USD	35.197	0,03	NEWMONT MINING CORP	3.560	USD	188.431	0,19
LUCENT TECHNOLOGIES INC	37.400	USD	115.566	0,11	NEWS CORP -A-	19.750	USD	328.640	0,32
L-3 COMMUNICATIONS HLDS INC	1.000	USD	85.700	0,08	NICOR INC.	350	USD	13.860	0,01
MANOR CARE INC	690	USD	30.884	0,03	NIKE INC -B-	1.687	USD	143.395	0,14
MARATHON OIL CORP.	3.122	USD	240.425	0,24	NISOURCE INC	2.480	USD	50.642	0,05
MARRIOTT INTL INC. -A-	1.310	USD	90.809	0,09	NOBLE CORP	1.060	USD	87.450	0,09
MARSH & MC-LENNAN COS INC	4.166	USD	122.105	0,12	NORDSTROM INC	1.870	USD	74.164	0,07
MARSHALL & ILSLEY CORP.	1.730	USD	75.653	0,07	NORFOLK SOUTHERN CORP.	3.220	USD	173.236	0,17
MASCO CORP.	3.080	USD	99.392	0,10	NORTH FORK	4.105	USD	118.635	0,12
MATTEL INC	3.280	USD	58.712	0,06	BANCORPORATION INC				
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	2.670	USD	99.938	0,10	NORTHERN TRUST CORP	1.240	USD	65.261	0,06
MAYTAG CORP	620	USD	13.262	0,01	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.804	USD	191.177	0,19
MBIA INC.	980	USD	59.574	0,06	NOVELL INC.	3.060	USD	23.562	0,02
MC-CORMICK&CO/N.VOTING	1.280	USD	43.136	0,04	NOVELLUS SYSTEMS INC	1.130	USD	27.482	0,03
MCDONALD S CORP.	10.490	USD	362.430	0,36	NUCOR CORP.	1.260	USD	134.379	0,13
MCGRAW HILL COMPANIES INC	2.710	USD	154.904	0,15	NVIDIA CORP.	1.320	USD	75.860	0,07
MCKESSON CORP	2.475	USD	129.467	0,13	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.480	USD	328.025	0,32
MEADWESTVACO CORP	1.100	USD	30.327	0,03	OFFICE DEPOT INC	2.480	USD	91.958	0,09
MEDCOHEALTH SOLUTIONS	2.602	USD	149.849	0,15	OFFICEMAX INC	700	USD	21.252	0,02
MEDIMMUNE INC	2.120	USD	78.482	0,08	OMNICOM GROUP INC.	1.480	USD	122.692	0,12
MEDTRONIC INC	9.720	USD	501.358	0,49	ORACLE CORP	31.430	USD	433.105	0,43
MELLON FINANCIAL CO	3.100	USD	109.244	0,11	PACCAR INC.	1.475	USD	103.973	0,10
MERCK & CO INC	17.990	USD	640.624	0,63	PACTIV CORP.	1.190	USD	29.322	0,03
MEREDITH CORP.	400	USD	22.356	0,02	PALL CORP.	990	USD	30.898	0,03
MERRILL LYNCH & CO INC	7.480	USD	585.310	0,58	PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	852	USD	13.802	0,01
METLIFE INC	6.240	USD	304.138	0,30	PARKER-HANNIFIN	1.040	USD	84.053	0,08
MGIC INVESTMENT CORP	780	USD	52.034	0,05	PATTERSON COMPANIES INC	1.114	USD	39.335	0,04
MICRON TECHNOLOGY INC	4.740	USD	70.247	0,07	PAYCHEX INC.	2.540	USD	104.572	0,10
MICROSOFT CORP	73.320	USD	1.996.503	1,97	PENNEY (J.C.) CO.INC	1.830	USD	111.996	0,11
MILLIPORE CORP	390	USD	28.369	0,03	PEOPLES ENERGY CORP	300	USD	10.674	0,01
MOLEX INC.	1.000	USD	32.830	0,03	PEPSI BOTTLING GROUP INC	1.210	USD	36.808	0,04
MOLSON COORS BREW.-B-/NON-VOT	500	USD	34.345	0,03	PEPSICO INC	13.360	USD	776.350	0,76
MONSANTO CO	2.010	USD	169.724	0,17	PERKINELMER INC	1.010	USD	23.503	0,02
MONSTER WORLDWIDE INC	940	USD	46.549	0,05	PFIZER INC	60.760	USD	1.531.152	1,50
MOODY S CORP / WHEN ISSUED	1.940	USD	137.449	0,14	PG&E CORP (HOLDING CO)	2.760	USD	108.716	0,11
MORGAN STANLEY	8.690	USD	552.858	0,54	PHELPS DODGE CORP	1.640	USD	133.627	0,13
MOTOROLA INC.	20.740	USD	476.190	0,47	PINNACLE WEST CAP.CORP.	720	USD	28.318	0,03
M&T BANK CORPORATION	680	USD	77.343	0,08	PITNEY BOWES INC	1.730	USD	74.373	0,07
MURPHY OIL CORP.	1.300	USD	65.533	0,06	PLUM CREEK TIMBER CO INC	1.550	USD	57.288	0,06
MYLAN LABORATORIES INC	1.380	USD	32.485	0,03	PMC-SIERRA INC.	1.400	USD	17.276	0,02
NABORS INDUSTRIES LTD	1.280	USD	94.438	0,09	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2.530	USD	169.485	0,17
NATIONAL CITY CORP.	4.440	USD	154.645	0,15	PPG INDUSTRIES INC.	1.260	USD	79.594	0,08
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1.400	USD	92.232	0,09	PPL CORP	3.200	USD	94.752	0,09
NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	2.980	USD	83.738	0,08	PRAXAIR	2.670	USD	147.251	0,14
NAVISTAR INTL CORP.	550	USD	15.301	0,02	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.180	USD	107.692	0,11
					PROCTER & GAMBLE CO	27.154	USD	1.564.885	1,55



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

PROGRESS ENERGY INC	2.150	USD	94.858	0,09	SUNOCO INC.	1.100	USD	87.406	0,09
PROGRESSIVE CORP	1.580	USD	165.695	0,16	SUNTRUST BANKS INC.	3.030	USD	221.493	0,22
PROLOGIS/SHS OF BENEF.INT	1.860	USD	99.138	0,10	SUPERVALU INC.	1.080	USD	33.296	0,03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.130	USD	316.647	0,31	SYMANTEC CORP.	8.103	USD	138.156	0,14
PUBLIC STORAGE INC.	700	USD	56.882	0,06	SYMBOL TECHNOLOGIES INC	1.890	USD	20.488	0,02
PUBL.SERV. ENTERPRISE	1.880	USD	121.316	0,12	SYNOVUS FINANCIAL CORP	2.650	USD	71.603	0,07
PULTE HOMES INC	1.800	USD	69.858	0,07	SYSCO CORP.	5.056	USD	162.803	0,16
Q LOGIC CORP	1.460	USD	28.674	0,03	T ROWE PRICE GROUP INC.	1.010	USD	75.063	0,07
QUALCOMM INC.	13.530	USD	688.001	0,68	TARGET CORP	6.970	USD	367.668	0,36
QUEST DIAGNOSTICS INC.	1.270	USD	65.519	0,06	TECO ENERGY INC.	1.570	USD	25.403	0,02
QWEST COMMUNICATIONS	13.460	USD	91.932	0,09	TEKTRONIX INC.	730	USD	25.667	0,03
INTL					TELLABS INC.	3.990	USD	63.641	0,06
RADIOSHACK CORP.	1.260	USD	24.570	0,02	TEMPLE-INLAND INC.	980	USD	43.933	0,04
RAYTHEON COMPANY	3.530	USD	160.650	0,16	TENET HEALTHCARE CORP	3.690	USD	27.158	0,03
REGIONS FINANCIAL CORP	3.760	USD	132.051	0,13	TERADYNE INC	1.540	USD	24.147	0,02
REYNOLDS AMERICAN INC	720	USD	76.658	0,08	TEXAS INSTRUMENTS INC	13.210	USD	436.987	0,43
ROBERT HALF INTL INC.	1.360	USD	52.156	0,05	TEXTRON INC.	1.147	USD	108.197	0,11
ROCKWELL AUTOMATION	1.360	USD	98.668	0,10	THE HERSEY CO	1.050	USD	55.283	0,05
ROCKWELL COLLINS	1.500	USD	84.135	0,08	THERMO-ELECTRON CORP	1.290	USD	47.859	0,05
ROHM + HAAS CO.	1.230	USD	59.741	0,06	TIFFANY & CO	1.160	USD	43.523	0,04
ROWAN COMPANIES INC	840	USD	37.792	0,04	TIME WARNER INC	36.430	USD	613.846	0,60
RYDER SYSTEM INC.	510	USD	22.828	0,02	TJX COS INC	3.386	USD	84.955	0,08
SABRE HOLDINGS CORP	1.090	USD	26.204	0,03	TORCHMARK CORP.	870	USD	50.277	0,05
SAFECO CORP	1.100	USD	55.979	0,06	TRANSOCEAN INC	2.640	USD	216.242	0,21
SAFeway INC.	3.440	USD	85.759	0,08	TRIBUNE CO	1.770	USD	48.675	0,05
SANMINA-SCI CORP	4.120	USD	16.892	0,02	TXU	3.640	USD	166.130	0,16
SARA LEE CORP.	6.080	USD	109.744	0,11	TYCO INTL LTD (NEW)	16.730	USD	456.896	0,45
SCHERING-PLOUGH CORP	11.810	USD	226.988	0,22	TYSON FOODS INC.-A-	2.450	USD	33.271	0,03
SCHLUMBERGER LTD	4.794	USD	614.735	0,60	UNION PACIFIC CORP	2.150	USD	199.219	0,20
SEALED AIR CORP (NEW)	660	USD	38.069	0,04	UNISYS CORP	2.650	USD	18.338	0,02
SEARS HOLDINGS CORP	850	USD	111.325	0,11	UNITED HEALTH GROUP INC	10.970	USD	617.172	0,61
SEMPRA ENERGY	1.710	USD	79.566	0,08	UNITED STATES STEEL	900	USD	55.809	0,05
SHERWIN-WILLIAMS CO.	980	USD	48.618	0,05	UNITED TECHNOLOGIES	8.150	USD	472.863	0,46
SIGMA-ALDRICH CORP	550	USD	36.306	0,04	CORP.				
SIMON PROPERTY/PAIRED	1.550	USD	130.479	0,13	UNIVISION COMMUNICAT.	2.020	USD	70.094	0,07
SHS					INC.				
SLM CORP	3.500	USD	184.415	0,18	UNUMPROVIDENT CORP.	2.350	USD	48.598	0,05
SNAP-ON INC	460	USD	17.682	0,02	US BANCORP	14.170	USD	433.602	0,43
SOLETRON CORP	7.610	USD	30.136	0,03	UST INC	1.310	USD	53.880	0,05
SOUTHERN CO	5.940	USD	192.278	0,19	UTD PARCEL SERVICE INC "B"	9.110	USD	724.427	0,71
SOUTHWEST AIRLINES CO	5.150	USD	91.722	0,09	VALERO ENER.	4.940	USD	297.981	0,29
SOVEREIGN BANCORP INC.	3.020	USD	65.987	0,06	CORP/WH.ISSUED				
SPRINT NEXTEL CORP/FON	24.110	USD	622.520	0,61	VERISIGN INC	2.100	USD	50.841	0,05
SER.1					VERIZON COMMUNICATIONS	24.250	USD	836.383	0,82
ST JUDE MEDICAL INC	3.050	USD	126.240	0,12	INC				
STANLEY WORKS	650	USD	33.261	0,03	VF CORP	680	USD	38.556	0,04
STAPLES INC	6.160	USD	160.160	0,16	VIACOM INC	6.270	USD	244.217	0,24
STARBUCKS CORP.	6.100	USD	228.933	0,22	VORNADO	950	USD	90.811	0,09
STARWOOD HOTELS & RES.	1.850	USD	125.985	0,12	REAL.TRUST/BEN.IN				
/SBI "B"					VULCAN MATERIALS CO	810	USD	71.086	0,07
STATE STREET CORP	2.760	USD	164.606	0,16	WACHOVIA CORP	13.413	USD	748.982	0,74
ST.PAUL TRAVELERS COMP.	5.345	USD	225.452	0,22	WAL- MART STORES INC	20.680	USD	985.609	0,97
STRYKER CORP.	2.530	USD	113.496	0,11	WALGREEN CO.	8.050	USD	350.336	0,34
SUN MICROSYSTEMS	27.320	USD	140.698	0,14	WALT DISNEY /DISNEY SER.	15.660	USD	436.444	0,43
					WASHINGTON MUTUAL INC	8.029	USD	339.627	0,33
					WASTE MANAGEMENT INC.	4.690	USD	163.681	0,16

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

WATERS CORPORATION	740	USD	31.879	0,03
WATSON PHARMACEUTICALS INC.	870	USD	24.943	0,02
WELLPOINT INC	5.330	USD	411.529	0,40
WELLS FARGO & CO	13.920	USD	892.690	0,88
WENDY S INTERNATIONAL INC	900	USD	55.602	0,05
WEYERHAEUSER CO	1.994	USD	145.761	0,14
WHIRLPOOL CORP.	520	USD	47.559	0,05
WHOLE FOODS MARKET INC.	1.100	USD	73.436	0,07
WILLIAMS COMPANIES INC	4.800	USD	102.864	0,10
WRIGLEY JR CO .WM	1.230	USD	79.446	0,08
WYETH	10.850	USD	527.961	0,52
XCEL ENERGY INC	3.410	USD	61.755	0,06
XEROX CORP.	6.840	USD	103.284	0,10
XILINX INC.	2.950	USD	76.228	0,07
XL CAPITAL LTD -A-	1.490	USD	96.507	0,09
XTO ENERGY INC	3.150	USD	139.577	0,14
YAHOO INC	9.670	USD	313.501	0,31
YUM BRANDS	2.098	USD	102.340	0,10
ZIMMER HOLDINGS INC	2.040	USD	137.190	0,13
ZIONS BANCORP	910	USD	74.711	0,07
3M CO	6.140	USD	469.833	0,46
			<u>96.102.560</u>	<u>94,44</u>
CELKEM AKCIE			96.228.189	94,56
INDEX TRACKER				

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

ISHARES TRUST/S&P 500 INDEX FD	3.960	USD	<u>514.523</u>	<u>0,51</u>
			<u>514.523</u>	<u>0,51</u>
CELKEM INDEX TRACKER			514.523	0,51
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			<u>96.742.712</u>	<u>95,07</u>

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY

AKCIE

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

SEAGATE TECHNOLOGY (ESCROW)	390	USD	0	0,00
			0	0,00
CELKEM AKCIE			0,00	0,00
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY			0,00	0,00
CELKEM INVESTICE			<u>96.742.712</u>	<u>95,07</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>5.011.990</u>	<u>4,93</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>101.754.702</u>	<u>100,00</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► US INDEX

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

Banky a finanční instituce

%
10,55

Farmaceutický průmysl, kosmetika	9,44
Energie	8,99
Holdingové společnosti	8,63
Přenos zpráv	6,00
Maloobchodní prodej	5,38
Internetový software	5,06
Kancelářské potřeby, počítače	4,65
Elektronické a elektrické vybavení	3,83
Pojištění	3,70
Služby veřejnosti	3,35
Potraviny	2,57
Spotřební zboží	2,31
Gastronomie	1,99
Letecké technologie	1,86
Tabákové výrobky, alkohol	1,81
Doprava	1,82
Zdravotnictví, vzdělávání, sociální služby	1,74
Ostatní služby	1,59
Strojírenství	1,49
Grafické umění, publikování	1,31
Chemie	1,16
Biotechnologie	0,62
Různé	0,63
Realitní kanceláře	0,62
Automobilový průmysl	0,58
Stavebnictví, stavební materiál	0,59
Investiční společnosti	0,57
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,52
Textil	0,40
Barevné kovy	0,35
Vzácné kovy	0,28
Balící a kontejnerový průmysl	0,23
Hornictví, těžký průmysl	0,18
Ostatní podnikatelské domy	0,16
Fotografování a optika	0,07
Pneumatiky, gumárenské výrobky	0,03
Ekologické služby a recyklace	0,01
Ostatní čistá jmění:	<u>4,93</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia Freestyle

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				TELKOM INDONESIA /S-B-	4.836.000	IDR	3.681.202	0,98	
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu							11.466.679	3,06	
kótovaných cenných papírů				MALAJSIE					
AKCIE				COMMERCE ASSET- HOLDING BHD/FOR.REG.	3.759.900	MYR	6.428.042	1,72	
BERMUDSKÉ OSTROVY				GAMUDA BHD/FOR.REG.	1.852.200	MYR	1.889.894	0,50	
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	3.937.000	HKD	3.196.301	0,85	SIME DARBY BERHAD	2.817.800	MYR	4.664.465	1,25
TAI CHEUNG HOLDINGS LTD	9.089.000	HKD	5.153.598	1,38	TELEKOM MALAYSIA BHD/FOR.REG.	1.357.700	MYR	3.444.905	0,92
			8.349.899	2,23				16.427.306	4,39
ČÍNA				SINGAPUR					
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	6.411.000	HKD	4.027.561	1,08	HYFLUX LTD	3.081.000	SGD	4.988.705	1,33
BEIJING CAP.INTL AIRPORT -H-	9.936.000	HKD	5.729.891	1,53	KEPPEL CORP. LTD	802.000	SGD	6.839.876	1,83
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	17.863.000	HKD	8.344.574	2,23	MEIBAN GROUP	9.085.000	SGD	2.049.333	0,55
CHINA NATL BLDING MATERIAL-H-	610.000	HKD	286.922	0,08	OVERSEA-CHINESE BK CORP	1.475.000	SGD	6.107.474	1,63
HUNAN NONFERROUS METALS CORP-H	924.000	HKD	339.358	0,09	UNISTEEL TECHNOLOGY LTD	7.500.000	SGD	9.594.590	2,56
NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	950.000	HKD	648.845	0,17				29.579.978	7,90
PING AN INSUR.(GRP)CO -H-	1.691.500	HKD	4.359.571	1,16	JIŽNÍ KOREA				
			23.736.722	6,34	DAEWOO SHIPBLDG +MARINE ENGIN.	423.950	KRW	11.233.297	3,00
HONG KONG				HANA FINANCIAL GROUP INC	3.844	KRW	181.952	0,05	
CHINA MOBILE LTD	1.639.000	HKD	8.606.930	2,30	HANJIN SHIPPING CO LTD	221.410	KRW	5.262.894	1,41
CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	5.374.000	HKD	3.670.416	0,98	HYUNDAI MOBIS	117.620	KRW	10.408.664	2,78
CNOOC LTD	8.920.000	HKD	6.896.962	1,84	KT CORPORATION /SADR	450.000	USD	9.468.000	2,53
HONGKONG LAND HLDS LTD	3.352.000	USD	12.469.440	3,33	KT& G CORP	125.110	KRW	7.054.853	1,89
HSBC HOLDINGS PLC	339.016	HKD	5.675.068	1,52	NCSOFT CORPORATION	93.260	KRW	6.842.272	1,83
HUTCHISON WHAMP	1.128.000	HKD	10.342.505	2,76	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	31.291	KRW	20.285.016	5,42
JARDINE MATHESON HLDGS	138.400	USD	2.546.560	0,68	SHINSEGAE CO LTD	22.113	KRW	10.080.145	2,69
KINGBOARD CHEMICALS	2.259.500							80.817.093	21,60
HOLDINGS		HKD	6.828.053	1,82	SRI LANKA				
SWIRE PACIFIC LTD - A-	1.424.500	HKD	13.942.220	3,74	HEMAS HOLDINGS LTD	1.210.700	LKR	1.307.195	0,35
			70.978.154	18,97	JOHN KEELLS HOLDINGS	4.077.960	LKR	6.281.453	1,68
INDIE				LANKA IOC LIMITED	6.718.500	LKR	1.915.836	0,51	
ICICI BK /SADR	40.400	USD	1.127.564	0,30				9.504.484	2,54
			1.127.564	0,30	TAJWAN				
INDONÉSIE				ASUSTEK COMPUTER INC	2.301.400	TWD	6.243.993	1,67	
PT ASTRA INTERNATIONAL	4.738.000	IDR	5.880.332	1,57	AU OPTRONICS CORP	1.225.000	TWD	1.843.077	0,49
TBK					CATHAY FINANCIAL	5.128.000	TWD	9.169.879	2,45
PT BANK MANDIRI PERSERO	10.218.500	IDR	1.905.145	0,51	HOLDING				
TBK					CHANG HWA COMMERCIAL BANK	5.512.000	TWD	3.016.443	0,81
					HON HAI PRECISION IND.CO LTD	1.959.542	TWD	12.143.343	3,25
					KINSUS INTERCONNECT	606.000	TWD	2.111.245	0,56
					TECHN.CORP				
					POWERTECH TECHNOLOGY INC	1.103.000	TWD	3.706.719	0,99
					SILICONWARE PRECISION	1.704.000	TWD	2.219.647	0,59
					INDUSTR.				
					SINOPAC HOLDINGS	3.996.000	TWD	2.026.651	0,54
					TAIWAN SEMICONDUCTOR	4.166.388	TWD	8.246.741	2,20
					MANUFACT.				

