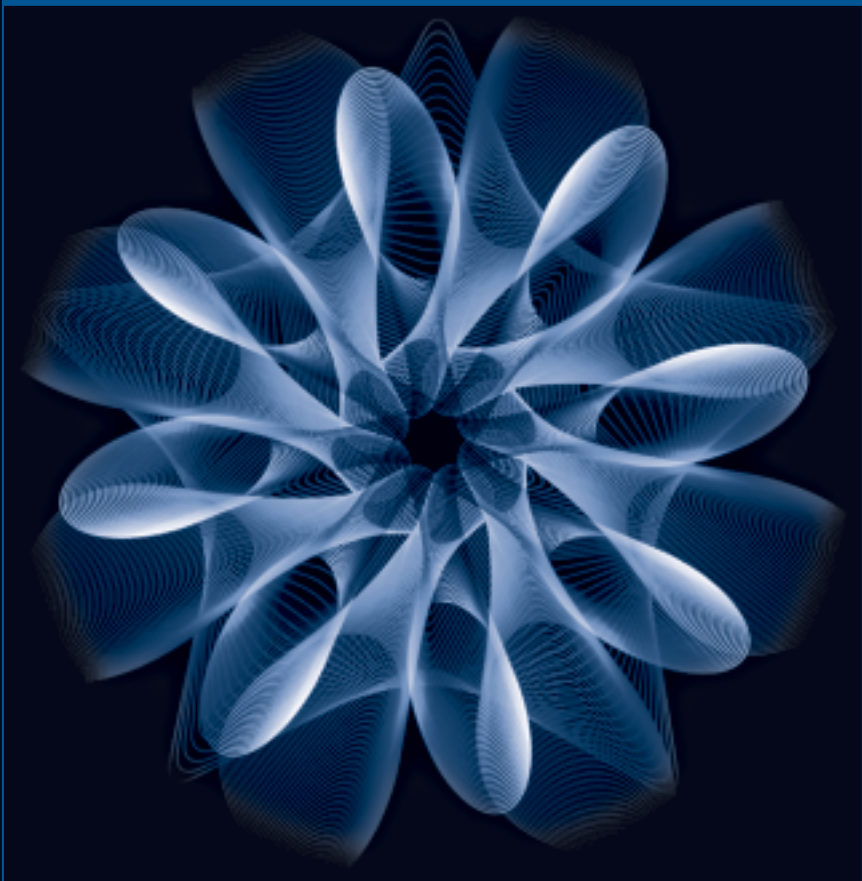


BlackRock Global Funds (BGF)

Raport roczny
i roczne sprawozdanie finansowe
zbadane przez biegłego rewidenta
31 sierpnia 2010 r.



BLACKROCK

Spis treści

List Prezesa BGF do posiadaczy tytułów uczestnictwa	2	Global High Yield Bond Fund	153
Raport Zarządzającego Inwestycjami	3	Global Inflation Linked Bond Fund	158
Zarząd	5	Global Opportunities Fund	161
Zarządzanie i administracja	5	Global SmallCap Fund	165
Zestawienie aktywów netto	6	India Fund	168
Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat	12	Japan Fund	169
Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto	28	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	170
Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa	38	Japan Value Fund	172
Portfel inwestycyjny		Latin American Fund	173
Asia Pacific Equity Income Fund ⁽¹⁾	51	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	175
Asian Dragon Fund	53	New Energy Fund	178
Asian Tiger Bond Fund	55	Pacific Equity Fund	180
China Fund	58	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾	182
Continental European Flexible Fund	60	United Kingdom Fund	183
Emerging Europe Fund	61	US Basic Value Fund	184
Emerging Markets Bond Fund	63	US Dollar Core Bond Fund	185
Emerging Markets Fund	67	US Dollar High Yield Bond Fund	194
Euro Bond Fund	69	US Dollar Reserve Fund	200
Euro Corporate Bond Fund	76	US Dollar Short Duration Bond Fund	202
Euro Reserve Fund	82	US Flexible Equity Fund	207
Euro Short Duration Bond Fund	83	US Government Mortgage Fund	209
Euro-Markets Fund	92	US Growth Fund	212
European Enhanced Equity Yield Fund	93	US Small & MidCap Opportunities Fund	213
European Focus Fund	96	World Agriculture Fund ⁽¹⁾	215
European Fund	97	World Bond Fund	217
European Growth Fund	99	World Energy Fund	223
European Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾	101	World Financials Fund	225
European Value Fund	103	World Gold Fund	227
Fixed Income Global Opportunities Fund	104	World Healthscience Fund	229
Flexible Multi-Asset Fund ⁽²⁾	108	World Income Fund	230
Global Allocation Fund	114	World Mining Fund	236
Global Corporate Bond Fund	126	World Technology Fund	238
Global Dynamic Equity Fund	134	Noty do sprawozdania finansowego	240
Global Enhanced Equity Yield Fund	143	Raport z badania sprawozdania finansowego	253
Global Equity Fund	147	Informacje ogólne	255
Global Government Bond Fund	149		

⁽¹⁾ i ⁽²⁾ zob. Noty.

Zapisy mogą być dokonywane tylko na podstawie aktualnego Prospektu, wraz z ostatnim raportem rocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta oraz raportem półrocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym niebadanym przez biegłego rewidenta. Kopie tych dokumentów są dostępne w Centrum Obsługi Inwestorów, w siedzibie Agenta Transferowego, Zarządzającego oraz w siedzibach Dystrybutorów.

Uwaga: Niniejszy dokument jest tłumaczeniem z języka angielskiego. W przypadku jakichkolwiek różnic w znaczeniu, proszę się odwołać do angielskiego oryginału.

List Prezesa BGF do posiadaczy tytułów uczestnictwa

Sierpień 2010 r.

Szanowni Państwo,

Kieruję do Państwa list zawierający aktualne informacje na temat działalności Funduszy BlackRock Global Funds (BGF) w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 sierpnia 2010 r.

Szczegółowe omówienie wyników poszczególnych Funduszy znajdą Państwo w stanowiącym osobny dokument Raporcie Zarządzającego Inwestycjami. Zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie, w pierwszych miesiącach omawianego okresu sytuacja na rynkach kapitałowych ulegała dalszej poprawie. Jednak w 2010 r. rynek charakteryzował się większą zmiennością. Główną przyczyną wahań były obawy o to, czy gospodarka będzie w stanie podnieść się po zapaści obserwowanej w 2009 r., zwłaszcza w świetle dążenia przez Chiny do spowolnienia wzrostu oraz kryzysu związanego z długiem publicznym Grecji, które przełożyły się na zwiększenie ogólnej presji w peryferyjnych krajach strefy euro. Przejawem wahań na rynku był zaobserwowany w połowie maja spadek wartości indeksu S&P 500 o 9% w ciągu zaledwie jednego dnia. W omawianym okresie indeks MSCI World (będący wyznacznikiem ogólnej sytuacji na światowych rynkach akcji) zanotował wzrost o 1,54% (w dolarach amerykańskich) oraz o 2,29% (w walutach lokalnych).

Mając na uwadze powyższe wydarzenia, inwestorzy zaczęli lokować posiadane środki pieniężne, zwiększając poziom ryzyka swoich portfeli. Przełożyło się to na stały napływ środków do Funduszy BGF. Jednak gdy na początku 2010 r. rynek ponownie zaczął podlegać wahanom, również przepływy pieniężne Funduszy BGF stały się w większym stopniu nieregularne i nieprzewidywalne.

W omawianym okresie wartość aktywów zarządzanych przez Fundusze BGF wzrosła w ogólnym ujęciu o 27%, z poziomu 65,2 mld USD do 82,9 mld USD. Dziesięć Funduszy zwiększyło wartość aktywów ponad dwukrotnie w analizowanym okresie. Największy wzrost w ujęciu bezwzględny zanotował Fundusz Euro Short Duration Bond Fund, którego wartość wzrosła o 2,9 mld USD (256%). Trzy inne Fundusze odnotowały wzrosty o ponad 1 mld USD. Były to: Fundusz World Mining Fund (3,6 mld USD), Fundusz Latin American Fund (1,9 mld USD) oraz Fundusz World Gold Fund (1,9 mld USD). Największym wzrostem procentowym może się pochwalić Fundusz Asian Tiger Bond Fund, którego wartość zwiększyła się o 503,2%, do poziomu 534,8 mln USD, na skutek znacznego napływu środków od inwestorów zainteresowanych wzrostem na rynkach azjatyckich.

W omawianym okresie większość Funduszy BGF zanotowała wzrost wartości zarządzanych aktywów. Jednocześnie wartość aktywów trzynastu spośród Funduszy zmalała. Wśród nich największy spadek stał się udziałem Funduszu New Energy Fund, w którym wartość zarządzanych aktywów spadła z 3,7 mld USD do 2,7 mld USD. Główną przyczyną tego wyniku był kierunek zmian na rynku – kursy akcji przedsiębiorstw wytwarzających energię z alternatywnych źródeł spadały na skutek nieuchwalenia traktatu w sprawie przeciwdziałania zmianom klimatycznym. Jednak w ujęciu całościowym w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy Fundusze związane z zasobami naturalnymi odnotowały wzrost zarządzanych aktywów w ujęciu netto o 2,4 mld USD.

Nadal stosujemy politykę aktywnego zarządzania Funduszami BGF tak, aby dopasować je do przyszłego zapotrzebowania ze strony klientów. W okresie, którego dotyczy niniejszy list, wprowadziliśmy dwa nowe Fundusze oraz przeprowadziliśmy trzy transakcje połączenia Funduszy:

Fundusz Asia Pacific Equity Income Fund rozpoczął działalność 18 września 2009 r.

Połączenie Funduszu US Small Cap Value Fund z Funduszem US Small & Midcap Opportunities Fund nastąpiło 2 października 2009 r., natomiast 9 października Fundusz US Focused Value Fund został połączony z Funduszem US Basic Value Fund.

Fundusz World Agriculture Fund rozpoczął działalność 9 lutego 2010 r.

W dniu 16 kwietnia 2010 r. nastąpiło połączenie Funduszu Strategic Allocation (USD) Fund z Funduszem Strategic Allocation (EUR) Fund, a powstały w wyniku tej transakcji Fundusz nosi nazwę: Fundusz Flexible Multi-Asset Fund.

W razie jakichkolwiek pytań na temat przedstawionych informacji prosimy o kontakt poprzez naszą stronę internetową: www.blackrock.pl

Z poważaniem,

Nicholas C.D. Hall
Prezes Spółki

Raport Zarządzającego Inwestycjami

Omówienie wyników

1 września 2009 r. – 31 sierpnia 2010 r.

Dwie fazy ożywienia

Indeks MSCI World, będący wskaźnikiem ogólnej koniunktury na światowych rynkach akcji, odnotował wzrost o 1,54% w dolarach amerykańskich i o 2,29% w walutach lokalnych. Jednak za tymi pozornie mało spektakularnymi danymi kryją się dwie wyraźnie odrębne fazy ożywienia, które charakteryzowały gospodarkę światową oraz rynki papierów wartościowych w latach 2009 i 2010.

Pierwsza z nich obejmowała falę wysokich i szybkich wzrostów, które były reakcją na skoordynowane działania zmierzające do znacznego rozluźnienia polityki monetarnej i fiskalnej oraz inne zmasowane działania władz państwowych. Szczególnie optymistycznym echem działania te odbiły się na rynkach azjatyckich. Po początkowych wzrostach – które trwały do początku 2010 r. – tempo rozwoju poszczególnych gospodarek stało się w kolejnych miesiącach roku bardziej chwiejne. Przyczyną takiego stanu rzeczy był fakt, że skutki kontynuowanych (choć już na mniejszą skalę) działań stymulujących gospodarkę zderzały się z pewnymi podskórnymi, strukturalnymi problemami, do których zaliczyć można wysokie i nadal rosnące bezrobocie, ciągle ograniczanie poziomu zadłużenia przez przedsiębiorstwa oraz wysiłki rządów zmierzające do poprawy sytuacji budżetowej przez podniesienie stawek podatkowych oraz ograniczenie wydatków. Sceptycyzm co do ożywienia gospodarczego wzmagaly jeszcze obawy związane z kryzysem na europejskich rynkach długu publicznego oraz ryzykiem podwójnego dna recesji.

Dwie wyraźnie różne fazy ożywienia znalazły też swoje odzwierciedlenie w notowaniach aktywów obciążonych ryzykiem. Po silnym odbiciu na rynkach akcji w 2009 r., kiedy wiele rozwiniętych rynków zyskało na wartości od 25% do 30%, do połowy 2010 r. ogromna większość z nich odnotowała korekty do poziomów sprzed roku. Wpływ na ochłodzenie nastrojów miała publikacja niezbyt zachwycających danych gospodarczych, które odwróciły uwagę inwestorów od optymistycznych sygnałów napływających ze strony spółek i ogłoszonych przez nie niespodziewanie wysokich zysków. Wyjątkowa niestabilność na rynkach akcji zapanowała w pierwszej połowie 2010 r. wraz z kolejną falą awersji do ryzyka wywołaną wspomnianymi wcześniej słabymi wynikami na rynkach obligacji emitowanych przez peryferyjne kraje strefy euro oraz zacieśnianiem polityki pieniężnej przez władze w Pekinie, co zrodziło obawy, że tempo wzrostu chińskiej gospodarki może ulec zahamowaniu.

Również na rynkach kredytowych nastąpiło w drugim półroczu 2009 r. odbicie, choć w centrum uwagi pozostawało ryzyko związane z długiem publicznym, a lęk inwestorów przed możliwym kryzysem kształtował sytuację na peryferyjnych rynkach europejskich, w szczególności tzw. rynkach PIIGS (Portugalia, Włochy, Irlandia, Grecja i Hiszpania). Cena amerykańskich papierów skarbowych poszła w drugiej połowie 2010 r. ostro w górę, podczas gdy rentowność obligacji rządowych gwałtownie spadła, czego powodem były

obawy co do trwałości ożywienia gospodarczego w Stanach Zjednoczonych, wywołane publikacją dość ponurych danych ekonomicznych.

Jak dotąd w drugiej połowie 2010 r. podejmowane przez Unię Europejską i Międzynarodowy Fundusz Walutowy (IMF) działania mające zapobiec kryzysowi finansów publicznych w Europie nieco ukończyły nerwy inwestorów. Pomogły również niezłe dane z najważniejszych gospodarek europejskich, w tym dane mówiące o wysokim poziomie eksportu z Niemiec i Włoch. Dlatego też do września 2010 r. sytuacja na rynkach akcji ustabilizowała się w porównaniu ze skrajnymi warunkami panującymi jeszcze w czerwcu, a wskaźnik VIX, mierzący przewidywany poziom wahań rynku w okresie najbliższych 30 dni, ukształtował się na poziomie 20 kilku punktów (spadek o 15 punktów w porównaniu z końcem czerwca).

Wyniki Funduszy

Podane wyniki dotyczą głównej klasy tytułów uczestnictwa poszczególnych Funduszy (klasy A) i zostały obliczone w ich walutach bazowych.

Wyniki Funduszy akcji

Najlepiej w omawianym okresie spisały się Fundusze BGF Emerging Europe Fund oraz BGF World Gold Fund, z których każdy w okresie 12 miesięcy do końca sierpnia osiągnął stopę zwrotu z inwestycji w ujęciu bezwzględny na poziomie powyżej 30%. Korzystna dla Funduszu BGF World Gold była rosnąca niechęć inwestorów do podejmowania ryzyka, która napędzała popyt na złoto jako bezpieczną lokatę kapitału. Obawy związane z zadłużeniem publicznym w niektórych krajach europejskich wywindowały cenę złotego kruszcu aż o 5% w porównaniu z początkiem miesiąca. W okresie całego roku najlepsze wyniki odnotował jednak Fundusz BGF Emerging Europe Fund, który przyniósł inwestorom stopę zwrotu na poziomie 34,3%, dzięki utrzymującym się atrakcyjnie niskim wycenom i silnej dynamice zysków przedsiębiorstw z regionu.

Również Fundusz BGF World Mining Fund utrzymał się w czołówce najlepszych Funduszy BGF, osiągając w analizowanym okresie stopę zwrotu rzędu 15%, a narastająco za okres dziesięciu lat – 504%. Wyróżniającą się stopę zwrotu odnotował w okresie 12 miesięcy również Fundusz BGF Latin America Fund (25,8%), dzięki przeważonej pozycji na rynku brazylijskim, która umożliwiła mu czerpanie zysku z szybkiego tempa wzrostu gospodarki tego kraju.

Z drugiej strony najgorsze wyniki odnotował Fundusz BGF New Energy Fund, który w okresie do końca sierpnia poniósł stratę w wysokości ponad 16%. Ponieważ podmioty z sektora energetycznego w znacznym stopniu finansują swój rozwój kapitałem dłużnym, akcje spółek z tej branży ucierpiały na skutek trudności z pozyskaniem finansowania w obecnym nacechowanym awersją do ryzyka i dość dużą ostrożnością otoczeniu.

Raport Zarządzającego Inwestycjami

Omówienie wyników

1 września 2009 r. – 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

Nie najlepiej radziły sobie również Fundusze inwestujące w akcje spółek japońskich, które poniosły w analizowanym okresie straty na poziomie między 12% a nieco ponad 16%. Od czasu pojawienia się pierwszych oznak ożywienia gospodarczego japońskie rynki akcji systematycznie notowały wyniki gorsze od swoich odpowiedników w innych krajach. Dodatkowo jen japoński jest przez wielu inwestorów uznawany za bezpieczną lokatę, co skutkuje umacnianiem się waluty japońskiej, a to z kolei ma negatywne skutki dla japońskich eksporterów. Mimo wszystko jest szansa, że rynki japońskie w najbliższym czasie pozytywnie nas zaskoczą, bowiem wiele przesłanek wskazuje na to, że duże przedsiębiorstwa produkcyjne z Kraju Kwitnącej Wiśni zabrały się z większą niż dotychczas determinacją za redukcję kosztów, co może się okazać skutecznym katalizatorem poprawy zysków.

Wyniki Funduszy mieszanych

Zdywersyfikowany Fundusz BGF Global Allocation Fund, który posiada w swoim portfelu instrumenty o stałym dochodzie, akcje i środki pieniężne, wypracował w roku zakończonym 31 sierpnia zadowalającą stopę zwrotu z inwestycji w ujęciu bezwzględnym. Mimo że przez cały ostatni rok jego wyniki kształtowały się nieco poniżej wyników indeksu odniesienia, narastająco za okres dziesięciu lat stopa zwrotu z inwestycji Funduszu przekroczyła 82%, a to już jest wynikiem lepszym od wyniku indeksu odniesienia o ponad 44%.*

Wyniki Funduszy instrumentów o stałym dochodzie

Bezwzględne wyniki Funduszy instrumentów o stałym dochodzie były w analizowanym okresie na ogół bardzo dobre, pomimo problemów na rynkach długu publicznego peryferyjnych krajów Europy. Korzystny wpływ na wyniki Funduszy miała wdrażana w wielu państwach polityka obniżania stóp procentowych. W szczególności, jak już wspomniano wcześniej, doskonałe (porównywalne nawet z inwestycjami w akcje) stopy zwrotu wygenerowały w omawianym okresie instrumenty kredytowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym. Wyniki Funduszu BGF Asian Tiger Bond Fund świadczą o prężnym rozwoju gospodarczym regionu Azji i Pacyfiku. Fundusz odnotował blisko 20-procentową stopę zwrotu z inwestycji, co było wynikiem lepszym od wyniku jego indeksu odniesienia. Rynkom papierów dłużnych emitowanych w krajach wschodzących Azji – które mają relatywnie zdrowe fundamenty – sprzyjały obawy inwestorów związane z kryzysem sektora finansów publicznych w peryferyjnych krajach Europy. Od rozpoczęcia działalności w lutym 1996 r. Fundusz wypracował stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 193%.*

Również Fundusz BGF Emerging Markets Bond Fund dobrze się spisywał w omawianym roku, na co wpływ miało wiele spośród wymienionych wcześniej czynników, w tym atrakcyjnie niskie wyceny oraz silna dynamika zysków przedsiębiorstw z rynków wschodzących. Rynki wschodzące uporały się z recesją szybciej od rynków rozwiniętych, w związku z czym inwestycje Funduszu przyniosły stopę zwrotu rzędu 18,9%, co w ujęciu narastającym za okres pięciu lat do 31 sierpnia dało wynik powyżej 50%.*

Perspektywy

Podsumowując – chociaż w ostatnim okresie ożywienie gospodarcze nieco wytraciło swój początkowy impet, nie przewidujemy podwójnego dna recesji. Wobec niejednoznacznych danych makroekonomicznych banki centralne w dalszym ciągu realizują politykę wspierania aktywności gospodarczej, co powinno znaleźć swoje odzwierciedlenie w wyższych zyskach przedsiębiorstw za 2011 r. W efekcie na rynkach finansowych powinien dominować trend wzrostowy, który może się jednak charakteryzować pewną labilnością. Kraje wschodzące pozostaną ważnym źródłem globalnej koniunktury gospodarczej, chociaż zacieśnianie przez nie polityki fiskalnej może się okazać przeszkodą w tym procesie. Ogólnie rzecz biorąc, uważamy że obecne ożywienie gospodarcze jest oparte na solidnych podstawach, a przejściowe oznaki pogorszenia sytuacji to tylko mało istotne korekty znacznie silniejszego trendu wzrostowego. Tym niemniej przez pozostałą część roku ważnym elementem polityki inwestycyjnej pozostanie budowa zdywersyfikowanych portfeli z naciskiem na jakość aktywów.

* Źródło: dane wg stanu na koniec sierpnia 2010 r.; Źródło: Morningstar; podstawa: cena WAN z uwzględnieniem reinwestycji dywidend brutto, po odliczeniu kosztów.

Zarząd

Prezes

Nicholas C.D. Hall
Dyrektor Niewykonawczy
85 Briarwood Road
London SW4 9PJ
Wielka Brytania

Dyrektorzy

Donald Burke
Dyrektor Niewykonawczy
16 Ivy Court
Langhorne
Pennsylvania 19047
USA
(złożył rezygnację 16 sierpnia 2010 r.)

James Charrington
Dyrektor Zarządzający, Prezes Regionu Europy,
Bliskiego Wschodu i Afryki
BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, Londyn EC4R 9AS, Wielka Brytania

Frank P. Le Feuvre
Dyrektor Zarządzający
BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR
Wyspy Normandzkie

Emilio Novela Berlin
Dyrektor Niewykonawczy
Paseo de la Castellana 40 bis – 4a Planta, 28046 Madryt,
Hiszpania

Geoffrey Radcliffe
Dyrektor Zarządzający
BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Jean-Claude Wolter
Dyrektor Niewykonawczy
Avocat Honoraire
11B boulevard Joseph II, L-1840 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
(rezygnacja w dniu 22 lutego 2010 r.)

Zarządzanie i administracja

Spółka Zarządzająca

BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Doradcy Inwestycyjni

BlackRock Financial Management, Inc.
Park Avenue Plaza, 55 East 52nd Street, Nowy Jork, NY 10055, USA

BlackRock International, Limited
40 Torphichen Street, Edynburg EH3 8JB, Szkocja

BlackRock Investment Management, LLC
800 Scudders Mill Road, Plainsboro, NJ 08536, USA

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się 22 lutego 2010 r. pan Jean-Claude Wolter nie ubiegał się o reelekcję. W dniu 16 sierpnia 2010 r. pan Donald Burke zrezygnował z członkostwa w zarządzie Spółki.

Raport roczny i roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Zarządzanie i administracja *c.d.*

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, Londyn EC4R 9AS, Wielka Brytania

BlackRock (Hong Kong) Limited: Suites 3210-12 Tower 6
The Gateway Tsimshatsui, Kowloon Hongkong, Chiny

BlackRock Japan Co. Limited: Sapia Tower 1-7-12
Marunouchi – Chiyoda-ku Tokio, 100-0005 Japonia

Główny Dystrybutor

BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR
Wyspy Normandzkie

Obsługa Inwestorów

pisemne zapytania: BlackRock Investment
Management (UK) Limited
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.
P.O. Box 1058, L-1010 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
Pozostałe zapytania: Telefon: + 44 207 743 3300
Faks: + 44 207 743 1143

Powiernik

The Bank of New York Mellon (International) Ltd.
Vertigo Building – Polaris, 2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
[adres obowiązujący od 15 maja 2010 r.]

Księgowy Funduszu

The Bank of New York Mellon (International) Ltd.
Vertigo Building – Polaris, 2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga
[adres obowiązujący od 15 maja 2010 r.]

Agent Transferowy i Agent Prowadzący Rejestr

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Biegły Rewident

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400 Route d'Esch, L-1471 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Doradcy Prawni

Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Agent ds. Notowań

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Agenci Płatności

Lista Agentów Płatności znajduje się na stronie 255.

Siedziba

Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nazwa Funduszu	Nota	BlackRock Global Funds łącznie US\$	Asia Pacific Equity Income Fund ⁽¹⁾ US\$	Asian Dragon Fund US\$	Asian Tiger Bond Fund US\$	China Fund US\$	Continental European Flexible Fund €	Emerging Europe Fund €	Emerging Markets Bond Fund US\$	Emerging Markets Fund US\$	Euro Bond Fund €
Aktywa											
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		75.405.368.299	26.538.967	584.133.990	4.38.522.792	441.351.429	267.994.617	2.112.626.111	433.005.822	1.070.241.562	1.060.906.733
Nieerealizowane zwiększenie/ (zmniejszenie) wartości		6.521.232.835	(568.580)	17.967.605	19.560.029	822.989	12.874.551	85.828.427	33.021.235	74.444.639	66.484.229
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	81.926.601.134	25.970.387	602.101.595	4.58.082.821	442.174.418	280.869.168	2.198.454.538	466.027.057	1.144.686.201	1.127.390.962
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	1.569.644.838	591.710	1.589.460	63.821.533	1.687.142	3.102.204	27.518.275	8.841.240	34.217.521	232.776
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	339.078.146	128.769	513.011	5.976.894	89.052	425	15.602.835	7.744.004	1.458.783	17.715.868
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	665.894.988	-	16.854.819	-	-	-	4.266.975	-	1.125.999	18.268.576
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	488.760.629	-	1.617.058	34.430.068	6.027.170	9.356.964	23.644.599	2.409.425	3.683.447	9.009.987
Nieerealizowany zysk z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	946.671	-	-	-	-	-	-	74.314	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	7.556.897	-	-	-	-	-	-	-	-	149.084
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	10.887.017	-	-	79.009	-	-	-	2.435.935	-	-
Wartość rynkowa nabytych opcji/swopcji	2(c)	3.771.596	-	-	825	-	-	-	23.863	-	570.296
Pozostałe aktywa	2(a,c)	1.770.503	33	10.962	-	-	20.869	23.502	7.894	782.871	-
Łączna wartość aktywów		85.014.852.419	26.690.899	622.686.905	562.391.150	449.977.782	293.349.630	2.269.510.724	487.563.732	1.185.954.822	1.173.337.549
Zobowiązania											
Zobowiązania wobec banków		41.854.518	23.468	6.878.311	-	-	-	-	84.666	342.112	798.527
Zobowiązania z tytułu wypłat doходу	2(a)	37.525.273	-	3.369.382	678.597	2.497	460.773	82.501	186.692	782.825	97.887
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	1.289.411.211	-	5.205.987	23.614.453	-	9.330.090	12.294.876	57.612	10.555.510	22.083.077
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	282.026.680	-	1.329.290	7.654.127	417.996	4.694	4.467.613	3.091.071	2.598.866	5.676.234
Nieerealizowana strata z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	23.248.043	-	-	-	-	-	-	-	-	1.523.833
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	261.905.062	12.179	-	1.500.168	2.614.024	-	174	5.943.382	-	-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	27.186.303	-	-	-	-	-	-	-	-	1.769.326
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swopcji	2(c)	13.363.025	-	-	825	-	-	-	1.869	-	827.387
Pozostałe zobowiązania		143.512.152	67.004	667.892	796.907	771.037	393.497	4.831.485	586.002	1.945.088	1.777.271
Łączne zobowiązania		2.120.032.267	102.651	17.450.862	34.245.077	3.805.554	10.189.054	21.676.849	9.951.294	16.224.401	34.553.542
Łączna wartość aktywów netto		82.894.820.152	26.588.248	605.236.043	528.146.073	446.172.228	283.160.576	2.247.833.875	477.612.438	1.169.730.421	1.138.784.007

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

Nazwa Funduszu	Nota	Euro Corporate Bond Fund €	Euro Reserve Fund €	Euro Short Duration Bond Fund €	Euro-Markets Fund €	European Enhanced Equity Yield Fund €	European Focus Fund €	European Fund €	European Growth Fund €	European Small & MidCap Opportunities Fund ^(a) €	European Value Fund €
Aktywa											
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		95.686.965	196.310.641	2.939.537.516	1.452.856.578	16.194.956	461.698.806	2.513.993.822	161.122.110	313.494.474	134.218.370
Nieerealizowane zwiększenie/ zmniejszenie wartości		3.122.506	54.944	74.928.051	(34.052.561)	(1.029.191)	27.042.485	124.181.652	13.843.866	(855.818)	(193.138)
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	98.809.471	196.365.585	3.014.465.567	1.418.804.017	15.165.765	488.741.291	2.638.175.474	174.965.976	312.638.656	134.025.232
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	2.948.371	15.498.118	4.357.193	9.967.303	1.212.530	25.914.327	88.754.228	302.093	33.443.680	2.846.980
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	2.047.062	217.745	41.693.705	320.003	38.059	440.822	2.740.168	246.772	338.887	338.578
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	154.865	-	5.583.509	14.230.940	-	-	3.400.714	1.102.838	5.913.205	398.402
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	269.954	34.394	5.834.483	1.443.868	-	265.221	3.790.623	1.611.211	336.367	38.718
Nieerealizowany zysk z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	242.390	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	15.197	-	2.463.637	-	105.026	-	30.825	-	90.451	-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa nabytych opcji/swopcji	2(c)	45.507	-	1.456.688	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	2(a,c)	4.381	4.407	245.399	120	7%	-	83	9.739	37	1.938
Łączna wartość aktywów		104.537.198	212.120.249	3.076.100.181	1.444.766.251	16.522.176	515.361.661	2.736.892.115	178.238.629	352.761.283	137.649.848
Zobowiązania											
Zobowiązania wobec banków		222.658	-	622.142	-	-	-	5.135.464	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wypłat doходу	2(a)	2.395	-	677.724	22.670	-	-	6.360	-	-	93.932
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	2.349.740	-	22.203.459	1.210.820	-	41.991	-	438.859	13.710.800	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	2.591.371	296.525	5.022.172	2.174.338	-	5.341.287	5.400.949	399.770	202.101	128.902
Nieerealizowana strata z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	12.240.354	-	25.685	-	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	107.319	-	12.124.739	-	-	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swopcji	2(c)	69.081	-	2.180.208	-	63.347	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania		174.878	109.233	4.184.423	2.361.819	35.173	881.037	4.014.714	299.907	653.795	247.460
Łączne zobowiązania		5.517.442	405.758	59.255.221	5.769.647	124.205	6.264.315	14.557.487	1.138.536	14.566.696	470.294
Łączna wartość aktywów netto		99.019.756	211.714.491	3.016.844.960	1.438.996.604	16.397.971	509.097.346	2.722.334.628	177.100.093	338.194.587	137.179.554

^(a) Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

Nazwa Funduszu	Nota	Fixed Income Global Opportunities Fund		Flexible Multi Asset Fund ^(a)	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
		US\$	US\$									
Aktywa												
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		85.160.174		72.306.035	13.423.498.541	541.629.655	842.571.144	232.725.310	278.684.418	585.645.419	577.236.316	167.862.951
Nieerealizowane zwiększenie/ zmniejszenie wartości		1.847.636		2.632.663	46.914.309	42.700.424	(24.240.702)	(9.990.825)	(4.910.662)	39.729.499	(15.518.488)	4.079.679
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	87.007.810		74.938.718	13.470.412.850	584.330.079	818.330.442	222.734.485	273.773.756	625.374.918	561.717.828	171.942.630
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	4.318.993		11.287.421	49.003.150	60.579.435	6.812.442	11.167.213	50.424	62.679.734	48.264.176	2.174.918
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	730.397		308.729	50.371.238	9.837.672	1.441.112	735.379	480.311	4.980.679	12.108.963	616.936
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	-		106.724	35.266.825	-	77.017	-	4.708.280	-	180.000	-
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	642.450		66.617	17.674.544	6.729	1.063.616	257.106	185.747	4.304.531	2.748.133	401.827
Nieerealizowany zysk z tytułu:												
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-		-	-	563.973	-	-	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-		745.386	-	-	138.981	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-		-	5.023.999	-	438.178	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa nabytych opcji/swopcji	2(c)	-		481.779	170.880	-	15.295	-	-	25.537	-	-
Pozostałe aktywa	2(a,c)	10		12.391	32.434	8.631	2.458	-	-	26.577	99.849	-
Łączna wartość aktywów		92.699.660		87.947.765	13.627.955.920	655.326.519	828.319.541	234.894.183	279.198.518	697.391.976	625.118.949	175.136.311
Zobowiązania												
Zobowiązania wobec banków		88.288		230.357	3.296.748	4.67.965	6.050.538	-	1.338.684	952.227	-	4.997.206
Zobowiązania z tytułu wypłat doходу	2(a)	-		-	377.070	19.718.007	-	-	-	35.216	662.173	5.295
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	10.161.388		1.326.110	193.502.364	20.043	155.202	-	6.161.883	-	2.118.000	-
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	283.650		257.403	24.077.412	267.216	524.231	355.132	131.254	4.038.439	3.150.905	25.088
Nieerealizowana strata z tytułu:												
Otwarte kontrakty futures	2(c)	112.109		133.673	223.242	-	1.025.349	300.504	-	473.937	-	25.605
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	927.172		-	118.720.359	19.583.923	-	883.977	88.898	19.985.192	11.849.917	4.547.718
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	814.595		40.413	-	1.157.664	-	-	-	638.438	1.583.771	456.812
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swopcji	2(c)	-		543.547	7.069.666	-	746.911	768.176	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania		245.629		120.159	25.788.803	159.988	1.429.420	424.040	394.296	651.841	651.718	151.903
Łączne zobowiązania		12.632.831		2.651.662	373.035.664	41.374.806	9.931.651	2.731.829	8.115.015	26.775.290	20.016.484	10.209.627
Łączna wartość aktywów netto		80.066.829		85.296.103	13.254.920.256	613.951.713	818.387.890	232.162.354	271.083.503	670.616.686	605.102.465	166.926.684

^(a) Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

Nazwa Funduszu	Nota	Global Opportunities Fund US\$	Global SmallCap Fund US\$	India Fund US\$	Japan Fund ¥	Japan Small & MidCap Opportunities Fund ¥	Japan Value Fund ¥	Latin American Fund US\$	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund US\$	New Energy Fund US\$	Pacific Equity Fund US\$
Aktywa											
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		108.501.322	290.039.136	597.763.424	3.511.412.843	13.700.016.282	17.117.122.275	5.312.516.528	1.883.324.831	3.751.915.266	160.036.554
Nieerealizowane zwiększenie/ zmniejszenie wartości		(832.134)	4.148.973	150.473.161	(399.824.043)	(1.300.422.082)	(2.018.330.975)	1.377.988.976	(45.876.052)	(1.060.472.941)	154.014
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	107.669.188	294.188.109	748.236.585	3.111.588.800	12.399.594.200	15.098.791.300	6.690.505.504	1.837.450.779	2.691.442.325	160.190.568
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	2.298.846	20.181.437	15.412.513	45.183.431	39.600.006	377.432.777	43.259.557	44.607.652	6.343.982	1.100.079
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	197.433	393.334	552.592	1.793.598	12.028.746	14.379.335	19.302.824	25.475.819	3.030.855	156.583
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	111.528	322.601	1.493.859	19.849.954	83.166.764	-	58.871	-	-	1.672.145
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	13.702	127.990	2.896.171	177.380.339	13.040.454	11.906.648	33.472.693	10.061.646	3.076.435	86.723
Nieerealizowany zysk z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	252.665	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość rynkowa nabytych opcji/swopcji	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	221.437	-	-
Pozostałe aktywa	2(a,c)	797	1.584	-	-	-	-	59	-	3.430	10.695
Łączna wartość aktywów		110.544.159	315.215.055	768.591.720	3.355.796.122	12.547.430.170	15.502.510.060	6.786.599.508	2.319.285.333	2.703.897.027	163.216.793
Zobowiązania											
Zobowiązania wobec banków		-	18.693	-	318	733	855	181.071	608.442	-	726.351
Zobowiązania z tytułu wypłat dochodu	2(a)	-	-	-	-	10.133.409	15.532.345	1.592.884	2.850.454	-	-
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	136.099	69.397	3.916.531	19.648.538	31.702.694	61.456.391	-	-	-	1.323.820
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	122.982	1.800.444	1.760.006	6.274.317	15.320.146	19.409.288	32.008.778	4.226.379	7.682.188	198.479
Nieerealizowana strata z tytułu:											
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	1.022.761	-	191.291	2.429.140	30.735.591	37.033	7.649.799	-	688.014
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	2.837.384	-	-
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swopcji	2(c)	79.064	-	-	-	-	-	-	10.038	-	-
Pozostałe zobowiązania		209.434	544.465	1.564.862	6.690.475	21.384.937	23.114.618	12.538.206	2.421.860	5.135.291	289.265
Łączne zobowiązania		547.579	3.455.760	7.241.499	32.804.939	80.971.059	150.249.088	46.357.972	20.604.356	12.817.479	3.205.929
Łączna wartość aktywów netto		109.996.580	311.759.295	761.350.221	3.322.991.183	12.466.459.111	15.352.260.972	6.740.241.536	2.298.680.977	2.691.079.548	160.010.864

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Raport roczny i roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

Nazwa Funduszu	Nota	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾		United Kingdom Fund	US Basic Value Fund		US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund	US Growth Fund
		CHF	USD		£	USD							
Aktywa													
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		194.684.266	1.864.285.559	346.066.962	1.176.377.403	290.914.289	144.174.955	1.880.133.408	298.675.866	183.382.769			
Nieerealizowane zwiększenie/ zmniejszenie wartości		9.048.716	(21.413.389)	26.212.779	55.461.195	26.560	874.713	(105.489.588)	2.914.222	5.674.694			
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	203.732.982	1.842.872.170	372.279.741	1.231.838.598	290.940.849	145.049.668	1.774.643.820	301.190.088	189.057.463			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	22.424.086	2.262.303	24.876.413	34.719.689	142	1.736.939	655.862	1.609.569	2.752.602			
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	10	3.596.427	1.640.902	25.453.527	74.574	1.019.424	2.338.801	1.682.084	163.593			
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	4.392.178	6.301.787	99.359	360.000	-	-	49.565.241	221.216.273*	508.137			
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	2.152.305	2.922.815	302.806	45.756.371	3.706.484	294.027	3.817.585	3.592.399	412.211			
Nieerealizowany zysk z tytułu:													
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	116.967	-			
Wartość rynkowa nabytych opcji/swapcji	2(c)	-	-	-	-	-	163	-	481	-			
Pozostałe aktywa	2(a,c)	-	2.292	17.706	36.218	40.232	11.428	-	10.395	-			
Łączna wartość aktywów		232.701.561	1.857.957.794	399.236.927	1.338.164.403	294.762.281	148.111.649	1.851.021.309	529.418.256	192.894.006			
Zobowiązania													
Zobowiązania wobec banków		-	-	-	9.184	3.436.544	-	-	-	-			
Zobowiązania z tytułu wypłat dochodu	2(a)	-	1.494.133	711.317	481.026	-	49.388	467.196	188.460	-			
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	3.345.746	8.636.471	9.503.975	14.106.538	-	509.250	24.725.993	318.232.909*	180.804			
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	1.471.774	2.504.622	948.171	5.043.300	4.237.872	2.009.814	29.718.037	6.808.773	534.265			
Nieerealizowana strata z tytułu:													
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	221.610	-	-	52.928	-	101.191	-			
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	4.564.177	-	13.970.914	589.939	28.666	7.538.247	-	-			
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	1.052.160	-	160.405	-	-	-			
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swapcji	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Pozostałe zobowiązania		338.969	2.849.309	544.127	1.709.396	155.205	169.672	2.768.102	1.329.468	325.747			
Łączne zobowiązania		5.156.489	20.048.712	11.929.200	36.372.518	8.419.560	2.980.123	65.217.575	326.640.801	1.040.816			
Łączna wartość aktywów netto		227.545.072	1.837.909.082	387.307.727	1.301.791.885	286.342.721	145.131.526	1.765.803.734	202.757.455	191.853.190			

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

* Papier wartościowy TBA; zob. Nota 2.

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

Nazwa Funduszu	Nota	US		World Agriculture Fund ⁽¹⁾	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthcare Fund	World Income Fund	World Mining Fund	World Technology Fund
		Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾	World Fund ⁽¹⁾									
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktywa												
Portfel papierów wartościowych według kosztu nabycia		361.554.455	52.949.661	373.084.479	3.710.530.869	235.009.607	4.364.377.071	470.514.419	10.934.515.999	123.192.610		
Niezrealizowane zwiększenie/ zmniejszenie/ wartości		(1.463.214)	1.039.143	17.545.163	(64.089.275)	(12.726.668)	3.132.469.801	22.418.613	2.343.140.636	636.958		
Portfel papierów wartościowych według wartości rynkowej	2(a)	360.091.241	53.988.804	390.629.642	3.646.441.594	222.282.939	7.496.846.872	492.933.032	13.277.656.635	123.829.568		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2(a)	16.644.122	149.108	48.792.259	11.792.359	6.235.644	26.996.957	21.352.754	143.608.573	256.004		
Należne odsetki i dywidendy	2(a)	276.414	60.644	3.574.618	6.412.921	434.204	4.540.886	6.068.532	25.469.378	127.988		
Należności z tytułu sprzedanych inwestycji	2(a)	1.865.896	430.061	9.875.121*	-	-	-	-	-	-		
Należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy	2(a)	19.279.187	3.253.043	6.754.896	15.908.466	470.332	37.278.746	2.922.434	137.504.325	736.744		
Niezrealizowany zysk z tytułu:												
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	-	2.504.381	-	-	-	-	-	-		81.219
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	-	-	-	-	2.792.929	-	-		-
Wartość rynkowa nabytych opcji/swopcji	2(c)	-	-	14.832	-	-	-	29.864	-	-		-
Pozostałe aktywa	2(a,c)	224	17.893	583	858	286	1.748	10.193	-	-		11
Łączna wartość aktywów		398.157.084	57.899.553	462.146.332	3.680.556.198	229.423.405	7.565.645.209	526.109.738	13.584.438.911	127.505.424		
Zobowiązania												
Zobowiązania wobec banków		-	374.869	44.872	-	-	-	1.076.846	-	-		-
Zobowiązania z tytułu wypłat doходу	2(a)	-	-	10.957	17.292	-	-	1.006.034	-	-		-
Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji	2(a)	377.668	432.871	24.359.516*	-	-	998.402	-	77.314.532	2.486.926		
Zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy	2(a)	7.636.569	201.600	1.960.330	4.367.368	332.618	40.657.566	2.922.861	28.966.823	534.783		
Niezrealizowana strata z tytułu:												
Otwarte kontrakty futures	2(c)	255.020	-	489.668	-	-	-	1.945.800	-	-		-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	125.580	-	7.854.446	-	13.121.680	5.284.539	-	-		-
Wartość rynkowa transakcji zamiany	2(c)	-	-	226.246	-	-	-	-	-	-		-
Wartość rynkowa wystawionych opcji/swopcji	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Pozostałe zobowiązania		625.961	118.194	177.160	6.592.711	437.346	13.347.118	282.626	25.104.075	224.649		
Łączne zobowiązania		8.895.218	1.253.114	27.268.749	18.831.817	769.964	68.124.766	12.520.706	143.758.317	3.246.358		
Łączna wartość aktywów netto		389.261.866	56.646.439	434.877.583	3.661.724.381	228.653.441	7.497.540.443	513.589.032	13.440.680.594	124.259.066		

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

⁽²⁾ Fundusz zmiennit nazwy; zob. Nota 1.