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	1.721.000	TWD	5.597.846	1,50
WISTRON CORP	2.731.000	TWD	<u>3.275.359</u>	<u>0,88</u>
			<u>59.600.943</u>	<u>15,93</u>

THAJSKO

BANGKOK BANK PUBLIC /FOR. REG.	1.983.800	THB	5.925.610	1,59
SIAM COMMERC.BANK PUBL./FOR.REG.	3.221.300	THB	5.350.177	1,43
SINO-THAI ENGIN.& CONS/FOR.REG	2.518.300	THB	<u>616.039</u>	<u>0,16</u>
			<u>11.891.826</u>	<u>3,18</u>
CELKEM AKCIE			323.480.648	86,44

INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

BERMUDSKÉ OSTROVY

MACQUARIE INTL INFRASTRUCTURE	14.265.000	SGED	<u>8.639.580</u>	<u>2,31</u>
			<u>8.639.580</u>	<u>2,31</u>
CELKEM INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI			8.639.580	2,31

WARRANTS / CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE

VELKÁ BRITÁNIE

JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-23.03.07 /ON INFOSYS TECHNOLOGIES LTD 0	54.000	USD	<u>3.615.631</u>	<u>0,97</u>
			<u>3.615.631</u>	<u>0,97</u>

INDIE

DEUTSCHE BANK AG 04-05.04.07 /ON INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	40.346	USD	2.701.412	0,72
DEUTSCHE BANK AG 04-18.06.07 /ON BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	155.000	USD	7.834.898	2,09
DT BK LDN 04-9.7.07WT/HOUS.DEV	145.595	USD	4.340.635	1,16
JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-30.04.07 /ON ITC LTD	2.385.000	USD	<u>10.454.454</u>	<u>2,79</u>
			<u>25.331.399</u>	<u>6,76</u>
CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPIRY VÁZANÉ NA AKCIE			28.947.030	7,73
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIRŮ			361.067.258	96,48
CELKEM INVESTICE			361.067.258	96,48
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			13.175.346	3,52
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			374.242.604	100,00



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Asia Freestyle

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	19,58
Elektronické a elektrické vybavení	19,38
Holdingové společnosti	14,25
Přenos zpráv	6,73
Strojírenství	6,63
Automobilový průmysl	4,35
Realitní společnosti	4,31
Doprava	2,94
Maloobchodní prodej	2,69
Kancelářské vybavení, počítače	2,55
Investiční společnosti	2,31
Tabákové výrobky, alkohol	1,89
Energie	1,84
Internetový software	1,83
Služby veřejnosti	1,33
Pojištění	1,16
Ostatní služby	0,86
Potraviny	0,85
Stavebnictví, stavební průmysl	0,74
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,17
Barevné kovy	0,09
Ostatní čistá jmění	3,52
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

► BRIC Freestyle

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
INVESTICE				ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	17.992.000	HKD	19.012.316 0,56
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu				BANK OF COMMUNICATIONS LTD	37.903.000	HKD	23.811.674 0,70
kótovaných cenných papírů				BEIJING CAP. INTL AIRPORT -H-	21.800.000	HKD	12.571.620 0,37
AKCIE				BEIJING CAPITAL LAND LTD -H-	32.960.000	HKD	16.246.520 0,48
BERMUDSKÉ OSTROVY				CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	126.199.000	HKD	58.952.964 1,75
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	51.000.000	HKD	41.404.967 1,23	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H-	45.398.000	HKD	57.332.980 1,70
BRAZÍLIE				CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	1.444.000	HKD	679.206 0,02
ALL AMERICA LATINA /UNIT	713.502	BRL	44.500.138 1,32	CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	130.784.000	HKD	75.841.838 2,25
AMBEV CIA DE BEBIDAS /ADR	569.000	USD	23.966.280 0,71	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	25.925.000	HKD	45.602.971 1,35
ARACRUZ CEL.-B-PREF/SADR	524.000	USD	27.279.440 0,81	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	8.692.000	HKD	6.832.683 0,20
BANCO BRADESCO SA /PREF.	240.000	BRL	8.575.343 0,25	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	142.330.000	HKD	50.439.510 1,49
BANCO BRADESCO /SADR	1.273.300	USD	45.775.135 1,36	DONGFENG MOTOR -H-	43.158.000	HKD	18.909.583 0,56
BRADESPAR SA BRASIL /PREF.	802.600	BRL	26.550.410 0,79	HUNAN NONFERROUS METALS CORP-H	2.464.000	HKD	912.894 0,03
CIA VALE RIO DOCE/SADR	1.138.700	USD	48.964.100 1,45	JIANGSU EXPRESSWAY CO -H-	22.706.000	HKD	14.630.271 0,43
CONFAB INDUSTRIAL /PRIV.NOM.	3.583.600	BRL	6.991.670 0,21	NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	1.966.000	HKD	1.342.768 0,04
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	846.100	BRL	56.404.078 1,67	PETROCHINA CO LTD -H-	128.530.000	HKD	134.162.531 3,97
CYRELA BRAZIL REALTY SA	2.868.160	BRL	49.798.984 1,47	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO -H-	33.433.187	HKD	14.110.123 0,42
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	780.100	BRL	19.390.218 0,57	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM.-H-	44.520.000	HKD	24.956.641 0,74
DIAGNOSTICOS DA AM /ADR/REG.	231.955	USD	15.819.331 0,47	SINOPEC ZHENHAI REFI.&CHEMICAL	11.952.000	HKD	16.249.304 0,48
ITAU HOLDING /PFD SHS/SADR	1.529.435	USD	45.974.816 1,36	SINOTRANS LTD	30.940.000	HKD	12.459.828 0,37
LOJAS AMERICANAS SA /PRIV.	45.200.000	BRL	1.941.332 0,06	RUSKÁ FEDERACE			
MARCOPOLO POMO /PREF.	644.700	BRL	1.796.888 0,05	GAZPROM OAO	7.500.000	USD	62.250.000 1,84
NATURA COSMETICOS SA	417.000	BRL	23.816.590 0,71	GAZPROM OAO/SADR	40.220	USD	3.633.475 0,11
PETROBRAS /SADR REP.1 SHS.	2.337.400	USD	184.093.625 5,44	JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	1.502.745	USD	114.358.894 3,39
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	573.300	USD	49.510.188 1,47	JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR PFD	786.909	USD	91.285.379 2,70
PETROLEO IPIRANGA/PREF.	295.000	BRL	4.313.259 0,13	LUKOIL /SADR	2.372.184	USD	197.365.708 5,84
ROSSI RESIDENCIAL ON SADIA SA/PREF.	2.102.000	BRL	23.770.670 0,70	NOVOLIPETSK STEEL GDR REGS	663.742	USD	13.540.337 0,40
VALE RIO DOCE /SADR	1.342.600	USD	64.793.877 1,92	RAO UNIFIED ENERGY SYST./GDR	1.081.410	USD	72.984.361 2,16
KAJMANSKÉ OSTROVY				TATNEFT /SADR REP.20 SHS REG.S	769.435	USD	80.228.987 2,38
CHINA RESOURCES LAND	33.544.000	HKD	25.071.745 0,74	TNK-BP HOLDING	19.237.193	USD	58.673.439 1,74
LI NING COMPANY LTD	6.228.000	HKD	5.979.248 0,18	HONG KONG			
ČÍNA				CHINA MOBILE LTD	30.119.500	HKD	158.167.441 4,68
AIR CHINA LTD	56.716.000	HKD	31.050.993 0,92	CHINA NETCOM GROUP CORP HK LTD	14.776.500	HKD	26.087.584 0,77
				CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	72.210.000	HKD	49.319.076 1,46
				CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	14.760.000	HKD	30.433.231 0,90
				CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	24.586.000	HKD	17.901.031 0,53



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
CNOOC LTD	44.490.000	HKD	34.399.757	1,02	INDIABULLS FINANCIAL SERVICES /DEMAT.	1.402.105	INR	7.935.970	0,23
INDIE			<u>316.308.120</u>	<u>9,36</u>	INDIAN OIL CORP/DEMAT. INDIAN	156.665	INR	2.048.259	0,06
AMTEK AUTO LTD /DEMAT.	800.000	INR	5.654.212	0,17	PETROCHEM./DEMATERIALISE	920.000	INR	5.436.149	0,16
ANDHRA BANK / DEMAT.	364.218	INR	661.309	0,02	INDO RAMA SYNTHETICS LTD/DEMAT.	1.341.457	INR	1.816.234	0,05
BAJAJ HINDUSTAN LTD /GDR	170.100	USD	1.926.104	0,06	INFOSYS TECH LTD /DEMAT.	100.000	INR	6.720.653	0,20
BALRAMPUR CHINI MILLS /GDR	1.308.200	USD	5.483.824	0,16	INFRASTRUCTURE DVPT FIN/DEMAT.	6.066.050	INR	9.062.839	0,27
BANK OF BARODA /DEMAT.	79.454	INR	411.599	0,01	IPCA LABORATORIES LTD/DEMAT.	50.000	INR	392.280	0,01
BANK OF INDIA/DEMAT.	1.470.333	INR	4.383.545	0,13	ITC LTD /DEMAT.	288.000	INR	1.267.921	0,04
BIOCON LTD /DEMAT.	642.964	INR	6.428.056	0,19	JET AIRWAYS INDIA LTD DEMAT.	296.450	INR	6.532.254	0,19
BIRLA GLOBAL FINANCE LTD /DEMAT.	107.081	INR	540.074	0,02	JINDAL IRON&STEEL CO LTD/DEMAT.	1.807.033	INR	12.425.354	0,37
BRITANNIA INDUSTRIES LTD/DEMAT.	379.748	INR	15.101.053	0,45	JINDAL SOUTH WEST HLDGS DEMAT.	24.976	INR	107.689	0,00
CANARA BANK /DEMAT.	300.000	INR	1.824.102	0,05	JINDAL STAINLESS LTD/DEMAT.	1.200.000	INR	3.093.408	0,09
CESC LTD /DEMAT.	272.204	INR	2.066.654	0,06	JINDAL STEEL & POWER DEMAT.	52.869	INR	2.242.646	0,07
CESC LTD GDR	442.600	USD	3.353.482	0,10	J.K. CEMENT LTD	2.444.227	INR	9.464.937	0,28
CROMPTON GREAVES LTD /DEMAT.	60.000	INR	1.412.141	0,04	KEI INDUSTRIES LTD /GDR	600.000	USD	5.016.812	0,15
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD /SGDR	415.500	USD	2.000.508	0,06	KOCHI REFINERIES /DEMAT.	287.859	INR	1.128.568	0,03
DR REDDY	19.300	USD	601.774	0,02	KPIT CUMMINS	69.062	INR	606.698	0,02
S LABORATORIES /ADR					INFOSYSTEMS/DEMAT.				
DR REDDY	388.028	INR	12.464.285	0,37	MAHINDRA AND MAHINDRA.FIN SECS / DEMAT.	190.346	INR	1.043.232	0,03
S LABORATORIES /DEMAT.					MAHINDRA UGINE STEEL DEMAT.	2.311.587	INR	6.943.416	0,21
DWARIKESH SUGAR IND LTD	820.971	INR	4.784.750	0,14	MAHINDRA&MAHINDRA/DEMAT.	226.000	INR	3.184.498	0,09
ELECTROSTEEL CASTING LTD/DEMAT	540.000	INR	4.533.793	0,13	MATRIX LABORATORIES/DEMAT.	900.000	INR	5.640.762	0,17
EVRAZ GROUP SA /SGDR	1.112.000	USD	27.799.999	0,83	MICRO INKS LTD /DEMAT.	633.372	INR	6.445.741	0,19
REP.REG-S					MOSER BAER (INDIA) DEMAT.	254.762	INR	1.290.628	0,04
GAMMON INDIA LTD /DEMAT.	500.000	INR	6.073.055	0,18	MPHASIS BFL /DEMAT.	956.000	INR	4.489.521	0,13
GAMMON INDIA LTD /SGDR	114.100	USD	1.383.728	0,04	NAGARJUNA CONSTRUCTION DEMAT.	309.600	INR	2.546.978	0,08
GEODESIC INFO SYSTEMS /DEMAT.	82.487	INR	407.249	0,01	NATL THERMAL POWER CORP DEMAT.	4.880.000	INR	14.756.722	0,44
GODREJ INDUSTRIES LTD /DEMAT.	11.272	INR	152.539	0,00	OIL&NATURAL GAS/DEMAT.	520.331	INR	15.276.583	0,45
GRASIM INDUST./DEMAT.	480.000	INR	22.218.739	0,67	ORCHID CHEMICALS & PHARMAC/GDR	575.000	USD	4.769.110	0,14
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS / DEMAT.	200.000	INR	687.723	0,02	ORCHID CHEMICALS PHARMA DEMAT	300.000	INR	2.491.538	0,07
GVK POWER & INFRASTR.LTD/DEMAT	67.844	INR	383.087	0,01	PATNI COMPUTER SYSTEMS ADR	6.254	USD	130.396	0,00
H D F C BANK /DEMAT.	400.000	INR	6.922.061	0,20	PATNI COMPUTERS SYSTEMS LTD /DEMAT.	1.067.000	INR	11.026.139	0,33
HCL INFOSYSTEMS LTD /DEMAT.	964.652	INR	3.892.255	0,12	POLARIS SOFTWARE LAB LTD / DEMAT.	400.000	INR	1.058.035	0,03
HINDALCO INDUSTRIES / DEMAT.	250.000	INR	1.022.170	0,03	RANBAXY LABORAT./GDR	25.000	USD	243.750	0,01
HINDUJA TMT LTD /DEMAT.	430.323	INR	4.823.060	0,14	EQ.SHS).RECEIPTS R				
HINDUSTAN OIL	1.144.000	INR	3.846.586	0,11	RAYMOND LTD /DEMAT.	663.595	INR	7.700.863	0,23
EXPLORAT./DEMAT.					RELIANCE CAP	1.508.995	INR	835.493	0,02
HINDUSTAN PETR./DEMAT.	566.802	INR	4.063.198	0,12	VENT(RCAVL)/DEMAT				
HUTCHISON TELECOM.INTL /SADR	68.300	USD	1.721.160	0,05	RELIANCE	1.344.776	INR	9.296.563	0,28
HUTCHISON TELECOMM.INTERNAT.	7.109.000	HKD	12.138.530	0,36	COMM.VENT(RCVL)/DEMAT				
IBP CO LTD /DEMAT.	300.000	INR	3.812.289	0,11	RELIANCE	1.508.995	INR	1.478.180	0,04
ICICI BK LTD /DEMAT.	3.087.081	INR	41.001.004	1,22	EN.VENT.(REVL)/DEMAT.				
IGATE GLOBAL SOLUTIONS LTD/ DEMAT.	205.468	INR	1.116.899	0,03	RELIANCE IND./GDR144A	115.018	USD	4.140.648	0,12
IND.DEV.BK INDIA/DEMAT.	750.000	INR	1.331.510	0,04	RELIANCE NATURAL RESOURCES/ DEMAT.	1.000.000	INR	748.694	0,02
INDIA CEMENTS /SGDR	238.100	USD	1.760.264	0,05					
REG.S.									



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
SASKEN	37.589	INR	293.181	0,01	MERRILL LYNCH 05-11.02.10 /ON KESORAM INDUSTRIES	191.000	USD	904.023	0,03
COMMC.TECHN.LTD/DEMAT.					MERR.L.04-13.3.09WT/PATNI	637.500	USD	6.581.305	0,18
STATE BK OF INDIA /GDR (REGS)	75.000	USD	4.003.125	0,12	COMPUTER SYSTEMS LTD				
STEEL AUTHORITY OF INDIA/DEMAT.	4.049.311	INR	7.629.164	0,23	0.000001				
TAMILNADU NEWSPRINT +PAPER LTD / DEMAT.	460.083	INR	1.196.334	0,04	MORGAN STANLEY 05-08.08.08 /ON GRASIM	71.313	USD	3.300.988	0,10
TATA IRON &STEEL/DEMAT.	1.822.517	INR	22.001.675	0,66	MORGAN STANLEY 05-13.06.08 /ON MAHINDRA	100.000	USD	1.413.095	0,04
TATA POWER CO /DEMAT.	864.540	INR	11.200.399	0,33	MSDW ASIA 04-10.8.07 /ON	169.618	USD	1.213.640	0,04
TATA TEA LTD / DEMAT.	375.000	INR	7.296.408	0,22	HINDUSTAN PETROLEUM				
TRIVENI					MSDW ASIA 05-25.01.08 /ON	264.100	USD	1.601.071	0,05
ENGINEER.INDUSTR/DEMAT	2.400.000	INR	6.810.877	0,20	CANARA BANK			36.035.155	1,06
TVS MOTOR COMPANY LTD /DEMAT.	2.173.155	INR	6.836.932	0,20	NIZOZEMÍ				
UTV SOFTWARE COMM.LTD /DEMAT.	343.967	INR	1.400.202	0,04	ABN AMRO 05-18.12.06WRT/HCL INF 0	928.767	USD	3.789.076	0,12
VISA STEEL LTD /DEMAT.	3.112.135	INR	3.739.223	0,11	ABN AMRO 05-22.12.06WRT/JINDAL 0	27.862	USD	120.132	0,00
ZEE TELEFILMS LTD /DEMAT.	1.320.802	INR	7.197.485	0,21				3.909.208	0,12
			480.629.536	14,23	NIZOZEMSKÉ ANTILY				
CELKEM AKCIE			2.996.545.385	88,72	MERRILL LYNCH 05-28.11.10 ON	100.000	USD	416.935	0,01
WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE					USHA MARTIN LTD WRT 0			416.935	0,01
INDIE					CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE			40.361.298	1,19
DEUTSCHE BANK AG 04-06.08.07 /ON	734.500	USD	2.996.528	0,09	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY				
HCLINFOSYSTEMS LTD					PŘIZNANÉ NA OFICÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIŘŮ			3.036.906.683	89,91
DEUTSCHE BANK AG 04-20.07.07 /ON INDIAN OIL CORP LTD	98.500	USD	1.289.339	0,04	OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY				
DEUTSCHE BANK AG 04-22.10.07 /ON IND-SWIFT LABORATORIES LTD	104.000	USD	276.020	0,01	AKCIE				
DEUTSCHE BANK AG 04-31.05.07 /ON MAHINDRA & MAHINDRA LTD	160.000	USD	2.260.952	0,07	RUSKÁ FEDERACE				
DEUTSCHE BANK AG 05-29.04.08 /ON BRITAIN INDUSTRIES LTD	27.656	USD	1.103.480	0,03	TRANSNEFT OJSC MOSCOW	27.889	USD	63.586.920	1,88
JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-03.12.07/ON BRITAIN INDUSTRIES LTD	29.600	USD	1.181.046	0,03				63.586.920	1,88
JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-03.12.07 /ON JINDAL IRON & STEEL CO LTD	205.402	USD	1.961.589	0,06	CELKEM AKCIE DLUHOPISY			63.586.920	1,88
JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 7.4.08 /ON MAHINDRA	190.000	USD	2.684.880	0,08	INDIE				
MERRILL LYNCH INTL 05-07.01.10 /ON BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5.018	USD	200.219	0,01	UBS LDN 0% 05-19.12.06/INDIAN	20.000.000	USD	1.121.500	0,03
MERRILL LYNCH INTL 04-22.06.09 /ON AMTEK	100.000	USD	706.323	0,02	UBS LN 0% 05-15.12.06RCV/INDIA	7.000.000	USD	364.567	0,01
MERRILL LYNCH 04-17.03.09 /ON IBP CO LTD	285.386	USD	3.614.400	0,10				1.486.067	0,04
MERRILL LYNCH 04-22.01.07 /ON INDUS DVL P BANK OF INDIA	546.479	USD	971.409	0,03	CELKEM DLUHOPISY WARRANTS/ CENNÉ PAPIŘY VÁZANÉ NA AKCIE			1.486.067	0,04
MERRILL LYNCH 05-08.01.10 /ON MAHINDRA UGINE STEELCO	590.002	USD	1.774.848	0,05	NĚMECKO				
					DT.BK 06-2.2.11 WRT GAZPROM 0	147	USD	122.598.000	3,64
								122.598.000	3,64

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------

VELKÁ BRITÁNIE

UBS LDN 06-8.2.07WRT/EVEREADY 0	200.000	USD	541.960	0,02
UBS LDN-2.3.06 WRT/PATNI CO	100.000	USD	1.007.050	0,03
UBS LN 05-21.12.06 WRT/HINDUJA 0	137.200	USD	<u>1.527.338</u>	<u>0,04</u>
			<u>3.076.348</u>	<u>0,09</u>

INDIE

CALYON 04-09.03.09 /ON IBP CO LTD	39.000	USD	<u>493.933</u>	<u>0,01</u>
			<u>493.933</u>	<u>0,01</u>

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

JP MORG.INT.0% 05-08 S. JNSW 0	51.350	USD	<u>2.214</u>	<u>0,00</u>
			<u>2.214</u>	<u>0,00</u>

CELKEM WARRANTS/ CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE			<u>126.170.495</u>	<u>3,74</u>
--	--	--	---------------------------	--------------------

CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			<u>191.243.482</u>	<u>5,66</u>
---	--	--	---------------------------	--------------------

CELKEM INVESTICE			<u>3.228.150.165</u>	<u>95,57</u>
-------------------------	--	--	-----------------------------	---------------------

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>149.557.299</u>	<u>4,43</u>
--	--	--	---------------------------	--------------------

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>3.377.707.464</u>	<u>100,00</u>
---------------------------	--	--	-----------------------------	----------------------



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► BRIC Freestyle

Ekonomické rozložení investic

(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Energie	31,25
Hornictví, těžký průmysl	7,85
Přenos zpráv	7,63
Banky a finanční instituce	6,48
Holdingové společnosti	5,72
Potraviny	4,83
Doprava	4,41
Realitní společnosti	3,67
Státy, provincie, okrsky	3,64
Služby veřejnosti	3,34
Chemie	1,97
Ostatní služby	1,84
Stavebnictví, stavební průmysl	1,79
Pojištění	1,70
Farmaceutický průmysl, kosmetika	1,48
Elektronické a elektrické vybavení	1,27
Strojírenství	0,99
Lesní produkce, papírenský průmysl	0,89
Různé	0,79
Tabákové výrobky, alkohol	0,75
Barevné kovy	0,62
Automobilový průmysl	0,54
Kancelářské vybavení, počítače	0,53
Textil	0,43
Internetový software	0,41
Ostatní podnikatelské domy	0,30
Maloobchodní prodej, obchodní domy	0,24
Fotografování, optika	0,21
Ostatní čistá jmění	4,43
Čisté jmění celkem	100,00

► Global Emerging Markets Equity Freestyle

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v amerických dolarech)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
INVESTICE				RUSKÁ FEDERACE					
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů									
AKCIE									
BRAZÍLIE									
ALL AMERICA LATINA /UNIT	68.522	BRL	4.273.623	0,65	GAZPROM OAO	1.600.000	USD	13.280.000	2,01
AMBEV CIA DE BEBIDAS /ADR	148.500	USD	6.254.820	0,95	GAZPROM OAO/SADR	94.630	USD	8.548.874	1,29
CIA VALE RIO DOCE/SADR	127.100	USD	5.465.300	0,83	LUKOIL /SADR	198.010	USD	16.474.433	2,50
DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	38.000	BRL	944.531	0,14	NOVOLIPETSK STEEL GDR REGS	437.836	USD	8.931.854	1,35
DIAGNOSTICOS DA AM /ADR/REG.	29.068	USD	1.982.438	0,30	RAO UNIFIED ENERGY SYST./GDR	180.906	USD	12.209.346	1,85
GERDAU SA / SADR PFD SHS	255.900	USD	5.698.893	0,86	VIMPEL	270.600	USD	11.603.328	1,76
ITAU HOLDING /PFD SHS/SADR	231.100	USD	6.946.866	1,05	COMMUNICATIONS/S.ADR			71.047.835	10,76
PETROBRAS /SADR REP.1 SHS.	240.348	USD	18.929.808	2,86	HONG KONG				
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	11.800	USD	1.019.048	0,15	CHINA NETCOM GROUP CORP HK LTD	6.981.500	HKD	12.325.683	1,87
TELEMAR A /PFD SHS	264.400	BRL	6.704.833	1,02	CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	8.622.000	HKD	5.888.784	0,89
VIVAX UNITS /1SH + 2 PFD SHS	319.799	BRL	3.828.352	0,58	DENWAY MOTORS LTD	12.618.000	HKD	4.918.783	0,74
			62.048.512	9,39				23.133.250	3,50
KAJMANSKÉ OSTROVY				MAĎARSKO					
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HLD	5.604.000	HKD	5.235.737	0,79	MOL MAGYAR /-A-OTP BANK LTD	88.721	HUF	9.016.359	1,36
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	3.727.000	HKD	3.097.853	0,47		317.889	HUF	10.976.706	1,67
KINGDOM HOTEL INV./SGDR REGS	830.946	USD	7.478.514	1,13				19.993.065	3,03
			15.812.104	2,39	INDIE				
ČÍNA				ICICI BK /SADR					
ANGANG NEW STEEL CO LTD -H-	6.360.000	HKD	5.983.037	0,91		406.324	USD	11.340.503	1,72
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	25.160.000	HKD	11.753.315	1,78				11.340.503	1,72
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	7.284.000	HKD	12.812.808	1,93	INDONESIE				
PETROCHINA CO LTD /-H-	8.458.000	HKD	8.828.652	1,34	PT TELEKOM.INDONESIA SP.ADR	168.520	USD	5.011.785	0,76
			39.377.812	5,96				5.011.785	0,76
ČESKÁ REPUBLIKA				IZRAEL					
CEZ.CESKE ENERGETICKE ZAVODY	141.606	CZK	4.942.039	0,75	BANK HAPOALIM B.M.	1.598.709	ILS	7.420.720	1,12
			4.942.039	0,75				7.420.720	1,12
EGYPT				MEXIKO					
ORASCOM TELECOM HLD/GDR(REG.S)	52.816	USD	2.867.909	0,43	AMERICA MOVIL SA /ADR	143.390	USD	4.848.016	0,73
			2.867.909	0,43	WI -L-CEMEX /ADR	76.876	USD	4.977.721	0,75
					EMPRESAS ICA SA DE CV	1.576.400	MXN	4.763.939	0,72
					GEO /-B-GRUPO AEROPUERTO DEL PACIF/ADR	1.800.700	MXN	6.563.407	1,00
						153.196	USD	4.900.740	0,74
					GRUPO TELEvisa /GDS	262.000	USD	5.182.360	0,79
								31.236.183	4,73
				JIŽNÍ AFRIKA					
					ABSA GROUP LTD	485.771	ZAR	9.171.069	1,39
					BIDVEST GROUP LTD	569.427	ZAR	10.589.304	1,60
					EDGARS CONSOL STORES LTD	1.532.625	ZAR	9.455.009	1,43
					GOLD FIELDS /SPONS.ADR	128.500	USD	2.850.130	0,43
					IMPALA PLAT. HOLDINGS	36.000	ZAR	6.752.926	1,02