* Papiery wartościowe TBA; zob. Nota 2.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Asia Pacific Equity Income Fund⁽¹⁾				
Łączna wartość aktywów netto	USD	26.588.248	-	-
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	USD	10,26	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,17	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	10,44	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	USD	10,21	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,12	-	-
Asian Dragon Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	605.236.043	474.614.880	435.724.999
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	24,47	21,48	23,29
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu				
Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	15,39	12,83	12,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	21,27	18,85	20,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	20,78	18,47	20,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	24,95	21,73	22,36
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	23,48	20,71	22,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	22,11	19,50	21,25
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	24,80	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu				
Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	15,39	-	-
Asian Tiger Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	534.751.739	88.654.115	58.596.602
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	11,99	10,49	10,28
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	12,00	10,50	10,29
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w HKD	HKD	10,79	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	29,35	24,61	22,86
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	12,15	10,63	10,42
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	26,24	22,22	20,85
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	12,16	10,63	10,42
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	25,72	21,83	20,53
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	28,20	23,77	22,18
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	12,02	10,51	10,30
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	27,19	22,93	21,41
China Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	446.172.228	154.665.397	33.719.460
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	11,50	10,23	9,19
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,99	9,95	9,20
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w HKD	HKD	11,72	10,39	9,30
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	11,03	9,89	9,14
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu				
Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	GBP	11,17	10,02	9,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	11,23	10,10	9,17
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,75	9,83	9,18
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,79	9,77	9,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	11,16	10,06	9,17
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	9,18
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,74	9,74	9,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	11,58	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,90	9,92	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	11,56	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	11,52	-	-
Continental European Flexible Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	283.160.576	122.447.154	81.436.239
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	10,00	8,58	8,64
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu				
Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	8,10	7,41	6,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	9,53	8,26	8,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	9,45	8,21	8,38
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	10,13	8,63	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	9,75	8,41	8,51
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	10,00	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu				
Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	8,10	-	-

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Emerging Europe Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	2.247.833.875	1.599.265.741	2.868.755.801
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	EUR	90,56	67,43	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	90,56	67,43	94,45
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	75,04	59,56	76,34
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	79,57	59,85	84,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	78,02	58,82	83,44
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	94,37	69,73	96,69
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	85,44	63,94	90,02
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	EUR	-	-	94,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	EUR	98,99	72,28	99,14
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	77,59	58,66	83,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	101,52	74,12	101,70
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	75,00	-	-
Emerging Markets Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	477.612.438	164.060.461	143.927.644
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	9,01	7,95	8,16
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	9,31	8,21	8,43
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	12,44	10,46	10,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	12,39	10,52	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	9,02	7,95	8,16
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	11,71	9,94	9,66
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	9,01	7,95	8,16
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	11,55	9,84	9,58
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	12,67	10,59	10,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	12,11	10,23	9,89
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	9,01	7,94	8,15
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	12,82	10,63	10,08
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	12,66	10,60	10,22
Emerging Markets Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	1.169.730.421	813.427.714	900.613.671
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	27,09	23,91	25,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	24,31	21,67	23,68
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	23,64	21,12	23,15
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	28,02	24,54	26,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	25,58	22,68	24,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	23,36	20,87	22,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	27,47	-	-
Euro Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	1.138.784.007	761.689.450	778.514.157
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	EUR	21,31	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	EUR	15,93	15,01	13,95
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	EUR	15,93	15,01	13,96
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	21,34	19,56	17,55
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	EUR	15,58	14,68	13,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	18,73	17,35	15,71
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	EUR	15,59	14,69	13,66
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	18,34	17,03	15,46
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	21,61	19,74	17,65
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E	EUR	20,15	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	20,15	18,56	16,73
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	EUR	15,55	14,65	13,62
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	17,96	16,74	15,27
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	21,99	19,98	17,76

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Euro Corporate Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	99.019.756	56.625.090	32.868.154
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	EUR	11,27	10,47	10,42
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	EUR	11,07	10,27	10,21
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	12,31	11,11	10,55
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	EUR	9,72	9,04	9,00
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	-	10,41	9,99
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	11,26	10,29	9,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	12,37	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E	EUR	11,87	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	11,87	10,78	10,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	12,51	11,17	-
Euro Reserve Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	211.714.491	212.523.530	-
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	73,40	73,35	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	73,39	73,34	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	70,24	70,19	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	73,60	73,41	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	71,60	71,72	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	-	73,04	-
Euro Short Duration Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	3.016.844.960	753.853.262	144.636.298
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	EUR	11,56	11,39	10,51
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	EUR	11,57	11,41	10,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	14,08	13,65	12,22
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	CHF	10,02	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	USD	10,14	-	-
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	GBP	10,08	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	EUR	11,15	11,00	10,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	12,42	12,17	11,00
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	EUR	10,90	10,75	9,91
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	12,18	11,96	10,84
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	14,21	13,73	12,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	13,38	13,04	11,73
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	-	-	10,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	EUR	14,11	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	14,20	13,67	-
Euro-Markets Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	1.438.996.604	1.650.433.561	1.238.046.589
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	EUR	13,38	13,15	15,08
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	14,44	14,07	15,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	12,77	12,57	14,31
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	12,57	12,40	14,17
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	14,95	14,46	16,19
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	13,68	13,40	15,19
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	EUR	14,57	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	12,85	12,63	14,37
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	14,54	-	-

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
European Enhanced Equity Yield Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	16.397.971	19.132.090	26.544.072
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	EUR	5,93	6,02	7,39
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w GBP	GBP	5,93	6,02	7,39
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w USD	USD	5,92	6,03	7,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	7,42	6,98	7,84
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	GBP	7,46	6,99	7,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	USD	7,65	7,12	7,76
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	EUR	5,92	6,02	7,37
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w GBP	GBP	5,92	6,02	7,38
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w USD	USD	5,92	6,03	7,34
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	7,21	6,85	7,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w USD	USD	7,43	6,99	7,70
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	EUR	5,92	6,02	7,37
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w GBP	GBP	5,92	6,02	7,38
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w USD	USD	5,92	6,03	7,34
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	7,16	6,83	7,76
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w GBP	GBP	-	6,83	7,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w USD	USD	7,39	6,96	7,68
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	7,30	6,90	7,79
European Focus Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	509.097.346	123.042.352	38.129.177
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	13,14	11,84	12,42
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	-	-	9,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	-	11,47	12,15
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	12,56	11,46	12,17
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	13,35	11,94	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	12,91	11,70	12,33
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	13,18	-	-
European Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	2.722.334.628	1.672.283.430	385.364.346
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	EUR	66,09	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	66,45	61,66	66,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	58,41	54,75	59,49
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	57,34	53,88	58,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	68,80	63,37	67,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	62,80	58,57	63,33
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	EUR	67,37	61,89	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	58,86	55,12	59,84
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	67,36	-	-
European Growth Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	177.100.093	169.627.672	228.130.036
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	17,90	14,76	17,25
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	16,66	13,88	16,38
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	16,43	13,72	16,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	18,52	15,16	17,58
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	17,39	14,41	16,93

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
European Small & MidCap Opportunities Fund^[2]				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	338.194.587	328.598.399	453.584.072
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	67,56	60,28	70,39
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	59,62	53,73	63,37
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	58,77	53,10	62,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	68,95	61,06	70,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	63,88	57,28	67,22
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	58,25	52,74	62,41
European Value Fund				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	137.179.554	243.483.446	231.902.791
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	EUR	27,97	28,82	32,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	32,55	33,13	36,72
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	24,70	27,36	28,50
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	27,55	28,32	31,71
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	26,97	27,79	31,20
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	33,24	33,58	36,94
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	31,40	32,11	35,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	28,66	29,32	32,66
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	25,18	-	-
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	80.066.829	59.289.370	172.970.917
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	USD	9,57	8,70	9,14
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	7,18	6,54	7,00
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	14,00	12,73	13,51
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	11,18	9,91	9,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,41	7,48	7,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	PLN	10,75	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	16,37	14,52	14,33
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	-	-	5,57
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	USD	9,57	8,71	9,13
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	6,58	7,04
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	10,80	9,68	9,54
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,18	7,35	7,34
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	USD	9,52	8,65	9,12
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	6,50	6,97
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	10,69	9,60	9,49
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,54	7,56	7,44
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	10,95	9,75	9,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,27	7,39	7,35
Flexible Multi-Asset Fund^[2]				
Łączna wartość aktywów netto	EUR	85.296.103	19.048.266	19.124.265
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	EUR	10,52	9,39	9,95
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	USD	25,45	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	EUR	-	8,46	9,06
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	EUR	9,96	9,00	9,66
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w USD	USD	22,05	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	EUR	10,57	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	EUR	9,94	8,91	9,50
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w USD	USD	24,04	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	EUR	-	8,16	8,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	EUR	10,54	-	-

^[2] Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Global Allocation Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	13.254.920.256	12.507.733.870	18.299.447.637
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	37,50	36,02	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	25,25	24,56	26,91
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	37,69	36,04	38,07
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w AUD	AUD	9,90	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	CHF	9,00	8,71	9,44
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	26,55	25,72	27,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	GBP	20,51	19,68	21,27
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	PLN	9,91	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	9,25	8,88	9,63
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	33,09	31,96	34,10
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	23,32	22,81	25,07
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	32,41	31,38	33,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	22,85	22,41	24,69
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	38,49	36,53	38,32
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	27,12	26,07	28,16
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	36,15	34,74	36,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	26,53	25,82	28,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	USD	39,77	37,39	38,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	34,44	33,10	35,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	39,51	37,14	38,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w AUD	AUD	9,90	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	27,77	26,40	28,24
Global Corporate Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	613.951.713	391.004.200	40.652.075
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,88	8,30	9,15
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	10,32	9,18	9,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,24	9,14	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	10,39	9,20	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,30	9,17	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	10,16	9,09	9,43
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,12	9,09	9,50
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	10,45	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,39	9,19	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	GBP	8,76	8,14	-
Global Dynamic Equity Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	818.387.890	552.816.795	707.468.949
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	10,59	9,81	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	10,58	10,21	11,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	7,61	7,46	8,99
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	10,12	9,86	11,49
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	10,01	9,78	11,42
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	7,35	7,30	8,91
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	10,76	10,30	11,79
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	10,35	10,03	11,63
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	7,59	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	15,34	14,87	17,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	11,22	10,63	12,05

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	232.162.354	252.679.565	417.300.051
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	USD	5,99	6,37	8,37
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	4,61	4,91	6,49
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	8,44	8,22	9,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,90	5,85	7,32
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	7,26	7,12	8,79
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	USD	5,98	6,36	8,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	8,12	7,99	9,59
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	USD	5,98	6,36	8,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	8,04	7,93	9,54
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	7,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	8,57	8,29	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	-	8,11	9,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,80	5,79	7,27
Global Equity Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	271.083.503	230.217.710	187.335.357
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	5,39	5,28	6,43
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	5,40	5,30	6,44
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	3,46	3,22	3,52
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	5,15	5,11	6,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	5,09	5,06	6,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	5,50	5,34	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	5,28	5,21	6,37
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	5,18	5,12	6,29
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	5,44	-	-
Global Government Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	670.616.686	411.686.996	499.574.308
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	18,32	17,29	16,81
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	17,64	16,70	16,21
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	18,34	17,32	16,80
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	17,49	16,56	16,06
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	23,37	21,68	20,54
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	22,15	20,61	19,51
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	17,71	16,72	16,24
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	17,08	16,17	15,71
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	20,51	19,22	18,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	19,42	18,25	17,45
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	17,51	16,53	16,06
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	17,05	16,14	15,68
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	USD	18,32	17,30	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	20,11	18,89	18,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	19,08	17,98	17,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	22,42	20,77	19,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	22,15	20,65	19,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	20,90	19,55	18,60
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	17,65	16,67	16,20
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q objętej hedgingiem w EUR	EUR	16,98	16,09	15,63
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	19,69	18,56	17,86
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q objętej hedgingiem w EUR	EUR	18,64	17,62	16,94
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	23,56	-	-

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Global High Yield Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	599.538.519	287.394.990	257.115.994
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	7,21	6,54	7,49
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,27	4,82	5,63
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	7,24	6,57	7,51
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,22	4,78	5,58
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	15,13	12,79	13,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,01	9,39	10,04
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	7,45	6,76	7,74
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,43	4,98	5,81
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	13,56	11,58	12,26
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	8,50	9,18
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	7,39	6,71	7,69
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,40	4,94	5,77
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,25	4,81	5,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	14,60	12,51	13,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,77	8,44	9,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	15,24	12,81	13,51
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,06	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w GBP	GBP	11,32	9,54	10,05
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,42	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	14,31	12,16	12,80
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,42	8,93	9,59
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	-	-	13,42
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,26	4,80	5,60
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	13,03	11,17	11,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,48	8,20	8,89
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,70	9,84	10,38
Global Inflation Linked Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	164.926.684	54.564.997	-
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	11,04	10,28	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	11,25	10,40	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,08	10,29	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	USD	10,97	10,27	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	10,97	10,28	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	11,29	10,40	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,12	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,02	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	11,34	10,42	-
Global Opportunities Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	109.996.580	98.449.057	134.285.684
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	28,78	28,84	33,07
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	25,47	25,78	29,85
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	25,04	25,41	29,51
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	29,00	28,95	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	27,24	27,44	31,62
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	24,92	25,28	29,36

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Global SmallCap Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	311.759.295	214.952.540	213.734.759
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	50,54	48,97	58,71
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	44,96	43,99	53,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	44,14	43,30	52,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	51,35	49,38	58,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	48,59	47,32	57,02
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	46,74	45,51	54,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w GBP	GBP	9,76	-	-
India Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	761.350.221	640.860.506	887.388.403
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	24,84	19,31	20,22
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	16,21	11,96	11,14
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	23,36	18,35	19,41
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	23,06	18,16	19,25
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	25,49	19,68	20,46
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	24,31	19,00	19,99
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	26,14	19,96	20,54
Japan Fund				
Łączna wartość aktywów netto	JPY	3.322.991.183	4.034.320.235	8.792.974.775
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	JPY	1.164	1.376	1.924
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,14	10,96	13,76
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	JPY	1.026	1.225	1.730
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	JPY	1.013	1.212	1.716
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	JPY	1.216	1.426	1.977
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	JPY	1.103	1.309	1.839
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	JPY	1.034	1.233	1.739
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Łączna wartość aktywów netto	JPY	12.466.459.111	18.549.389.964	23.795.477.305
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	JPY	2.786	3.173	3.595
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	19,14	22,06	26,24
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	21,36	20,99	18,07
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	JPY	2.457	2.826	3.235
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	JPY	2.408	2.778	3.187
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	JPY	2.843	3.214	3.605
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	JPY	2.629	3.009	3.427
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	JPY	2.391	2.764	3.177
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	21,46	-	-
Japan Value Fund				
Łączna wartość aktywów netto	JPY	15.352.260.972	20.262.924.153	58.304.757.718
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	JPY	685	824	1.106
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	4,57	5,61	7,97
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	5,26	5,45	5,56
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	JPY	650	789	1.070
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	JPY	640	779	1.059
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	JPY	702	837	1.114
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	JPY	670	809	1.091
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	4,50	5,54	7,91
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	JPY	690	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	5,24	-	-

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Latin American Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	6.740.241.536	4.887.550.621	5.398.460.100
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	84,37	67,26	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	84,72	67,32	79,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	PLN	10,72	-	-
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	53,94	40,78	42,73
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	73,20	58,75	69,76
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	72,38	58,24	69,32
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	87,17	68,75	80,21
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	81,36	64,97	76,76
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	USD	92,19	71,81	82,72
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	76,97	61,31	72,25
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	86,05	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	54,24	-	-
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	2.298.680.977	1.153.587.310	2.107.667.953
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	25,27	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	6,21	6,39	7,05
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	6,25	6,44	7,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	25,56	25,12	26,30
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,31	9,27	9,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	PLN	9,87	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	9,44	9,31	9,91
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	6,21	6,39	7,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	24,67	24,48	25,89
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	6,20	6,39	7,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	24,44	24,32	25,78
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy D	USD	25,85	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	25,92	25,34	26,39
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	25,11	24,80	26,09
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,28	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	25,58	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,36	-	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	6,20	6,38	7,04
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	24,72	24,43	25,71
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy X	USD	6,21	6,39	7,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	6,89	6,69	-
New Energy Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	2.691.079.548	3.711.254.163	6.340.507.977
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	7,06	8,49	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	7,05	8,48	13,74
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	4,59	5,24	7,56
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	6,46	7,84	12,85
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	6,32	7,70	12,64
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	7,31	8,73	14,04
tytuł uczestnictwa klasy D, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	4,64	5,25	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	6,73	8,14	13,26
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	-	8,59	13,79
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	6,27	7,64	12,54
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	7,51	8,85	14,07

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
Pacific Equity Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	160.010.864	195.732.153	189.363.195
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	23,29	23,29	25,34
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	20,57	20,77	22,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	20,30	20,56	22,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	24,05	23,87	25,79
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	22,38	22,49	24,60
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	21,18	21,32	23,35
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund^[2]				
Łączna wartość aktywów netto	CHF	227.545.072	129.361.658	64.238.442
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	CHF	165,55	145,18	153,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	CHF	168,13	146,35	153,55
United Kingdom Fund				
Łączna wartość aktywów netto	GBP	387.307.727	246.905.379	191.829.227
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	GBP	55,18	50,21	55,66
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	51,07	46,84	52,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	GBP	48,57	44,64	49,97
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	GBP	47,96	44,18	49,59
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	GBP	56,34	50,88	55,99
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	GBP	52,14	47,68	53,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	GBP	48,89	44,89	50,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	GBP	55,92	-	-
US Basic Value Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	1.837.909.082	1.482.990.871	1.165.591.190
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	39,28	38,98	46,61
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	39,47	39,19	46,69
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	28,41	28,70	35,78
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	25,47	23,99	25,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	33,13	33,23	39,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	23,76	24,23	30,52
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	32,51	32,69	39,43
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	27,85	28,48	30,10
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	40,72	40,14	47,46
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	37,83	37,75	45,20
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	25,40	25,78	32,31
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	39,59	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	34,49	34,41	41,20
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	42,16	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	25,58	-	-
US Dollar Core Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	376.359.743	279.822.873	214.288.197
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	16,48	15,32	15,69
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	16,49	15,32	15,74
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	25,78	23,16	22,67
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	15,57	14,47	14,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	22,33	20,26	20,03
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	15,51	14,42	14,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	21,86	19,88	19,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	24,61	22,21	21,86
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	15,52	14,42	14,78
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	22,78	20,62	20,35
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	27,28	24,26	23,51

^[2] Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
US Dollar High Yield Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	1.301.791.885	767.424.483	602.822.792
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	5,37	4,82	5,40
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	5,42	4,86	5,44
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	20,36	17,01	17,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	137,82	116,02	121,45
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	5,42	4,86	5,44
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	18,29	15,43	16,00
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	5,38	4,83	5,41
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	17,73	15,00	15,59
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	19,55	16,41	16,94
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	5,36	4,81	5,39
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	19,83	16,59	17,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	20,97	17,29	17,51
US Dollar Reserve Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	286.342.721	265.187.968	1.180.421.979
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	150,84	150,91	155,95
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	75,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	GBP	189,05	188,98	194,56
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	150,93	151,01	156,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	75,82
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w GBP	GBP	188,74	188,66	194,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	150,14	150,22	155,23
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	72,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w GBP	GBP	189,05	188,97	194,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	-	-	156,32
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	76,03
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	147,43	147,88	153,20
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w GBP	GBP	184,21	184,60	190,52
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	-	150,33	155,61
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	-	75,64
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	145.131.526	91.265.009	97.864.493
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	8,68	8,42	8,88
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	8,67	8,42	8,88
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	11,69	10,98	10,91
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	8,69	8,43	8,88
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	10,81	10,25	10,29
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	8,68	8,42	8,89
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	10,60	10,08	10,14
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	11,16	10,53	10,52
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	12,15	11,32	11,16
US Flexible Equity Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	1.765.803.734	2.186.372.847	3.663.877.314
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,38	9,61	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	13,06	13,19	16,60
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,35	9,60	12,68
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	8,47	8,12	9,09
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	12,02	12,26	15,58
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,63	8,95	11,94
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	11,77	12,04	15,33
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	7,98	8,29	11,09
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	13,52	13,55	16,92
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,67	9,85	12,92
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	12,60	12,79	16,17
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	8,70	8,98	11,92
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	12,08	12,31	15,63
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	13,93	13,83	17,09
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	8,53	-	-

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
US Government Mortgage Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	202.757.455	185.439.804	55.824.932
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	9,96	9,54	9,08
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	9,97	9,54	9,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	16,15	15,02	13,73
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	10,19	9,29
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	10,50	10,06	9,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	15,15	14,23	13,14
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	10,51	10,07	9,58
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	USD	9,86	9,44	8,97
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	14,83	13,97	12,93
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	16,19	15,04	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	15,43	14,43	13,26
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	USD	10,48	10,04	9,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	15,31	14,37	13,28
US Growth Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	191.853.190	220.201.351	212.958.680
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	7,70	7,40	9,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	6,96	6,76	8,81
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	6,80	6,62	8,65
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	7,85	7,49	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	7,40	7,15	9,27
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	7,25	7,00	9,08
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	7,80	-	-
US Small & MidCap Opportunities Fund⁽²⁾				
Łączna wartość aktywów netto	USD	389.261.866	184.768.911	120.874.187
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	99,98	93,10	110,37
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	88,11	82,88	99,25
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	86,58	81,64	98,00
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	101,97	94,26	110,85
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	94,45	88,40	105,31
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	86,24	81,32	97,61
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	101,35	-	-
World Agriculture Fund⁽¹⁾				
Łączna wartość aktywów netto	USD	56.646.439	-	-
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,96	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	10,08	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,96	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w HKD	HKD	10,09	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,04	-	-
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonyującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	GBP	9,48	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	10,01	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	10,05	-	-
World Bond Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	434.877.583	206.529.736	144.956.187
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	50,78	48,14	46,19
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	50,65	48,01	46,05
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	61,15	56,69	52,83
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	161,16	149,92	139,59
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	51,79	49,09	47,10
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	51,36	48,69	46,71
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	62,00	57,23	53,10
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	59,28	55,24	51,74
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	62,73	57,58	53,12
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w CHF	CHF	11,72	10,81	10,08

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
World Energy Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	3.661.724.381	3.339.664.792	4.301.819.161
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	20,03	20,05	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	20,07	20,08	27,39
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,29	6,44	9,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	6,12	6,18	8,82
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	12,96	12,30	14,92
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	18,24	18,43	25,39
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	17,85	18,08	24,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,08	6,30	9,19
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	20,77	20,62	27,91
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,39	6,49	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	19,15	19,25	26,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,20	6,38	9,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	20,18	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,37	6,45	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	17,85	18,08	24,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	22,24	21,81	29,16
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,36	-	-
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	14,43	-	-
World Financials Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	228.653.441	236.234.313	247.574.290
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	14,35	15,46	19,72
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	13,10	14,26	18,37
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	12,92	14,10	18,21
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	14,67	15,70	19,86
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	13,78	14,93	19,14
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	13,82	14,97	19,17
World Gold Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	7.497.540.443	5.605.878.168	6.090.571.946
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	55,36	41,52	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	55,36	41,51	40,75
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	CHF	10,87	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,02	7,64	8,01
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	10,52	7,98	8,16
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	48,86	37,01	36,69
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	48,02	36,47	36,24
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,65	7,45	7,92
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	57,27	42,63	41,53
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,23	7,74	8,06
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	52,30	39,42	38,88
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	9,87	7,56	7,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	55,71	42,01	40,82
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,13	7,64	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	48,58	36,80	36,48
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	60,49	44,47	42,77
World Healthscience Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	409.395.386	308.775.370	247.198.807
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	13,73	13,68	14,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	12,62	12,71	13,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	12,31	12,42	13,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	14,03	13,88	15,01
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	13,11	13,14	14,38
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	12,19	12,33	13,61
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	13,92	-	-

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
World Income Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	513.589.032	319.900.117	383.746.585
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	USD	11,17	10,73	10,46
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	USD	11,21	10,77	10,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	13,46	12,50	11,69
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	USD	11,21	10,76	10,50
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	12,82	12,03	11,37
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	USD	11,21	10,77	10,50
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	12,67	11,92	11,29
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	13,58	12,56	11,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	13,09	12,23	11,49
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy J	USD	11,39	10,94	10,58
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X	USD	10,52	10,10	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X objętej hedgingiem w AUD	AUD	10,84	10,11	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X objętej hedgingiem w EUR	EUR	10,02	-	-
World Mining Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	13.440.680.594	9.878.476.861	12.493.475.100
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	61,87	53,43	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	61,87	53,43	78,28
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	CHF	10,45	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,14	5,46	8,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	PLN	9,48	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	SGD	6,36	5,56	8,67
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	39,08	32,15	42,04
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	54,81	47,81	70,75
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	53,86	47,10	69,88
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	5,93	5,34	8,62
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	64,03	54,88	79,80
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,25	5,52	8,73
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	58,59	50,86	74,89
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,06	5,41	8,67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	USD	62,13	-	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	EUR	6,27	5,52	8,70
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	USD	64,51	54,61	78,41
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	54,58	47,61	70,46
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	USD	68,45	57,94	83,20
World Technology Fund				
Łączna wartość aktywów netto	USD	124.259.066	83.398.789	98.345.148
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	10,43	9,84	10,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	9,46	9,02	10,09
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	9,31	8,89	9,98
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	10,54	9,87	10,86
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	10,05	9,53	10,61
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	9,91	9,39	10,43
Strategic Allocation Fund (US Dollar)^[3]				
Łączna wartość aktywów netto	USD	-	41.633.407	42.678.329
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	-	23,41	24,90
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	-	20,79	22,34
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	-	20,53	22,13
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	-	22,22	23,76
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	-	20,24	21,86

^[3] Fundusz został połączony z innym, zob. Nota 1.

Zestawienie wartości aktywów netto za okres trzech lat na dzień 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

	Waluta	31 sierpnia 2010 r.	31 sierpnia 2009 r.	31 sierpnia 2008 r.
US Focused Value Fund^[3]				
Łączna wartość aktywów netto	USD	-	165.945.794	299.751.032
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	USD	-	30,52	36,30
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	-	30,43	36,29
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	22,51	28,18
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonyjącego Wyplatu z Zysku w Wielkiej Brytanii	GBP	-	18,69	19,87
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	-	27,45	33,07
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	-	26,95	32,55
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	19,31	24,57
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	USD	-	30,77	36,40
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	-	29,43	35,27
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	EUR	-	22,77	28,77
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	-	28,47	34,13
US SmallCap Value Fund^[3]				
Łączna wartość aktywów netto	USD	-	35.414.313	87.430.391
Wartość aktywów netto przypadająca na:				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	USD	-	20,37	28,47
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	USD	-	18,49	26,11
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	USD	-	18,19	25,75
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	USD	-	19,66	27,62
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	USD	-	19,17	26,93

^[3] Fundusz został połączony z innym, zob. Nota 1.

Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto
za okres od 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2010 r.

Nazwa Funduszu	Nota	BlackRock Global Funds łącznie US\$*	Asia Pacific Equity Income Fund ⁽¹⁾ US\$	Asian Dragon Fund US\$	Asian Tiger Bond Fund US\$
Stan aktywów netto na początek roku		64.606.369.090	-	474.614.880	88.654.115
Przychody					
Odsetki bankowe		1.180.406	220	4.152	1.896
Odsetki od obligacji		663.354.701	-	-	7.760.746
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		5.400.360	-	-	141.013
Odsetki z tytułu depozytów rynku pieniężnego		190.302	-	-	-
Dywidendy		1.044.012.307	1.198.199	11.437.482	-
Pożyczanie papierów wartościowych		21.978.395	-	8.537	-
Łączne przychody	2(b)	1.736.116.471	1.198.419	11.450.171	7.903.655
Koszty					
Odsetki bankowe		1.122.632	2.916	8.276	1.133
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		6.511.820	-	-	-
Oplaty administracyjne	5	174.366.775	68.544	1.168.915	227.821
Prowizje Powiernika i opłaty depozytowe	6	35.721.359	52.629	341.340	30.409
Oplaty dystrybucyjne	4	99.953.209	160.401	974.476	407.881
Opodatkowanie	7	40.768.453	17.269	255.197	81.657
Prowizje za zarządzanie	4	1.147.915.098	411.266	6.081.153	1.483.231
po potrąceniu dofinansowania opłaty administracyjnej/ prowizji za zarządzanie	5	(6.806.375)	-	-	-
Łączne koszty		1.499.552.971	713.025	8.829.357	2.232.132
Zysk/(strata) netto z działalności inwestycyjnej		236.563.500	485.394	2.620.814	5.671.523
Zrealizowany zysk /(strata) netto:					
Inwestycje	2(a)	3.006.782.067	879.555	73.433.515	2.656.518
Otwarte kontrakty futures	2(c)	(40.467.634)	-	-	(70.074)
Opcje	2(c)	30.041.572	-	-	(693.747)
Transakcje zamiany	2(c)	16.717.597	-	-	(73.521)
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	(676.860.500)	143.853	(14.581)	(208.671)
Waluty obce z tytułu innych transakcji		133.728.319	(773)	(597.029)	(37.754)
Zrealizowany zysk /(strata) netto za rok obrotowy		2.469.941.421	1.022.635	72.821.905	1.572.751
Zmiana netto niezrealizowanego zwiększenia/(zmniejszenia) wartości z tytułu:					
Inwestycje	2(a)	3.821.861.756	(568.580)	(10.730.060)	16.839.889
Otwarte kontrakty futures	2(c)	(46.291.777)	-	-	32.067
Opcje	2(c)	2.052.408	-	-	273.935
Transakcje zamiany	2(c)	(19.511.887)	-	-	73.521
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	(299.496.972)	(12.179)	-	(1.303.618)
Waluty obce z tytułu innych transakcji		1.086.774	(732)	(10.710)	90.386
Zmiana netto niezrealizowanego zysku /(straty) za rok obrotowy		3.459.700.302	(581.491)	(10.740.770)	16.006.180
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej		6.166.205.223	926.538	64.701.949	23.250.454
Zmiana wartości kapitału zakładowego					
Wpływy netto z emisji tytułów uczestnictwa		67.635.977.786	40.240.737	515.816.405	658.364.963
Płatności netto z tytułu odkupienia tytułów uczestnictwa		(54.535.153.338)	(14.332.131)	(446.527.809)	(239.830.345)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku zmian wartości kapitału zakładowego		13.100.824.448	25.908.606	69.288.596	418.534.618
Wyplacone dywidendy	14	(114.183.506)	(246.896)	(3.369.382)	(2.293.114)
Korekta z tytułu przeliczeń walutowych		(864.395.103)	-	-	-
Stan aktywów netto na koniec roku		82.894.820.152	26.588.248	605.236.043	528.146.073

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

* Łączny bilans otwarcia został ustalony z wykorzystaniem średnich kursów wymiany za okres (zob. Nota 2(e)). Te same aktywa netto po przeliczeniu według średnich kursów wymiany za rok zakończony 31 sierpnia 2009 r. miały wartość 65 262 891 373 USD.

China Fund US\$	Continental European Flexible Fund €	Emerging Europe Fund €	Emerging Markets Bond Fund US\$	Emerging Markets Fund US\$	Euro Bond Fund €	Euro Corporate Bond Fund €	Euro Reserve Fund €	Euro Short Duration Bond Fund €
154.665.397	122.447.154	1.599.265.741	164.060.461	813.427.714	761.689.450	56.625.090	212.523.530	753.853.262
2.522	8.637	73.951	2.155	21.708	24.191	5.322	2.445	215.848
-	-	-	21.309.692	-	34.214.830	2.973.667	1.199.159	51.283.560
-	-	-	55.319	-	819.591	41.295	-	316.761
-	-	-	-	-	-	-	42.569	-
7.620.602	3.358.119	39.191.761	-	20.454.730	-	-	-	-
-	262.349	1.137.985	-	34.509	-	-	-	-
7.623.124	3.629.105	40.403.697	21.367.166	20.510.947	35.058.612	3.020.284	1.244.173	51.816.169
7.367	3.156	17.990	1.757	57.594	21.979	1.090	8.394	15.360
-	-	-	667.780	-	586.755	25.933	-	939.540
807.996	466.412	5.109.428	384.145	2.644.412	1.401.235	100.670	152.369	1.516.723
169.407	111.708	4.717.874	82.800	1.853.625	171.408	26.997	36.902	361.779
939.043	101.283	1.202.966	688.262	1.091.355	489.017	150.700	89.597	6.365.796
177.889	100.740	1.099.056	142.259	563.180	482.046	33.816	19.909	1.128.272
4.742.353	2.573.617	35.953.118	2.751.220	15.294.248	6.463.773	635.479	895.533	13.531.589
-	-	(1.091.221)	-	-	-	(38.589)	(28.718)	(1.948.908)
6.844.055	3.356.916	47.009.211	4.718.223	21.504.414	9.616.213	936.096	1.173.986	21.910.151
779.069	272.189	(6.605.514)	16.648.943	(993.467)	25.442.399	2.084.188	70.187	29.906.018
26.326.482	29.603.422	475.284.284	14.160.247	127.042.687	22.167.158	1.645.894	(80.289)	15.566.141
-	(105.877)	884.860	370.403	-	(1.446.378)	316.851	-	(10.681.448)
-	-	(8)	(647.490)	-	(465.507)	(34.071)	-	(859.252)
-	-	-	(4.991.134)	-	(2.850.245)	13.254	-	5.843.851
(6.100.169)	(193.057)	(665.741)	(15.487.558)	290.866	(2.791.703)	(537.729)	-	(26.491.976)
1.790.630	153.162	836.491	1.356.784	(926.098)	44.408	8.205	-	(972.084)
22.016.943	29.457.650	476.339.886	(5.238.748)	126.407.455	14.657.733	1.412.404	(80.289)	(17.594.768)
(7.299.890)	(6.743.605)	90.143.288	28.773.294	(19.019.101)	46.230.283	3.623.901	91.970	58.112.641
-	-	(993.430)	157.985	-	(1.523.169)	186.687	-	(11.542.232)
-	-	-	(109.106)	-	(466.737)	(41.871)	-	(1.288.013)
-	-	-	2.403.979	-	61.013	(44.178)	-	(8.984.346)
(2.965.756)	-	(1.186.789)	(5.858.707)	-	(2.247.679)	(26.507)	-	722.746
(3.447)	(12.013)	231.500	148.528	(6.076)	290.890	9.659	-	572.946
(10.269.093)	(6.755.618)	88.194.569	25.515.973	(19.025.177)	42.344.601	3.707.691	91.970	37.593.742
12.526.919	22.974.221	557.928.941	36.926.168	106.388.811	82.444.733	7.204.283	81.868	49.904.992
604.267.697	279.415.663	1.823.016.910	562.130.892	1.113.517.671	1.060.040.398	127.868.267	120.439.356	3.819.930.000
(325.285.264)	(141.215.689)	(1.732.295.216)	(283.622.258)	(863.603.775)	(764.480.679)	(92.647.623)	(121.330.263)	(1.606.087.087)
278.982.433	138.199.974	90.721.694	278.508.634	249.913.896	295.559.719	35.220.644	(890.907)	2.213.842.913
(2.521)	(460.773)	(82.501)	(1.882.825)	-	(909.895)	(30.261)	-	(756.207)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
446.172.228	283.160.576	2.247.833.875	477.612.438	1.169.730.421	1.138.784.007	99.019.756	211.714.491	3.016.844.960

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto
za okres od 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

Nazwa Funduszu	Nota	Euro- Markets Fund €	European Enhanced Equity Yield Fund €	European Focus Fund €	European Fund €
Stan aktywów netto na początek roku		1.650.433.561	19.132.090	123.042.352	1.672.283.430
Przychody					
Odsetki bankowe		7.329	2.799	5.582	47.490
Odsetki od obligacji		-	-	-	-
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	-	-	-
Odsetki z tytułu depozytów rynku pieniężnego		12.456	-	4.808	36.412
Dywidendy		40.669.815	543.733	6.866.008	53.626.085
Pożyczanie papierów wartościowych		3.923.119	10.141	516.393	3.805.404
Łączne przychody	2(b)	44.612.719	556.673	7.392.791	57.515.391
Koszty					
Odsetki bankowe		34.558	409	2.928	43.849
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	-	-	-
Oplaty administracyjne	5	4.233.694	43.090	900.421	5.992.710
Prowizje Powiernika i opłaty depozytowe	6	468.748	22.289	112.138	434.306
Oplaty dystrybucyjne	4	537.389	62.785	75.859	766.672
Opodatkowanie	7	871.820	8.698	203.016	1.314.471
Prowizje za zarządzanie	4	23.611.239	258.787	5.779.978	31.699.437
po potrąceniu dofinansowania opłaty administracyjnej/ prowizji za zarządzanie	5	-	(11.619)	-	-
Łączne koszty		29.757.448	384.439	7.074.340	40.251.445
Zysk/(strata) netto z działalności inwestycyjnej		14.855.271	172.234	318.451	17.263.946
Zrealizowany zysk /(strata) netto:					
Inwestycje	2(a)	159.549.389	(520.420)	10.170.168	222.685.135
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	303.838	-	-
Opcje	2(c)	-	11.823	-	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	386.705	208.266	(931.141)	1.373.391
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(712.487)	340.716	530.305	(2.855.964)
Zrealizowany zysk /(strata) netto za rok obrotowy		159.223.607	344.223	9.769.332	221.202.562
Zmiana netto niezrealizowanego zwiększenia/(zmniejszenia) wartości z tytułu:					
Inwestycje	2(a)	(136.566.656)	1.115.806	13.935.289	(89.824.869)
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	(190.622)	-	-
Opcje	2(c)	-	164.684	-	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	-	162.877	-	30.825
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(315)	22.907	(93.451)	(375.883)
Zmiana netto niezrealizowanego zysku /(straty) za rok obrotowy		(136.566.971)	1.275.652	13.841.838	(90.169.927)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej		37.511.907	1.792.109	23.929.621	148.296.581
Zmiana wartości kapitału zakładowego					
Wpływy netto z emisji tytułów uczestnictwa		1.276.424.849	2.813.645	598.255.405	2.420.658.888
Płatności netto z tytułu odkupienia tytułów uczestnictwa		(1.525.351.043)	(6.447.205)	(236.130.032)	(1.518.897.911)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku zmian wartości kapitału zakładowego		(248.926.194)	(3.633.560)	362.125.373	901.760.977
Wyplacone dywidendy	14	(22.670)	(892.668)	-	(6.360)
Korekta z tytułu przeliczeń walutowych		-	-	-	-
Stan aktywów netto na koniec roku		1.438.996.604	16.397.971	509.097.346	2.722.334.628

^[2] Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

European Growth Fund €	European Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾ €	European Value Fund €	Fixed Income Global Opportunities Fund US\$	Flexible Multi-Asset Fund ⁽²⁾ €	Global Allocation Fund US\$	Global Corporate Bond Fund US\$	Global Dynamic Equity Fund US\$	Global Enhanced Equity Yield Fund US\$
169.627.672	328.598.399	243.483.446	59.289.370	19.048.266	12.507.733.870	391.004.200	552.816.795	252.679.565
1.136	7.970	4.712	96	11.839	71.447	2.619	611	22.603
-	-	-	2.405.705	438.266	160.767.546	29.529.644	1.092.467	-
-	-	-	-	746	386.646	14.229	12.620	-
1.390	38.876	4.274	-	826	-	-	-	-
3.345.498	6.728.132	5.360.863	-	308.117	137.672.019	-	10.717.712	6.757.368
176.010	244.452	283.162	-	-	1.077.084	-	37.761	187.571
3.524.034	7.019.430	5.653.011	2.405.801	759.794	299.974.742	29.546.492	11.861.171	6.967.542
7.366	4.704	1.815	11.135	9.313	274.053	391	47.876	10.609
-	-	-	17.118	18.690	-	1.101.518	-	-
415.831	871.075	514.697	96.181	88.380	27.354.123	268.515	1.715.960	636.018
82.946	268.914	59.817	15.934	58.547	4.382.900	63.004	367.045	39.838
170.752	182.112	498.937	285.714	57.252	44.540.451	33.173	1.732.095	573.004
86.779	179.863	102.846	31.734	22.807	7.326.648	87.375	381.307	131.620
2.263.762	5.253.584	2.713.838	639.680	616.818	201.084.460	506.240	9.835.240	3.748.048
-	(21.816)	-	-	(72.481)	-	(17.321)	-	-
3.027.436	6.738.436	3.891.950	1.097.496	799.326	284.962.635	2.042.895	14.079.523	5.139.137
496.598	280.994	1.761.061	1.308.305	(39.532)	15.012.107	27.503.597	(2.218.352)	1.828.405
27.761.830	57.533.097	20.227.697	3.309.190	2.124.651	273.634.141	15.259.121	3.434.398	7.725.894
-	-	-	(1.865.196)	(469.876)	(18.826.732)	(1.625.354)	3.804.070	2.703.750
-	-	-	(23.707)	350.348	28.242.738	-	2.291.239	761.070
-	-	-	1.220.854	21.970	12.053.778	(2.471.391)	443.564	-
298.061	928.844	(545.732)	(186.060)	(2.713.692)	(412.664.722)	3.117.241	(2.500.515)	(2.597.534)
(355.173)	351.298	291.410	174.941	304.917	99.236.147	8.361.118	(840.001)	1.232.574
27.704.718	58.813.239	19.973.375	2.630.022	(381.682)	(18.324.650)	22.640.735	6.632.755	9.825.754
3.086.760	(20.027.418)	(29.865.492)	3.978.758	1.935.963	234.530.746	984.637	5.229.976	(6.650.513)
-	-	-	(158.367)	(302.183)	(17.658.462)	1.192.504	(6.199.323)	(1.111.153)
-	-	-	15.840	41.288	2.674.464	-	(54.820)	1.323.491
-	-	-	(702.570)	(33.493)	2.230.889	(659.388)	263.557	-
-	117.842	-	(1.113.629)	700.664	(159.384.633)	(12.676.152)	(198.586)	(1.260.842)
(7.013)	32.102	9.912	(65.426)	989	384.981	(676.997)	6.391	(103.822)
3.079.747	(19.877.474)	(29.855.580)	1.954.606	2.343.228	62.777.985	(11.835.396)	(952.805)	(7.802.839)
31.281.063	39.216.759	(8.121.144)	5.892.933	1.922.014	59.465.442	38.308.936	3.461.598	3.851.320
155.820.752	133.498.378	121.546.716	58.051.359	104.666.223	5.041.550.424	344.172.675	546.219.725	100.281.378
(179.629.394)	(163.118.949)	(219.635.532)	(42.779.053)	(40.340.400)	(4.353.434.703)	(139.624.903)	(284.110.228)	(112.234.487)
(23.808.642)	(29.620.571)	(98.088.816)	15.272.306	64.325.823	688.115.721	204.547.772	262.109.497	(11.953.109)
-	-	(93.932)	(387.780)	-	(394.777)	(19.909.195)	-	(12.415.422)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
177.100.093	338.194.587	137.179.554	80.066.829	85.296.103	13.254.920.256	613.951.713	818.387.890	232.162.354

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto
za okres od 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