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
MURRAY AND ROBERTS HOLDINGS	583.935	ZAR	2.606.184	0,39	INDEX TRACKER				
SASOL LTD /REG.	241.683	ZAR	9.301.534	1,41					
STANDARD BK GROUP LTD	864.414	ZAR	12.014.320	1,83	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
TIGER BRANDS LTD	110.386	ZAR	3.070.251	0,46					
JIŽNÍ KOREA					ISHARES INC/MSCI TAIWAN INDEX	744.000	USD	9.374.400	1,42
AMOREPACIFIC CORPORATION	25.444	KRW	9.949.113	1,51				9.374.400	1,42
DAEGU BANK	136.533	KRW	2.549.938	0,39	CELKEM INDEX TRACKER			9.374.400	1,42
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	141.680	KRW	11.225.731	1,70	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ			573.337.904	86,80
HALLA CLIMATE CONTROL CORP	636.200	KRW	6.068.604	0,92	CELKEM INVESTICE			573.337.904	86,80
HYUNDAI MIPO DOCKYARD CO LTD	29.865	KRW	2.569.119	0,39	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			87.212.010	13,20
HYUNDAI MOTOR CO LTD	146.520	KRW	12.317.833	1,86	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			660.549.914	100,00
INDUSTRIAL	365.000	USD	6.761.694	1,02					
BK.KOREA/SGDR-144A-KOOKMIN BANK /SADR	64.900	USD	5.402.925	0,82					
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2.308	KRW	2.904.542	0,44					
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	25.400	KRW	16.466.057	2,50					
SHINSEGAE CO LTD	26.190	KRW	11.938.633	1,81					
			88.154.189	13,36					
TAJWAN									
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	1.186.000	TWD	10.677.146	1,61					
CATHAY FIN.HLD/GDR REG-S	275.000	USD	4.867.500	0,74					
FAR EASTERN TEXTILE LTD	9.379.000	TWD	6.578.480	1,00					
HON HAI PRECISION IND /GDR	625.000	USD	7.750.000	1,17					
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	1.580.000	TWD	9.791.309	1,48					
PHOENIX PRECISION TECHNOLOGY	3.404.000	TWD	7.535.318	1,14					
SILICONWARE PREC.IND. /SADR	1.146.300	USD	7.531.191	1,14					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	842.700	USD	8.469.135	1,28					
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT.	2.625.000	TWD	5.195.794	0,79					
			68.395.873	10,35					
THAJSKO									
KASIKORNBANK PUBL.COM.LTD/NVDR	4.291.329	THB	7.293.114	1,10					
			7.293.114	1,10					
TURECKO									
CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICAR.	136.523	TRY	1.018.979	0,15					
SABANCI HOLDING	1.523.563	TRY	10.862.385	1,64					
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	4.539.544	TRY	17.193.962	2,61					
TURKIYE IS BANKASI AS C	1.334.680	TRY	11.002.558	1,67					
			40.077.884	6,07					
CELKEM AKCIE			563.963.504	85,38					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Global Emerging Markets Equity Freestyle

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	17,12
Energie	12,92
Elektronické a elektrické vybavení	11,90
Přenos zpráv	7,94
Hornictví, těžký průmysl	5,88
Automobilový průmysl	5,12
Stavebnictví, stavební průmysl	3,71
Realitní společnosti	3,49
Holdingové společnosti	3,43
Maloobchodní prodej, obchodní domy	3,24
Služby veřejnosti	2,60
Chemie	1,51
Vzácné kovy	1,45
Investiční společnosti	1,42
Textil	1,00
Tabákové výrobky, alkohol	0,95
Potraviny	0,90
Ostatní služby	0,88
Doprava	0,65
Strojírenství	0,39
Různé	0,30
Ostatní čistá jmění	<u>13,20</u>
Čisté jmění celkem	100,00

Portfolio investic a jiná čistá jmění

UK Freestyle

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v britské libře šterlingů)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů**

AKCIE

VELKÁ BRITÁNIE

ALPHA PYRENEES TRUST LTD	278.760	GBP	317.786	2,16
ASTRAZENECA PLC	14.365	GBP	418.022	2,85
BAE SYSTEMS PLC	305.107	GBP	1.300.670	8,86
BARCLAYS PLC	125.575	GBP	849.325	5,78
BBA GROUP PLC	133.305	GBP	375.587	2,56
BG GROUP PLC	66.956	GBP	483.757	3,29
BP PLC	192.874	GBP	1.297.078	8,84
BT GROUP PLC	204.044	GBP	456.273	3,11
CADBURY SCHWEPES PLC	52.800	GBP	303.336	2,06
COLLINS STUART TULLET PLC	42.151	GBP	307.070	2,09
DAILY MAIL & GENERAL TR. -A-	104.292	GBP	724.829	4,93
DOMESTIC & GENERAL GROUP PLC	51.269	GBP	475.776	3,24
GKN PLC	140.515	GBP	472.130	3,21
GLAXOSMITHKLINE PLC	28.990	GBP	440.938	3,00
HBOS PLC	48.341	GBP	470.745	3,20
HELPHIRE GROUP LONDON	261.766	GBP	977.696	6,65
HOMESERVE	20.500	GBP	295.788	2,01
HSBC HOLDINGS PLC	119.400	GBP	1.150.288	7,83
INCHCAPE PLC	21.267	GBP	550.390	3,75
JOHNSON MATTHEY PLC	22.279	GBP	310.193	2,11
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	219.679	GBP	312.999	2,13
PEARSON PLC	59.000	GBP	470.003	3,20
RESOLUTION PLC	90.998	GBP	613.782	4,18
REXAM PLC	56.501	GBP	308.778	2,10
RIO TINTO PLC /REG	11.459	GBP	333.801	2,27
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	36.359	GBP	686.149	4,67
ROYAL DUTCH SHELL -B-	2	GBP	38	0,00
3I GROUP PLC	83.200	GBP	793.728	5,40
			<u>15.496.955</u>	<u>105,48</u>

CELKEM AKCIE **15.496.955** **105,48**

**CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ
NA OFICIÁLNÍ BURZE
KÓTOVANÝCH CENNÝCH
PAPÍRŮ** **15.496.955** **105,48**

CELKEM INVESTICE **15.496.955** **105,48**

**OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ
PASIV** **(805.685)** **(5,48)**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **14.691.270** **100,00**

Portfolio investic a jiná čistá jmění

UK Freestyle

Ekonomické rozložení investic
(vyjádřeno procentem z čistého jmění)

	%
Banky a finanční instituce	28,13
Holdingové společnosti	9,55
Pojištění	9,55
Letecké technologie	8,86
Energie	8,84
Grafické umění, publikování	8,13
Farmaceutický průmysl, kosmetika	5,85
Strojírenství	5,77
Služby veřejnosti	5,30
Ostatní podnikatelské domy	3,75
Přenos zpráv	3,11
Barevné kovy	2,27
Investiční společnosti	2,16
Vzácné kovy	2,11
Balící a kontejnerový průmysl	2,10
Ostatní čistá jmění:	(5,48)
Čisté jmění celkem	100,00

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

 Euro Corporate Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v euro)

MTU AERO 8.25% 04-1.4.14 REGS-1.4.14 SNR	330.000	EUR	378.015	0,78	HUTCHINSON WHAMPOA F.5.875 % 03-8.7.13	125.000	EUR	135.410	0,28
MUNICH RE FIN.6.75%03- 21.06.23	180.000	EUR	204.539	0,42	STD CHART 5.375% 99-6.5.09 EMTN	85.000	EUR	<u>88.958</u> <u>224.368</u>	<u>0,18</u> <u>0,46</u>
PERI 5.625% 04-15.12.11 REGS	230.000	EUR	239.344	0,49	MAĎARSKO				
PROSIEBEN 11.25% 02-31.7.09 REG	290.000	EUR	328.425	0,68	BINA-ISTRA 8% 03-15.12.22	500.000	EUR	<u>566.325</u> <u>566.325</u>	<u>1,17</u> <u>1,17</u>
TALANX 4.5% (TV) 05-30.6.25	180.000	EUR	169.816	0,35	IRSKO				
TCHIBO HLDG 4.5% 04-13.10.14	85.000	EUR	84.200	0,17	BK IRELAND 7.4%01-PERP MTN1	165.000	EUR	188.702	0,39
TUI 5.125% 05-10.12.12 REG.S	600.000	EUR	<u>573.462</u> <u>5.296.646</u>	<u>1,18</u> <u>10,90</u>	VALENTIA TELECOM.7.25%03-13 EMTN	285.000	EUR	<u>311.678</u> <u>500.380</u>	<u>0,64</u> <u>1,03</u>
VELKÁ BRITÁNIE					ITÁLIE				
ANGLO AMERICAN 3.625%03- 5.6.08	125.000	EUR	124.951	0,26	AUTOSTRADA 5% 04-9.6.14 EMTN	300.000	EUR	311.262	0,64
BAA 4.5% 04-30.9.14 EMTN	125.000	EUR	122.613	0,25	BCA INTESA 3.5% 06-24.02.11	500.000	EUR	491.708	1,01
BARCLAYS 4.875% 04-PERP	210.000	EUR	204.204	0,42	EDISON 5.125% 03-10.12.10	125.000	EUR	130.806	0,27
BAT INTL FIN.5.125% 03-13 EMTN	250.000	EUR	258.058	0,53	ENECO 4.125% 03-10.6.10 EMTN	125.000	EUR	125.806	0,26
CADBURY SCHW.4.25% 04- 30.06.09	85.000	EUR	86.006	0,18	ENEL 5.25% 04-20.05.24 EMTN	85.000	EUR	89.759	0,18
COMPASS GR.6% 02-29.5.09 EMTN	100.000	EUR	105.653	0,22	HERA SPA 4.125% 06-16.02.16	110.000	EUR	107.518	0,22
CORUS 7.5% 04-1.10.11 SENIOR	390.000	EUR	421.808	0,87	UNICREDITO ITAL. 4.5% 04- 2019	210.000	EUR	212.804	0,44
EMI GR.PLC 8.625% 03-13 REGS	325.000	EUR	367.747	0,76	UNICREDITO 3.95% 06-1.2.16	200.000	EUR	<u>189.724</u> <u>1.659.387</u>	<u>0,39</u> <u>3,41</u>
GALLAHER 4.625% 04- 10.6.11EMTN	250.000	EUR	255.825	0,53	JAPONSKO				
HBOS PLC 5.125% (TV) 03-... HOUSEHLD.FIN.5.125%99- 24.06.09	500.000	EUR	522.669	1,07	BK TOKYO MITSUB.3.5% 05-15	100.000	EUR	<u>97.470</u> <u>97.470</u>	<u>0,20</u> <u>0,20</u>
IMP.TOBACCO 6.25% 02-07 EMTN	335.000	EUR	345.465	0,71	JERSEY				
INEOS GROUP 7.875% 06-16 REG.	600.000	EUR	579.622	1,18	HSBC CAP.FDG 5.3687%03- PERP.	295.000	EUR	311.334	0,63
MMO2 6.375% 02-25.1.07 EMTN	235.000	EUR	240.741	0,50	PROSECURE FD 4.668% 06- 30.6.16	200.000	EUR	197.202	0,41
NATIONAL GRID 5% 03-2.7.18	180.000	EUR	183.746	0,38	RESPARCS FD II LSH 7.5%03- PERP	210.000	EUR	<u>226.174</u> <u>734.710</u>	<u>0,47</u> <u>1,51</u>
NAT.WESTMINST.5.125%99- 11EMTN	85.000	EUR	90.146	0,19	LUCEMBURSKO				
NORTH WEST WATER 4.875% 99-09	410.000	EUR	422.571	0,87	CLARIANT FIN.4.375% 06-5.4.13	160.000	EUR	158.752	0,33
OTE PLC 5% 03-5.8.13 EMTN	255.000	EUR	258.417	0,53	FIAT FIN.6.625% 06-15.02.13	920.000	EUR	945.106	1,94
RENTOKIL INITIAL 5.75% 02-07	125.000	EUR	127.893	0,26	FINMECCANICA 5.75%03- 12.12.18	125.000	EUR	136.301	0,28
ROYAL BK SCOTL.5.5% 04- PERP.	415.000	EUR	420.429	0,87	GAZ CAPITAL 7.8% 03-27.9.10	655.000	EUR	737.306	1,52
TESCO PLC 3.875% 06-24.03.11	150.000	EUR	149.222	0,31	GLENCORE FIN.5.375% 04- 30.9.11	100.000	EUR	102.798	0,21
VODAFONE GRP 4.25% 03- 27.5.09	555.000	EUR	<u>561.787</u> <u>6.068.278</u>	<u>1,15</u> <u>12,49</u>	HANNOVER FIN.5%(TV) 05- PERP.	170.000	EUR	165.429	0,34
ŘECKO					HOLCIM FIN.LUX.4.375%- 23.6.10	125.000	EUR	126.491	0,26
FAGE DAIRY 7.5%05-15.1.15 REGS	130.000	EUR	120.055	0,25	SOGERIM 7%01-20.04.11	380.000	EUR	430.848	0,89
PUBLIC POWER 6.25% 00- 8.11.10	165.000	EUR	<u>179.946</u> <u>300.001</u>	<u>0,37</u> <u>0,62</u>					
GUERNSEY									
ABB INT.FIN.6.5% 03-11 EMTN term notes	610.000	EUR	<u>670.738</u> <u>670.738</u>	<u>1,38</u> <u>1,38</u>					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
WIND ACQUISIT.9.75% 05- 1.12.15	300.000	EUR	<u>321.752</u> <u>3.124.783</u>	TELIA SONERA 4.125% 05- 11.5.15	125.000	EUR	120.141
NIZOZEMÍ				VATTENF.TSY 5.25%(TV)05- PERP.	160.000	EUR	<u>157.661</u> <u>905.757</u>
				SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ			

ABN AMRO 4.31%(TV) 06-PERP.	100.000	EUR	96.915	0,20	AM.GEN.FIN.3.25% 05-16.1.05-16.1.13	290.000	EUR	273.841	0,56
AKZO NOBEL 4.25% 03-14.6.11	65.000	EUR	65.190	0,13	BK OF AMERI.4.625%04-18.02.14	210.000	EUR	217.980	0,45
ALLIANZ FIN TV 05-PERP	330.000	EUR	315.120	0,65	BNP PARIBAS 5.868%03-PERP.	330.000	EUR	358.199	0,74
ALTADIS FIN.4.25% 03-2.10.08	200.000	EUR	201.816	0,42	CA PREF.TRUST III 6% 03-PERP	85.000	EUR	89.076	0,18
CARMEUSE LIME 10.75% 02-12 REGS	260.000	EUR	293.150	0,60	CITIGROUP 4.25% 05-25.2.30EMTN	290.000	EUR	271.373	0,56
DT.TEL.INT.F.7.125%01-11 STEPPD	685.000	EUR	766.411	1,59	CITIGR.4.75% 04-10.2.19 INTL	330.000	EUR	342.329	0,70
EADS FIN.4.625% 03-3.3.10	125.000	EUR	128.503	0,26	COMMZBK CAP.5.012%(TV)06-PERP	200.000	EUR	197.586	0,41
EDP FINANCE 3.75% 05-22.06.15	210.000	EUR	200.691	0,41	CS GRP(US)3.625%(TV)05-14.9.20	495.000	EUR	465.716	0,96
EUREKO 5.125% 05-29.06.49	90.000	EUR	91.429	0,19	DAIMLER CHRYS.4.25%04-10.04.11	295.000	EUR	294.699	0,61
FRESENIUS FIN.5.5% 06-16 REG.S	600.000	EUR	597.648	1,23	DEUTSCHE CAP.5.33% 03-...EMTN	560.000	EUR	587.484	1,20
IBERDROLA 1.4.875% 03-18.2.13	100.000	EUR	104.012	0,21	EUROHYPO CAP 6.445% 03-...PERP	85.000	EUR	92.939	0,19
ING BK NV 3.5% 05-16.09.20	300.000	EUR	282.474	0,58	FORD MOT.CREDIT4.875%03-07EMTN	300.000	EUR	295.875	0,61
ING VERZEKERING 6.25% 01-21	510.000	EUR	561.000	1,15	GMAC 5.375% 04-6.6.11 EMTN	350.000	EUR	318.500	0,66
INTL ENDESA 4.375% 99-09 EMTN	170.000	EUR	172.892	0,36	GOLDMAN SACHS 4% 05-02.02.15	505.000	EUR	494.823	1,02
KON.PHILIPS 6.125%01-16.05.11	80.000	EUR	87.888	0,18	HERTZ CORP 7.875%05-1.1.14REGS	250.000	EUR	264.109	0,54
KON.PHILIPS5.75%01-16.5.08 EMTN	265.000	EUR	276.302	0,57	JP MORG.4.25% 04-9.6.11 EMTN	170.000	EUR	172.907	0,36
KPN NV 4.5% 04-21.7.11 EMTN	460.000	EUR	455.584	0,94	KRONOS INTL.8.875% 02-09 (RTA)	430.000	EUR	450.031	0,93
METRO FIN.4.625% 04-11 EMTN	85.000	EUR	86.743	0,18	LEHMAN BROTH.4.75% 04-14 EMTN	210.000	EUR	217.079	0,45
OLIVETTI 6.575%99-09 B S2/STEP	670.000	EUR	723.264	1,49	M.LYNCH 4.625% 03-2.10.13	125.000	EUR	128.769	0,26
PORTUGAL TELE.INTL 4.375%05-17	50.000	EUR	45.087	0,09	M.STAN.D.WITTER 5.75% 02-09	380.000	EUR	401.485	0,83
RED ELECTRICA 4.75% 03-13 EMTN	85.000	EUR	88.812	0,18	PEMEX PR.FDM MSTR5.5%05-25REG	125.000	EUR	120.776	0,25
REPSOL INTL 5% 03-22.7.13EMTN	250.000	EUR	259.215	0,53	PROCTER&GAMB.4.125% 05-7.12.20	125.000	EUR	120.923	0,25
RWE FIN.4.625% 04-23.7.14	630.000	EUR	650.305	1,34	SANPAOLO IMI CAP.8.126% 00-...	200.000	EUR	233.138	0,48
SAINT GOBAIN NED.4.75% 99-09	255.000	EUR	261.712	0,54	SLM CORP 3.125% 05-17.9.12 SN	300.000	EUR	282.066	0,58
TELEFONICA EUR.5.125% 03-13	125.000	EUR	129.664	0,27	STE GEN.CAP.TR.I 7.875% 00-...	210.000	EUR	238.659	0,49
TNT NV 5.125%01-05.12.08SENIOR	350.000	EUR	361.376	0,74	UBS PREF.FD TV 05-PERP	210.000	EUR	206.422	0,42
TPSA EURO FIN 6.5% 00-13.3.07	250.000	EUR	257.131	0,53	UNICRED.ITAL 8.048% 00-49 REGS	85.000	EUR	98.425	0,20
WOLTERS KLUW.5.125% 03-27.1.14	125.000	EUR	127.385	0,26				7.235.209	14,89
			7.687.719	15,82					
ŠPANĚLSKO					CELKEM DLUHOPISY			44.783.262	92,15
BCO BILBAO VIZCAYS TV 04-19	200.000	EUR	202.258	0,42	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPIŘŮ			44.783.262	92,15
SANTANDER TV 04-...PERP.	300.000	EUR	298.875	0,61	CELKEM INVESTICE			44.783.262	92,15
TELEFONICA 3.75% 06-2.02.11	90.000	EUR	88.216	0,18	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			3.817.118	7,85
			589.349	1,21	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			48.600.380	100,00
ŠVÉDSKO									
SCA FINANS AB5.375%02-25.06.07	125.000	EUR	127.833	0,26					
SCA FINANS 3.875% 06-7.03.11	65.000	EUR	64.381	0,13					
SCANIA 6% 01-17.12.08 EMTN	40.000	EUR	42.266	0,09					
SECURITAS 6.125%01-14.03.08	210.000	EUR	219.162	0,45					
SKAND.ENSK.BANK.TV 02-6.6.12	170.000	EUR	174.313	0,36					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► Euro Credit Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu

popis

množství / měna hodnota % čistého jmění

NĚMECKO

COMMZBK 6.125 01-11 EMTN S360	1.600.000	EUR	1.753.168	1,94
GERMANY 5% 02-04.01.2012	1.500.000	EUR	1.604.250	1,77
HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	1.500.000	EUR	1.427.970	1,58
			4.785.388	5,29

VELKÁ BRITÁNIE

kótovaných cenných papírů DLUHOPISY

KAJMANSKÉ OSTROVY

BCP FINANCE TV 05-PERP.	500.000	EUR	472.610	0,52
MIZUHO FIN.4.75% 04-15.4.14REG	3.000.000	EUR	3.069.780	3,40
SANTANDER C.HISP.4.5%04-19EMTN	400.000	EUR	<u>408.184</u>	<u>0,45</u>
			<u>3.950.574</u>	<u>4,37</u>

DÁNSKO

DANSK NATURGAS A/S 3.5% 05-12	500.000	EUR	<u>484.010</u>	<u>0,54</u>
			<u>484.010</u>	<u>0,54</u>

FINSKO

FORTUM OYJ 4.625% 03-19.11.10	2.000.000	EUR	2.055.480	2,27
SAMPO OYJ 4.625%(TV)04-14 REG	4.000.000	EUR	<u>4.068.583</u>	<u>4,50</u>
			<u>6.124.063</u>	<u>6,77</u>

FRANCIE

AGF 4.625%(TV) 05-PERP.	1.000.000	EUR	977.060	1,08
BFCM 4.471%(TV) 05-PERP.	1.000.000	EUR	980.400	1,08
CDEE 4.625% 04-PERP.	1.100.000	EUR	1.099.197	1,22
CNCEP 5.6% 99-5.11.2011	1.428.000	EUR	1.537.028	1,70
COFIROUTE 5.875% 01-9.10.16	1.000.000	EUR	1.123.010	1,24
CREDIT LOGEM.4.604%(TV)06-PERP	550.000	EUR	546.662	0,60
CRH 4.25% 03-25.10.14	5.000.000	EUR	5.119.306	5,65
FRANCE 3% 05-25.10.15 OAT	2.050.000	EUR	1.922.490	2,13
FRANCE 3.25% 05-25.4.16 OAT	4.490.000	EUR	4.282.562	4,74
FRANCE 3.75% 05-25.04.21 OAT	750.000	EUR	733.575	0,81
FRANCE 4% 02-25.10.13 OAT	1.300.000	EUR	1.323.140	1,46
FRANCE 4% 02-25.4.13 OAT	900.000	EUR	916.650	1,01
FRANCE 5.75% 01-25.10.32	800.000	EUR	1.020.640	1,13
BTAN				
FR.TELECOM 7% 02-23.12.09	2.000.000	EUR	2.212.460	2,45
EMTN				
FR.TELECOM 8.125%03-28.01.33	600.000	EUR	823.770	0,91
KLEPIERRE 4.25% 06-16.3.16	500.000	EUR	485.964	0,54
UNIBAIL HLD 4% 04-11 EMTN	1.400.000	EUR	<u>1.383.578</u>	<u>1,53</u>
			<u>26.487.492</u>	<u>29,28</u>

ANGLIAN WATER 4.625% 03-13	2.500.000	EUR	2.574.800	2,86
BAA PLC 4.5% 06-15.2.18	500.000	EUR	480.525	0,53
BAT INTL FIN.5.125% 03-13	1.200.000	EUR	1.238.676	1,37
EMTN				
CARGILL INC 4.5%04-29.9.14	1.200.000	EUR	1.213.109	1,34
EMTN				
HSBC FIN.3.75% 05-4.11.15	1.500.000	EUR	1.441.995	1,59
OTE PLC 3.75% 05-11.11.2011	1.757.000	EUR	1.700.653	1,88
VODAPHONE GRP 3.625%5-29.11.12	1.400.000	EUR	<u>1.349.348</u>	<u>1,49</u>
			<u>9.999.106</u>	<u>11,06</u>

ŘECKO

GREECE 3.10% 05-20.04.10	2.100.000	EUR	2.058.000	2,28
GREECE 3.6% 06-20.7.16	2.950.000	EUR	<u>2.829.050</u>	<u>3,12</u>
			<u>4.887.050</u>	<u>5,40</u>

HONG KONG

HUTCHINSON WHAMPOA F.5.875% 03-8.7.13	1.400.00	EUR	<u>1.516.597</u>	<u>1,68</u>
			<u>1.516.597</u>	<u>1,68</u>

ITÁLIE

CIRINT 5.75% 04-16.12.2024	750.000	EUR	690.960	0,76
EDISON 5.125% 03-10.12.10	2.000.000	EUR	2.092.900	2,31
EMTN				
HERA SPA 4.125% 06-16.02.16	750.000	EUR	733.079	0,81
LOTTOMATICA SPA 4.8% 03-22.12.08	2.400.000	EUR	2.446.101	2,71
TERNA SPA 4.9% 04-28.10.24	1.400.000	EUR	<u>1.434.650</u>	<u>1,59</u>
			<u>7.397.690</u>	<u>8,18</u>

JAPONSKO

BK TOKYO MITSUB.3.5% 05-15	700.000	EUR	<u>682.290</u>	<u>0,75</u>
SHINSEI BK 3.75%06-23.02.16/RG	1.000.000	EUR	<u>978.960</u>	<u>1,09</u>
			<u>1.661.250</u>	<u>1,84</u>

JERSEY

AIG SUN 4.75% 03-11.9.13	2.450.000	EUR	<u>2.558.486</u>	<u>2,83</u>
EMTN			<u>2.558.486</u>	<u>2,83</u>

LUCEMBURSKO

BANQUE DU LUXEMBOURG TV02-PERP.	1.200.000	EUR	<u>1.387.740</u>	<u>1,53</u>
FINMECCANICA 5.75%03-12.12.18	1.900.000	EUR	<u>2.071.779</u>	<u>2,30</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
MERCK FIN.3.75% 05-07.12.12	1.420.000	EUR	<u>1.375.776</u>
			<u>4.835.295</u>

NIZOZEMÍ

ABN AMRO 4.31%(TV) 06-PERP.	490.000	EUR	474.884	0,53
BAT HOLDINGS BV4.375%-15.09.14	1.000.000	EUR	973.690	1,08
ING VERZ.3.5% 05-28.11.12	3.000.000	EUR	2.917.169	3,22
OLIVETTI FIN.7.25%02-24.04.12	1.700.000	EUR	1.952.960	2,16
URENCO FINANCE 3.375% 05-10	930.000	EUR	<u>906.786</u>	<u>1,00</u>
			<u>7.225.489</u>	<u>7,99</u>

JIŽNÍ AFRIKA

ESKOM 4% 06-07.03.13	750.000	EUR	<u>732.238</u>	<u>0,81</u>
			<u>732.238</u>	<u>0,81</u>

► Euro Investment Grade Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------

INVESTICE

► Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů
DLUHOPISY

KAJMANSKÉ OSTROVY

ŠPANĚLSKO

TELEFONICA 3.75% 06-2.02.11	1.400.000	EUR	<u>1.372.252</u>	<u>1,52</u>
			<u>1.372.252</u>	<u>1,52</u>

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

CL.CAP.TRUST 1	1.600.000	EUR	1.834.976	2,04
CRYL.TVPERP				
COMMZBK CAP.5.012%(TV)06- PERP	700.000	EUR	691.551	0,76
CS GRP FIN(US)3.125% 05-12	1.600.000	EUR	1.520.640	1,68
CS GRP(US)3.625%(TV)05- 14.9.20	1.000.000	EUR	<u>940.840</u>	<u>1,04</u>
			<u>4.988.007</u>	<u>5,52</u>

CELKEM DLUHOPISY **89.004.987** **98,43**

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM
REGULOVANÉM TRHU**

OPCE NA BUDOUCÍ SMLOUVY

NĚMECKO

CALL EURO BUND 21/04/06 118	40	EUR	5.600	0,01
CALL EURO BUND 21/04/06 119	(40)	EUR	(1.200)	0,00
PUT EURO BUND 21/04/06 117	(40)	EUR	<u>(17.600)</u>	<u>(0,02)</u>
			<u>(13.200)</u>	<u>(0,01)</u>

**CELKEM OPCE NA BUDOUCÍ
SMLOUVY** **(13.200)** **(0,01)**

**CELKEM OSTATNÍ
ORGANIZOVANÉ TRHY** **(13.200)** **(0,01)**

CELKEM INVESTICE **88.991.787** **98,42**

**OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ
PASIV** **1.430.347** **1,58**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **90.422.134** **100,00**

BCP FINANCE TV 05-PERP.	300.000	EUR	283.566	0,20
MIZUHO FIN.4.75% 04- 15.4.14REG	900.000	EUR	920.934	0,65
SANTANDER C.HISP.4.5%04- 19EMTN	400.000	EUR	<u>408.184</u>	<u>0,29</u>
			<u>1.612.684</u>	<u>1,14</u>

FINSKO

SAMPO OYJ 4.625%(TV)04-14 REG	900.000	EUR	<u>915.431</u>	<u>0,65</u>
			<u>915.431</u>	<u>0,65</u>

FRANCIE

AGF 4.625%(TV) 05-PERP.	300.000	EUR	293.118	0,21
CDEE 4.625% 04-PERP.	400.000	EUR	399.708	0,28
CIE FIN FONC.2.375% 05-29.1.09	4.500.000	EUR	4.361.587	3,08
CIF EUROMORTG.4.75%01- 29.10.08	4.300.000	EUR	4.430.559	3,13
CNCEP 5.6% 99-5.11.2011	500.000	EUR	538.175	0,38
CREDIT LOGEM.4.604%(TV)06- PERP	200.000	EUR	198.786	0,14
FRANCE 0% 91-19 OAT	5.500.000	EUR	3.254.900	2,30
FRANCE 3.15% 02-25.7.32 OAT	3.200.000	EUR	4.382.589	3,09
FRANCE 5.25% 98-25.4.08 OAT	9.900.000	EUR	10.271.251	7,24
FRANCE 5.5% 98-2029 OAT	1.150.000	EUR	1.401.275	0,99
KLEPIERRE 4.25% 06-16.3.16	200.000	EUR	194.385	0,14
UNIBAIL HLD 4% 04-11 EMTN	500.000	EUR	494.135	0,35
VAUBAN MOB.4.5% 01-28.10.08	4.400.000	EUR	<u>4.499.130</u>	<u>3,16</u>
			<u>34.719.598</u>	<u>24,49</u>

NĚMECKO

GERMANY 4.5% 03-4.1.13	12.600.000	EUR	13.204.800	9,32
GERMANY 4.75% 98-28	4.135.000	EUR	4.576.618	3,23
HENKEL 5.375 05-2104 STEP- UP	750.000	EUR	<u>713.985</u>	<u>0,50</u>
			<u>18.495.403</u>	<u>13,05</u>

VELKÁ BRITÁNIE

ANGLIAN WATER 4.625% 03-13	400.000	EUR	411.968	0,29
BAA PLC 4.5% 06-15.2.18	150.000	EUR	144.158	0,10
BAT INTL FIN.5.125% 03-13	400.000	EUR	412.892	0,29
EMTN				

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis jmění	množství / měna	hodnota	% čistého	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
CARGILL INC 4.5%04-29.9.14	350.000	EUR	353.824	0,25	OLIVETTI FIN.7.25%02-24.04.12	600.000	EUR	689.280	0,49
EMTN					URENCO FINANCE 3.375% 05-10	600.000	EUR	585.023	0,41
HBOS TRS.SERV.3.5% 04-12.2.09	3.200.000	EUR	3.196.218	2,26				24.165.487	17,05
HSBC FIN.3.75% 05-4.11.15	400.000	EUR	384.532	0,27	<u>NIZOZEMSKÉ ANTILY</u>				
OTE PLC 3.75% 05-11.11.2011	400.000	EUR	387.172	0,27	BTM CURACAO 3.5% 05-19.04.15	400.000	EUR	391.860	0,28
VODAPHONE GRP 3.625%5-29.11.12	500.000	EUR	481.910	0,34				391.860	0,28
			5.772.674	4,07	<u>JIŽNÍ AFRIKA</u>				
<u>ŘECKO</u>					ESKOM 4% 06-07.03.13	300.000	EUR	292.895	0,21
GREECE 3.10% 05-20.04.10	700.000	EUR	686.000	0,48				292.895	0,21
GREECE 3.6% 06-20.7.16	20.600.000	EUR	19.755.400	13,94	<u>ŠPANĚLSKO</u>				
			20.441.400	14,42	TELEFONICA 3.75% 06-2.02.11	500.000	EUR	490.090	0,35
<u>HONG KONG</u>								490.090	0,35
HUTCHINSON WHAMPOA F.5.875 % 03-8.7.13	500.00	EUR	541.642	0,38	<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>				
			541.642	0,38					
<u>ITÁLIE</u>									

CIRINT 5.75% 04-16.12.2024	300.000	EUR	276.384	0,20	BANK AMERICA CORP 4% 05-15	800.000	EUR	795.416	0,56
EDISON 5.125% 03-10.12.10	500.000	EUR	523.225	0,37	CIT.CR.CD.IS.5.375% 01-10.04.13	600.000	EUR	642.034	0,45
EMTN					CITIGROUP 5% 04-2.8.2019	400.000	EUR	428.072	0,30
HERA SPA 4.125% 06-16.02.16	200.000	EUR	195.488	0,14	COMMZBK				
LOTTOMATICA SPA 4.8% 03-22.12.08	700.000	EUR	713.446	0,50	CAP.5.012%(TV)06-PERP	350.000	EUR	345.776	0,24
TERNATA SPA 4.9% 04-28.10.24	500.000	EUR	<u>512.375</u>	<u>0,36</u>	CS GRP FIN(US)3.125% 05-12	500.000	EUR	475.200	0,34
			<u>2.220.918</u>	<u>1,57</u>	FHLMC 4.375% 04-15.1.14	850.000	EUR	877.912	0,62
JAPONSKO					EMTN				
BK TOKYO MITSUB.3.5% 05-15	200.000	EUR	194.940	0,14	MBNA CR.4.5% 04-17.1.14	1.930.000	EUR	2.000.049	1,42
SHINSEI BK 3.75%06-23.02.16/RG	500.000	EUR	<u>489.480</u>	<u>0,34</u>	S.04A1				
			<u>684.420</u>	<u>0,48</u>	M.STANLEY 4.375% 03-1.3.10	600.000	EUR	<u>611.772</u>	<u>0,43</u>
JERSEY								<u>6.176.231</u>	<u>4,36</u>
AIG SUN.4.75% 03-11.9.13	925.000	EUR	<u>965.959</u>	<u>0,68</u>	CELKEM DLUHOPISY				<u>119.093.003</u>
EMTN			<u>965.959</u>	<u>0,68</u>	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ				<u>119.093.003</u>
LUCEMBURSKO					PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU				<u>84.03</u>
BANQUE DU LUXEMBOURG TV 02-PERP.	400.000	EUR	<u>462.580</u>	0,33	OPCE NA BUDOUCÍ SMLOUVY				
FINMECCANICA 5.75%03-12.12.18	300.000	EUR	<u>327.123</u>	0,23	NĚMECKO				
MERCK FIN.3.75% 05-07.12.12	430.000	EUR	<u>416.608</u>	<u>0,29</u>	CALL EURO BUND 21/04/06 118	115	EUR	16.100	0,01
			<u>1.206.311</u>	<u>0,85</u>	CALL EURO BUND 21/04/06 119	(115)	EUR	(3.450)	0,00
NIZOZEMÍ					PUT EURO BUND 21/04/06 117	(115)	EUR	<u>(50.600)</u>	<u>(0,04)</u>
ABN AMRO 4.31%(TV) 06-PERP.	200.000	EUR	193.830	0,14				<u>(37.950)</u>	<u>(0,03)</u>
BAT HOLDINGS BV4.375%-15.09.14	300.000	EUR	292.107	0,21	CELKEM OPCE NA BUDOUCÍ SMLOUVY				<u>(37.950)</u>
ING BK NV 3.5% 05-16.09.20	340.000	EUR	320.137	0,23	CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU				<u>(0,03)</u>
ING VERZ.3.5% 05-28.11.12	1.000.000	EUR	972.390	0,69					
NETHERLANDS 3% 04-15.01.10	8.000.000	EUR	7.858.400	5,54					
NETHERLANDS 4% 05-15.01.37	2.600.000	EUR	2.595.320	1,83					
NETHERLANDS 5% 01-15.07.11	10.000.000	EUR	10.659.000	7,51					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

FINANČNÍ INSTRUMENTY

POKLADNIČNÍ POUKÁZKY

FRANCIE

FRANCE 0% 06-1.6.06 BTF	8.000.000	EUR	<u>7.964.000</u>	<u>5,62</u>
			<u>7.964.000</u>	<u>5,62</u>

CELKEM POKLADNIČNÍ POUKÁZKY			<u>7.964.000</u>	<u>5,62</u>
------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------------

CELKEM FINANČNÍ INSTRUMENTY			<u>7.964.000</u>	<u>5,62</u>
------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------------

CELKEM INVESTICE	<u>127.019.053</u>		<u>89,62</u>	
-------------------------	---------------------------	--	---------------------	--

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV	<u>14.708.015</u>		<u>10,38</u>	
--------------------------------------	--------------------------	--	---------------------	--

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ	<u>141.727.068</u>		<u>100,00</u>	
---------------------------	---------------------------	--	----------------------	--

► Euro Investment Grade Corporate Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů
DLUHOPISY**

AUSTRÁLIE

TELSTRA CORP 3% 05-28.6.10	50.000	EUR	<u>48.037</u>	<u>0,45</u>
			<u>48.037</u>	<u>0,45</u>

RAKOUSKO

TELEKOM F.3.375% 05-10	35.000	EUR	<u>34.157</u>	<u>0,32</u>
EMTN			<u>34.157</u>	<u>0,32</u>

BELGIE

FORTIS BANK 4.625% 04-PERP.	150.000	EUR	<u>149.892</u>	<u>1,41</u>
			<u>149.892</u>	<u>1,41</u>

KAJMANSKÉ OSTROVY

BCP FIN.5.543% 04-...	25.000	EUR	26.159	0,25
BES FIN 6.625% 02-... EMTN	5.000	EUR	5.559	0,05
BES FIN.LTD 4.5% 04-PERP.	35.000	EUR	34.113	0,32
BNP PARIBAS 6.625% 01-PERP	60.000	EUR	67.252	0,63
MUFG CAP FIN.2 4.85%TV 06-PERP	60.000	EUR	<u>59.329</u>	<u>0,56</u>
			<u>192.412</u>	<u>1,81</u>

DÁNSKO

DANSK NATURGAS A/S 5.5%05- PERP	35.000	EUR	<u>34.788</u>	<u>0,33</u>
DANSKE BANK 4.25% 03-20.6.16	50.000	EUR	<u>50.266</u>	<u>0,47</u>
ELSAM 4.625% 04-21.06.11	55.000	EUR	<u>56.804</u>	<u>0,53</u>
EMTN			<u>141.858</u>	<u>1,33</u>

FINSKO

FORTUM OYJ 4.625% 03-19.11.10	5.000	EUR	5.139	0,05
NORDEA BK FIN.5.75%(TV) 02-14	60.000	UR	63.287	0,60
SAMPO OYJ 4.625%(TV)04-14 REG	35.000	EUR	35.600	0,33
STORA ENSO 5.125% 04-23.6.14	35.000	UR	<u>35.574</u>	<u>0,33</u>
			<u>139.600</u>	<u>1,31</u>

FRANCIE

AGF 4.625%(TV) 05-PERP.	60.000	EUR	58.624	0,55
AUCHAN 3.5% 03-22.07.08	10.000	EUR	9.964	0,09
EMTN				



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
AXA 6% 01-18.6.13 EMTN	10.000	EUR	11.215	0,11	BAA 4.5% 04-30.9.14 EMTN	35.000	EUR	34.332	0,32
CARREFOUR 4.375% 03-11 EMTN	90.000	EUR	91.697	0,86	BARCLAYS 4.875% 04-PERP	60.000	EUR	58.344	0,55
CLF 4.3%(TV)05-PERP	50.000	EUR	48.716	0,46	BAT INTL FIN.5.125% 03-13 EMTN	65.000	EUR	67.095	0,63
CNCEP 4.75% 01-21.11.11 EMTN	30.000	EUR	31.396	0,29	CADBURY SCHW.4.25% 04-30.06.09	25.000	EUR	25.296	0,24
CNCEP 5.25% 03-... EMTN	25.000	EUR	26.242	0,25	CARGILL INC 4.5%04-29.9.14 EMTN	50.000	EUR	50.546	0,47
FRANCE TELECOM 7.25% 03-13 EMTN	125.000	EUR	146.314	1,37	COMPASS GR.6% 02-29.5.09 EMTN	25.000	EUR	26.413	0,25
FR.TELECOM 6.75% 01-14.03.08 REGS	180.000	EUR	190.445	1,80	GALLAHER 4.625% 04-10.6.11EMTN	65.000	EUR	66.515	0,62
FR.TELECOM 7% 02-23.12.09 EMTN	70.000	EUR	77.436	0,73	HBOS PLC 5.125% (TV) 03-... HOUSEHLD.FIN.5.125%99-24.06.09	140.000	EUR	146.348	1,37
GIE PSA TRES.5.875%01-27.09.11	55.000	EUR	59.739	0,56	IMP.TOBA.FIN.6.375%99-27.09.06	75.000	EUR	78.109	0,73
GIE SUEZ ALLIANCE 4.25% 03-10	45.000	EUR	45.653	0,43	MMO2 6.375% 02-25.1.07 EMTN	90.000	EUR	91.394	0,86
LAFARGE 5.875% 01-6.11.08 EMTN	65.000	EUR	68.329	0,64	NATIONAL GRID 5% 03-2.7.18	45.000	EUR	46.099	0,43
LVMH 5% 03-29.4.10 EMTN	90.000	EUR	93.398	0,88	NAT.WESTMINST.5.125%99-11EMTN	35.000	EUR	35.728	0,34
RENAULT 6.125%02-26.06.09	35.000	EUR	37.323	0,35	NORTH WEST WATER 4.875% 99-09	25.000	EUR	26.514	0,25
SCHNEID.ELECT.3.125%05-11.8.10	50.000	EUR	48.397	0,45	OTE PLC 5% 03-5.8.13 EMTN	110.000	EUR	113.373	1,07
SODEXHO ALL.5.875%02-25.03.09	40.000	EUR	42.249	0,40	RENTOKIL INITIAL 5.75% 02-07	65.000	EUR	65.871	0,62
THALES 4.375% 04-22.07.11 EMTN	35.000	EUR	35.581	0,33	ROYAL BK SCOTL.5.5% 04-PERP.	35.000	EUR	35.810	0,34
VALEO 3.75% 05-24.06.13	35.000	EUR	33.846	0,32	TESCO PLC 3.875% 06-24.03.11	115.000	EUR	116.504	1,09
VALEO 5.625%01-13.07.06	10.000	EUR	10.065	0,09	VODAFONE GRP 4.25% 03-27.5.09	50.000	EUR	49.741	0,47
VEOLIA ENV.4.375% 05-11.12.20	20.000	EUR	19.035	0,18		170.000	EUR	172.078	1,62
VEOLIA ENV.5.375%03-18 CAT2	15.000	EUR	15.952	0,15				1.377.143	12,94
VEOLIA ENV.6.125% 03-33 EMTN	55.000	EUR	62.215	0,58					
VIVENDI UNIV. 3.625% 05-6.4.10	65.000	EUR	63.615	0,60					
3CIF 5.875% 02-5.4.2012 EMTN	20.000	EUR	22.057	0,21					
			1.349.503	12,68					
NĚMECKO									
BAYER AG 5%(TV) 05-29.7.2015	65.000	EUR	59.405	0,56					
BERTELSMANN 3.625% 05-06.10.15	50.000	EUR	46.226	0,43					
BMW FIN.3.875% 04-6.4.11 EMTN	110.000	EUR	109.816	1,03					
COMMZBK 4.75%99-21.04.09	115.000	EUR	118.102	1,11					
DEGUSSA 5.125% 03-10.12.13EMTN	80.000	EUR	79.155	0,74					
DEUTSCHE TELEKOM INTL 5.875% 01-11.7.06	170.000	EUR	171.189	1,62					
EWE AG 4.875% 04-14.10.19	25.000	EUR	25.620	0,24					
HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	70.000	EUR	66.639	0,63					
MUNICH RE FIN.6.75%03-21.06.23	115.000	EUR	130.678	1,23					
NORDDT LB 5.75% 02-15 EMTN	75.000	EUR	84.542	0,79					
TALANX 4.5% (TV) 05-30.6.25	60.000	EUR	56.605	0,53					
TCHIBO HLDG 4.5% 04-13.10.14	25.000	EUR	24.765	0,23					
WESTF.LIPP.BK 4.375%04-24.9.14	50.000	EUR	51.317	0,48					
			1.024.059	9,62					
VELKÁ BRITÁNIE									
ANGLIAN WATER 4.625% 03-13	35.000	EUR	36.047	0,34					
ANGLO AMERICAN 3.625%03-5.6.08	35.000	EUR	34.986	0,33					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
JAPONSKO									
BK TOKYO MITSUB.3.5% 05-15	50.000	EUR	48.735	0,46	WOLTERS KLUW.5.125% 03-27.1.14	35.000	EUR	35.668	0,34
			48.735	0,46	ŠPANĚLSKO			2.075.659	19,50

JERSEY

HSBC CAP.FDG 5.3687%03- PERP.	80.000	EUR	84.430	0,79	BCO BILBAO VIZCAYS TV 04- 19	100.000	EUR	101.129	0,95
PROSECURE FD 4.668% 06- 30.6.16	70.000	EUR	69.021	0,65	SANTANDER TV 04-..PERP.	100.000	EUR	99.625	0,94
RESPARCS FD II LSH 7.5%03- PERP	60.000	EUR	64.621	0,61	TELEFONICA 3.75% 06-2.02.11	50.000	EUR	49.009	0,46
			218.072	2,05				249.763	2,35

LUCEMBURSKO

CLARIANT FIN.4.375% 06-5.4.13	50.000	EUR	49.610	0,47	SCA FINANS AB5.375%02- 25.06.07	35.000	EUR	35.793	0,34
FINMECCANICA 5.75%03- 12.12.18	35.000	EUR	38.164	0,36	SCANIA 6% 01-17.12.08 EMTN	5.000	EUR	5.283	0,05
HANNOVER FIN.5%(TV) 05- PERP.	45.000	EUR	43.790	0,41	SECURITAS 6.125%01-14.03.08	55.000	EUR	57.400	0,54
HOLCIM FIN.LUX.4.375%- 23.6.10	35.000	EUR	35.418	0,33	SKAND.ENS.K.BANK.TV 02- 6.6.12	20.000	EUR	20.507	0,19
SOGERIM 7%01-20.04.11	170.000	EUR	192.748	1,81	TELIASONERA 4.125% 05- 11.5.15	35.000	EUR	33.640	0,32
			359.730	3,38	VATTENF.TSY 5.25%(TV)05- PERP.	70.000	EUR	68.977	0,64
								221.600	2,08