Nazwa Funduszu	Nota	Global Equity Fund US\$	Global Government Bond Fund US\$	Global High Yield Bond Fund US\$	Global Inflation Linked Bond Fund US\$
Stan aktywów netto na początek roku		230.217.710	411.686.996	287.394.990	54.564.997
Przychody					
Odsetki bankowe		272	7.296	6.956	398
Odsetki od obligacji		-	13.742.732	34.399.387	2.015.753
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	64.815	526.178	-
Odsetki z tytułu depozytów rynku pieniężnego		-	-	-	-
Dywidendy		4.370.913	-	-	-
Pożyczanie papierów wartościowych		79.413	-	-	-
Łączne przychody	2(b)	4.450.598	13.814.843	34.932.521	2.016.151
Koszty					
Odsetki bankowe		2.301	40.598	4.133	7.103
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	587.511	13.816	31.503
Oplaty administracyjne	5	628.810	686.265	511.894	136.840
Prowizje Powiernika i opłaty depozytowe	6	370.937	79.820	66.537	24.089
Oplaty dystrybucyjne	4	134.867	707.832	322.921	305.909
Opodatkowanie	7	137.734	246.676	179.089	49.865
Prowizje za zarządzanie	4	3.704.474	3.786.086	3.802.767	689.804
po potrąceniu dofinansowania opłaty administracyjnej/ prowizji za zarządzanie	5	-	(228.084)	(148.449)	-
Łączne koszty		4.979.123	5.906.704	4.752.708	1.245.113
Zysk/(strata) netto z działalności inwestycyjnej		(528.525)	7.908.139	30.179.813	771.038
Zrealizowany zysk /(strata) netto:					
Inwestycje	2(a)	16.718.462	5.348.906	7.122.655	(614.632)
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	(1.947.365)	(8.781)	624.098
Opcje	2(c)	-	(237.615)	-	12.738
Transakcje zamiany	2(c)	-	(722.863)	(387.778)	487.855
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	908.966	(2.600.644)	(11.557.740)	292.928
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(421.470)	3.229.905	5.187.435	615.646
Zrealizowany zysk /(strata) netto za rok obrotowy		17.205.958	3.070.324	355.791	1.418.633
Zmiana netto niezrealizowanego zwiększenia/(zmniejszenia) wartości z tytułu:					
Inwestycje	2(a)	(19.468.877)	18.951.349	6.244.770	2.693.110
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	(532.517)	-	(18.853)
Opcje	2(c)	-	47.772	-	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	(86.674)	(1.136.956)	(456.812)
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	(128.273)	(17.672.904)	(13.338.915)	(4.667.160)
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(615)	(107.897)	(123.020)	(17.388)
Zmiana netto niezrealizowanego zysku /(straty) za rok obrotowy		(19.597.765)	599.129	(8.354.121)	(2.467.103)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej		(2.920.332)	11.577.592	22.181.483	(277.432)
Zmiana wartości kapitału zakładowego					
Wpływy netto z emisji tytułów uczestnictwa		316.560.143	666.609.009	777.021.122	153.082.624
Płatności netto z tytułu odkupienia tytułów uczestnictwa		(272.774.018)	(418.811.336)	(474.712.401)	(42.378.887)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku zmian wartości kapitału zakładowego		43.786.125	247.797.673	302.308.721	110.703.737
Wyplacone dywidendy	14	-	(445.575)	(6.782.729)	(64.618)
Korekta z tytułu przeliczeń walutowych		-	-	-	-
Stan aktywów netto na koniec roku		271.083.503	670.616.686	605.102.465	164.926.684

Global Opportunities Fund US\$	Global SmallCap Fund US\$	India Fund US\$	Japan Fund ¥	Japan Small & MidCap Opportunities Fund ¥	Japan Value Fund ¥	Latin American Fund US\$	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund US\$	New Energy Fund US\$
98.449.057	214.952.540	640.860.506	4.034.320.235	18.549.389.964	20.262.924.153	4.887.550.621	1.153.587.310	3.711.254.163
784	3.223	-	20	46	847	65.614	197.903	11.192
-	-	-	-	-	-	160.825	100.525.486	-
-	-	-	-	-	-	-	1.298.742	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.961.265	4.298.876	8.425.509	59.130.841	279.154.992	373.777.218	171.263.078	-	36.161.059
18.347	60.007	-	-	971.352	86.917	30.254	-	2.714.207
1.980.396	4.362.106	8.425.509	59.130.861	280.126.390	373.864.982	171.519.771	102.022.131	38.886.458
310	2.223	2.898	2.792	5.649	147.499	123.498	82.455	7.100
-	-	-	-	-	-	-	470.208	-
291.616	743.489	2.424.188	8.872.014	42.381.698	48.766.690	16.289.511	2.203.381	8.142.265
108.236	191.254	1.077.541	3.435.033	8.455.382	4.350.433	9.426.049	1.201.751	596.301
106.998	463.810	1.109.386	7.021.175	18.254.625	27.657.930	2.848.776	3.953.443	2.789.484
61.443	160.648	369.615	1.791.288	8.040.359	9.796.366	3.501.731	753.540	1.728.464
1.733.502	4.185.247	10.601.156	52.355.190	253.488.662	270.395.305	112.461.263	12.699.528	56.195.676
-	-	-	-	(1.564.748)	-	-	-	-
2.302.105	5.746.671	15.584.784	73.477.492	329.061.627	361.114.223	144.650.828	21.364.306	69.459.290
(321.709)	(1.384.565)	(7.159.275)	(14.346.631)	(48.935.237)	12.750.759	26.868.943	80.657.825	(30.572.832)
10.197.533	9.103.233	47.835.082	(172.732.414)	756.489.414	(1.990.411.669)	625.604.012	(6.345.432)	(394.995.123)
-	-	(37.281)	-	-	-	-	(1.367.600)	-
77.373	-	-	-	-	-	1.000.760	(5.533.808)	-
-	-	-	-	-	-	-	723.152	-
(18.641)	(665.383)	(359)	(9.244.606)	(37.552.281)	(61.092.983)	91.277	(46.468.080)	432.460
209.984	(351.800)	(20.299)	246.206	20.756.865	(73.112)	(8.514.631)	5.255.559	(941.829)
10.466.249	8.086.050	47.777.143	(181.730.814)	739.693.998	(2.051.577.764)	618.181.418	(53.736.209)	(395.504.492)
(12.366.394)	(9.612.732)	132.517.253	(435.812.705)	(2.762.807.072)	(1.792.772.717)	660.439.641	(28.195.748)	(164.824.803)
-	-	-	-	-	-	-	595.649	-
16.570	-	-	-	-	-	1.303.240	(382.130)	-
-	-	-	-	-	-	-	(4.511.192)	-
172.264	(1.022.761)	-	2.028.134	21.355.144	(23.731.194)	(37.033)	683.938	-
372	22.242	3.739	(197)	3.203.083	(748)	196.881	819.641	7.061
(12.177.188)	(10.613.251)	132.520.992	(433.784.768)	(2.738.248.845)	(1.816.504.659)	661.902.729	(30.989.842)	(164.817.742)
(2.032.648)	(3.911.766)	173.138.860	(629.862.213)	(2.047.490.084)	(3.855.331.664)	1.306.953.090	(4.068.226)	(590.895.066)
91.348.732	246.744.653	675.697.770	3.517.114.716	19.639.062.806	23.079.138.138	5.648.373.656	2.108.998.574	979.862.985
(77.768.561)	(146.026.132)	(728.346.915)	(3.598.581.555)	(23.664.370.166)	(24.105.615.941)	(5.101.042.947)	(927.526.464)	(1.409.142.534)
13.580.171	100.718.521	(52.649.145)	(81.466.839)	(4.025.307.360)	(1.026.477.803)	547.330.709	1.181.472.110	(429.279.549)
-	-	-	-	(10.133.409)	(28.853.714)	(1.592.884)	(32.310.217)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
109.996.580	311.759.295	761.350.221	3.322.991.183	12.466.459.111	15.352.260.972	6.740.241.536	2.298.680.977	2.691.079.548

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto
za okres od 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

Nazwa Funduszu	Nota	Pacific Equity Fund US\$	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund ⁽²⁾ CHF	United Kingdom Fund £
Stan aktywów netto na początek roku		195.732.153	129.361.658	246.905.379
Przychody				
Odsetki bankowe		1.386	-	5.481
Odsetki od obligacji		-	-	-
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	-	-
Odsetki z tytułu depozytów rynku pieniężnego		-	-	-
Dywidendy		4.214.405	2.173.649	7.424.122
Pożyczanie papierów wartościowych		4.112	105.836	-
Łączne przychody	2(b)	4.219.903	2.279.485	7.429.603
Koszty				
Odsetki bankowe		4.748	28	3.678
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	-	-
Opłaty administracyjne	5	469.360	435.331	692.902
Prowizje Powiernika i opłaty depozytowe	6	82.991	92.377	31.394
Opłaty dystrybucyjne	4	467.050	-	66.631
Opodatkowanie	7	95.904	92.881	149.027
Prowizje za zarządzanie	4	2.417.548	2.261.537	3.683.219
po potrąceniu dofinansowania opłaty administracyjnej/ prowizji za zarządzanie	5	-	-	-
Łączne koszty		3.537.601	2.882.154	4.626.851
Zysk/(strata) netto z działalności inwestycyjnej		682.302	(602.669)	2.802.752
Zrealizowany zysk /(strata) netto:				
Inwestycje	2(a)	25.669.536	23.373.019	3.189.441
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	(171.460)
Opcje	2(c)	-	-	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	469.493	-	10.409
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(154.905)	(7.596)	4.681
Zrealizowany zysk /(strata) netto za rok obrotowy		25.984.124	23.365.423	3.033.071
Zmiana netto niezrealizowanego zwiększenia/(zmniejszenia) wartości z tytułu:				
Inwestycje	2(a)	(24.461.789)	(5.637.153)	13.210.846
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	-	(221.610)
Opcje	2(c)	-	-	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	-	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	(668.014)	-	-
Waluty obce z tytułu innych transakcji		(10.055)	-	3.393
Zmiana netto niezrealizowanego zysku /(straty) za rok obrotowy		(25.139.858)	(5.637.153)	12.992.629
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej		1.526.568	17.125.601	18.828.452
Zmiana wartości kapitału zakładowego				
Wpływy netto z emisji tytułów uczestnictwa		105.430.211	162.460.197	279.624.632
Płatności netto z tytułu odkupienia tytułów uczestnictwa		(142.678.068)	(81.402.384)	(157.339.419)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku zmian wartości kapitału zakładowego		(37.247.857)	81.057.813	122.285.213
Wyplacone dywidendy	14	-	-	(711.317)
Korekta z tytułu przeliczeń walutowych		-	-	-
Stan aktywów netto na koniec roku		160.010.864	227.545.072	387.307.727

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

US Basic Value Fund US\$	US Dollar Core Bond Fund US\$	US Dollar High Yield Bond Fund US\$	US Dollar Reserve Fund US\$	US Dollar Short Duration Bond Fund US\$	US Flexible Equity Fund US\$	US Government Mortgage Fund US\$	US Growth Fund US\$	US Small & MidCap Opportunities Fund US\$
1.482.990.871	279.822.873	767.424.483	265.187.968	91.265.009	2.186.372.847	185.439.804	220.201.351	184.768.911
9.908	21.998	8.667	89	1.507	13.947	9.845	729	43
-	14.591.411	84.889.819	1.012.303	4.509.385	-	7.228.027	-	-
-	751.927	287.089	-	1.310	-	202.242	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
33.491.354	-	426.461	-	-	24.909.126	-	1.464.340	2.697.840
16.069	-	-	-	-	492.109	-	7.027	-
33.517.331	15.365.336	85.612.036	1.012.392	4.512.202	25.415.182	7.440.114	1.472.096	2.697.883
21.710	28.106	5.767	245	2.602	31.340	12.074	2.233	873
-	387.149	23.408	-	29.228	-	17	-	-
4.870.730	484.482	1.388.839	210.147	84.373	5.106.946	284.865	506.305	797.169
198.421	103.216	115.483	26.339	19.250	212.735	78.722	57.808	100.422
1.338.651	1.305.477	414.034	122.811	504.196	1.683.015	883.829	348.614	251.725
1.047.625	162.074	480.595	27.985	56.247	1.063.389	94.879	89.258	176.155
28.014.831	2.863.714	11.208.607	1.261.277	828.082	27.911.537	1.714.723	2.703.080	4.470.604
-	(155.999)	(960.170)	(505.481)	(82.807)	-	(164.102)	-	-
35.491.968	5.178.219	12.676.563	1.143.323	1.441.171	36.008.962	2.905.007	3.707.298	5.796.948
(1.974.637)	10.187.117	72.935.473	(130.931)	3.071.031	(10.593.780)	4.535.107	(2.235.202)	(3.099.065)
71.983.751	10.251.233	(5.313.747)	(321.011)	(5.072.895)	231.473.595	7.266.886	13.669.009	32.243.354
-	(1.261.847)	(9.122)	-	710.404	-	(1.245.076)	-	(622)
-	(102.878)	-	-	(25.709)	-	-	-	1.719
-	5.463.292	366.706	-	181.216	-	618.771	-	-
(13.707.783)	735.796	(24.622.352)	(1.440.876)	587.123	(28.195.924)	6.438	-	6.804
1.553.791	(7.338)	4.938.102	130.730	(55.511)	5.504.335	5.548	(10.340)	91.785
59.829.759	15.078.258	(24.640.413)	(1.631.157)	(3.675.372)	208.782.006	6.652.567	13.658.669	32.343.040
(96.054.375)	12.594.518	78.052.089	193.169	7.431.338	(209.828.711)	2.050.703	(1.571.702)	(19.831.135)
-	(172.450)	-	-	(378.573)	-	(81.894)	-	(255.020)
-	(223.944)	-	-	2.210	-	(12.266)	-	-
-	(3.456.215)	(414.711)	-	(141.368)	-	(817.846)	-	-
(5.009.155)	42.790	(16.607.420)	(167.023)	(25.452)	(11.374.370)	(1.259)	-	-
(69)	(12.356)	(137.003)	181	(10.690)	(40.933)	(10.548)	-	-
(101.063.599)	8.772.343	60.892.955	26.327	6.877.465	(221.244.014)	1.126.890	(1.571.702)	(20.086.155)
(43.208.477)	34.037.718	109.188.015	(1.735.761)	6.273.124	(23.055.788)	12.314.564	9.851.765	9.157.820
1.712.368.065	609.856.301	1.241.109.832	672.768.572	165.844.258	963.389.906	304.295.335	171.817.381	434.705.864
(1.312.747.244)	(543.991.784)	(811.689.504)	(649.878.058)	(117.815.424)	(1.360.436.035)	(297.169.298)	(210.017.307)	(239.370.729)
399.620.821	65.864.517	429.420.328	22.890.514	48.028.834	(397.046.129)	7.126.037	(38.199.926)	195.335.135
(1.494.133)	(3.365.365)	(4.240.941)	-	(435.441)	(467.196)	(2.122.950)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.837.909.082	376.359.743	1.301.791.885	286.342.721	145.131.526	1.765.803.734	202.757.455	191.853.190	389.261.866

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto
za okres od 1 września 2009 r. do 31 sierpnia 2010 r. *c.d.*

Nazwa Funduszu	Nota	World Agriculture Fund ⁽¹⁾ US\$	World Bond Fund US\$	World Energy Fund US\$
Stan aktywów netto na początek roku		-	206.529.736	3.339.664.792
Przychody				
Odsetki bankowe		42	8.501	8.335
Odsetki od obligacji		-	8.932.467	1.377.687
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	25.832	-
Odsetki z tytułu depozytów rynku pieniężnego		-	-	-
Dywidendy		359.753	-	52.113.002
Pożyczanie papierów wartościowych		-	-	2.261.373
Łączne przychody	2(b)	359.795	8.966.800	55.760.397
Koszty				
Odsetki bankowe		72	14.774	10.039
Odsetki z tytułu transakcji zamiany		-	307.596	-
Oplaty administracyjne	5	63.935	249.950	9.087.562
Prowizje Powiernika i opłaty depozytowe	6	60.517	56.140	736.029
Oplaty dystrybucyjne	4	115.305	100.344	2.036.332
Opodatkowanie	7	16.304	80.014	1.932.530
Prowizje za zarządzanie	4	447.544	1.079.472	62.427.512
po potrąceniu dofinansowania opłaty administracyjnej/ prowizji za zarządzanie	5	(17.764)	-	-
Łączne koszty		685.913	1.888.290	76.230.004
Zysk/(strata) netto z działalności inwestycyjnej		(326.118)	7.078.510	(20.469.607)
Zrealizowany zysk /(strata) netto:				
Inwestycje	2(a)	(1.919.085)	2.786.161	(198.321.596)
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	(1.695.648)	-
Opcje	2(c)	-	(139.965)	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	(363.064)	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	26.776	7.648.829	(25.506.117)
Waluty obce z tytułu innych transakcji		26.936	(479.533)	1.607.531
Zrealizowany zysk /(strata) netto za rok obrotowy		(1.865.373)	7.756.780	(222.220.182)
Zmiana netto niezrealizowanego zwiększenia/(zmniejszenia) wartości z tytułu:				
Inwestycje	2(a)	1.039.143	8.827.692	173.722.504
Otwarte kontrakty futures	2(c)	-	(316.530)	-
Opcje	2(c)	-	29.537	-
Transakcje zamiany	2(c)	-	(15.927)	-
Otwarte walutowe transakcje forward	2(c)	(125.580)	3.011.747	(8.803.459)
Waluty obce z tytułu innych transakcji		184	(101.660)	113.811
Zmiana netto niezrealizowanego zysku /(straty) za rok obrotowy		913.747	11.434.859	165.032.856
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku działalności operacyjnej		(1.277.744)	26.270.149	(77.656.933)
Zmiana wartości kapitału zakładowego				
Wpływy netto z emisji tytułów uczestnictwa		65.533.008	419.647.431	2.222.008.168
Płatności netto z tytułu odkupienia tytułów uczestnictwa		(7.608.825)	(217.438.051)	(1.822.274.354)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wartości aktywów netto w wyniku zmian wartości kapitału zakładowego		57.924.183	202.209.380	399.733.814
Wyplacone dywidendy	14	-	(131.682)	(17.292)
Korekta z tytułu przeliczeń walutowych		-	-	-
Stan aktywów netto na koniec roku		56.646.439	434.877.583	3.661.724.381

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

⁽²⁾ Fundusz został połączony z innym, zob. Nota 1.

World Financials Fund US\$	World Gold Fund US\$	World Healthscience Fund US\$	World Income Fund US\$	World Mining Fund US\$	World Technology Fund US\$	Strategic Allocation Fund (US Dollar) ⁽³⁾ US\$	US Focused Value Fund ⁽³⁾ US\$	US SmallCap Value Fund ⁽³⁾ US\$
236.234.313	5.605.878.168	308.775.370	319.900.117	9.878.476.861	83.398.789	41.633.407	165.945.794	35.414.313
608	19.430	586	678	70.539	1.662	2.100	4.325	-
1.516	937.594	-	20.213.083	24.567.600	-	317.748	-	-
-	-	-	50.115	-	-	(940)	-	-
-	-	-	-	-	-	41	-	-
5.050.987	62.904.813	2.390.733	100	193.555.960	1.077.911	151.966	266.510	37.154
160.853	72.962	9.212	-	668.896	8.153	-	-	-
5.213.964	63.934.799	2.400.531	20.263.976	218.862.995	1.087.726	470.915	270.835	37.154
911	14.531	379	7.105	16.427	3.541	5.161	4.459	-
-	-	-	749.371	-	-	14.999	-	-
629.154	17.008.126	996.649	346.100	32.041.253	294.446	56.626	39.877	7.999
80.756	1.397.959	59.733	93.563	1.987.898	28.622	38.592	3.639	5.772
480.735	2.931.510	317.022	840.093	6.111.598	329.582	32.007	17.397	10.079
133.420	3.530.770	220.133	95.526	6.857.710	64.442	14.710	5.389	1.804
3.783.496	116.439.111	5.598.224	1.261.049	222.726.161	1.593.958	422.593	236.737	45.436
(32.942)	-	(27.020)	(78.004)	-	(6.711)	(46.672)	-	-
5.075.530	141.322.007	7.165.120	3.314.803	269.741.047	2.307.880	538.016	307.498	71.090
138.434	(77.387.208)	(4.764.589)	16.949.173	(50.878.052)	(1.220.154)	(67.101)	(36.663)	(33.936)
(6.311.830)	334.356.166	9.858.071	(1.322.284)	178.224.071	11.988.646	5.808.444	10.556.530	(2.195.993)
-	-	-	(4.189.603)	-	-	781.564	-	-
-	-	-	1.531.702	4.841.240	-	24.978	-	-
-	-	-	110.179	-	-	(11.386)	-	-
(396.464)	(36.464.043)	(3.059)	22.373.017	(39.122.690)	(629.728)	462.055	457.891	-
(201.796)	6.331.071	(4.913)	999.671	1.878.423	224.089	(44.723)	(104.675)	(238)
(6.910.090)	304.223.194	9.850.099	19.502.682	145.821.044	11.583.007	7.020.932	10.909.746	(2.196.231)
(15.521.060)	1.645.099.325	(17.078.937)	9.136.044	1.577.156.127	(7.962.867)	(2.457.658)	(5.313.655)	2.034.751
-	-	-	(1.357.593)	-	-	(384.759)	-	-
-	-	-	(42.981)	(761.964)	-	89.667	-	-
-	-	-	(2.313)	-	-	11.386	-	-
-	(15.645.059)	-	(6.511.151)	(14.587.705)	81.219	92.272	(91.515)	-
(8.117)	(18.929)	-	(135.022)	(56.962)	3.908	(10.849)	(43)	-
(15.529.177)	1.629.435.337	(17.078.937)	1.086.984	1.561.749.496	(7.877.740)	(2.659.941)	(5.405.213)	2.034.751
(22.300.833)	1.856.271.323	(11.993.427)	37.538.839	1.656.692.488	2.485.113	4.293.890	5.467.870	(195.416)
221.212.797	5.579.898.275	549.455.284	412.762.808	13.084.691.877	134.250.789	20.564.425	3.050.707	2.463.042
(206.492.836)	(5.544.507.323)	(436.841.841)	(242.857.804)	(11.179.042.225)	(95.875.625)	(66.491.722)	(174.464.371)	(37.681.939)
14.719.961	35.390.952	112.613.443	169.905.004	1.905.649.652	38.375.164	(45.927.297)	(171.413.664)	(35.218.897)
-	-	-	(13.754.928)	(138.407)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
228.653.441	7.497.540.443	409.395.386	513.589.032	13.440.680.594	124.259.066	-	-	-