NIZOZEMÍ

ABN AMRO 4.31%(TV) 06-PERP.	60.000	EUR	58.149	0,55	AM.GEN.FIN.3.25% 05-16.1.05- 16.1.13	70.000	EUR	66.100	0,62
AKZO NOBEL 4.25% 03-14.6.11	70.000	EUR	70.204	0,66	BK OF AMERI.4.625%04- 18.02.14	60.000	EUR	62.280	0,59
ALLIANZ FIN TV 05-PERP	90.000	EUR	85.942	0,81	BNP PARIBAS 5.868%03-PERP.	90.000	EUR	97.691	0,92
ALLIANZ FIN.II 6.125%02- 22EMTN	60.000	EUR	66.260	0,62	CA PREF.TRUST III 6% 03-PERP	25.000	EUR	26.199	0,25
ALLIANZ FIN.5.625% 02- 29.11.12	10.000	EUR	10.973	0,10	CITIGROUP 4.25% 05- 25.2.30EMTN	80.000	EUR	74.862	0,70
ALTADIS FIN.4.25% 03-2.10.08	100.000	EUR	100.908	0,95	CITIGR.4.75% 04-10.2.19 INTL	90.000	EUR	93.362	0,88
DT.TEL.INT.F.7.125%01-11 STEPPD	225.000	EUR	251.740	2,37	COMMZBK CAP.5.012%(TV)06- PERP	50.000	EUR	49.397	0,46
EADS FIN.4.625% 03-3.3.10	35.000	EUR	35.981	0,34	CS GRP(US)3.625%(TV)05- 14.9.20	120.000	EUR	112.900	1,06
EDP FINANCE 3.75% 05-22.06.15	55.000	EUR	52.562	0,49	DAIMLER CHRYS.4.25%04- 10.04.11	80.000	EUR	79.918	0,75
EUREKO 5.125% 05-29.06.49	30.000	EUR	30.476	0,29	DEUTSCHE CAP.5.33% 03- ..EMTN	145.000	EUR	152.116	1,43
IBERDROLA 1.4.875% 03-18.2.13	100.000	EUR	104.012	0,98	EUROHYPO CAP 6.445% 03- ..PERP	25.000	EUR	27.335	0,26
ING BK NV 3.5% 05-16.09.20	75.000	EUR	70.619	0,66	GECC 4.125% 05-19.9.35	60.000	EUR	55.183	0,52
ING VERZEKERING 6.25% 01- 21	130.000	EUR	143.000	1,34	GOLDMAN SACHS 4% 05- 02.02.15	135.000	EUR	132.279	1,24
INTL ENDESA 4.375% 99-09 EMTN	45.000	EUR	45.765	0,43	JP MORG.4.25% 04-9.6.11 EMTN	45.000	EUR	45.770	0,43
KON.PHILIPS 6.125%01-16.05.11	45.000	EUR	49.437	0,46	LEHMAN BROTH.4.75% 04-14 EMTN	60.000	EUR	62.023	0,58
KPN NV 4.5% 04-21.7.11 EMTN	125.000	EUR	123.800	1,16	M.LYNCH 4.625% 03-2.10.13	35.000	EUR	36.055	0,34
METRO FIN.4.625% 04-11 EMTN	25.000	EUR	25.513	0,24	M.STAN.D.WITTER 5.75% 02-09	100.000	EUR	105.654	0,99
OLIVETTI 6.575%99-09 B	180.000	EUR	194.310	1,83	PEMEX PR.FDM MSTR5.5%05- 25REG	35.000	EUR	33.817	0,32
S2/STEP					PROCTER&GAMB.4.125% 05- 7.12.20	50.000	EUR	48.369	0,45
PORTUGAL TELE.INTL	50.000	EUR	45.087	0,42	SANPAOLO IMI CAP.8.126% 00- ...	100.000	EUR	116.568	1,10
RED ELECTRICA 4.75% 03-13 EMTN	25.000	EUR	26.121	0,25	SLM CORP 3.125% 05-17.9.12 SN	50.000	EUR	47.011	0,44
REPSOL INTL 5% 03- 22.7.13EMTN	70.000	EUR	72.580	0,68	STE GEN.CAP.TR.I 7.875% 00-.. UBS PREF.FD TV 05-PERP	60.000	EUR	68.188	0,64
RWE FIN.4.625% 04-23.7.14	170.000	EUR	175.479	1,65		60.000	EUR	58.978	0,55
SAINT GOBAIN NED.4.75% 99- 09	70.000	EUR	71.842	0,67					
TELEFONICA EUR.5.125% 03-13	35.000	EUR	36.306	0,34					
TNT NV 5.125%01- 05.12.08SENIOR	90.000	EUR	92.925	0,87					

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

► Euro High Yield Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů

UNICRED.ITAL 8.048% 00-49 REGS	25.000	EUR	28.949 <u>1.681.004</u>	0,27 <u>15,79</u>	DLUHOPISY				
CELKEM DLUHOPISY			<u>9.861.352</u>	<u>92,64</u>	BELGIE				
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ			<u>9.861.352</u>	<u>92,64</u>	BARRY CALLEBAUT 9.25% 03- 10 REG	1.525.000	EUR	<u>1.666.215</u>	<u>1,34</u>
					TELENET COM.9% 03-15.12.13 REGS	1.878.705	EUR	<u>2.090.764</u> <u>3.756.979</u>	<u>1,68</u> <u>3,02</u>
CELKEM INVESTICE			<u>9.861.352</u>	<u>92,64</u>	BERMUDSKÉ OSTROVY				
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>783.300</u>	<u>7,36</u>	CEN.EURO MEDIA 8.25%05- 12REG.S	1.200.000	EUR	<u>1.338.429</u> <u>1.338.429</u>	<u>1,08</u> <u>1,08</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>10.644.652</u>	<u>100,00</u>	DÁNSKO				
					DANSK NATURGAS A/S 5.5%05- PERP	1.400.000	EUR	1.391.502	1,12
					ISS GLOBAL A/S 4.5% 04-14 EMTN	2.700.000	EUR	2.239.946	1,80
					TDC 6.5%02-19.04.12	1.250.000	EUR	<u>1.263.480</u> <u>4.894.928</u>	<u>1,02</u> <u>3,94</u>
					FRANCIE				
					ALCATEL 6.375% 04-7.4.14 EMTN	1.908.000	EUR	2.065.200	1,66
					ALSTOM TV 05-13.3.09	750.000	EUR	777.750	0,63
					ALSTOM 6.25% 05-3.3.10	3.050.000	EUR	3.210.765	2,58
					CROWN EUR.6.25% 05-01.09.11	1.950.000	EUR	2.079.285	1,67
					FG4 8.375% 05-30.4.15 REG.S	1.700.000	EUR	1.967.750	1,58
					KAUFMAN ET BR.8.75% 02-09 REGS	2.450.000	EUR	2.780.750	2,24
					RAY ACQ SCA 9.375% 05-15 REG.S	2.050.000	EUR	2.200.867	1,77
					RHODIA 8% 03-1.6.10 SENIOR	1.950.000	EUR	2.073.825	1,67
					THOMSON 5.75%(TV) 05- ...PERP.	2.600.000	EUR	2.115.523	1,70
					VINCI 6.25% 06-PERP	1.300.000	EUR	<u>1.273.051</u> <u>20.544.766</u>	<u>1,02</u> <u>16,52</u>
					NĚMECKO				
					ATU AUTO-TEILE TV 04-1.10.14	750.000	EUR	793.359	0,64
					ESCADA 7.5% 05-1.04.12 REGS	800.000	EUR	867.971	0,70
					FLENDER HLDG 11% 03-1.8.10 REGS	675.000	EUR	796.500	0,64
					GERRESHEIMER 7.875% 05-15 REGS	1.450.000	EUR	1.453.625	1,17

 Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		
HENKEL 5.375 05-2104 STEP-UP	1.000.000	EUR	951.980	0,77	THIEL LOGIST.8% 04-	750.000	EUR	749.063	0,60
HORNBACH BAU 6.125% 04-14	1.600.000	EUR	1.661.933	1,34	15.12.12REG				
REGS					WIND ACQUISIT.9.75% 05-	1.325.000	EUR	1.421.071	1,14
IESY REPOS.10.125% 05-15	600.000	EUR	612.563	0,49	1.12.15			17.825.606	14,34
REGS					NIZOZEMÍ				
KABEL DEUTSCHL.10.75% 04-14REG	1.850.000	EUR	2.099.557	1,69	CARMEUSE LIME 10.75% 02-12	1.550.000	EUR	1.747.625	1,41
MTU AERO 8.25% 04-1.4.14	2.100.000	EUR	2.405.550	1,94	REGS				
REGS-1.4.14 SNR					COGNIS 9.5% 04-15.5.14 EMTN	1.650.000	EUR	1.883.063	1,52
PERI 5.625% 04-15.12.11 REGS	1.450.000	EUR	1.508.906	1,21	FRESENIUS FIN.5.5% 06-16	350.000	EUR	348.628	0,28
SCHEFENACKER 9.5% 04-11.2.14	825.000	EUR	752.125	0,61	REG.S				
SGL CARBON 8.5% 04-1.2.12	2.575.000	EUR	2.833.681	2,27	IFCO SYSTEMS 10.375% 03-10	400.000	EUR	455.000	0,37
EMTN					REG				
TUI AG 6.625% 04-16.05.11 REG.	2.300.000	EUR	2.395.588	1,93	KON.AHOLD.5.875%01-08 S.014	562.000	EUR	579.928	0,47
			19.133.338	15,40	UPC HLDG 8.625%05-15.1.14	1.200.000	EUR	1.184.819	0,95
VELKÁ BRITÁNIE					REGS				
CORUS 7.5% 04-1.10.11	3.550.000	EUR	3.839.535	3,08	VICTORIA ACQ.7.875% 04-14	2.000.000	EUR	2.224.999	1,78
SENIOR					REG				
ECO-BAT 10.125% 03-31.1.13	1.900.000	EUR	2.169.563	1,75	YELL FIN.10.75% 01-1.8.11	342.000	GBP	531.334	0,43
REGS					EMTN			8.955.396	7,21
INEOS GROUP 7.875% 06-16	700.000	EUR	676.226	0,54	NORSKO				
REG.					AKER KVAERN 8.375% 04-	2.650.000	EUR	2.968.000	2,39
INVENSYS 9.875% 04-15.3.11	700.000	EUR	777.964	0,63	15.6.11			2.968.000	2,39
LUCITE 10.25% 03-15.5.10REG.S	1.750.000	EUR	1.828.750	1,47	JIŽNÍ AFRIKA				
NTL CABLE 8.75% 04-15.4.14	2.450.000	EUR	2.603.547	2,10	FOODCORP 8.875%05-15.6.12	600.000	EUR	660.750	0,53
WRG ACQUISIT.TV 04-11	375.000	GBP	553.769	0,45	REGS				
REGS			12.449.354	10,02	SAVCIO HLDS LTD 8% 06-13	350.000	EUR	368.760	0,30
GUERNSEY					REG.S			1.029.510	0,83
ABB INT.FIN.6.5% 03-11	2.075.000	EUR	2.281.608	1,84	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
EMTNTerm NOTES 2			2.281.608	1,84	AGCO 6.875% 04-15.4.14	575.000	EUR	598.958	0,48
IRSKO					AHOLD FIN.USA5.875% 01-12	950.000	EUR	989.207	0,80
EIRCOM FUND.8.25% 03-15.8.13	950.000	EUR	1.059.250	0,85	BCP CRYST.US 10.375% 04-14EMTN	864.500	EUR	1.040.282	0,84
MDP AQUISIT.10.125% 03-12	2.625.000	EUR	2.921.953	2,36	CENTRAL EUR.DIST.8% 05-25.7.12	500.000	EUR	551.250	0,44
REG.					EB HOLDING 10% 05-15.2.15	735.000	EUR	721.546	0,58
VALENTIA TELECOM 7.25%03-13	935.000	EUR	1.022.522	0,82	REGS				
EMTN			5.003.725	4,03	FRESENIUS MED.7.375% 01-11REG.	1.525.000	EUR	1.687.920	1,36
ITÁLIE					GMAC 5.375% 04-6.6.11 EMTN	1.000.000	EUR	910.000	0,73
CIRINT 5.75% 04-16.12.2024	850.000	EUR	783.088	0,63	KRONOS INTL.8.875% 02-09	390.000	EUR	408.168	0,33
			783.088	0,63	RTA)				
LUCEMBURSKO					MANITOWOC 10.375%01-11SUB(RTA)	650.000	EUR	685.750	0,55
CABLECOM LUX 9.375% 04-14	1.200.000	EUR	1.363.500	1,10	NALCO COMPANY 9% 03-15.11.13	560.000	EUR	609.560	0,49
CULLIGAN FIN.8% 04-1.10.14	550.000	EUR	591.488	0,48	NALCO 7.75% 03-15.11.11	300.000	EUR	321.300	0,26
REGS					EMTN				
FIAT FIN.6.625% 06-15.02.13	1.625.000	EUR	1.669.346	1,34	OWENS-BROCKWAY 6.75%04-1.12.14	700.000	EUR	720.125	0,58
FIAT FIN.6.75%01-25.05.11	2.850.000	EUR	2.997.316	2,41	ROCKWOOD SPEC.7.625% 04-14	950.000	EUR	987.406	0,79
GAZ CAPITAL 7.8% 03-27.9.10	2.600.000	EUR	2.926.710	2,36					
HELLAS TELECOM TV 05-15.10.12	1.000.000	EUR	1.018.350	0,82					
LIGHTHOUSE INTL 8% 04-14	2.100.000	EUR	2.268.754	1,83					
REGS									
NELL AF 8.375% 05-15 REGS.	1.850.000	EUR	1.931.708	1,55					
ODYSSEE FIN.8.375%-14	750.000	EUR	888.300	0,71					
REG(RTA)									

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
XEROX 9.75% 03-15.01.09	1.400.000	EUR	<u>1.604.451</u> <u>11.835.923</u>	<u>1,29</u> <u>9,52</u>
CELKEM DLUHOPISY			<u>112.800.650</u>	<u>90,77</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ			<u>112.800.650</u>	<u>90,77</u>
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU				
DLUHOPISY				
NIZOZEMÍ				
ASPROP.CAP.9.625% 03-1.10.13	1.550.000	EUR	<u>1.797.031</u> <u>1.797.031</u>	<u>1,45</u> <u>1,45</u>
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
HUNTSMAN LLC 8% 04-15REGS/STEP	800.000	EUR	852.000	0,69
TRW AUTOMATIVE.11.75% 03-13	346.000	EUR	403.090	0,32
TRW AUT.10.125% 03-15.2.13EMTN	279.000	EUR	315.619 1.570.709	<u>0,25</u> <u>1,26</u>
CELKEM DLUHOPISY			<u>3.367.740</u>	<u>2,71</u>
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU			<u>3.367.740</u>	<u>2,71</u>
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY				
DLUHOPISY				
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
CANANDAIGUA BR.8.5% 00-09 S.C	900.000	GBP	1.400.057 1.400.057	1,13 1,13
CELKEM DLUHOPISY			<u>1.400.057</u>	<u>1,13</u>
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY			<u>1.400.057</u>	<u>1,13</u>
FINANČNÍ INSTRUMENTY				
POKLADNIČNÍ POUKÁZKY				
FRANCIE				
FRANCE 0% 05-27.04.06 BTF(RBG)	900.000	EUR	898.200	0,72
FRANCE 0% 06-6.4.06 BTF (RBG)	1.600.000	EUR	1.599.360 2.497.560	1,29 2,01
CELKEM POKLADNIČNÍ POUKÁZKY			<u>2.497.560</u>	<u>2,01</u>
CELKEM FINANČNÍ INSTRUMENTY			<u>2.497.560</u>	<u>2,01</u>
CELKEM INVESTICE			<u>120.066.007</u>	<u>96,62</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>4.205.631</u>	<u>3,38</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			124.271.638	100,00

► Global Emerging Markets Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v USD)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
INVESTICE				
Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů				
AKCIE				
BRAZÍLIE				
COMPANY SA	40.000	BRL	321.666	0,27
DURATEX SA /PRIV.	16.200	BRL	310.810	0,26
VALE RIO DOCE /SADR	5.500	USD	265.430	0,22
			897.906	0,75
JIŽNÍ KOREA				
KOOKMIN BANK /SADR	2.000	USD	166.500	0,14
			166.500	0,14
CELKEM AKCIE			1.064.406	0,89
DLUHOPISY				
ARGENTÝNA				
ARGENTINA TV 02-3.8.12 /FLAT	1.600.000	USD	1.317.402	1,10
ARGENTINA TV 05-15.12.35 GDP	6.676.558	USD	599.191	0,50
ARGENTINA 7% 06-28.03.11 SER.V	500.000	USD	477.375	0,40
ARGENTINA 8.28% 03-31.12.33PIK	1.150.000	USD	1.229.424	1,03
BCO DE GALICIA TV04-1.1.10/REG	350.000	USD	349.513	0,29
BCO GALICIA 5% 04-14REGS ST-UP	300.000	USD	261.180	0,22
PETROBRAS ENERG.9%02-1.5.09-H-	500.000	USD	525.000	0,44
			4.759.085	3,98
BAHAMY				
BANCO VOTORANTIM 9.25% 05 12	1.200.000	BRL	564.744	0,47
			564.744	0,47
BRAZÍLIE				
BRAZIL 10% 03-7.8.11	1.000.000	USD	1.173.000	0,98
BRAZIL 10.25% 03-17.6.13	1.000.000	USD	1.221.300	1,02
BRAZIL 10.5% 04-14.7.14	500.000	USD	625.000	0,52
BRAZIL 7.875% 05-7.3.15 GLOBAL	2.500.000	USD	2.700.251	2,26
BRAZIL 8% 05-15.1.18	2.100.000	USD	2.275.350	1,90
BRAZIL 8.25% 04-20.1.34	2.250.000	USD	2.489.625	2,08
BRAZIL 8.75% 05-4.2.25 GLOBAL	2.000.000	USD	2.292.400	1,92

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
ELECTROBRAS 7.75% 05-15 REG.S	400.000	USD	<u>416.400</u> <u>13.193.326</u>	<u>0,35</u> <u>11,03</u>	DRESD.KLEINW.7.75%04- 23.9.09	1.000.000	USD	<u>1.007.400</u> <u>2.880.900</u>	<u>0,84</u> <u>2,41</u>
<u>KAJMANSKÉ OSTROVY</u>					<u>GUATEMALA</u>				
AUTOPIST.NORDEST.KY 9.39%06-26	300.000	USD	301.500	0,25	GUATEMALA 10.25% 01-11 REGS	1.000.000	USD	<u>1.188.500</u> <u>1.188.500</u>	<u>0,99</u> <u>0,99</u>
BCO ABN AM.REAL TV 04- 13.12.07	2.290.000	BRL	1.088.184	0,91	<u>INDONÉSIE</u>				
BOSPHORUS FIN TV 05-15.2.12	750.000	USD	755.572	0,63	INDONESIA 7.5% 05-15.1.16 REGS	500.000	USD	518.250	0,43
BOSPHORUS TV 05-12 05-A REGS	950.000	USD	957.980	0,80	INDONESIA 7.5% 05-15.1.16 144A	500.000	USD	518.260	0,43
CERRO NEGRO FIN.7.33% 98- 09REG	560.000	USD	553.000	0,46	INDONESIA 8.5% 05- 12.10.35REGS	500.000	USD	557.150	0,48
CSN ISLANDS IX 10% 04-14 REGS	750.000	USD	870.975	0,73	INDONESIA 8.5%05-12.10.35 144A	250.000	USD	<u>279.113</u> <u>1.872.773</u>	<u>0,23</u> <u>1,57</u>
INDOCOAL EXP.7.134% 05-12 REGS	940.353	USD	968.563	0,81	<u>IRSKO</u>				
PETROL.EXP 5.265% 05-11 C1 A-S	737.282	USD	<u>727.712</u> <u>6.223.486</u>	<u>0,61</u> <u>5,20</u>	MAGNOLIA 4%(TV) 06- PERP.REG-S	500.000	EUR	<u>622.852</u> <u>622.852</u>	<u>0,52</u> <u>0,52</u>
<u>KOLUMBIE</u>					<u>LUCEMBURSKO</u>				
BAVARIA 8.875% 03-10 REGS(RTA)	750.000	USD	810.000	0,68	GAZPROM 5.625% 05-22.7.13 REG	3.345.813	USD	3.294.287	2,76
COLOMBIA 10.5% 02-9.7.10	350.000	USD	<u>407.750</u> <u>1.217.750</u>	<u>0,34</u> <u>1,02</u>	MOBILE TELESYS.8.375%03-10 REG	750.000	USD	775.950	0,65
<u>KOSTARIKA</u>					RUSSIA INTL CARD 9.75% 04- 09	447.516	USD	469.355	0,39
COSTA RICA 9.335% 99-09 REG.S	1.000.000	USD	<u>1.090.000</u> <u>1.090.000</u>	<u>0,91</u> <u>0,91</u>	UBS(LUX)6.23%(TV) -11.02.15	1.000.000	USD	997.400	0,83
<u>DOMINIKÁNSKÁ REPUBLIKA</u>					VTB CAP.7.5% 04-12.10.11 REGS	1.000.000	USD	<u>1.055.200</u> <u>6.592.192</u>	<u>0,88</u> <u>5,51</u>
REP.DOMINIC.8.625% 06-27 REG.S	400.000	USD	411.700	0,34	<u>MALAJSIE</u>				
REP.DOMINIC.9.5%05-27.9.11 REG	943.693	USD	<u>1.021.736</u> <u>1.433.436</u>	<u>0,86</u> <u>1,20</u>	SARAWAK INTL 5.5% 05- 03.08.15	1.500.000	USD	<u>1.432.050</u> <u>1.432.050</u>	<u>1,20</u> <u>1,20</u>
<u>EKVÁDOR</u>					<u>MEXIKO</u>				
ECUADOR 9% 00-30 (ST-UP) REG.S	1.200.000	USD	<u>1.192.020</u> <u>1.192.020</u>	<u>1,00</u> <u>1,00</u>	AMERICA MOVIL 9% 05- 15.1.16	10.000.000	MXN	897.281	0,75
<u>SALVÁDOR</u>					MEXICO 6.75% 04-27.9.34 GLOB.	1.000.000	USD	1.033.800	0,86
EL SALVADOR7.65%05- 15.6.35REGS	1.250.000	USD	<u>1.315.625</u> <u>1.315.625</u>	<u>1,10</u> <u>1,10</u>	TELEFONOS MEX.5.5% 05- 27.1.15	3.250.000	USD	<u>3.097.575</u> <u>5.028.656</u>	<u>2,59</u> <u>4,20</u>
<u>RUSKÁ FEDERACE</u>					<u>NIZOZEMÍ</u>				
RUSSIA 12.75% 98-28 REG.S	1.000.000	USD	1.787.000	1,49	ING BK NV 8.04% 06- 23.8.07REGS	17.484.000	RUB	629.928	0,53
RUSSIA 5%00- 31.3.30REG/STEP UP	6.350.000	USD	<u>6.969.761</u> <u>8.756.761</u>	<u>5,83</u> <u>7,32</u>	KAZKOMMERTS 8% 05-3.11.15 REGS	500.000	USD	517.166	0,43
<u>NĚMECKO</u>					KAZKOMMERTSBK 8.5% 03-13 REGS	1.000.000	USD	1.064.500	0,89
ARIES VERMOEGEN.9.6% 04- 14REG.	1.500.000	USD	1.873.500	1,57	TEMIR CAP.9.25% 06-23.03.09	300.000	USD	298.080	0,25
					TURANALEM FIN.BV 8% 04-14 REGS	2.000.000	USD	2.029.799	1,69
					TURAN.FIN.7.875% 3-2.6.10	1.000.000	USD	<u>1.026.200</u> <u>5.565.673</u>	<u>0,86</u> <u>4,65</u>
					REGSIUM-TERM N				

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
PANAMA					VENEZUELA 8.5% 04-8.10.14	1.500.000	USD	1.679.700	1,39
PANAMA TV 96-14	314.800	USD	310.078	0,26	GLOB				
INT.REDUCTION	1.000.000	USD	1.118.800	0,94	VENEZUELA 9.25% 97-27	1.250.000	USD	1.586.500	1,33
PANAMA 8.125% 04-28.4.34	400.000	USD	409.920	0,34	VENEZUELA 9.375% 04-13.1.34	600.000	USD	767.040	0,64
REP.PANAMA 7.125% 05-29.1.26			1.838.798	1,54				6.424.486	5,37
PERU					VIETNAM				
PERU 5% 97-17 REG S STEP-UP	1.212.500	USD	1.149.850	0,96	VIETNAM TV -2016 ST-UP	1.678.261	USD	1.665.655	1,39
PERU 8.75% 03-21.11.33	400.000	USD	452.117	0,38				1.665.655	1,39
			1.601.967	1,34	JUGOSLÁVIE				
FILIPÍNY					REP.SERBIA 3.75% 04-24	1.250.000	USD	1.128.500	0,94
NATIONAL POWER TV 05-11	1.250.000	USD	1.380.208	1,15	STEPUP			1.128.500	0,94
REG.S					CELKEM DLUHOPISY				
PHILIPPINES 7.75% 06-14.1.31	1.400.000	USD	1.407.560	1,18	INDEX TRACKER				
PHILIPPINES 8% 05-15.1.16	1.000.000	USD	1.075.936	0,90	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
PHILIPPINES 8.375% 04-15.2.11	750.000	USD	812.850	0,68	ISHARES INC/MSCI TAIWAN	12.500	USD	157.500	0,13
PHILIPPINES 8.875% 04-17.03.15	1.500.000	USD	1.685.701	1,41	INDEX				
PHILIPPINES 9% 02-15.02.13	500.000	USD	561.650	0,47	ISHARES SHS/FTSE/XIN	4.600	USD	342.930	0,29
PHILIPPINES 9.875% 00-16.3.10	1.000.000	USD	1.135.100	0,95	CHINA 25				
			8.059.005	6,74	ISHARES/MSCI SOUTH	20.700	USD	947.232	0,79
TURECKO					KOREA IND			1.447.662	1,21
TURKEY 6.875% 06-17.3.36	500.000	USD	484.900	0,41	CELKEM INDEX TRACKER				
TURKEY 7% 05-05.06.20	250.000	USD	252.550	0,21				1.447.662	1,21
TURKEY 7.375% 05-05.02.25	2.850.000	USD	2.964.000	2,48	CELKEM PŘEVODITELNÉ				
TURKEY 9% 04-30.6.11	3.000.000	USD	3.362.400	2,80	CENNÉ PAPIŘY PŘÍZNANÉ				
			7.063.850	5,90	NA OFICIÁLNÍ BURZE				
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ					CENNÝCH PAPIŘŮ				
EDEL CAP.SINEK 7.7%05-03.08.15	500.000	USD	501.250	0,42	PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM				
GECC 9.5% 05-04.08.10	12.000.000	MXN	1.107.470	0,93	REGULOVANÉM TRHU				
SENIORDIUM-TERM NO	8.000.000	MXN	723.459	0,60	DLUHOPISY				
GECC 9.5% 05-11.12.14 SENIOR					KOLUMBIE				
PEMEX PROJ.FD 9.125% 01-10	2.000.000	USD	2.250.201	1,88	TRANSGAS OCCID.9.79%95-10	500.000	USD	298.296	0,25
PEMEX PROJ.FDG 6.625% 05-35	2.000.000	USD	1.934.832	1,62	144A			298.296	0,25
PEMEX PROJ.5.75% 05-15.12.15	2.250.000	USD	2.155.050	1,80	INDONÉSIE				
			8.672.262	7,25	INDONESIA 6.875%06-09.3.17REGS	500.000	USD	494.900	0,41
URUGUAY								494.900	0,41
REP.URUGUAY 8% 05-18.11.22	1.600.000	USD	1.667.040	1,39	MEXIKO				
URUGUAY 7.5% 03-15.3.15	500.000	USD	523.000	0,44	TELMEX 8.75% 06-16	10.000.000	MXN	882.555	0,74
URUGUAY 9.25% 05-17.5.17	200.000	USD	231.800	0,19	MULTICP			882.555	0,74
			2.421.840	2,02	PERU				
VENEZUELA					TEL.PERU7.48% 98-15.12.08	1.100.000	USD	1.017.401	0,85
PETROZUATA F.7.63%97-09A	270.733	USD	270.056	0,23	144A			1.017.401	0,85
144A					CELKEM DLUHOPISY				
VENEZUELA 5.375% 03-7.8.10	600.000	USD	581.340	0,49				2.693.152	2,25
VENEZUELA 5.75% 05-26.2.16REGS	500.000	USD	460.650	0,39	CELKEM PŘEVODITELNÉ				
VENEZUELA 7.65% -21.04.25(RBG)	1.000.000	USD	1.079.200	0,90	CENNÉ PAPIŘY				
					OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM				
					REGULOVANÉM TRHU				
								2.693.152	2,25



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY

DLUHOPISY

ARGENTÝNA

PROV.MENDOZA 5.5%04-4.9.18REGS	291.948	USD	242.609	0.20
			242.609	0.20

MEXIKO

JP MORGAN5.39% 05-4.8.33 S.05U	11.000	MXN	364.525	0.30
			364.525	0.30

VENEZUELA

PETROZ.8.37% 97-1.10.22 C 144A	700.000	USD	664.999	0.56
			664.999	0.56

CELKEM DLUHOPISY			1.272.133	1.06
-------------------------	--	--	------------------	-------------

WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE

VENEZUELA

VENEZUELA 90-15.04.20 OIL CERT. 0	5.355	USD	54	0.00
			54	0.00

CELKEM WARRANTS / CENNÉ PAPÍRY VÁZANÉ NA AKCIE			54	0.00
---	--	--	-----------	-------------

CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPÍRY			1.272.187	1.06
---	--	--	------------------	-------------

CELKEM INVESTICE			110.283.599	92.18
-------------------------	--	--	--------------------	--------------

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			9.350.651	7.82
--------------------------------------	--	--	------------------	-------------

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			119.634.250	100.00
---------------------------	--	--	--------------------	---------------

► Global Investment Grade Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v USD)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů

DLUHOPISY

ARGENTÝNA

ARGENTINA 2%02-3.1.16 BON.CS4	841.044	ARS	489.956	0.56
			489.956	0.56

RAKOUSKO

AUSTRIA 4.3% 03-15.7.14	1.000.000	EUR	1.261.363	1.43
			1.261.363	1.43

BELGIE

BELGIUM 5% 04-28.3.35 S44 OLO	985.000	EUR	1.386.046	1.57
			1.386.046	1.57

BRAZÍLIE

BRAZIL 12.5% 05-5.1.16 INT.USD	1.150.000	BRL	525.450	0.60
			525.450	0.60

KAJMANSKÉ OSTROVY

BCO ABN AM.15.8607%05-13.12.07	650.000	BRL	301.448	0.34
BCP FIN.5.543% 04-...	500.000	EUR	635.477	0.72
			936.925	1.06

EVROPSKÁ UNIE

BEI 1.4% 05-20.06.17	122.000.000	JPY	987.344	1.13
BEI 1.9% 06-26.01.26	90.000.000	JPY	743.927	0.84
			1.731.271	1.97

FRANCIE

AVENTIS SA 4.25% 03-15.9.10	415.000	EUR	511.476	0.58
CASINO 5.875% 02-23.11.07	550.000	EUR	689.410	0.78
EMTN				
FRANCE 4.5% 00-12.7.06 BTAN	1.750.000	EUR	2.134.522	2.42
FRANCE 5% 00-25.10.16 OAT	1.715.000	EUR	2.295.644	2.61
FRANCE 5.75% 01-25.10.32	600.000	EUR	929.799	1.06
BTAN				
FR.TELECOM 4.625% 04-12	385.000	EUR	478.381	0.54
EMTN				
PINAULT PRINTEMPS 5% 03-23.1.09 REG	375.000	EUR	468.550	0.53
			7.507.782	8.52



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

popis

množství / měna hodnota % čistého

					jmění				
NĚMECKO									
BMW FIN.5% 03-6.8.18 EMTN	210.000	EUR	268.761	0,31	FANNIE MAE 4.75% 03-21.2.13	1.600.000	USD	1.554.640	1,77
GERMANY 3.5% 05-04.01.16	2.240.000	EUR	2.663.395	3,02	GECC 9.5% 05-11.12.14	1.700.000	MXN	153.735	0,17
GERMANY 5.625% 98-4.1.28	1.335.000	EUR	1.991.664	2,26	SENIOR				
KFW 2.05% 06-16.02.06	108.000.000	JPY	913.680	1,04	KFW INT. FIN 1.75% 00-23.3.10	224.000.000	JPY	1.948.639	2,22
GLOBAL					REGS	420.000	EUR	556.080	0,63
MUNICH RE FIN.6.75%03-21.06.23	450.000	EUR	620.600	0,70	PEMEX FUND.MASTER 6.375% 04-16	420.000	USD	431.419	0,49
RWE FIN.6.125% 02-26.10.12	200.000	EUR	271.379	0,31	USA 5.25% 99-29 BONDS			5.518.979	6,27
EMTN			6.729.479	7,64					
VELKÁ BRITÁNIE					CELKEM DLUHOPISY				
BBC 5.0636% 03-10.08.2033	499.300	GBP	909.442	1,03				50.001.088	56,76
REG.					CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ				
BRITISH TELECOM 8.375% 00-10 STEP	500.000	USD	557.500	0,63				50.001.088	56,76
GREAT BRITAIN 4% 03-7.3.09	4.250.000	GBP	7.315.152	8,30	PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU				
TSY STOCK					DLUHOPISY				
GREAT BRITAIN 4.75% 03-7.9.15	800.000	GBP	1.432.607	1,63	KANADA				
TSY STOCK					CANADA 9% 94-25	1.000.000	CAD	1.378.303	1,56
MBNA EUR.TV 05-07.09.07 144A	400.000	USD	400.401	0,45				1.378.303	1,56
			10.615.102	12,04	KAJMANSKÉ OSTROVY				
ITÁLIE					PREFERR. TERM XXI TV 06-38	950.000	USD	950.000	1,08
OLIVETTI FIN.6.5% 02-07	525.000	EUR	657.309	0,75	REG.S			950.000	1,08
EMTN			657.309	0,75	SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
JAPONSKO					BACM 5.182% 05-10.9.47 05-6	890.000	USD	865.170	0,98
DEV. BK JAPAN 1.05% 03-23	78.000.000	JPY	569.682	0,65	AM				
EMTN					COX COMM.7.125% 02-1.10.12	850.000	USD	892.186	1,01
JAPAN 2.3% 06-20.12.35 N.21	100.000.000	JPY	859.880	0,98	FHLMC 4.14% 04-1.12.34P.1B2655	1.852.981	USD	1.831.095	2,08
JAPAN 3.2% 96-20.9.06	1.000.000.00	JPY	8.644.782	9,80	FHLMC 6% (30Y) 06-1.4.36	3.400.000	USD	3.400.000	3,86
NO.188			10.074.344	11,43	*TBA*				
LUCEMBURSKO					FNMA 5.5% 05-01.02.35 P.735224	3.313.748	USD	3.234.529	3,67
BANQUE DU LUXEMBOURG	450.000	EUR	632.345	0,72	FNMA(15Y)4.5% 06-1.4.21	1.600.000	USD	1.529.250	1,74
TV 02-PERP.			632.345	0,72	*TBA*				
MEXIKO					FNMA(30Y)6.5% 06-1.4.36	2.400.000	USD	2.446.125	2,78
AMERICA MOVIL 9% 05-15.1.16	5.000.000	MXN	448.641	0,51	*TBA*				
MEXICO 9.50% 04-18.12.14	8.200.000	MXN	790.521	0,90	GEORGIA PAC.7.7% 95-15.6.15	445.000	USD	452.788	0,51
BONOS			1.239.162	1,41	GMAC 6.75% 04-1.12.14	260.000	USD	230.496	0,26
NIZOZEMÍ					GNMA(30Y)6% 05-1.4.35	1.600.000	USD	1.618.000	1,84
ING BK NV 8.04% 06-23.8.07REGS	6.345.000	RUB	228.603	0,26	LBUBS 5.156% 06-31 06-C1 A4	890.000	USD	861.900	0,98
KAZKOMMERTS 8% 05-3.11.15	225.000	USD	232.725	0,26	MAY DEPARTMENT 6.65% 04-15.7.24	1.250.000	USD	1.270.388	1,44
REGS					MORG.STA.5.162%06-52/06-T21-A4	1.015.000	USD	982.483	1,12
TURANALEM FIN.8.5% 05-15	225.000	USD	234.247	0,27	NEWS AMERICA 6.4% 05-35	760.000	USD	730.095	0,83
REG.S			695.575	0,79	144A				
SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ					RESIDENTIAL CAP 6% 06-22.2.11	925.000	USD	919.524	1,04
AOL TIME 7.7% 02-1.5.32	385.000	USD	425.094	0,48	TIME WARNER ENTMT.8.375% 93-23	380.000	USD	433.606	0,49
AT&T BROADBD 8.375% 02-15.3.13	400.000	USD	449.372	0,51	USA TSY 4.25% 05-15.8.15 E-2015	175.000	USD	166.660	0,19
					USA 2.375% 04-15.1.25 TSY	1.405.000	USD	1.486.483	1,69
					INFL				
					USA 4.5% 05-15.11.15 TBO	3.580.000	USD	3.473.718	3,95
								26.824.496	30,46
								29.152.799	33,10
					CELKEM DLUHOPISY				
					CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU				
								29.152.799	33,10

► Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY

► Global Investment Grade Bond
(US Dollar-Hedged)

DLUHOPISY**SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

MS CAP TV 04-38 2004-IQ7 A4	920.000	USD	912.290	<u>1,04</u>
TULANE UN.TV 05-15.11.12	920.000	USD	<u>920.000</u>	<u>1,04</u>
144A			<u>1.832.290</u>	<u>2,08</u>

CELKEM DLUHOPISY **1.832.290** **2,08**

CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY **1.832.290** **2,08**

CELKEM INVESTICE **80.986.177** **91,94**

OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV **7.095.488** **8,06**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **88.081.665** **100,00**

Výkaz investic ke dni 31.BŘEZNA 2006 (vyjádřeno v USD)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů

DLUHOPISY**BELGIE**

BELGIUM 5% 04-28.3.35 S44	15.000	EUR	<u>21.115</u>	<u>4,66</u>
OLO			<u>21.115</u>	<u>4,66</u>

EVROPSKÁ UNIE

BEI 1.9% 06-26.01.26	2.000.000	JPY	<u>16.519</u>	<u>3,64</u>
			<u>16.519</u>	<u>3,64</u>

FRANCIE

FRANCE 5% 00-25.10.16 OAT	30.000	EUR	<u>40.106</u>	<u>8,85</u>
			<u>40.106</u>	<u>8,85</u>

VELKÁ BRITÁNIE

GREAT BRITAIN 4% 03-7.3.09	35.000	GBP	<u>60.181</u>	<u>13,28</u>
TSY STOCK			<u>60.181</u>	<u>13,28</u>

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

USA 1.5% 04-31.3.06 M-06 (RBG)	40.000	USD	<u>39.994</u>	<u>8,82</u>
			<u>39.994</u>	<u>8,82</u>

CELKEM DLUHOPISY **177.915** **39,25**

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ **177.915** **39,25**

OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY**DLUHOPISY****SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

USA TSY 4.25% 05-15.8.15 E-2015	40.000	USD	38.125	8,41
USA 2.25% 04-30.4.06 S.N-2006	70.000	USD	69.891	15,42
USA 2.375% 04-15.1.25 TSY INFL	25.000	USD	26.458	5,84
USA 2.75% 04-31.7.06 TSY R-06	40.000	USD	39.756	8,77

**Portfolio investic a jiná čistá jmění**

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

► Pan-European Government Bond**Výkaz investic ke dni 31.BŘEZNA 2006 (vyjádřeno v EUR)**

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

USA 4.375% 05-10/R-2010 TBO	15.000	USD	<u>14.714</u> <u>188.944</u>	<u>3,25</u> <u>41,69</u>	INVESTICE Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu kótovaných cenných papírů DLUHOPISY				
CELKEM DLUHOPISY			<u>188.944</u>	<u>41,69</u>					
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU			<u>188.944</u>	<u>41,69</u>	RAKOUSKO				
CELKEM INVESTICE	<u>366.859</u>	<u>80,94</u>			AUSTRIA 3.5% 05-15.07.15	640.000	EUR	626.368	0,53
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV	<u>86.387</u>	<u>19,06</u>			AUSTRIA 3.8% 03-20.10.13 MTN	805.000	EUR	809.267	0,69
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ	<u>453.246</u>	<u>100,00</u>			AUSTRIA 4.3% 03-15.7.14	1.300.000	EUR	1.350.180	1,15
					AUSTRIA 5% 98-08 A.1	2.030.000	EUR	2.089.479	1,77
					AUSTRIA 6.25% 97-27 A.6	150.000	EUR	<u>197.280</u>	<u>0,17</u>
								<u>5.072.574</u>	<u>4,31</u>
					KYPR				
					CYPRUS 5.5% 02-27.2.12EMTN	1.647.000	EUR	<u>1.793.698</u>	<u>1,52</u>
								<u>1.793.698</u>	<u>1,52</u>
					ČESKÁ REPUBLIKA				
					TCHEQUE REP.4.125% 05-18.3.20	155.000	EUR	<u>154.831</u>	<u>0,13</u>
								<u>154.831</u>	<u>0,13</u>
					DÁNSKO				
					DENMARK 3% 03-15.11.06	2.300.000	DKK	307.909	0,26
					DENMARK 4% 01-15.08.08	4.000.000	DKK	542.045	0,46
					DENMARK 6% 99-15.11.2011	6.000.000	DKK	<u>897.605</u>	<u>0,76</u>
								<u>1.747.559</u>	<u>1,48</u>
					EVROPSKÁ UNIE				
					B.E.I. 5.375% 98-2021	2.132.000	GBP	3.314.437	2,81
					B.E.I. 6.25% 99-14	925.000	GBP	1.460.730	1,24
					B.E.I. 8.75% 95-17	459.000	GBP	<u>890.329</u>	<u>0,76</u>
								<u>5.665.496</u>	<u>4,81</u>
					FRANCIE				
					ERAP 3.75% 03-25.04.10 EMTN	410.000	EUR	412.616	0,35
					FRANCE 3.15% 02-25.7.32 OAT	2.600.000	EUR	3.560.852	3,02
					FRANCE 4.75% 04-25.4.35 OAT	1.970.000	EUR	2.205.415	1,87
					FRANCE 5.25% 98-25.4.08 OAT	1.895.000	EUR	1.966.063	1,67
					FRANCE 5.5% 98-2029 OAT	1.105.000	EUR	1.346.443	1,14
					FRANCE 5.75% 01-25.10.32	3.160.000	EUR	<u>4.031.527</u>	<u>3,42</u>
					BTAN			<u>13.522.916</u>	<u>11,47</u>

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění		popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
<u>NĚMECKO</u>					ITALY 7.25% 96-26 BTP	255.000	EUR	<u>358.556</u> <u>8.145.323</u>	<u>0,30</u> <u>6,91</u>
EUROHYPO 3.25%05-26.10.15/2194	400.000	EUR	377.480	0,32	<u>LITVA</u>				
GERMANY 4% 05-4.1.37	2.215.000	EUR	2.217.658	1,88	LITHUANIA 3.75% 05-10.02.16	150.000	EUR	146.887	0,12
GERMANY 4.25% 03-04.01.14	180.000	EUR	186.264	0,16	LITHUANIA 4.5% 03-5.3.13	1.290.000	EUR	<u>1.336.495</u> <u>1.483.382</u>	<u>1,14</u> <u>1,26</u>
GERMANY 4.75% 98-28	200.000	EUR	221.360	0,19	EMTN				
GERMANY 5% 02-4.7.12	983.000	EUR	1.055.152	0,90	<u>NIZOZEMÍ</u>				
GERMANY 5.5% 00-4.1.31	40.000	EUR	49.172	0,04					
GERMANY 5.625% 98-4.1.28	1.820.000	EUR	2.239.146	1,90					
KFW 4.125% 03-7.6.06	2.840.000	GBP	4.073.217	3,45					
KFW 5.375% 04-29.1.14 EMTN	290.000	GBP	<u>433.932</u> <u>10.853.381</u>	<u>0,37</u> <u>9,21</u>					
<u>VELKÁ BRITÁNIE</u>									

EBRD 0% 98-2048 EMTN	8.000.000.00	ITL	500.274	0,42	BNG 7.375% 97-6.8.07 EMTN	160.000	GBP	237.504	0,20
GREAT BRITAIN 4.25% 03-36 TSY	1.256.000	GBP	1.852.865	1,57	NETHERLAND 3.75% 04-15.7.14	3.750.000	EUR	3.751.500	3,19
GREAT BRITAIN 7.25% 97-07 TSY	130.000	GBP	194.932	0,17	NETHERLANDS 2.5% 05-15.01.08	1.900.000	EUR	1.874.350	1,60
GREAT BRITAIN 8% 96-21 TSY	100.000	GBP	200.907	0,17	NETHERLANDS 3.25% 05-15.7.15	1.700.000	EUR	1.630.470	1,38
ŘECKO			<u>2.748.978</u>	<u>2,33</u>	NETHERLANDS 4% 05-15.01.37	725.000	EUR	723.695	0,61
					NETHERLANDS 5% 01-15.07.11	1.720.000	EUR	1.833.348	1,56
					NETHERLANDS 5.5% 98-28	150.000	EUR	181.830	0,15
							<u>10.232.697</u>	<u>8,69</u>	
					POLSKO				
GREECE 3.10% 05-20.04.10	1.010.000	EUR	989.800	0,84					
GREECE 3.25% 04-21.06.07	1.330.000	EUR	1.330.133	1,13	POLAND 0% 04-12.08.06 OK 0806	5.900.000	PLN	1.478.062	1,25
GREECE 3.5% 03-18.4.08	1.235.000	EUR	1.236.482	1,05	POLAND 3.625% 06-1.2.16	1.510.000	EUR	1.443.862	1,23
GREECE 3.5% 04-20.04.09	2.500.000	EUR	2.495.500	2,11	POLAND 3.875% 04-15.01.09 EMTN	1.590.000	EUR	1.599.858	1,36
GREECE 3.6% 06-20.7.16	9.800.000	EUR	9.398.199	7,97	POLAND 4.5% 03-5.2.13 EMTN	200.000	EUR	205.700	0,17
GREECE 3.7% 05-20.7.15 EMTN	1.480.000	EUR	1.443.444	1,23	POLAND 5.5% 01-14.2.11	4.470.000	EUR	4.792.734	4,07
GREECE 4.5% 04-20.05.14	790.000	EUR	820.257	0,70	POLAND 5.5% 02-12.3.12	410.000	EUR	443.374	0,38
GREECE 4.5% 05-20.9.37 (30Y)	500.000	EUR	507.150	0,43	REP.OF POLAND 4.2% 05-15.4.20	1.410.000	EUR	1.390.260	1,18
GREECE 5.25% 02-18.5.2012	2.062.000	EUR	2.222.424	1,88				<u>11.353.850</u>	<u>9,64</u>
GREECE 5.90% 02-22.10.22	360.000	EUR	429.948	0,36					
GREECE 6.5% 99-22.10.2019	100.000	EUR	123.910	0,11					
			<u>20.997.247</u>	<u>17,81</u>	PORTUGALSKO				
MAĎARSKO									
HUNGARY 3.5% 06-18.7.16	300.000	EUR	280.461	0,24	PORTUGAL 3.2% 05-15.4.11	520.000	EUR	509.080	0,43
HUNGARY 3.625% 04-28.10.11	600.000	EUR	588.702	0,50	PORTUGAL 3.95% 99-09	3.200.000	EUR	3.244.480	2,76
HUNGARY 3.875% 05-24.02.20	60.000	EUR	56.612	0,05				<u>3.753.560</u>	<u>3,19</u>
HUNGARY 4% 03-27.9.10	4.550.000	EUR	4.575.267	3,88	SLOVENSKÁ REPUBLIKA				
HUNGARY 4.5% 04-29.1.14	300.000	EUR	306.860	0,26					
			<u>5.807.902</u>	<u>4,93</u>	SLOVAKIA 4% 06-26.3.21	500.000	EUR	490.214	0,42
ITÁLIE								<u>490.214</u>	<u>0,42</u>
ITALY 0% 05-28.9.07 CTZ	2.350.000	EUR	2.238.845	1,89	ŠPANĚLSKO				
ITALY 0% 05-30.04.07 CTZ	2.000.000	EUR	1.934.200	1,64					
ITALY 3% 05-15.1.10 BTP	1.400.000	EUR	1.372.700	1,17	BCO SANT. CTR 4% 03-10.9.10	300.000	EUR	303.443	0,26
ITALY 3.75% 06-01.08.21 BTP	1.000.000	EUR	948.900	0,81	SPAIN 4.2% 03-30.7.13	4.957.000	EUR	5.111.163	4,34
ITALY 4% 05-1.2.37 BTP	540.000	EUR	507.870	0,43	SPAIN 4.2% 05-31.1.37	265.000	EUR	272.367	0,23
ITALY 4.25% 04-1.2.15 BTP	400.000	EUR	409.600	0,35	SPAIN 4.4% 04-31.1.15	100.000	EUR	104.650	0,09
ITALY 4.5% 04-1.2.20 BTP	30.000	EUR	31.089	0,03	SPAIN 5% 02-30.7.12	440.000	EUR	472.472	0,40
ITALY 6% 97-1.11.07 BTP	330.000	EUR	343.563	0,29	SPAIN 5.4% 00-30.7.11	1.030.000	EUR	1.117.550	0,95
								<u>7.381.645</u>	<u>6,27</u>
					ŠVÉDSKO				
					SWEDEN 5.25% 00-15.03.11	1.200.000	SEK	137.850	0,12
					S.104			<u>137.850</u>	<u>0,12</u>