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Asia Pacific Equity Income Fund⁽¹⁾				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	-	643.908	(203.102)	440.806
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w SGD	-	259.938	(68.558)	191.380
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	-	1.205.158	(490.238)	714.920
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	-	1.858.280	(645.672)	1.212.608
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w SGD	-	105.965	-	105.965
Asian Dragon Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	6.809.681	4.665.543	(4.588.659)	6.886.565
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	8.501.905	393.091	(8.842.782)	52.214
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.126.722	248.087	(366.797)	1.008.012
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.264.745	390.247	(437.985)	1.217.007
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.266.735	3.157.540	(1.337.492)	4.086.783
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.848.904	1.941.573	(2.181.994)	1.608.483
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	978.940	1	(95.888)	883.053
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	706.770	(33.261)	673.509
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	9.881.981	(903.847)	8.978.134
Asian Tiger Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	310.782	802.320	(147.037)	966.065
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	1.061.620	16.809.466	(4.220.820)	13.650.266
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w HKD	-	51.949.213	(8.160.368)	43.788.845
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.104.940	11.058.775	(6.390.136)	6.773.579
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	353.400	193.986	(75.186)	472.200
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	106.859	110.336	(52.003)	165.192
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	321.085	1.769.499	(81.094)	2.009.490
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	83.967	903.314	(52.697)	934.584
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	132.188	1.533.644	(491.806)	1.174.026
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	649.362	4.646	(58.654)	595.354
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	47.632	-	(9.100)	38.532
China Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	5.902.316	32.749.625	(19.627.852)	19.024.089
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	903.354	4.594.919	(2.685.206)	2.813.067
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w HKD	9.647.286	27.890.424	(15.357.814)	22.179.896
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	172.851	567.538	(356.760)	383.629
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	16.001	29.179	(13.313)	31.867
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.570.439	805.399	(569.877)	1.805.961
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	1.644	40.767	(36.205)	6.206
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w SGD	13.000	-	-	13.000
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.077.363	3.720.992	(2.757.458)	4.040.897
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w SGD	65.097	7.453	(32.377)	40.173
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	-	3.127.182	(1.320.651)	1.806.531
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	1.387.648	2.130.035	(1.364.487)	2.153.196
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	1.732.458	-	1.732.458
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	1.237.958	-	1.237.958
Continental European Flexible Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	7.531.023	13.287.608	(7.308.709)	13.509.922
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	5.344.299	915.770	(2.288.003)	3.972.066
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	13.560	1.858	(4.000)	11.418
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	18.931	651.882	(13.511)	657.302
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.303.582	6.206.748	(2.964.373)	4.545.957
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	163.522	3.391.210	(2.015.090)	1.539.642
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	867.764	-	867.764
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	3.483.731	(102.710)	3.381.021

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Emerging Europe Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	221	1.653	(1.174)	700
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	20.979.968	19.232.085	(18.317.334)	21.894.719
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonyującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	37.613	233.168	(229.394)	41.387
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	206.111	37.376	(60.165)	183.322
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	295.231	185.733	(177.431)	303.533
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	317.565	342.200	(274.265)	385.500
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.912.103	1.200.897	(1.312.901)	1.800.099
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	101.771	54.254	(67.832)	88.193
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	8.746	-	(3.587)	5.159
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	50	194.163	(93.646)	100.567
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonyującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	148.673	-	148.673
Emerging Markets Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	1.447.121	394.431	(326.051)	1.515.501
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	299.371	1.264.520	(406.729)	1.157.162
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.375.886	25.436.344	(18.744.516)	8.067.714
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	890.181	2.867.754	(538.902)	3.219.033
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	1.160.143	250.791	(185.076)	1.225.858
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	259.285	123.799	(115.643)	267.441
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	602.163	299.543	(168.408)	733.298
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	382.487	1.090.305	(341.572)	1.131.220
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	233.129	2.262.228	(1.017.837)	1.477.520
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	987.707	10.919.302	(1.996.687)	9.910.322
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	1.530.945	18.900	(265.053)	1.284.792
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	2.208.617	1.677.036	(118.374)	3.767.279
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	3.550.688	1.280.000	(510.000)	4.320.688
Emerging Markets Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	28.934.857	29.646.766	(27.403.994)	31.177.629
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	687.618	295.224	(261.097)	721.745
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	991.377	1.785.548	(907.099)	1.869.826
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.755.063	2.390.769	(954.835)	3.190.997
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.876.970	4.953.840	(1.952.325)	4.878.485
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	12.638	-	(10)	12.628
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	2.439.317	(664.121)	1.775.196
Euro Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	-	194.280	-	194.280
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	322.069	731.727	(128.851)	924.945
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	439.196	2.666.133	(1.285.456)	1.819.873
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	30.079.505	33.570.931	(28.366.665)	35.283.771
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	260.816	3.605	(57.535)	206.886
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	112.836	457	(37.151)	76.142
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	142.351	51.440	(94.832)	98.959
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	149.269	620.418	(172.610)	597.077
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	5.380.782	8.707.442	(3.794.780)	10.293.444
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E	-	45.762	(1.070)	44.692
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	2.269.813	6.680.485	(4.328.878)	4.621.420
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	44.628	25	(459)	44.194
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	93.657	-	(12.934)	80.723
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	43.443	78.895	(16.086)	106.252
Euro Corporate Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	66.943	47.547	(36.457)	78.033
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	11.862	54.096	(34.332)	31.626
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.673.218	5.764.145	(5.606.781)	2.830.582
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	10.474	1.500	(10.474)	1.500
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	9.367	-	(9.367)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	14.731	313.178	(53.259)	274.650
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	-	877.922	(8.115)	869.807
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E	-	4.927	-	4.927
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.509.074	3.784.481	(2.183.476)	3.110.079
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	849.442	132.687	(14.800)	967.329

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Euro Reserve Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.153.510	134.288	(220.664)	2.067.134
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	36.638	15.930	(32.061)	20.507
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	95.529	101.718	(160.559)	36.688
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	15.323	292.321	-	307.644
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	612.817	1.126.975	(1.275.265)	464.527
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	1.435	-	(1.435)	-
Euro Short Duration Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	242.434	632.997	(143.661)	731.770
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	95.688	335.144	(88.563)	342.269
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	11.657.170	72.788.898	(27.518.673)	56.927.395
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	-	155.222	-	155.222
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	-	67.574	-	67.574
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	-	4.028.725	(58.239)	3.970.486
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	60.067	2.373	(7.893)	54.547
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	506.910	95.751	(419.696)	182.965
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	167.246	51.316	(85.177)	133.385
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.636.379	27.785.680	(11.208.426)	20.213.633
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	9.864.365	50.977.416	(20.968.612)	39.873.169
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	23.985.969	113.301.735	(48.797.086)	88.490.618
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	1.123.982	-	1.123.982
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	6.622.517	12.478.799	(9.535.846)	9.565.470
Euro-Markets Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	79.700	235.977	(118.824)	196.853
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	91.994.281	59.615.311	(76.312.984)	75.296.608
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	200.367	-	(28.128)	172.239
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	379.455	659.004	(753.686)	284.773
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	19.419.017	13.025.325	(17.219.999)	15.224.343
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	4.888.249	7.806.423	(7.867.137)	4.827.535
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	2.556.381	(56.184)	2.500.197
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	111.723	-	(13.871)	97.852
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	1.356.460	(545.889)	810.571
European Enhanced Equity Yield Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	1.037.201	186.906	(162.896)	1.061.211
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w GBP	34.610	7.690	(25.000)	17.300
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w USD	336.691	14.403	(125.001)	226.093
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	669.083	149.787	(308.886)	509.984
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	17.990	-	(10.000)	7.990
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	17.439	20.115	(12.439)	25.115
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	213.872	2.000	(61.779)	154.093
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w GBP	36.042	-	-	36.042
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w USD	349.395	-	(176.243)	173.152
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	87.410	3.833	(3.833)	87.410
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w USD	48.500	2.505	-	51.005
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	136.572	-	-	136.572
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w GBP	12.000	-	(2.000)	10.000
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w USD	60.608	-	-	60.608
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	137.982	20.854	(64.847)	93.989
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w GBP	10.000	-	(10.000)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w USD	40.440	7.912	(31.546)	16.806
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	15.234	11.248	(14.224)	12.258
European Focus Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	6.774.052	33.756.223	(13.085.924)	27.444.351
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	8.349	-	(8.349)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	123.032	58.711	(15.238)	166.505
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	3.264.686	10.082.350	(4.894.634)	8.452.402
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	199.627	1.893.750	(575.765)	1.517.612
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	1.058.846	-	1.058.846
European Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	-	24.239	(5.875)	18.364
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	21.417.322	20.472.117	(15.203.649)	26.685.790
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	95.265	78.772	(62.662)	111.375
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	173.818	518.673	(317.225)	375.266
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	4.344.420	11.916.390	(6.442.103)	9.818.707
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	590.373	1.628.819	(771.845)	1.447.347
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	362.867	438.360	-	801.227
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	85.590	-	(22.882)	62.708
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	1.423.867	(847)	1.423.020

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
European Growth Fund				
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	7.979.342	7.070.362	(7.914.455)	7.135.249
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	229.961	9.885	(46.585)	193.261
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	287.738	37.853	(105.364)	220.227
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.183.925	1.109.904	(2.196.326)	1.097.503
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	806.635	999.339	(527.025)	1.278.949
European Small & MidCap Opportunities Fund^[2]				
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	5.041.129	1.534.100	(1.974.302)	4.600.927
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	29.788	1.055	(5.807)	25.036
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	36.281	10.597	(21.737)	25.141
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	48.736	203.701	(134.095)	118.342
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	193.735	140.840	(175.107)	159.468
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	134.791	-	(31.075)	103.716
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	135.527	(135.527)	-
European Value Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	7.462	13.887	(13.839)	7.510
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.695.162	2.051.724	(2.412.806)	2.334.080
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii				
Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	2.084.215	786.218	(2.854.451)	15.982
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	253.975	33.499	(49.843)	237.631
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	285.661	73.105	(87.922)	270.844
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.075.620	299.686	(1.098.892)	276.414
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	140.779	69.351	(89.982)	120.148
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	1.140.228	2	(222.217)	918.013
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii				
Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	308.718	(66.248)	242.470
Fixed Income Global Opportunities Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	521.866	444.189	(150.951)	815.104
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w EUR	153.102	7.865	(44.880)	116.087
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w SGD	13.000	3	(3)	13.000
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.307.164	2.358.140	(2.882.521)	1.782.783
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	706.953	668.059	(170.347)	1.204.665
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	-	189.459	(129.892)	59.567
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	136.150	-	(19.480)	116.670
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	751.457	68.383	(200.162)	619.678
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B objętej hedgingiem w EUR	6.459	-	(6.459)	-
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	294.986	10.200	(83.039)	222.147
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	70.611	8.339	(1)	78.949
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	631.028	718.218	(124.506)	1.224.740
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C objętej hedgingiem w EUR	1.260	-	(1.260)	-
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	221.847	155.109	(72.934)	304.022
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	321	202.028	(99.359)	102.990
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	31.446	250.944	(129.320)	153.070
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	312.845	921.827	(305.644)	929.028
Flexible Multi-Asset Fund^[2]				
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.430.946	2.976.391	(3.155.218)	1.252.119
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w USD	-	1.669.812	(276.898)	1.392.914
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	29.385	-	(29.385)	-
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.645	53.055	(4.036)	52.664
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w USD	-	62.655	-	62.655
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	-	2.007.421	(21.251)	1.986.170
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	338.031	1.155.313	(197.820)	1.295.524
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w USD	-	28.489	(7.918)	20.571
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	284.815	-	(284.815)	-
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	796.674	-	796.674

^[2] Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Global Allocation Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	6	427.313	(10.610)	416.709
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	3.021.313	2.445.022	(2.984.180)	2.482.155
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	155.149.607	84.139.461	(73.108.346)	166.180.722
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w AUD	-	5.483.302	(2.916.216)	2.567.086
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	1.484.867	863.543	(187.723)	2.160.687
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	45.167.009	33.805.473	(31.872.254)	47.100.228
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	1.013.859	1.326.989	(143.148)	2.197.700
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	-	282.776	(50.517)	232.259
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	13.619.466	3.863.594	(2.539.195)	14.943.865
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	31.672.774	3.754.477	(6.440.213)	28.987.038
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	1.824.981	88.969	(632.414)	1.281.536
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	37.066.004	13.485.050	(8.406.990)	42.144.064
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	9.789.842	3.398.725	(4.604.912)	8.583.655
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.476.888	3.133.352	(1.111.929)	3.498.311
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	3.467.298	3.746.421	(2.793.273)	4.420.446
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	11.388.859	11.536.959	(6.348.234)	16.577.584
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	39.165.656	11.899.894	(16.407.163)	34.658.387
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	1.440.235	78.585	(480.403)	1.038.417
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	9.802.314	360	(1.171.111)	8.631.563
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	1.566.678	414.161	(2.224)	1.978.615
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w AUD	-	617.179	-	617.179
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	347.502	-	(347.500)	2
Global Corporate Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	62.908	32.261	(48.449)	46.720
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.766.636	9.005.424	(7.094.634)	3.677.426
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	109.073	100.436	(148.340)	61.169
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.457.995	2.426.061	(1.279.409)	2.604.647
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	306.192	6.841.439	(102.724)	7.044.907
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	44.589	510.816	(240.169)	315.236
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	195.751	1.061.629	(366.026)	891.354
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	3.558.856	(215.887)	3.342.969
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	4.566.936	484.767	(556.773)	4.494.930
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	22.106.140	6.641.533	(3.082.496)	25.665.177
Global Dynamic Equity Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	1	2.564	(1.605)	960
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	28.396.035	36.331.778	(13.273.714)	51.454.099
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	1.945.265	1.747.097	(2.409.606)	1.282.756
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	6.834.675	1.381.868	(2.690.733)	5.525.810
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	6.541.178	2.544.387	(2.523.858)	6.561.707
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	116.818	252.449	(77.744)	291.523
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	3.104.126	4.214.933	(2.487.868)	4.831.191
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.155.047	2.435.720	(1.255.541)	2.335.226
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	-	7.647	-	7.647
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	500.096	-	(47.835)	452.261
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	5.517.152	874.126	(1.592.506)	4.798.772
Global Enhanced Equity Yield Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A	15.351.818	2.614.638	(3.007.746)	14.958.710
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy A objętej hedgingiem w EUR	1.101.202	331.409	(367.344)	1.065.267
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	7.166.580	3.657.772	(4.209.988)	6.614.364
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	3.496.908	1.245.342	(2.779.544)	1.962.706
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	62.630	17.260	(18.000)	61.890
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy B	4.426.876	411.698	(1.424.567)	3.414.007
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.228.327	57.663	(632.768)	653.222
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy C	2.134.832	625.894	(930.368)	1.830.358
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	801.442	82.971	(260.962)	623.451
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	66.266	3.876.583	(1.204.658)	2.738.191
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	10.485	-	(10.485)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	19.319	51.182	(26.919)	43.582

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Global Equity Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	4.878	-	(4.198)	680
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	29.406.428	26.722.050	(30.326.647)	25.801.831
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	8.773.774	2.256.844	(1.825.170)	9.205.448
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	86.827	208.417	(84.351)	210.893
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	197.195	571.619	(358.108)	410.706
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	489.542	8.363.014	(1.438.508)	7.414.048
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	4.470.491	11.214.263	(15.019.351)	665.403
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	222.177	-	(67.719)	154.458
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	6.341.665	-	6.341.665
Global Government Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	247.104	87.748	(162.214)	172.638
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A objętej hedgingiem w EUR	24.822	61.033	(10.117)	75.738
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	742.972	2.742.610	(2.513.766)	971.816
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w EUR	113.977	831.751	(712.981)	232.747
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	5.899.194	14.420.476	(11.575.475)	8.744.195
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	4.540.582	3.745.852	(1.765.029)	6.521.405
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	465.986	178.208	(271.412)	372.782
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B objętej hedgingiem w EUR	21.608	650	(17.008)	5.250
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	856.078	144.507	(413.441)	587.144
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	64.499	1.449	(60.119)	5.829
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	412.081	57.919	(183.818)	286.182
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C objętej hedgingiem w EUR	72.791	-	(63.226)	9.565
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	20.527	-	(17.296)	3.231
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	960.006	527.758	(981.492)	506.272
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	85.278	25.306	(63.513)	47.071
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	1.439.705	4.580.429	(830.539)	5.189.595
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	353.003	496.631	(357.755)	491.879
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	597.856	1.395.221	(674.293)	1.318.784
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	53.454	25	(5.510)	47.969
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q objętej hedgingiem w EUR	1.000	-	-	1.000
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	281.794	-	(43.518)	238.276
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q objętej hedgingiem w EUR	46.636	-	(4.329)	42.307
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	918.632	(129.470)	789.162
Global High Yield Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	2.521.413	1.815.027	(1.153.094)	3.183.346
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A objętej hedgingiem w EUR	70.090	473.816	(232.300)	311.606
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	3.133.380	15.614.260	(12.730.271)	6.017.369
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A objętej hedgingiem w EUR	2.044.274	9.585.446	(5.491.166)	6.138.554
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.577.224	21.591.907	(12.214.603)	11.954.528
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	6.530.719	8.990.104	(9.309.105)	6.211.718
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	631.798	601.261	(315.762)	917.297
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B objętej hedgingiem w EUR	21.245	107.025	(9.544)	118.726
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	146.295	289.623	(232.198)	203.720
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	31.396	-	(31.396)	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	617.102	1.025.123	(1.103.774)	538.451
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C objętej hedgingiem w EUR	118.649	43.617	(52.270)	109.996
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C objętej hedgingiem w EUR	42.391	40.886	(37.525)	45.752
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	97.286	366.345	(272.710)	190.921
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	37.103	71.443	(45.244)	63.302
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	356.938	520.111	(234.596)	642.453
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	-	2.380.450	(282.907)	2.097.543
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w GBP	152.588	1.664.029	(456.520)	1.360.097
dywidendowy tytuł uczestnictwa (Q) klasy E objętej hedgingiem w EUR	-	1.978	-	1.978
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	141.564	688.261	(344.905)	484.920
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	1.359.522	3.329.612	(3.113.781)	1.575.353
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q objętej hedgingiem w EUR	3.679	220	(3.884)	15
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	2.037	-	-	2.037
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q objętej hedgingiem w EUR	9.620	-	(9.120)	500
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	5.378.360	2.659.574	(484.571)	7.553.363

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Global Inflation Linked Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	739.910	667.477	(399.487)	1.007.900
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.394.559	2.351.788	(1.925.694)	1.820.653
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	252.349	2.415.702	(347.953)	2.320.098
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	322.955	548.605	(109.760)	761.800
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	879.900	2.139.230	(1.045.655)	1.973.475
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	-	310.017	(19.755)	290.262
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	-	898.541	-	898.541
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	-	423.364	(95.195)	328.169
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	1.100.000	2.364.459	-	3.464.459
Global Opportunities Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.836.666	2.062.581	(1.590.371)	3.308.876
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	32.247	29.535	(11.220)	50.562
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	27.086	116.094	(11.428)	131.752
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	188.200	422.731	(599.061)	11.870
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	313.320	374.921	(360.324)	327.917
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	42.960	-	(6.603)	36.357
Global SmallCap Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	3.009.752	3.547.384	(1.919.165)	4.637.971
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	314.847	53.118	(60.327)	307.638
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	330.502	94.923	(73.214)	352.211
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	541.328	190.162	(614.698)	116.792
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	69.274	151.566	(123.456)	97.384
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	206.574	-	(52.878)	153.696
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w GBP	-	2.000.000	-	2.000.000
India Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	26.430.021	25.598.991	(28.169.047)	23.859.965
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	65.054	42.819	(28.076)	79.797
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.702.862	285.686	(602.556)	1.385.992
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.580.363	403.545	(467.366)	1.516.542
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	386.638	175.674	(264.351)	297.961
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	2.695.352	2.791.925	(1.712.163)	3.775.114
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	520.500	-	(520.000)	500
Japan Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.096.151	2.373.862	(2.287.689)	2.182.324
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	46.491	53.636	(96.827)	3.300
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	110.153	30.685	(74.909)	65.929
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	121.240	10.612	(44.475)	87.377
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	77.456	5.490	(74.960)	7.986
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	369.213	209.821	(156.615)	422.419
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	168.199	-	(26.246)	141.953
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	4.899.886	4.623.848	(6.125.632)	3.398.102
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	120.728	14.719	(115.260)	20.187
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	21.815	442.556	(450.289)	14.082
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	209.565	12.950	(75.140)	147.375
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	224.816	32.402	(100.937)	156.281
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	44.334	518.836	(542.814)	20.356
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	314.600	237.224	(252.409)	299.415
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	98.765	-	(10.671)	88.094
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	403.122	-	403.122

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Japan Value Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	16.082.459	18.349.501	[23.194.719]	11.237.241
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	194.849	1.851.284	[271.483]	1.774.650
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	2.384.656	7.472	[2.386.151]	5.977
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.230.344	42.140	[397.528]	874.956
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	2.153.043	398.359	[858.879]	1.692.523
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.064.699	3.105.163	[2.467.905]	2.701.957
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	568.991	574.094	[603.185]	539.900
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	95.054	298.798	[154.806]	239.046
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	2.449.587	[463.850]	1.985.737
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	2.376.071	[356.506]	2.019.565
Latin American Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	2.653	14.819	[6.978]	10.494
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	63.723.758	56.876.394	[51.878.639]	68.721.513
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	-	186.481	[5.895]	180.586
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	2.253.452	2.265.432	[3.992.789]	526.095
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	345.646	126.010	[109.245]	362.411
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	746.957	694.341	[431.396]	1.009.902
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.042.061	2.353.379	[1.264.337]	2.131.103
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	3.637.375	3.741.129	[3.209.585]	4.168.919
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	938.103	640.833	[284.060]	1.294.876
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	147.986	2	[22.401]	125.587
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	212.687	[108.400]	104.287
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	2.494.771	[1.174.374]	1.320.397
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	-	15.711	-	15.711
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	22.937.411	32.067.863	[12.455.964]	42.549.310
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	14.292.477	14.285.139	[12.766.794]	15.810.822
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	12.795.421	29.921.753	[17.851.668]	24.865.506
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	100.163	5.171.945	[2.254.526]	3.017.582
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	-	114.860	[18.323]	96.537
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	2.929.856	311.373	[418.955]	2.822.274
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	7.884.879	1.733.373	[2.367.069]	7.251.183
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	660.660	220.769	[324.277]	557.152
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	10.665.707	4.156.765	[4.730.285]	10.092.187
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.044.546	1.250.606	[1.868.253]	2.426.899
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy D	-	15.066	-	15.066
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.661.099	14.269.946	[4.130.869]	11.800.176
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	342.742	5.980.791	[741.966]	5.581.567
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	-	1.933.495	[287.682]	1.645.813
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	388.048	-	388.048
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	-	2.091.209	-	2.091.209
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	18.848.853	241.225	[5.497.924]	13.592.154
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	631.022	10.600	[129.020]	512.602
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy X	24.386.076	4.668.955	-	29.055.031
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	3.374.196	41.229.655	[3.151.289]	41.452.562
New Energy Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	31.947	64.522	[27.311]	69.158
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	348.344.174	90.590.569	[141.441.010]	297.493.733
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	2.390.433	1.116.793	[994.519]	2.512.707
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	2.896.781	360.032	[766.984]	2.489.829
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	6.375.815	1.885.203	[2.536.067]	5.724.951
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.732.498	1.368.735	[2.356.338]	1.744.895
tytuł uczestnictwa klasy D, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	467.290	-	467.290
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	55.932.171	10.296.121	[20.170.416]	46.057.876
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	353.102	-	[353.102]	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	18.151	-	-	18.151
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	20.803.008	10.637.616	[5.052.236]	26.388.388

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
Pacific Equity Fund				
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	3.370.503	2.530.324	(2.313.012)	3.587.815
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B	666.693	50.938	(164.073)	553.558
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C	450.244	89.219	(110.153)	429.310
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.733.732	1.210.464	(2.732.002)	1.212.194
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E	601.922	392.081	(295.684)	698.319
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	719.430	-	(172.835)	546.595
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund^[2]				
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	733.448	666.813	(453.007)	947.254
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy D	156.351	323.147	(58.804)	420.694
United Kingdom Fund				
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	2.773.319	3.063.030	(2.406.914)	3.429.435
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	1.556.562	509.312	(320.582)	1.745.292
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B	14.820	-	(590)	14.230
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C	13.794	5.439	(7.925)	11.308
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy D	476.885	830.486	(122.906)	1.184.465
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E	192.502	61.100	(54.699)	198.903
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	1.104	-	(390)	714
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	567.184	(20.600)	546.584
US Basic Value Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	2.342.690	59.299	(2.207.135)	194.854
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	27.534.844	26.796.325	(22.447.423)	31.883.746
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	800.603	2.469.482	(717.145)	2.552.940
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	2.544.396	2.008.094	(3.808.753)	743.737
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B	884.260	202.571	(241.543)	845.288
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	10.400	-	-	10.400
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C	526.002	610.647	(298.567)	838.082
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	1.931	31.991	(5.971)	27.951
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.747.450	1.791.451	(1.082.194)	2.456.707
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E	327.051	829.531	(445.609)	710.973
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	131.656	545.210	(337.948)	338.918
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	767.940	-	767.940
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	1.342.404	125.885	(216.193)	1.252.096
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	452.579	(201)	452.378
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	4.221.588	(77.331)	4.144.257
US Dollar Core Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	1.327.063	622.435	(378.649)	1.570.849
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	2.175.982	5.923.578	(4.820.596)	3.278.964
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	4.419.135	17.547.721	(16.647.055)	5.319.801
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	2.002.303	386.106	(691.287)	1.697.122
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.265.474	504.491	(488.414)	1.281.551
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	1.199.054	1.071.993	(645.014)	1.626.033
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.744.787	519.452	(599.519)	1.664.720
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E	338.185	671.410	(319.534)	690.061
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	218.768	1.361	(44.454)	175.675
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	264.476	-	(3.193)	261.283
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy X	46.348	709.659	(136.036)	619.971
US Dollar High Yield Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	1.041.622	1.274.687	(716.413)	1.599.896
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	2.555.791	19.331.620	(12.790.661)	9.096.750
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A	21.746.627	40.763.605	(27.448.829)	35.061.403
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	1.665.489	1.197.523	(879.471)	1.983.541
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	1.657.445	646.147	(322.351)	1.981.241
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy B	338.699	38.328	(109.032)	267.995
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	817.470	1.094.318	(253.446)	1.658.342
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy C	459.852	165.136	(172.906)	452.082
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy E	94.532	534.272	(290.793)	338.011
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	1.739.312	33.475	(242.415)	1.530.372
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	48.083	-	(24.080)	24.003
niedwydendowy tytuł uczestnictwa klasy X	4.001.117	4.297.255	(1.887.599)	6.410.773

^[2] Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
US Dollar Reserve Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.282.651	3.779.274	(3.728.735)	1.333.190
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w GBP	64.815	33.666	(55.840)	42.641
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	52.099	76.734	(97.792)	31.041
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w GBP	533	-	-	533
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	21.501	106.954	(50.001)	78.454
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w GBP	111	-	-	111
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	217.076	447.777	(318.424)	346.429
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w GBP	25.964	6.320	(14.266)	18.018
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	3.730	-	(3.730)	-
US Dollar Short Duration Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	360.950	2.307.914	(297.274)	2.371.590
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	43.682	187.783	(140.230)	91.235
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	3.514.269	7.402.333	(6.706.177)	4.210.425
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	515.845	254.477	(241.612)	528.710
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	945.332	239.808	(246.431)	938.709
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	408.975	862.781	(168.130)	1.103.626
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.093.084	831.882	(518.240)	1.406.726
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.611.191	3.499.163	(2.284.896)	2.825.458
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	337.417	94.790	(119.726)	312.481
US Flexible Equity Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	45	3.242	(3.220)	67
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	96.214.997	36.304.820	(56.121.715)	76.398.102
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	17.231.441	4.224.635	(13.381.718)	8.074.358
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	8.879.541	664.402	(7.087.127)	2.456.816
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	3.752.172	324.802	(1.349.205)	2.727.769
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B objętej hedgingiem w EUR	23.848	5.470	(2.385)	26.933
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.114.486	1.392.450	(961.005)	3.545.931
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	161.649	46.381	(55.041)	152.989
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	15.774.028	10.095.896	(8.339.696)	17.530.228
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	4.270.874	1.421.742	(2.246.570)	3.446.046
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	4.704.431	1.996.274	(2.158.560)	4.542.145
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	5.251.588	2.789.477	(4.607.916)	3.433.149
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	389.626	-	(87.269)	302.357
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	5.213.210	3.800.440	(695.910)	8.317.740
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	6.436.879	(1.141.611)	5.295.268
US Government Mortgage Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	3.504.282	1.270.520	(1.409.814)	3.364.988
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	2.744.443	3.225.762	(4.456.032)	1.514.173
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	3.112.526	13.311.072	(12.806.224)	3.617.374
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	7.896	-	(7.896)	-
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	2.150.175	585.160	(692.884)	2.042.451
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	922.705	479.022	(369.362)	1.032.365
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	1.709.360	943.125	(1.061.025)	1.591.460
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy C	29.472	7.012	(22.500)	13.984
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.307.969	1.522.302	(696.920)	2.133.351
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	16.858	31.071	(23.358)	24.571
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	82.530	419.006	(267.292)	234.244
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy Q	680.489	5.884	(115.047)	571.326
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	11.705	-	(4.396)	7.309
US Growth Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	19.756.309	16.211.192	(21.268.035)	14.699.466
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	2.033.403	182.690	(393.715)	1.822.378
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.857.776	359.639	(509.940)	1.707.475
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	5.740.953	3.387.822	(3.274.667)	5.854.108
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	380.622	635.282	(360.559)	655.345
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	336.239	1	(49.189)	287.051
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	205.760	(8.140)	197.620

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
US Small & MidCap Opportunities Fund				
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.532.340	2.842.226	(1.543.553)	2.831.013
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	17.967	43.754	(5.977)	55.744
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	34.054	54.570	(11.766)	76.858
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	249.932	712.619	(538.571)	423.980
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	150.870	397.935	(216.093)	332.712
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	11.554	72	(4.765)	6.861
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	211.179	(19.597)	191.582
World Agriculture Fund⁽¹⁾				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A objętej hedgingiem w EUR	-	2.693	-	2.693
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	-	3.884.946	(561.483)	3.323.463
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	-	211.972	(14.233)	197.739
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w HKD	-	5.000	-	5.000
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	-	127.781	(700)	127.081
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii, objętej hedgingiem w GBP	-	83.709	(526)	83.183
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	-	2.000.080	(234.654)	1.765.426
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	-	85.090	(7.238)	77.852
World Bond Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	33.250	54.709	(24.582)	63.377
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	3.773	28.240	(18.699)	13.314
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.365.355	2.526.242	(2.135.975)	1.755.622
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	89.562	38.794	(11.698)	116.658
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	59.009	17.612	(16.852)	59.769
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	60.332	42.705	(15.335)	87.702
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	549.041	519.589	(811.980)	256.650
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	30.255	340.119	(255.462)	114.912
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	317.832	1.242.804	(218.004)	1.342.632
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w CHF	5.002.004	11.948.064	(871.840)	16.078.228
World Energy Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	16.210	23.084	(8.698)	30.596
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	132.181.176	72.913.513	(64.124.158)	140.970.531
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	7.591.215	21.167.678	(16.199.798)	12.559.095
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	1.598.943	7.309.057	(2.554.248)	6.353.752
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	967.444	1.455.637	(1.100.071)	1.323.010
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.277.631	578.259	(415.274)	1.440.616
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	3.019.408	1.732.073	(1.432.580)	3.318.901
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	105.657	203.539	(160.583)	148.613
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.858.054	3.352.067	(2.905.062)	3.305.059
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	352.818	5.426.828	(1.530.308)	4.249.338
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	6.494.816	4.075.548	(3.495.383)	7.074.981
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	1.798.725	3.394.695	(2.143.255)	3.050.165
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	1.046.734	-	1.046.734
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	1.250.000	-	-	1.250.000
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	151.465	-	(8.472)	142.993
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	13.419.132	2.170.265	(3.517.521)	12.071.876
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X objętej hedgingiem w EUR	-	1.385.042	-	1.385.042
tytuł uczestnictwa klasy X, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii	-	616.672	-	616.672
World Financials Fund				
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	12.407.158	11.333.369	(11.457.823)	12.282.704
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	357.239	375.732	(161.033)	571.938
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	748.623	1.446.301	(449.455)	1.745.469
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	215.097	79.170	(144.442)	149.825
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.215.737	884.624	(1.073.690)	1.026.671
niedwywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	479.368	-	(42.905)	436.463

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
World Gold Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	12.298	37.811	(16.042)	34.067
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	115.335.542	90.888.968	(93.284.866)	112.939.644
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	-	211.473	(26.000)	185.473
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	17.228.739	25.078.169	(23.040.031)	19.266.877
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	142.312	1.091.298	(812.212)	421.398
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	961.054	359.102	(358.804)	961.352
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	1.551.741	1.164.531	(883.415)	1.832.857
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	93.571	450.568	(250.121)	294.018
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	4.788.393	6.736.649	(5.829.403)	5.695.639
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	1.111.313	4.367.489	(2.948.919)	2.529.883
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	5.349.107	5.702.288	(4.602.797)	6.448.598
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	3.241.316	3.758.526	(3.065.678)	3.934.164
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	175.467	211.858	(175.467)	211.858
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	949.796	-	-	949.796
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	8.485	-	(536)	7.949
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	1.244.424	660.980	(514.062)	1.391.342
World Healthscience Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	18.260.055	26.075.190	(24.223.057)	20.112.188
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	577.092	41.000	(186.167)	431.925
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	852.971	431.102	(474.992)	809.081
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.685.150	5.704.965	(2.745.889)	4.644.226
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	1.306.349	1.978.089	(1.565.973)	1.718.465
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	37.462	-	(4.249)	33.213
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	-	2.454.599	(312.165)	2.142.434
World Income Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy A	673.864	264.778	(235.166)	703.476
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy A	52.565	2.546.116	(1.848.099)	750.582
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.346.465	9.497.652	(4.907.195)	5.936.922
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy B	1.534.594	283.879	(620.790)	1.197.683
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	1.574.025	325.235	(388.116)	1.511.144
dywidendowy tytuł uczestnictwa (D) klasy C	1.360.969	161.446	(458.982)	1.063.433
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	2.400.883	368.119	(1.039.887)	1.729.115
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	2.190.627	545.518	(110.946)	2.625.199
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	40.897	755.596	(471.691)	324.802
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy J	15.832.855	624.800	(5.309.900)	11.147.755
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X	546.256	9.710.029	(3.312.347)	6.943.938
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X objętej hedgingiem w AUD	1.166.575	15.493.161	(5.596.917)	11.062.819
dywidendowy tytuł uczestnictwa (M) klasy X objętej hedgingiem w EUR	-	319.152	-	319.152
World Mining Fund				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	38.278	93.287	(53.834)	77.731
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	161.331.083	187.295.768	(155.717.372)	192.909.479
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w CHF	-	418.919	(24.400)	394.519
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	15.538.360	25.848.213	(22.938.346)	18.448.227
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w PLN	-	360.217	(60.640)	299.577
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w SGD	2.084.993	4.242.358	(1.288.584)	5.038.767
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	1.179.278	512.801	(1.002.807)	689.272
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	859.025	233.233	(342.268)	749.990
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	2.519.818	2.000.907	(1.665.113)	2.855.612
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	269.643	1.194.417	(695.784)	768.276
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	1.378.829	2.692.798	(2.335.226)	1.736.401
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D objętej hedgingiem w EUR	5.913.241	8.155.325	(8.683.794)	5.384.772
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	10.153.363	8.072.489	(7.405.044)	10.820.808
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	4.740.694	9.716.483	(6.463.787)	7.993.390
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I	-	381.998	-	381.998
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy I objętej hedgingiem w EUR	2.202.619	3.085.515	-	5.288.134
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy J	81.388	14.389	(19.795)	75.982
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	5.567	-	(1.950)	3.617
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy X	3.559.778	518.880	(1.666.102)	2.412.556

Zestawienie zmian stanu wyemitowanych tytułów uczestnictwa na dzień 31 sierpnia 2010 r. c.d.

	Wyemitowane t.u. na początek roku	Wyemitowane t.u.	Odkupione t.u.	Wyemitowane t.u. na koniec roku
World Technology Fund				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	3.986.567	7.214.434	(6.404.856)	4.796.145
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	341.336	244.013	(220.814)	364.535
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	407.418	518.099	(321.095)	604.422
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	998.528	2.014.366	(600.666)	2.412.228
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	2.158.168	2.283.978	(1.104.861)	3.337.285
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	750.934	2	(128.492)	622.444
Strategic Allocation Fund (US Dollar)⁽³⁾				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.580.245	1.029.904	(2.610.149)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	75.154	-	(75.154)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	61.755	4.792	(66.547)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	20.914	561.828	(582.742)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	66.813	-	(66.813)	-
US Focused Value Fund⁽³⁾				
dywidendowy tytuł uczestnictwa (A) klasy A	37.578	-	(37.578)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	4.522.146	222.685	(4.744.831)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A objętej hedgingiem w EUR	6.869	1	(6.870)	-
tytuł uczestnictwa klasy A, dla której Fundusz uzyskał status Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii	722	2	(724)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	68.092	-	(68.092)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	58.677	-	(58.677)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C objętej hedgingiem w EUR	900	-	(900)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy D	7.566	-	(7.566)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	354.791	30.024	(384.815)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E objętej hedgingiem w EUR	259.059	7.195	(266.254)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	153.205	-	(153.205)	-
US SmallCap Value Fund⁽³⁾				
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy A	1.161.793	112.424	(1.274.217)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy B	141.864	596	(142.460)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy C	88.308	661	(88.969)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy E	91.704	2.042	(93.746)	-
niedywidendowy tytuł uczestnictwa klasy Q	298.093	627	(298.720)	-

⁽³⁾ Fundusz został połączony z innym, zob. Nota 1.

Asia Pacific Equity Income Fund⁽¹⁾

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				Hongkong			
Stany Zjednoczone				117.500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	308.847	1,16
500.000	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	500.000	1,88	302.000	Fushan International Energy Group Ltd	157.984	0,59
Łączna wartość Funduszy				36.700	Hang Seng Bank Ltd	503.319	1,90
				<hr/>			
				970.150			
				3,65			
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Jersey			
Australia				686.000	West China Cement Ltd	187.809	0,71
70.400	AMP Ltd	315.789	1,18	Malezja			
46.991	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	944.768	3,55	811.800	CapitaMalls Malaysia Trust (Reit)	269.037	1,01
80.700	Australian Infrastructure Fund	130.719	0,49	12.100	DiGi.Com Bhd	95.392	0,36
7.300	Bank of Queensland Ltd	63.866	0,24	<hr/>			
13.900	Bendigo and Adelaide Bank Ltd	104.289	0,39	364.429			
137.300	CFS Retail Property Trust (Reit)	236.454	0,89	1,37			
22.800	Commonwealth Bank of Australia	1.020.698	3,85	Holandia			
190.690	Dexus Property Group (Reit)	140.864	0,53	4.334	JP Morgan Structured Products BV (ELN 17/9/2014 - KT&G Corp)	220.514	0,83
75.288	GPT Group (Reit)	200.351	0,75	1.379	JP Morgan Structured Products BV (ELN 17/9/2014 - SK TELECOM)	185.761	0,70
6.600	Macquarie Group Ltd	220.042	0,83	<hr/>			
8.700	Monadelphous Group Ltd	115.759	0,44	406.275			
41.780	National Australia Bank Ltd	862.683	3,24	Nowa Zelandia			
13.700	QBE Insurance Group Ltd	201.065	0,76	20.342	Sky City Entertainment Group Ltd	40.800	0,15
11.700	Sonic Healthcare Ltd	115.065	0,43	40.150	Telecom Corp of New Zealand Ltd	57.801	0,22
124.000	SP AusNet	88.288	0,33	<hr/>			
47.598	Spark Infrastructure Group	49.353	0,19	98.601			
89.367	Stockland (Reit)	313.378	1,18	0,37			
17.821	TABCORP Holdings Ltd	101.351	0,38	Pakistan			
238.852	Telstra Corp Ltd	584.597	2,20	48.570	MCB Bank Ltd	107.633	0,40
15.467	Westfield Group (Reit)	172.210	0,65	71.400	Oil & Gas Development Co Ltd	119.988	0,46
44.771	Westpac Banking Corp	864.672	3,25	<hr/>			
				227.621			
				0,86			
				<hr/>			
				6.846.261			
				25,75			
Bermudy				Singapur			
1.675.000	REXLot Holdings Ltd	139.940	0,53	19.050	Morgan Stanley (Wts 15/10/2010 - Asustek Computer Inc)	127.000	0,48
Kajmany				5.009	Morgan Stanley (Wts 17/9/2010 - Media Tek Inc)	68.273	0,26
164.000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	300.169	1,14	116.000	Morgan Stanley (Wts 19/11/2010 - Quanta Computer Inc)	176.037	0,66
341.000	China Shanshui Cement Group Ltd	186.714	0,70	288.200	Morgan Stanley (Wts 4/8/2015 - Bank of Communications Co Ltd)	255.029	0,95
29.100	JA Solar Holdings Co Ltd	174.018	0,65	99.000	StarHub Ltd	179.683	0,68
				134.000	Wing Tai Holdings Ltd	160.160	0,60
				<hr/>			
				966.182			
				3,63			
Chiny				Korea Południowa			
2.911.000	Bank of China Ltd 'H'	1.462.957	5,50	5.800	Busan Bank	61.682	0,23
623.000	China Citic Bank Corp Ltd 'H'	404.382	1,52	4.100	Daegu Bank Ltd	47.706	0,18
2.144.000	China Construction Bank Corp 'H'	1.769.180	6,66	1.100	Daelim Industrial Co Ltd	69.180	0,26
25.000	China Mobile Ltd 'H'	254.333	0,96	2.170	Daishin Securities Co Ltd	26.064	0,10
588.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	465.555	1,75	6.570	Dongbu Insurance Co Ltd	184.951	0,70
439.400	Chongqing Changan Automobile Co Ltd 'B'	359.195	1,35	2.300	GS Holdings	94.387	0,35
194.000	Huaneng Power International Inc	116.448	0,44	2.500	Hyosung Corp	223.121	0,84
426.477	Shandong Chenming Paper Holdings 'B'	321.771	1,21	8.900	Hyundai Development Co	204.145	0,77
724.000	Shenzhen Investment Ltd 'H'	251.255	0,94	28.600	Industrial Bank of Korea	345.901	1,30
				8.400	Interflex Co Ltd	150.988	0,57
				5.600	Jinro Ltd	174.927	0,66
				3.580	Kangwon Land Inc	65.544	0,25
				<hr/>			
				210.291			
				0,79			
Niemcy							
102.818	Deutsche Bank (Wts 11/1/2018 - Chunghwa Telecom Co Ltd)	210.291	0,79				

⁽¹⁾ Nowy Fundusz; zob. Nota 1.