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

KFW INTL 5.375% 01-7.12.11EMTN	500.000	GBP	<u>740.657</u>	<u>0,63</u>
			<u>740.657</u>	<u>0,63</u>

CELKEM DLUHOPISY POKLADNIČNÍ POUKÁZKY			112.083.760	95,13
--	--	--	--------------------	--------------

PORTUGALSKO

IGCP 0% 05-17.05.06 TB (RBG)	800.000	EUR	<u>797.440</u>	<u>0,68</u>
			<u>797.440</u>	<u>0,68</u>

CELKEM POKLADNIČNÍ POUKÁZKY			794.440	0,68
--	--	--	----------------	-------------

CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ			112.881.200	95,81
--	--	--	--------------------	--------------

► Sterling Investment Grade Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v GBP)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů
DLUHOPISY**

KAJMANSKÉ OSTROVY

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU					AIG SUNAMER. II 5.625% 02- 12 EMTN	300.000	GBP	308.565	1,43
DLUHOPISY					LUNAR FD 6.442% 05- 18.9.32EMTN	95.000	GBP	118.978	0,55
ŠVÉDSKO					LUNAR FDG 5.75% 04- 18.10.33S.4	140.000	GBP	163.571	0,76
SWEDEN 3.50% 98-20.4.06 144A 14.580.000 SEK					STH WATER SV.5%05- 31.3.21EMTN	420.000	GBP	<u>424.973</u>	<u>1,97</u>
					EVROPSKÁ UNIE			<u>1.016.087</u>	<u>4,71</u>
					BEI 5.5% 00-2025	150.000	GBP	169.425	0,78
CELKEM DLUHOPISY					BEI 5.625% 00-32	120.000	GBP	143.400	0,66
OPCE NA BUDOUCÍ SMLOUVY					BEI 6% 98-2028 PARALLEL BDS	500.000	GBP	<u>610.250</u>	<u>2,84</u>
EVROPSKÁ UNIE								<u>923.075</u>	<u>4,28</u>
CALL EURIBOR 3 MONTHS (100) EUR (1.250) 0,00					FRANCIE				
19/06/06 97.125					BNP PAR.5.75% 02-24.1.22	350.000	GBP	377.937	1,75
PUT EURIBOR 3 MONTHS 400 EUR 85.000 0,07					EMTN				
19/06/06 97					CREDIT AGRICOLE 5.36% 06- PERP	200.000	GBP	<u>195.448</u>	<u>0,91</u>
PUT EURIBOR 3 MONTHS (600) EUR (307.500) (0,26)					VELKÁ BRITÁNIE			<u>573.385</u>	<u>2,66</u>
19/06/06 97.125									
PUT EURIBOR 3 MONTHS 200 EUR <u>162.500</u> <u>0,14</u>									
19/06/06 97.25									
NĚMECKO									
CALL EURO BUND 21/04/06 88 EUR 12.320 0,01					ABBNEY NATL 7.125% 00- PERP. REG.TR4	130.000	GBP	163.014	0,76
118 (88) EUR (2.640) 0,00					ABBNEY NATL 7.5% 00-PERP TR.2	150.000	GBP	173.246	0,80
CALL EURO BUND 21/04/06 (50) EUR (1.750) 0,00					AVIVA 5.9021%(TV) 04-PERP.	290.000	GBP	293.857	1,36
119					BAA 5.125% 06-15.2.23	190.000	GBP	182.848	0,85
CALL EURO-SCHATZ 21/04/06 (88) EUR <u>(38.720)</u> <u>(0,04)</u>					BAA 5.75% 03-27.11.13 EMTN	150.000	GBP	151.101	0,70
104.6					BARCLAYS BK 6%(TV) 05- PERP.	320.000	GBP	322.522	1,49
PUT EURO BUND 21/04/06 117					EGG BANK.7.5% 03-PERP	300.000	GBP	332.874	1,54
CELKEM OPCE NA BUDOUCÍ SMLOUVY					EMTN STEP-UP				
					FIRSTGROUP 6.125% 03- 18.1.19	230.000	GBP	238.027	1,10
CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM REGULOVANÉM TRHU					FRIENDS PROVID. 6.292% 05- PERP.	290.000	GBP	297.183	1,38
					GREAT BRITAIN 4.25% 03-36 TSY	1.330.000	GBP	1.366.441	6,33
CELKEM INVESTICE					GREAT BRITAIN 4.75% 03- 7.9.15 TSY STOCK	140.000	GBP	143.668	0,67
					GREAT BRITAIN 4.75% 04- 7.12.38 TSY STOCK	710.000	GBP	796.691	3,69
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV					GREAT BRITAIN 5% 01-7.3.12 TSY STOCK	700.000	GBP	719.810	3,34
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ									



Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
				WAL MART STOR. 5.75% 00- 30 EMTN	100.000	GBP	<u>112.757</u> <u>0,52</u>
							<u>1.071.923</u> <u>4,97</u>
				CELKEM DLUHOPISY			19.791.212 91,70
				CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PRÍZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ			19.791.212 91,70
				FINANČNÍ INSTRUMENTY			
				DEPOZITNÍ CERTIFIKÁTY			
				VELKÁ BRITÁNIE			

GREAT BRITAIN 5% 02-7.3.08 TSY STOCK	4.250.000	GBP	4.291.224	19,87	BARCLAYS BK 4.5% 06-12.5.06 CD	500.000	GBP	500.000	2,31
GREAT BRITAIN 6% 98-28 TSY STOCK	640.000	GBP	808.640	3,75	LLOYDS TSB 4.48% 06-20.4.06 CD	500.000	GBP	<u>500.000</u>	<u>2,32</u>
GREAT BRITAIN 7.75% 93-06 TSY STOCK	174.000	GBP	176.419	0,82				<u>1.000.000</u>	<u>4,63</u>
GREAT BRITAIN 5% 02-7.9.14 TSY STOCK	2.500.000	GBP	2.598.749	12,04	CELKEM DEPOZITNÍ CERTIFIKÁTY			1.000.000	4,63
GREAT-BRITAIN 5% 01-7.3.25 TSY STOCK	176.000	GBP	193.019	0,89	CELKEM FINANČNÍ INSTRUMENTY			1.000.000	4,63
HAMMERSON 7.25% 98-21.4.28	100.000	GBP	119.340	0,55	CELKEM INVESTICE			20.791.212	96,33
HBOS PLC TV 05-PERP.	250.000	GBP	254.273	1,18	OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			792.119	3,67
LAND SECURIT 4.875%(TV) 05-19	100.000	GBP	99.725	0,46	CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			21.583.331	100,00
METRONET TV 03-15.3.32 EMTN	55.000	GBP	58.746	0,27					
OLD MUTUAL 6.376%(TV) 05-PERP.	200.000	GBP	207.630	0,96					
ROYAL SUN ALLIANCE 8.5%04- PERP	300.000	GBP	349.101	1,62					
SLOUGH EST.6.75% 00-23.2.2024	180.000	GBP	204.750	0,95					
ZURICH FINANCE 6.625% 03-PERP	130.000	GBP	<u>142.475</u>	<u>0,66</u>					
			<u>14.685.373</u>	<u>68,03</u>					
<u>IRSKO</u>									
GE CAPITAL 4.875% 05-16.6.08	500.000	GBP	<u>500.835</u>	<u>2,32</u>					
			<u>500.835</u>	<u>2,32</u>					
<u>JERSEY</u>									
CRED.S.CAP.III 8.514% 00-PERP.	250.000	GBP	300.502	1,40					
HSBC BANK 5.844% 03-PERP EMTN	170.000	GBP	<u>182.300</u>	<u>0,84</u>					
			<u>482.802</u>	<u>2,24</u>					
<u>NIZOZEMÍ</u>									
ING GROEP NV 5.14%(TV)06-PERP.	200.000	GBP	195.802	0,90					
KONINKL.KPN 5.75% 06-18.03.16	130.000	GBP	<u>128.651</u>	<u>0,60</u>					
			<u>324.453</u>	<u>1,50</u>					
<u>ŠPANĚLSKO</u>									
TELEFONICA 5.375% 06-02.02.18	220.000	GBP	<u>213.279</u>	<u>0,99</u>					
			<u>213.279</u>	<u>0,99</u>					
<u>SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ</u>									
CITIGROUP 4.5% 06-3.3.2031EMTN	100.000	GBP	93.367	0,43					
COMMZBK CAP.5.905%(TV)06-PERP.	100.000	GBP	99.257	0,46					
GECC 6.125% 02-17.5.12 EMTN	150.000	GBP	159.047	0,74					
KFW INTL FIN 6% 00-7.12.28 T16	320.000	GBP	389.801	1,81					
RABOBK CAP.5.556% 04-PERP. REG	210.000	GBP	217.694	1,01					



Portfolio investic a jiná čistá jmění

► US Dollar High Yield Bond

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění
-------	-----------------	---------	-----------------	-------	-----------------	---------	-----------------

INVESTICE**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů
DLUHOPISY****SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

CHESAPEAKE EN.6.875% 03-16 FORD	150.000	USD	151.030	2,92
MO.CR7.375%09GL.LAND	100.000	USD	93.344	1,80
GMAC 6.875% 02-28.8.12	250.000	USD	<u>226.716</u>	<u>4,39</u>
			<u>471.090</u>	<u>9,11</u>

CELKEM DLUHOPISY **471.090** **9,11**

**CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIŘY PŘIZNANÉ
NA OFICIÁLNÍ BURZE
CENNÝCH PAPIŘŮ** **471.090** **9,11**
**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM
REGULOVANÉM TRHU**

DLUHOPISY**BAHAMY**

KERSZNER INT 6.75% 05-01.10.15	150.000	USD	<u>158.625</u>	<u>3,07</u>
			<u>158.625</u>	<u>3,07</u>

KANADA

COMPTON PET.7.625% 05-01.12.13	150.000	USD	150.375	2,91
JEAN COUTU GR.8.5% 04-1.8.14	150.000	USD	<u>137.584</u>	<u>2,66</u>
			<u>287.959</u>	<u>5,57</u>

LUCEMBURSKO

NELL AF 8.375% 05-15.8.15 144A	200.000	USD	<u>199.120</u>	<u>3,85</u>
			<u>199.120</u>	<u>3,85</u>

SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

AK STEEL CORP 7.75% 02-15.6.12	150.000	USD	150.233	2,90
ALLIED WASTE 7.375% 04-15.4.14	250.000	USD	247.729	4,79
CABLEVISION 8% 05-15.4.12 SR.B	250.000	USD	245.946	4,75
CASE NEW HOLL.7.125%06-14 144A	50.000	USD	49.375	0,95
CCM MERGER 8% 05-8.1.13 144A	200.000	USD	199.000	3,85
CENTENNIAL COM.10% 05-1.1.13	200.000	USD	208.750	4,04
CINCINNATI BELL 8.375% 03-14/S	250.000	USD	255.838	4,94

CMS ENERGY 6.875% 05-15.12.15	250.000	USD	254.161	4,91
COPANO ENERGY 8.125%06-144A	20.000	USD	20.723	0,40
GEORGIA PAC.7.7% 95-15.6.15	150.000	USD	152.531	2,95
GIBRALTAR IND 8%05-15-144A-	150.000	USD	151.500	2,93
GREEKTOWN HDG 10.75%05-13/144A	150.000	USD	154.500	2,99
HERTZ CRP 8.875%05-1.1.14/144A	150.000	USD	156.102	3,02
ISLE OF CAPRI CAS.7% 04-14 K2 7.375% 04-1.7.2014	150.000	USD	148.029	2,86
LANDRY S REST.7.5% 04-15.12.14	91.000	USD	91.686	1,77
MEDIACOM LLC 7.875% 99-11	150.000	USD	144.707	2,80
MILLENIUM AMER.9.25%01-15.6.08	250.000	USD	236.374	4,57
MIRANT NTH AM.7.375%05-13 144A	25.000	USD	25.474	0,49
OMNICARE 6.75% 05-15.12.13	150.000	USD	152.893	2,96
PLY GEM IND.9% 04-15.2.12	150.000	USD	150.363	2,91
PQ CORP 7.5% 05-15.2.13 144A	100.000	USD	93.127	1,80
RH DONNEL.6.875%06-13/A2-144A-	50.000	USD	48.241	0,93
RURAL CELLUL.9.75% 02-15.1.10	10.000	USD	9.393	0,18
SOLO CUP 8.5% 04-15.2.14	50.000	USD	50.749	0,98
STRIPE AC SU.10.625%05-13/144A	150.000	USD	142.310	2,75
WILLIAMS 6.375%05-1.10.10 144A	150.000	USD	157.123	3,04
	50.000	USD	<u>49.827</u>	<u>0,96</u>
			<u>3.746.684</u>	<u>72,42</u>

CELKEM DLUHOPISY **4.392.388** **84,91**

**CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIŘY
OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM
REGULOVANÉM TRHU** **4.392.388** **84,91**
OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY

DLUHOPISY**SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

EXOPAC 11.25% 06-1.2.14 REGS	50.000	USD	51.250	0,99
MASSEY 6.875% 05-15.12.13 144A	150.000	USD	<u>148.339</u>	<u>2,87</u>
			<u>199.589</u>	<u>3,86</u>

CELKEM DLUHOPISY **199.589** **3,86**

**CELKEM OSTATNÍ
PŘEVODITELNÉ CENNÉ
PAPIŘY** **199.589** **3,86**

5.063.067 **97,88**

CELKEM INVESTICE **109.543** **2,12**

**CELKEM ČISTÁ JMĚNÍ BEZ
PASIV**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **5.172.610** **100,00**

**Portfolio investic a jiná čistá jmění****► US Dollar Investment Grade Bond**

Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v USD)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu
kótovaných cenných papírů**

DLUHOPISY**SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

AOL TIME 7.7% 02-1.5.32	550.000	USD	607.277	1,29
AT&T WIRELESS 8.75% 01-1.3.31	300.000	USD	379.092	0,81
DAIMLERCHRY 4.05% 03-4.6.08	725.000	USD	702.163	1,50
FHLMC 6.25% 02-15.7.32	800.000	USD	903.200	1,92
FORD MOTOR CR.5.8% 12.1.09	600.000	USD	543.300	1,16
GMAC 4.5% 03-15.7.2006	1.000.000	USD	989.800	2,11
LOUISIANA LOC.GOV'T BDS 6.3%05-30	285.000	USD	308.866	0,66
MBNA CR.C.TV 02-09 CL.A S.02-5	1.000.000	USD	1.005.000	2,14
USA TSY 5.5% 98-2028	1.625.000	USD	1.722.499	3,66
VERIZON PENN.5.65% 01-15.11.11	500.000	USD	<u>492.755</u>	<u>1,05</u>
			<u>7.653.952</u>	<u>16,30</u>

CELKEM DLUHOPISY**7.653.952 16,30****CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ
NA OFICIÁLNÍ BURZE
CENNÝCH PAPIRŮ****7.653.952 16,30****PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM
REGULOVANÉM TRHU****DLUHOPISY****SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

ABFC 3.684% 05-33 03-AHL1 A1	442.459	USD	427.135	0,91
AMER.GN.FIN.4.875% 05-13/1 404	700.000	USD	682.542	1,45
BACM 5.182% 05-10.9.47 05-6 AM	375.000	USD	364.538	0,78
BURLINGTON 4.83% 05-01.15.23	652.531	USD	620.802	1,32
CARAT 1.96% 03-09 2003-2 A4A	459.852	USD	452.523	0,96
CARAT 5.03% 06-08 2006-1 A2A	930.000	USD	928.838	1,98
CCCIT TV 05-11 2005-A6 A6	1.000.000	USD	999.688	2,13
CHAIT TV 05-15.10.12 05-A8 A8	600.000	USD	600.285	1,28
CMLTI 4.922% 05-35 05-WF2 AF2	404.309	USD	400.121	0,85
COMCAST 6.5% 03-15.1.15	750.000	USD	768.873	1,64
CWHL 5.4139% 05-35 05-HYB8 2A1	739.137	USD	733.156	1,56
FHLMC 4.14% 04-1.12.34P.1B2655	754.918	USD	746.002	1,59
FHLMC 5.125% 06-13 R004 AL	859.103	USD	851.168	1,81
FHLMC 5.5% 05-1.4.25 P.C90893	862.353	USD	848.232	1,81

FHLMC 5.5% 05-15.11.23 2962 CJ	962.464	USD	963.224	2,05
FHLMC 8% 00-1.2.2030	277.824	USD	296.040	0,63
FHLMC 8% 00-1.4.30 POOL C00972	131.967	USD	140.498	0,30
FNMA 4.487% 04-1.10.34 P781560	686.975	USD	676.859	1,44
FNMA 5% 04-01.01.34 P.770415	2.461.326	USD	2.343.258	4,98
FNMA 5.5% 03-1.4.33 P.254693	2.117.827	USD	2.071.577	4,41
FNMA 5.5% 05-01.07.25 P.C90909	1.227.972	USD	1.207.864	2,57
FNMA(30Y)5.5% 05-1.4.35*TBA*	2.000.000	USD	1.952.188	4,16
FNMA(30Y)6% 06-1.4.36 P.15044	1.850.000	USD	1.849.422	3,94
FRED MEYER 7.45% 98-08	500.000	USD	514.375	1,10
FREDDIE MAC 7.3% 99-8.12.2014	2.500.000	USD	2.534.677	5,39
GCCFC TV 05-37 /2005-GG5 - A2S-	530.000	USD	524.070	1,12
JPALT 6% 05-25.12.35 05-S1 2A9 JPMCC 5.22124%05-44 05-LDP5 AM	1.139.372	USD	1.126.797	2,40
	535.000	USD	522.415	1,11
LBUBS 5.156% 06-31 06-C1 A4	600.000	USD	581.056	1,24
MAY DEPARTMENT 6.65% 04-15.7.24	950.000	USD	963.972	2,05
MET LIFE GLOB.4.5% 05-10 144A	550.000	USD	530.190	1,13
MORG.STA.5.162%06-52/06-T21-A4	630.000	USD	609.817	1,30
MSM 5.91935% 06-36 06-3AR 2A3	761.579	USD	766.458	1,63
NAA 5.515% 06-36 06-AP1 A2	320.000	USD	314.276	0,67
PROGRESS ENGY TV05-14.11.08-A-	450.000	USD	450.104	0,96
RESIDENT.CAP.6.125%05-21.11.08	500.000	USD	500.870	1,07
SBC COMM.5.1% 04-3.11.14 GLOB.	750.000	USD	710.100	1,51
SOVEREIGN BK 5.125%03-15.3.13	450.000	USD	433.165	0,92
SPRINT CAP.CORP.8.75% 02-32	450.000	USD	559.814	1,19
TIME WARNER ENTMT.8.375% 93-23	525.000	USD	599.061	1,28
USA TSY 4% 05-15.2.15 S.B-2015	3.190.000	USD	2.988.630	6,35
USA 4.5% 05-15.11.15 TBO	1.005.000	USD	975.164	2,08
USA 4.5% 06-28.02.11 S.E-2011	1.225.000	USD	1.206.816	2,57
USA 5.375% 01-31 BONDS	500.000	USD	526.484	1,12
VERIZON GL.FDG 7.75%01-1.12.30	350.000	USD	388.320	0,83
VW.AUTO LEA.2.84%04-07/04-AA3	852.752	USD	<u>847.558</u>	<u>1,80</u>
			<u>40.099.022</u>	<u>85,37</u>

CELKEM DLUHOPISY**40.099.022 85,37****CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIRY
OBCHODOVANÉ NA DALŠÍM
REGULOVANÉM TRHU****40.099.022 85,37****OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY
DLUHOPISY****SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ**

GL.SIGNAL 5.45% 06-36 S06-1 A2	420.000	USD	415.842	0,89
TULANE UN.TV 05-15.11.12 144A	800.000	USD	800.000	1,70

**Portfolio investic a jiná čistá jmění**

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

► Euro Reserve**Výkaz investic ke dni 31.března 2006 (vyjádřeno v EUR)**

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiálním seznamu**

UNION PAC.5.082% 05-1.2.29	500.000	USD	<u>493.125</u> <u>1.708.967</u>	<u>1,05</u> <u>3,64</u>	kótovaných cenných papírů				
					DLUHOPISY				
CELKEM DLUHOPISY			<u>1.708.967</u>	<u>3,64</u>					
CELKEM OSTATNÍ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY			<u>1.708.967</u>	<u>3,64</u>	FRANCIE				
					3CIF TV 01-5.6.06	1.000.000	USD	<u>1.000.383</u> <u>1.000.383</u>	<u>2,10</u> <u>2,10</u>
CELKEM INVESTICE	<u>49.461.941</u>	<u>105,31</u>			CELKEM DLUHOPISY			<u>1.000.383</u>	<u>2,10</u>
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV	<u>(2.496.069)</u>	<u>(5,31)</u>			CELKEM PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIŘY PŘIZNANÉ NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIŘŮ			<u>1.000.383</u>	<u>2,10</u>
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ	<u>46.965.872</u>	<u>100,00</u>			FINANČNÍ INSTRUMENTY				
					KOMERČNÍ OBCHODNÍ PAPIŘ				
					RAKOUSKO				
					OEST.KONTRBK 0% 06-13.6.06 CP	1.000.000	EUR	<u>994.600</u> <u>994.600</u>	<u>2,09</u> <u>2,09</u>
					FRANCIE				
					DANONE FIN.0% 06-07.04.06 CP	2.000.000	EUR	1.998.998	4,19
					THESE LIMITED 0% 06-31.3.06 CP	2.000.000	EUR	2.000.001	4,20
					THESEE LTD 0% 06-28.04.06 CP	2.000.000	EUR	1.995.917	4,19
					UNEDIC 0% 06-11.04.06 CP	2.000.000	EUR	<u>1.998.515</u> <u>7.993.431</u>	<u>4,19</u> <u>16,77</u>
					VELKÁ BRITÁNIE				
					BRITANNIA BUIL.0% 06-24.4.06CP	2.000.000	EUR	1.996.688	4,19
					HBOS TSY 0% 06-13.04.06 CP	2.000.000	EUR	<u>1.998.226</u> <u>3.994.914</u>	<u>4,19</u> <u>8,38</u>
					IRSKO				
					ANGLO IRISH BK 0% 06-5.5.06 CP	1.000.000	EUR	997.565	2,09
					DZ BK IRLD 0% 06-15.06.06 CP	1.500.000	EUR	<u>1.491.504</u> <u>2.489.069</u>	<u>3,13</u> <u>5,22</u>
					ŠVÉDSKO				
					SPINTAB AB 0% 06-1.6.06 CP	2.000.000	EUR	<u>1.991.010</u> <u>1.991.010</u>	<u>4,18</u> <u>4,18</u>
					CELKEM KOMERČNÍ OBCHODNÍ PAPIŘ			<u>17.463.024</u>	<u>36,64</u>

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

POKLADNIČNÍ POUKÁZKY

FRANCIE

► US Dollar Reserve

Výkaz investic ke dni 31.BŘEZNA 2006 (vyjádřeno v USD)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE
FINANČNÍ INSTRUMENTY
Komerční obchodní papír

AXA 0% 06-27.04.06 TB	2.000.000	EUR	1.996.110	4,19	KAJMANSKÉ OSTROVY				
FRANCE 0% 06-6.4.06 BTF (RBG)	2.000.000	EUR	1.999.213	4,20					
HEXAGON FIN.0% 06-27.4.06 TB	2.000.000	EUR	1.996.071	4,19		SILVER TOWER 0% 06-24.04.06 CP	950.000	USD	947.074 4,17
SNCF 0% 06-10.04.06 TB	2.000.000	EUR	<u>1.998.549</u>	<u>4,19</u>		STARBIRD FDG 0% 06-15.5.06 CP	950.000	USD	<u>944.371</u> <u>4,17</u>
			<u>7.989.943</u>	<u>16,77</u>					<u>1.891.445</u> <u>8,34</u>
JAPONSKO					SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ				
MORGAN STAN.0% 06-13.4.06 TB	2.000.000	EUR	<u>1.998.103</u>	<u>4,19</u>	ALTAMIRA FDG 0% 06-15.6.06 CP	950.000	USD	940.313	4,15
			<u>1.998.103</u>	<u>4,19</u>	AMER.HONDA FIN.0%06-24.04.06CP	950.000	USD	947.106	4,18
CELKEM POKLADNIČNÍ POUKÁZKY			<u>9.988.046</u>	<u>20,96</u>	AMSTEL FD. 0% 06-18.4.06 CP	950.000	USD	947.820	4,18
DEPOZITNÍ CERTIFIKÁTY					APRECO 0% 06-15.6.06 CP	818.000	USD	809.694	3,57
FRANCIE					ATONIUM FDG 0% 06-13.4.06 CP	950.000	USD	948.456	4,18
AGF BANQUE 0% 06-27.4.06 CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,19	BARTON CAP.0% 06-6.4.06 CP	350.000	USD	349.740	1,54
AG.FR.DEVEL.2.5802%06-3.4.06CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,19	CLIPPER REC.0% 06-13.4.06 CP	950.000	USD	948.469	4,18
BNP PARIBAS 0% 06-2.6.06 CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,19	COBBLER FDG 0% 06-25.04.06 CP	852.000	USD	849.284	3,75
CALYON EONIA 0% 06-10.4.06 CD	1.000.000	EUR	1.000.000	2,10	GIRO BAL.0% 06-15.6.06 CP	676.000	USD	669.150	2,95
CIC EONIA 0% 06-9.05.06 CD	1.000.000	EUR	1.000.000	2,10	GOLDEN FISH 0% 06-11.04.06 CP	558.000	USD	557.211	2,46
CNCEP 0% 06-28.04.06 CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,20	INT.LEASE FIN.0% 06-12.4.06 CP	950.000	USD	948.562	4,18
CRED.NORD 0% 06-10.04.06 CD	1.000.000	EUR	1.000.000	2,10	KITTY HA.FDG 4.65%06-18.5.06CP	950.000	USD	944.110	4,16
CR.M.BRETAGNE 0% 06-22.5.06 CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,20	LIBERTY STREET 0%06-6.04.06 CP	508.000	USD	507.621	2,24
HSBC FRANCE 0% 06-3.4.06 CD	2.000.000	EUR	2.000.000	4,20	MANE FUNDING 0% 06-12.4.06 CP	640.000	USD	639.042	2,82
IXIS CORP%INVEST.0%06-13.6.6CD	1.000.000	EUR	<u>1.000.000</u>	<u>2,10</u>	MANHATTAN ASS.0% 06-8.5.06 CP	950.000	USD	945.227	4,17
			<u>16.000.000</u>	<u>33,57</u>	MAXIMILIAN CAP.0% 06-15.5.06CP	835.000	USD	830.032	3,66
CELKEM DEPOZITNÍ CERTIFIKÁTY			<u>16.000.000</u>	<u>33,57</u>	MKT STREET FDG 0%06-25.5.6 CP	1.142.000	USD	1.133.730	5,01
CELKEM FINANČNÍ INSTRUMENTY			<u>43.451.070</u>	<u>91,17</u>	RANGER FUNDING 0% 06-6.4.06 CP	909.000	USD	908.311	4,01
CELKEM INVESTICE			<u>44.451.453</u>	<u>93,27</u>	ROMULUS FUND.0% 06-16.6.06 CP	950.000	USD	940.206	4,15
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>3.209.832</u>	<u>6,73</u>	SOUTHERN CO 4.66%06-18.5.06 CP	950.000	USD	944.097	4,16
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>47.661.285</u>	<u>100,00</u>	SYDNEY CAP.CORP 0%06-12.5.06CP	950.000	USD	944.835	4,17
					TASMAN FUNDING 0% 06-13.4.06CP	950.000	USD	948.470	4,18
					WINDMILL FDG 0% 06-12.4.06 CP	950.000	USD	<u>948.550</u>	<u>4,18</u>
								<u>19.550.036</u>	<u>86,23</u>

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

PANENSKÉ OSTROVY

► Turkish Convergence

Výkaz investic ke dni 31.BŘEZNA 2006 (vyjádřeno v EUR)

popis množství / měna hodnota % čistého jmění

INVESTICE

**Převoditelné cenné papíry přiznané na oficiální burze
kótovaných cenných papírů**

AKCIE

TURECKO

PARADIGM FDG 0% 06-13.4.06 CP	950.000	USD	<u>948.408</u>	<u>4,18</u>					
			<u>948.408</u>	<u>4,18</u>					
CELKEM KOMERČNÍ OBCHODNÍ PAPÍR			<u>22.389.889</u>	<u>98,75</u>	ADANA CIMENTO SANAYI A	34.622	TRY	235.118	0,35
					AKBANK	570.000	TRY	3.905.743	5,79
					AKCANS A CIMENTO SANAYI - NEW	3.000	TRY	15.784	0,02
CELKEM FINANČNÍ INSTRUMENTY			<u>22.389.889</u>	<u>98,75</u>	AKCANS A CIMENTO SANAYI VE TIC	20.000	TRY	105.230	0,16
					AKSIGORTA	20.000	TRY	79.534	0,12
CELKEM INVESTICE			<u>22.389.889</u>	<u>98,75</u>	AKSIGORTA AS	50.000	TRY	192.718	0,29
					ALARKO GAYRIMENKUL YATIRIM	32.957	TRY	1.169.462	1,74
OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ PASIV			<u>282.940</u>	<u>1,25</u>	ALARKO HLD	25.000	TRY	818.285	1,21
					ANADOLU CAM SANAYII AS	30.000	TRY	110.124	0,16
CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ			<u>22.672.829</u>	<u>100,00</u>	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT	15.000	TRY	401.495	0,60
					ANADOLU SIGORTA	50.000	TRY	122.360	0,18
					ARCELIK AS	179.995	TRY	1.233.358	1,83
					AYAN ENERJ I AS	300.000	TRY	576.317	0,86
					BOLU CIMENTO SANAYI AS	150.000	TRY	275.311	0,41
					CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICAR.	88.515	TRY	544.244	0,81
					DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS	470.000	TRY	1.739.658	2,58
					DOGAN YAYIN HOLDING	45.000	TRY	169.316	0,25
					DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICAR	200.000	TRY	1.113.479	1,65
					FORD OTOMOTIV SANAYI AS	30.000	TRY	222.084	0,33
					HURRIYET GAZETE	120.000	TRY	378.093	0,56
					KOC HLD AS	51.250	TRY	224.187	0,33
					MIGROS TURKEY T.A.S.	100.000	TRY	1.040.063	1,54
					NORTEL NETWORKS NETAS TELEKOM.	20.000	TRY	474.146	0,70
					REYSAS TASIMACILIK VE LOJISTIK	18.000	TRY	56.163	0,08
					SABANCI HOLDING	70.000	TRY	411.131	0,61
					TRAKYA CAN SANAYII AS	270.000	TRY	933.303	1,39
					TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	70.000	TRY	1.027.827	1,53
					TURK EKONOMI BANKASI AS	20.000	TRY	308.960	0,46
					TURK HAVA YOLLARI AO	20.000	TRY	86.876	0,13
					TURK SISE CAM	40.000	TRY	141.938	0,21
					TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINEL	50.000	TRY	520.031	0,77
					TURKCELL ILETISIM HIZMET	50.000	TRY	267.663	0,40

Portfolio investic a jiná čistá jmění

popis	množství / měna	hodnota	% čistého jmění	
TURKIYE IS BANKASI AS C	300.000 TRY	2.037.299	3,01	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	400.000 TRY	1.823.169	2,71	
YAPI KREDI BANKASA	400.000 TRY	<u>1.749.753</u>	<u>2,60</u>	
		<u>24.510.222</u>	<u>36,37</u>	
CELKEM AKCIE DLUHOPISY		<u>24.510.222</u>	<u>36,37</u>	

TURECKO

TURKEY TV 04-13.9.06	12.000.000	TRY	7.545.171	11,20
TURKEY TV 04-14.6.06	3.000.000	TRY	1.859.771	2,76
TURKEY TV 05-17.2.10	17.000.000	TRY	11.195.737	16,61
TURKEY TV 05-18.8.10	8.000.000	TRY	5.302.843	7,87
TURKEY 0% 05-08.11.06	150.000	TRY	84.878	0,13
TURKEY 0% 05-24.1.07	500.000	TRY	275.623	0,41
TURKEY 15% 5-10.2.10	11.000.000	TRY	<u>7.172.087</u>	<u>10,64</u>
			<u>33.436.110</u>	<u>49,62</u>

**CELKEM DLUHOPISY
POKLADNIČNÍ POUKÁZKY** **33.436.110 49,62**

TURECKO

TURKEY 0% 04-24.5.06 TB (RBG)	5.100.000	TRY	3.061.748	4,55
TURKEY 0% 05-04.10.06 TB	5.000.000	TRY	2.864.547	4,25
TURKEY 0% 05-5.4.06 TB (RBG)	100.000	TRY	<u>61.072</u>	<u>0,09</u>
			<u>5.987.367</u>	<u>8,89</u>

**CELKEM POKLADNIČNÍ
POUKÁZKY** **5.987.367 8,89**
63.933.699 94,88

**CELKEM PŘEVODITELNÉ
CENNÉ PAPIRY PŘIZNANÉ
NA OFICIÁLNÍ BURZE
CENNÝCH PAPIRŮ**

CELKEM INVESTICE **63.933.699 94,88**

**OSTATNÍ ČISTÁ JMĚNÍ BEZ
PASIV** **3.449.315 5,12**

CELKEM ČISTÉ JMĚNÍ **67.383.014 100,00**

Detailní seznam všech pohybů ve finančním portfoliu je na základě žádosti k dispozici zdarma v kanceláři vedení Společnosti. Současné prospekty, články o Společnosti, mezivýroční a rovněž výroční auditovaná zpráva jsou na základě žádosti k dispozici zdarma v německé vyplácející a informační kanceláři.



Tabulka převodu měn

Následující tabulka může pomoci akcionářům vypočítat si výkonnost svých investic v příslušné měně.

Tato tabulka ukazuje hodnotu amerického dolaru ve vztahu k uvedeným měnám (k danému datu).

	31.března 2005	31.března 2006
	USD	USD
AUD	1,2938	1,3975
CAD	1,2159	1,1619
HKD	7,7993	7,7599
JPY	107,1201	117,4349
GBP	0,5324	0,5737
SGD	1,6510	1,6181
CHF	1,1982	1,2999
EUR	0,7730	0,8238

Obchodní den fondu

Obchodní den pro akcie fondu bude v každý pracovní den (den, kdy jsou banky otevřené pro běžný provoz v Lucembursku), kromě období pozastavení obchodování akcií. Ve vztahu ke každému podfondu je obchodním dnem den, kdy burzy cenných papírů a pravidelné trhy v zemích, kde je podfond materiálně zainvestován jsou otevřeny pro běžné obchodování.

Akcionáři, kteří obchodují prostřednictvím místních distributorů fondu nebo zástupce by měli vědět, že akcie fondu nebudou obchodovány v jurisdikcích, ve kterých takový distributor nebo reprezentant operuje ve dnech, které nejsou obchodními dny v těchto jurisdikcích.

Fond na základě nejnovějších informací na trhu, které obdrží čas od času od fondu vystaví kalendář obchodních/neobchodních dní. Akcionáři mohou tento kalendář obchodních/ neobchodních dní fondu obdržet v registrované kanceláři fondu nebo od místního distributora fondu či zástupce.

NEOBCHODNÍ DNY PRO ROK 2006

Neobchodní dny pro všechny podfondy HSBC Global Investment Funds jsou následující dny:

- všechny soboty a neděle

a následující data

- 14.dubna (lucemburský státní svátek)
- 17.dubna (lucemburský státní svátek)
- 1.května (lucemburský státní svátek)
- 25.května (lucemburský státní svátek)
- 5.června (lucemburský státní svátek)
- 23.června (lucemburský státní svátek)
- 15.srpna (lucemburský státní svátek)
- 1.listopadu (lucemburský státní svátek)
- 25.prosince (lucemburský státní svátek)
- 26.prosince (lucemburský státní svátek)

Navíc, neobchodní dny u následujících fondů jsou:

Asia ex Japan Equity, Asia ex Japan Equity Smaller Companies, Asia Freestyle
(Státní státky v Hong Kongu, Korei a Taiwanu)

- 2.ledna Hong Kong
- 26.ledna Taiwan
- 27.ledna Taiwan
- 30.ledna Kong. Korea, Taiwan
- 31.ledna Hong Kong, Taiwan
- 1.února Taiwan
- 2.února Taiwan
- 28.února Taiwan
- 1.března Korea
- 5.dubna Hong Kong, Taiwan
- 5.května Hong Kong, Korea
- 31.května Hong Kong, Taiwan



Obchodní den fondu

- 6.června Korea
- 17.července Korea
- 2.října Hong Kong
- 3.října Korea
- 5.října Korea
- 6.října Korea, Taiwan
- 10.října Taiwan
- 30.října Hong Kong
- 29.prosince Korea

Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend

(Státní svátky v Hong Kongu, Korei, Singapuru a Taiwanu)

- 2.ledna Hong Kong, Singapur
- 10.ledna Singapur
- 26.ledna Taiwan
- 27.ledna Taiwan
- 30.ledna Hong Kong, Korea, Singapur, Taiwan
- 31.ledna Hong Kong, Singapur, Taiwan
- 1.února Taiwan
- 2.února Taiwan
- 28.února Taiwan
- 1.března Korea
- 5.dubna Hong Kong, Taiwan
- 5.května Hong Kong, Korea
- 12.května Singapur
- 31.května Hong Kong, Taiwan
- 6.června Korea
- 17.července Korea
- 9.srpna Singapur
- 2.října Hong Kong
- 3.října Korea
- 5.října Korea
- 6.října Korea, Taiwan
- 10.října Taiwan
- 24.října Singapur
- 30.října Hong Kong
- 29.prosince Korea

Brazil Equity, Global Emerging Markets Bond

(Státní svátky v Brazílii)

- 26.ledna Brazil
- 28.února Brazil
- 1.března Brazil
- 24.dubna Brazil
- 2.května Brazil

**Obchodní den fondu**

- 16.června Brazil
- 8.září Brazil
- 13.října Brazil
- 3.listopadu Brazil
- 16.listopadu Brazil
- 21.listopadu Brazil

BRIC Freestyle, BRIC Markets

(Státní svátky v Brazílii, Číně, Hong Kongu, Indii, Rusku a ve Spojených Státech Amerických)

- 2.ledna Hong Kong, Rusko
- 3.ledna Spojené Státy Americké
- 4.ledna Rusko
- 5.ledna Rusko
- 6.ledna Rusko
- 9.ledna Rusko
- 11.ledna Indie
- 17.ledna Spojené Státy Americké
- 26.ledna Brazílie, Indie
- 30.ledna Hong Kong
- 31.ledna Hong Kong
- 9.února Indie
- 21.února Spojené Státy Americké
- 23.února Rusko
- 24.února Rusko
- 28.února Brazílie
- 1.března Brazílie
- 8.března Rusko
- 15.března Indie
- 5.dubna Hong Kong
- 6.dubna Indie
- 11.dubna Indie
- 24.dubna Brazílie
- 2.května Brazílie
- 5.května Hong Kong
- 8.května Rusko
- 9.května Rusko
- 30.května Spojené Státy Americké
- 31.května Hong Kong
- 12.června Rusko
- 16.června Brazílie
- 5.července Spojené Státy Americké
- 5.září Spojené Státy Americké
- 8.září Brazílie
- 2.října Hong Kong, Indie
- 10.října Spojené Státy Americké
- 13.října Brazílie



Obchodní den fondu

- 24.října Indie
- 25.října Indie
- 30.října Hong Kong
- 3.listopadu Brazílie
- 6.listopadu Rusko

- 13.listopadu Spojené Státy Americké
- 16.listopadu Brazílie
- 21.listopadu Brazílie
- 24.listopadu Spojené Státy Americké

Chinese Equity, Hong Kong Equity

(Státní svátky v Hong Kongu)

- 2.ledna Hong Kong
- 30.ledna Hong Kong
- 31.ledna Hong Kong
- 5.dubna Hong Kong
- 5.května Hong Kong
- 31.května Hong Kong
- 2.října Hong Kong
- 30.října Hong Kong

Emerging Europe Equity

(Státní svátky v České republice, Maďarsku a Polsku)

- 15.března Maďarsko
- 3.května Polsko
- 8.května Česká republika
- 15.června Polsko
- 5.července Česká republika
- 6.července Česká republika
- 28.září Česká republika
- 23.října Maďarsko
- 17.listopadu Česká republika

Euro Corporate Bond, Euro Investment Grade Corporate Bond, Euroland Equity, Euroland Value Creation

(Státní svátky v Německu)

- 15.června Německo
- 3.října Německo

Euro Credit Bond, Euro Investment Grade Bond, Pan-European Equity

(Státní svátky ve Velké Británii)

- 2.ledna Velká Británie
- 29.května Velká Británie
- 28.srpna Velká Británie



Obchodní den fondu

Europe ex UK Equity

(Státní svátky v Německu)

- 15.června Německo
- 3.října Německo

Euro High Yield Bond, UK Equity, UK Freestyle, Sterling Investment Grade Bond

(Státní svátky ve Velké Británii)

- 2.ledna Velká Británie
- 29.května Velká Británie
- 28.srpna Velká Británie

Global Emerging Markets Equity

(Státní svátky v Korei a Tajvanu)

- 26.ledna Taiwan
- 27.ledna Taiwan
- 30.ledna Korea, Taiwan
- 31.ledna Taiwan
- 1.února Taiwan
- 2.února Taiwan
- 28.února Taiwan
- 1.března Korea
- 5.dubna Taiwan
- 5.května Korea
- 31.května Taiwan
- 6.června Korea
- 17.července Korea
- 3.října Korea
- 5.října Korea
- 6.října Korea, Taiwan
- 10.října Taiwan

Global Emerging Markets Equity Freestyle Equity

(Státní svátky v Korei, Velké Británii a ve Spojených Státech Amerických)

- 5.května Korea
- 29.května Velká Británie
- 30.května Spojené státy americké
- 6.června Korea
- 5.července Spojené státy americké
- 17.července Korea
- 28.srpna Velká Británie
- 5.září Spojené státy americké
- 3.října Korea
- 5.října Korea
- 6.října Korea



Obchodní den fondu

- 10.října Spojené státy americké
- 13.listopadu Spojené státy americké
- 24.listopadu Spojené státy americké
- 29.prosince Korea

Global Equity

(Státní svátky v Japonsku a ve Spojených Státech Amerických)

- 2.ledna Japonsko
- 3.ledna Japonsko, Spojené státy americké
- 9.ledna Japonsko
- 17.ledna Spojené státy americké
- 21.února Spojené státy americké
- 21.března Japonsko
- 3.května Japonsko
- 4.května Japonsko
- 5.května Japonsko
- 30.května Spojené státy americké
- 5.července Spojené státy americké
- 17.července Japonsko
- 5.září Spojené státy americké
- 18.září Japonsko
- 9.října Japonsko
- 10.října Spojené státy americké
- 3.listopadu Japonsko
- 13.listopadu Spojené státy americké
- 23.listopadu Japonsko
- 24.listopadu Spojené státy americké

Global Equity SRI, Global Equity Technology, Global ex Euroland Equity, US Dollar High Yield Bond, US Dollar Investment Grade Bond, US Dollar Reserve, US Equity, US Index

(Státní svátky ve Spojených Státech Amerických)

- 3.ledna Spojené Státy Americké
- 17.ledna Spojené Státy Americké
- 21.února Spojené Státy Americké
- 30.května Spojené Státy Americké
- 5.července Spojené Státy Americké
- 5.září Spojené Státy Americké
- 10.října Spojené Státy Americké
- 13.listopadu Spojené Státy Americké
- 24.listopadu Spojené Státy Americké

Global Investment Grade Bond, Global Investment Grade Bond (US Dollar-Hedged)

(Státní svátky v Německu, Itálii, Japonsku a ve Spojených Státech Amerických)

- 2.ledna Japonsko

- 3.ledna Japonsko, Spojené Státy Americké
- 6.ledna Itálie



Obchodní den fondu

- 9.ledna Japonsko
- 17.ledna Spojené Státy Americké
- 21.února Spojené Státy Americké
- 21.března Japonsko
- 25.dubna Itálie
- 3.května Japonsko
- 4.května Japonsko
- 5.května Japonsko
- 30.května Spojené Státy Americké
- 15.června Německo
- 5.července Spojené Státy Americké
- 17.července Japonsko
- 5.září Spojené Státy Americké
- 18.září Japonsko
- 3.října Německo
- 9.října Japonsko
- 10.října Spojené Státy Americké
- 3.listopadu Japonsko
- 13.listopadu Spojené Státy Americké
- 23.listopadu Japonsko
- 24.listopadu Spojené Státy Americké

Indian Equity

(Státní svátky v Indii)

- 11.ledna Indie
- 26.ledna Indie
- 9.února Indie
- 15.března Indie
- 6.dubna Indie
- 11.dubna Indie
- 2.října Indie
- 24.října Indie
- 25.října Indie

Japanese Equity

(Státní svátky v Japonsku)

- 2.ledna Japonsko
- 3.ledna Japonsko
- 9.ledna Japonsko
- 21.března Japonsko

- 3.května Japonsko
- 4.května Japonsko
- 5.května Japonsko
- 17.července Japonsko
- 18.září Japonsko
- 9.října Japonsko



Obchodní den fondu

- 3.listopadu Japonsko
- 23.listopadu Japonsko

Korean Equity

(Státní svátky v Korei)

- 30.ledna Korea
- 1.března Korea
- 5.května Korea
- 6.června Korea
- 17.července Korea
- 3.října Korea
- 5.října Korea
- 6.října Korea
- 29.prosince Korea

Pan-European Equity High Dividend

(Státní svátky v Německu a Velké Británii)

- 2.ledna Velká Británie
- 29.května Velká Británie
- 15.června Německo
- 28.srpna Velká Británie
- 3.října Německo

Pan-European Equity Smaller Companies*

(Státní svátky ve Velké Británii)

- 2.ledna Velká Británie
- 29.května Velká Británie

*s účinností od 1.června 2006 byl fond přejmenován na Euroland Equity Smaller Companies a investiční politika byla pozměněna, tak že investice ve Spojeném Království spadají pod práh, který je vyžadován tímto seznamem.

Singapore Equity

(Státní svátky v Singapuru)

- 2.ledna Singapur
- 10.ledna Singapur
- 30.ledna Singapur

- 31.ledna Singapur
- 12.května Singapur
- 9.srpna Singapur
- 24.října Singapur



Obchodní den fondu

Sustainability Leaders

(Státní svátky v Německu, Švýcarsku a Velké Británii)

- 2.ledna Velká Británie, Švýcarsko
- 29.května Velká Británie
- 15.června Německo, Švýcarsko
- 1.srpna Švýcarsko
- 28.srpna Velká Británie
- 3.října Německo

Thai Equity

(Státní svátky v Thajsku)

- 2.ledna Thajsko
- 13.února Thajsko
- 6.dubna Thajsko
- 13.dubna Thajsko
- 5.května Thajsko
- 12.května Thajsko
- 12.června Thajsko
- 13.června Thajsko
- 11.července Thajsko
- 14.srpna Thajsko
- 23.října Thajsko
- 5.prosince Thajsko
- 11.prosince Thajsko

Turkish Convergence

(Státní svátky v Turecku)

- 9.ledna Turecko
- 10.ledna Turecko
- 11.ledna Turecko
- 12.ledna Turecko
- 13.ledna Turecko
- 19.května Turecko
- 30.srpna Turecko