Asia Pacific Equity Income Fund⁽¹⁾ c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
36.200	Korea Exchange Bank	381.958	1,44				
4.400	KT Corp	160.931	0,61				
1.900	KT&G Corp	96.672	0,36	5.200	Rio Tinto Plc	262.477	0,99
4.000	LG Electronics Inc*	321.628	1,21	644.100	UBS AG London (Wts 9/7/13 - Bank of Communications Co Ltd)	569.966	2,14
36.124	LG Uplus Corp	225.681	0,84			832.443	3,13
1.100	Samsung Electronics Co Ltd	489.033	1,83				
7.500	Samsung Heavy Industries Co Ltd	166.715	0,63				
200	SK Telecom Co Ltd	26.941	0,10				
		3.518.155	13,23				
Tajwan				Wielka Brytania			
68.000	Ability Enterprise Co Ltd	105.076	0,40	282.300	Citibank (Wts 17/1/2012 - Bank of Communications Co Ltd)	249.808	0,93
237.000	AU Optronics Corp	204.565	0,77	71.000	Citibank (Wts 17/1/2012 - Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd)	130.546	0,49
1.400	Chong Hong Construction Co	3.217	0,01	8.300	Citibank (Wts 24/10/2012 - Aban Offshore Ltd)	135.406	0,51
33.636	Chunghwa Telecom Co Ltd	68.776	0,26	7.000	Citibank (Wts 24/10/2012 - Bank of India)	65.826	0,25
106.051	Compal Electronics Inc	118.850	0,45	62.300	Citibank (Wts 24/10/2012 - IDBI Bank Ltd)	161.393	0,61
72.000	Far Eastone Telecommunications	93.276	0,35			742.979	2,79
138.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	306.724	1,15		Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów	25.470.387	95,80
156.000	Formosa Plastics Corp	345.758	1,30		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	25.970.387	97,68
64.590	Huaku Development Co Ltd	168.159	0,63		Łączna wartość portfela	25.970.387	97,68
21.011	MediaTek Inc	286.299	1,08		Pozostałe aktywa netto	617.861	2,32
20.000	Novatek Microelectronics Corp Ltd	47.699	0,18		Łączna wartość aktywów netto (USD)	26.588.248	100,00
103.000	Quanta Computer Inc	156.265	0,58				
91.000	Taiwan Mobile Co Ltd	178.966	0,67				
567.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.042.527	3,93				
		3.126.157	11,76				
Tajlandia							
410.400	Bangchak Petroleum PCL	196.709	0,74				
447.800	IRPC PCL	57.522	0,22				
436.700	LPN Development PCL	134.659	0,51				
2.061.600	Quality Houses PCL	156.786	0,59				
157.500	Thai Oil PCL	221.441	0,82				
		767.117	2,88				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowana strata	Niezrealizowana strata - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				
SGD 3.340.691	USD 2.476.174	15/9/2010	(15.519)	(11.450)
USD 208.557	SGD 283.667	15/9/2010	(988)	(729)
Niezrealizowana strata netto			(16.507)	(12.179)
Łączna niezrealizowana strata netto				(12.179)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	56,27
Informatyka	11,57
Usługi telekomunikacyjne	7,25
Surowce	6,78
Energia	4,35
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	3,87
Spółki przemysłowe	3,30
Fundusze inwestycyjne	1,88
Artykuły pierwszej potrzeby	1,02
Usługi komunalne	0,96
Ochrona zdrowia	0,43
Pozostałe aktywa netto	2,32
	100,00

Asian Dragon Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				3.018.000	Ports Design Ltd	7.362.545	1,22
Stany Zjednoczone				592.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	8.293.938	1,37
5.000.000	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	5.000.000	0,83	272.000	Television Broadcasts Ltd	1.352.983	0,22
Łączna wartość Funduszy				1.385.000	Wharf Holdings Ltd	7.450.026	1,23
				<hr/>			
				87.285.925 14,42			
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Indie			
Australia				768.137	Cairn India Ltd	5.430.356	0,90
2.190.493	Qantas Airways Ltd	4.893.395	0,81	91.153	HDFC Bank Ltd	4.135.699	0,68
				731.343	ICICI Bank Ltd	15.200.552	2,51
				<hr/>			
				24.766.607 4,09			
Bermudy				Indonezja			
1.830.000	COSCO Pacific Ltd	2.408.594	0,40	922.000	United Tractors TBK PT	1.877.676	0,31
1.074.517	Esprit Holdings Ltd	6.021.606	0,99				
1.169.000	Hongkong Land Holdings Ltd	6.277.530	1,03	Jersey			
6.059.000	Huabao International Holdings Ltd	8.846.914	1,46	11.466.000	West China Cement Ltd	3.139.092	0,52
608.000	Kerry Properties Ltd	3.063.389	0,51				
3.954.000	Noble Group Ltd	4.580.063	0,76	Malezja			
35.275.000	REXLot Holdings Ltd	2.947.087	0,49	3.197.700	Malayan Banking Bhd	8.549.263	1,41
				<hr/>			
				34.145.183 5,64			
Kajmany				Antyle Holenderskie			
1.522.000	AAC Acoustic Technologies Holdings Inc	2.785.718	0,46	291.906	Merrill Lynch International & Co CV	11.283.362	1,86
10.225.000	China Shanshui Cement Group Ltd	5.598.678	0,93	1.785.381	Merrill Lynch International & Co CV [Call Wts 18/05/2015 - IVRCL Infrastructures & Projects Ltd]	5.977.906	0,99
237.909	Mindray Medical International Ltd ADR*	6.490.158	1,07	<hr/>			
5.757.600	Sands China Ltd	8.939.658	1,48	17.261.268 2,85			
3.283.500	Shimao Property Holdings Ltd	5.326.095	0,88				
				<hr/>			
				29.140.307 4,82			
Chiny				Singapur			
30.218.000	Bank of China Ltd 'H'	15.186.406	2,51	984.500	DBS Group Holdings Ltd	10.081.852	1,67
9.924.000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	4.796.088	0,79	3.320.000	Indofood Agri Resources Ltd	5.633.796	0,93
29.955.000	China Construction Bank Corp 'H'	24.718.203	4,09	3.067.000	Keppel Land Ltd	8.779.720	1,45
2.316.500	China Mobile Ltd 'H'	23.566.537	3,89	3.554.000	Olam International Ltd	7.001.061	1,16
6.730.000	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	9.273.045	1,53	1.925.000	Overseas Union Enterprise Ltd	3.820.482	0,63
4.779.873	China Vanke 'B'	5.836.500	0,96	4.706.000	Straits Asia Resources Ltd	7.221.882	1,19
10.580.000	Shenzhen Investment Ltd 'H'	3.671.656	0,61	316.000	United Overseas Bank Ltd	4.364.436	0,72
408.819	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	6.132.285	1,01	<hr/>			
1.877.000	Zhuzhou CSR Times Electric 'H'	4.873.356	0,81	46.903.229 7,75			
				<hr/>			
				98.054.076 16,20			
Niemcy				Korea Południowa			
4.667.890	Deutsche Bank AG [Call Wts 25/11/2019 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd]	4.439.402	0,73	323.189	Dongbu Insurance Co Ltd	9.098.030	1,50
7.950.106	Deutsche Bank AG [Wts 23/11/2016 - Lanco Infratech]	11.199.957	1,85	95.334	GS Engineering & Construction Corp	6.806.731	1,12
				24.243	Hite Brewery Co Ltd	2.628.735	0,43
				41.091	Hyosung Corp	3.667.309	0,60
				63.546	Hyundai Department Store Co Ltd	6.360.430	1,05
				358.080	Hyundai Development Co	8.213.529	1,36
				183.769	KB Financial Group Inc	7.449.473	1,23
				50.488	Kolon Industries Inc	3.011.003	0,50
				731.520	Korea Exchange Bank	7.718.515	1,28
				105.510	KT Corp	3.859.049	0,64
				166.946	KT&G Corp	8.494.208	1,40
				102.897	LG Electronics Inc*	8.273.643	1,37
				628.430	LG Uplus Corp	3.926.049	0,65
				26.444	NHN Corp	4.334.178	0,72
				42.437	Samsung Electronics Co Ltd	26.759.838	4,43
				5.481	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	2.436.711	0,40
				422.930	Samsung Heavy Industries Co Ltd	9.401.188	1,55
				278.710	Shinhan Financial Group Co Ltd	10.670.437	1,76
				<hr/>			
				133.109.056 21,99			

Asian Dragon Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Tajwan				AKCJE ZWYKŁE			
1.215.773	Asustek Computer Inc	8.102.877	1,34	Bermudy			
7.216.000	AU Optronics Corp	6.228.458	1,03	9.828.600	Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd	-	0,00
414.650	Cathay Financial Holding Co Ltd	596.721	0,10	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
7.321.384	Chinatrust Financial Holding Co Ltd	4.102.480	0,68	-			
1	Compal Electronics Inc	1	0,00	Łączna wartość portfela			
816.000	Delta Electronics Inc	3.094.962	0,51	602.101.595			
3.762.000	Formosa Plastics Corp	8.338.079	1,38	Pozostałe aktywa netto			
879.241	MediaTek Inc	11.980.669	1,98	3.134.448			
5.856.000	Quanta Computer Inc	8.884.361	1,47	Łączna wartość aktywów netto (USD)			
1.667.000	Taiwan Fertilizer Co Ltd	5.099.770	0,84	605.236.043			
9.133.563	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16.793.623	2,77	100,00			
		73.222.001	12,10				
Tajlandia							
932.600	Bangkok Bank PCL	4.395.543	0,73				
853.100	PTT PCL	7.223.887	1,19				
3.122.900	Thai Oil PCL	4.390.721	0,73				
		16.010.151	2,65				
Stany Zjednoczone							
3.267.600	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 20/01/2015 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	3.105.007	0,51				
Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów		597.101.595	98,65				
Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym		602.101.595	99,48				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	33,52
Spółki przemysłowe	15,63
Informatyka	15,11
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	7,44
Surowce	7,23
Usługi telekomunikacyjne	6,71
Energia	5,99
Artykuły pierwszej potrzeby	3,92
Ochrona zdrowia	2,08
Usługi komunalne	1,02
Fundusze inwestycyjne	0,83
Pozostałe aktywa netto	0,52
<hr/>	
	100,00

Asian Tiger Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE							
Australia							
USD 15.000.000	PTTEP Australia International Finance Proprietary Ltd 4,152% 19/7/2015	15.287.250	2,89	USD 5.000.000	Indonesia Government International Bond 7,25% 20/4/2015	5.925.000	1,12
Bermudy							
USD 5.000.000	Noble Group Ltd 6,75% 29/1/2020	5.284.220	1,00	USD 200.000	Indonesia Government International Bond '144A' 7,5% 15/1/2016	242.750	0,05
Brytyjskie Wyspy Dziewicze							
USD 260.000	CLP Power Hong Kong Financing Ltd 6,25% 8/5/2012	280.133	0,05	USD 1.950.000	Indonesia Government International Bond 8,5% 12/10/2035	2.878.590	0,55
USD 1.350.000	CNOOC Finance 2003 Ltd 5,5% 21/5/2033	1.563.491	0,30	USD 950.000	Indonesia Government International Bond '144A' 11,625% 4/3/2019	1.455.875	0,28
USD 1.000.000	PCCW-HKT Capital No 3 Ltd 5,25% 20/7/2015	1.054.948	0,20	USD 15.370.000	Republic of Indonesia 5,875% 13/3/2020	17.521.800	3,32
		2.898.572	0,55	USD 2.000.000	Republic of Indonesia 6,75% 10/3/2014	2.275.708	0,43
Kanada							
USD 700.000	Sino-Forest Corp 9,125% 17/8/2011	736.750	0,14	USD 5.000.000	Republic of Indonesia 7,5% 15/1/2016	6.037.500	1,14
Kajmany							
USD 1.200.000	CKWH-UT2 Ltd FRN 31/5/2012 (Perpetual)	1.248.000	0,24	USD 2.013.000	Republic of Indonesia 7,75% 17/1/2038	2.765.359	0,52
USD 1.000.000	Country Garden Holdings Co 11,25% 22/4/2017	1.002.500	0,19			61.080.138	11,57
USD 2.500.000	DBS Capital Funding Corp 7,657% 15/3/2011 (Perpetual)	2.559.500	0,48	Malezja			
USD 1.600.000	Hutchison Whampoa International 03/13 Ltd 6,5% 13/2/2013	1.759.595	0,33	USD 13.000.000	Petronas Capital Ltd 5,25% 12/8/2019	14.608.002	2,76
USD 1.500.000	Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd 7,45% 24/11/2033	2.034.390	0,39	USD 450.000	Petronas Capital Ltd 7% 22/5/2012	490.243	0,09
USD 3.000.000	Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7,625% 9/4/2019	3.729.171	0,71	USD 5.050.000	Petronas Capital Ltd 7,875% 22/5/2022	6.956.504	1,32
USD 2.000.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4,625% 11/9/2015	2.105.400	0,40	USD 5.000.000	Petronas Global Sukuk Ltd 4,25% 12/8/2014	5.287.550	1,00
USD 27.000.000	Hutchison Whampoa International 09/19 Ltd 5,75% 11/9/2019	30.052.174	5,68	USD 1.250.000	Sarawak International Inc 5,5% 3/8/2015	1.349.763	0,26
USD 3.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 8% 1/12/2016	2.811.644	0,53			28.692.062	5,43
USD 4.000.000	Shimao Property Holdings Ltd 9,65% 3/8/2017	3.980.000	0,76	Holandia			
		51.282.374	9,71	USD 5.000.000	Indosat Palapa Co BV 7,375% 29/7/2020	5.425.000	1,03
Hongkong							
USD 500.000	HKCG Finance Ltd 6,25% 7/8/2018	596.508	0,11	USD 6.000.000	Majapahit Holding BV 7,75% 17/10/2016	7.067.166	1,33
Indie							
USD 6.000.000	Axis Bank Ltd/Dubai 5,25% 30/9/2015	6.151.110	1,16	USD 3.000.000	Majapahit Holding BV 7,75% 20/1/2020	3.622.500	0,69
USD 4.000.000	Bank of Baroda/London 4,75% 7/10/2015	4.132.480	0,78	USD 4.750.000	Majapahit Holding BV 8% 7/8/2019	5.818.750	1,10
USD 1.000.000	Bank of India/London 4,75% 30/9/2015	1.036.690	0,20			21.933.416	4,15
USD 7.000.000	ICICI Bank Ltd 5% 15/1/2016	7.190.505	1,36	Pakistan			
USD 1.750.000	ICICI Bank Ltd/Bahrain 6,625% 3/10/2012	1.866.865	0,35	USD 4.640.000	Republic of Pakistan 6,875% 1/6/2017	4.129.600	0,78
USD 8.000.000	IDBI Bank Ltd/DIFC Dubai 4,75% 5/2/2016	8.043.080	1,52	Filipiny			
USD 750.000	Reliance Industries Ltd 10,375% 24/6/2016	957.323	0,18	USD 1.000.000	National Power Corp FRN 23/8/2011	1.034.292	0,20
USD 10.000.000	State Bank of India/London 4,5% 27/7/2015	10.359.350	1,97	USD 2.000.000	National Power Corp 6,875% 2/11/2016	2.364.458	0,44
		39.737.403	7,52	USD 6.000.000	Philippine Government International Bond 6,375% 15/1/2032	7.027.500	1,34
Indonezja							
USD 4.000.000	Adaro Indonesia PT 7,625% 22/10/2019	4.320.000	0,82	USD 11.385.000	Philippine Government International Bond 6,375% 23/10/2034	13.632.626	2,58
USD 14.750.000	Indonesia Government International Bond 6,875% 9/3/2017	17.657.556	3,34	USD 5.000.000	Philippine Government International Bond 6,5% 20/1/2020	5.928.125	1,12
				USD 3.720.000	Philippine Government International Bond 7,75% 14/1/2031	5.003.400	0,95
				USD 3.210.000	Philippine Government International Bond 8,375% 17/6/2019	4.277.325	0,81
				USD 2.500.000	Philippine Government International Bond 9,375% 18/1/2017	3.384.843	0,64
				USD 390.000	Philippine Government International Bond 9,5% 21/10/2024	595.243	0,11
				USD 3.720.000	Philippine Government International Bond 9,875% 15/1/2019	5.348.497	1,01
				USD 330.000	Philippine Long Distance Telephone Co 8,35% 6/3/2017	393.243	0,07
				USD 545.000	Philippine Long Distance Telephone Co 11,375% 15/5/2012	637.650	0,13
				USD 1.000.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,25% 27/5/2019	1.229.446	0,23
				USD 3.000.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7,39% 2/12/2024	3.692.655	0,70
						54.549.303	10,33

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Asian Tiger Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Singapur				Wielka Brytania			
USD 5.000.000	DBS Bank Ltd FRN 16/5/2017	5.183.853	0,98	USD 4.000.000	Vedanta Resources Plc 8,75% 15/1/2014	4.195.000	0,79
USD 450.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 7,75% 6/9/2011	478.144	0,09	USD 3.500.000	Vedanta Resources Plc 9,5% 18/7/2018	3.688.125	0,70
USD 5.000.000	PSA International Pte Ltd 3,875% 11/2/2021	5.176.950	0,98			7.883.125	1,49
USD 600.000	Singapore Telecommunications Ltd 7,375% 1/12/2031	861.701	0,16	Stany Zjednoczone			
USD 8.200.000	STATS ChipPAC Ltd 7,5% 12/8/2015	8.569.000	1,62	USD 3.720.000	United States Treasury Bond 3,875% 15/8/2040	3.939.422	0,75
USD 5.000.000	Temasek Financial I Ltd '144A' 4,3% 25/10/2019	5.455.845	1,04	USD 7.175.000	United States Treasury Note 2,625% 15/8/2020	7.252.075	1,37
USD 550.000	United Overseas Bank Ltd 4,5% 2/7/2013	578.236	0,11			11.191.497	2,12
		26.303.729	4,98				
Korea Południowa				Wietnam			
USD 5.000.000	Export-Import Bank of Korea 4,125% 9/9/2015	5.233.210	0,99	USD 3.000.000	Socialist Republic of Vietnam 6,75% 29/1/2020	3.273.750	0,62
USD 4.000.000	Export-Import Bank of Korea 5,125% 29/6/2020	4.374.358	0,83	USD 250.000	Vietnam Government International Bond 4% 12/3/2028	250.195	0,05
USD 600.000	Export-Import Bank of Korea 5,25% 10/2/2014	653.192	0,12			3.523.945	0,67
USD 3.000.000	Export-Import Bank of Korea 5,5% 17/10/2012	3.202.997	0,61	Łączna wartość obligacji		437.646.621	82,86
USD 7.000.000	Export-Import Bank of Korea 5,875% 14/1/2015	7.843.835	1,48	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
USD 2.000.000	Export-Import Bank of Korea 8,125% 21/1/2014	2.359.862	0,45			437.646.621	82,86
USD 1.000.000	GS Caltex Corp 5,5% 25/8/2014	1.069.758	0,20	Nienotowane papiery wartościowe			
USD 500.000	Hana Funding Ltd FRN 17/12/2012 (Perpetual)	531.138	0,10	OBLIGACJE			
USD 1.000.000	Industrial Bank of Korea 7,125% 23/4/2014	1.146.178	0,22	Indie			
USD 2.500.000	Kookmin Bank 7,25% 14/5/2014	2.886.030	0,55	USD 12.000.000	Union Bank of India 4,625% 11/2/2016	12.114.060	2,30
USD 5.000.000	Korea Development Bank 4,375% 10/8/2015	5.273.870	1,00	Malezja			
USD 3.000.000	Korea Development Bank 8% 23/1/2014	3.513.291	0,67	USD 350.000	Petronas Capital Ltd '144A' 7% 22/5/2012	381.334	0,07
USD 1.300.000	Korea Development Bank/Republic of Korea 5,3% 17/1/2013	1.381.798	0,26	USD 250.000	Tenaga Nasional Bhd 7,5% 1/11/2025	335.248	0,06
USD 9.839.000	Korea Electric Power Corp 5,5% 21/7/2014	10.748.773	2,04			716.582	0,13
USD 1.500.000	Korea Southern Power Co Ltd 5,375% 18/4/2013	1.591.821	0,30	Holandia			
USD 10.000.000	National Agricultural Cooperative Federation 4,25% 28/1/2016	10.247.709	1,94	USD 1.500.000	KazMunaiGaz Finance Sub BV '144A' 11,75% 23/1/2015	1.890.000	0,36
USD 2.000.000	National Agricultural Cooperative Federation 5% 30/9/2014	2.134.664	0,40	USD 1.000.000	Tjiwi Kimia International Finance Co 0% 28/4/2027 (Zero Coupon)	22.500	0,00
USD 4.300.000	Republic of Korea 7,125% 16/4/2019	5.497.434	1,04			1.912.500	0,36
USD 6.215.000	Shinhan Bank 4,375% 15/9/2015	6.381.611	1,21	Korea Południowa			
USD 3.000.000	Woori Bank 4,5% 7/10/2015	3.045.083	0,58	USD 2.000.000	Hyundai Motor Manufacturing Czech sro '144A' 4,5% 15/4/2015	2.067.382	0,39
USD 16.700.000	Woori Bank 4,75% 20/1/2016	17.114.000	3,24	USD 3.500.000	Shinhan Bank '144A' 4,375% 15/9/2015	3.625.676	0,69
USD 1.250.000	Woori Bank 7% 2/2/2015	1.396.162	0,26			5.693.058	1,08
USD 1.000.000	Woori Bank 7,63% 14/4/2015	1.110.047	0,21	Łączna wartość obligacji		20.436.200	3,87
		98.736.821	18,70	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		20.436.200	3,87
Sri Lanka				Łączna wartość portfela			
USD 3.000.000	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka 7,4% 22/1/2015	3.232.500	0,61			458.082.821	86,73
Tajlandia				Pozostałe aktywa netto			
USD 250.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong 9,025% 15/3/2029	296.457	0,06			70.063.252	13,27
USD 250.000	PTT PCL 5,75% 1/8/2014	270.951	0,05	Łączna wartość aktywów netto (USD)		528.146.073	100,00
		567.408	0,11				

Asian Tiger Bond Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk w USD
USD (3.000.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on Indonesia (Republic of) 6,75% 10/3/2014; and receives Fixed 1,63%) (20/3/2011)	17.100	USD 7.350.000	Credit Default Swaps (UBS) (Fund receives default protection on China Government International Bond 4,75% 29/10/2013; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	1.795
USD (1.500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTraxx Japan S9 V1; and receives Fixed 6,5%) (20/6/2013)	96.995			115.890

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 79 009 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
CNY 112.462.404	USD 16.620.000	15/9/2010	[98.569]	[98.569]
JPY 397.052.010	USD 4.660.000	16/9/2010	37.880	37.880
USD 4.660.000	JPY 401.780.540	16/9/2010	[93.827]	[93.827]
KRW 29.645.000.000	USD 25.000.000	27/9/2010	[307.490]	[307.490]
USD 16.420.000	KRW 19.707.092.000	27/9/2010	5.172	5.172
AUD 4.660.000	USD 4.161.380	20/10/2010	[38.313]	[38.313]
SGD 2.820.000	USD 2.048.823	20/10/2010	31.723	31.723
USD 3.874.756	AUD 4.506.500	20/10/2010	[112.498]	[112.498]
INR 709.602.225	USD 15.135.000	10/11/2010	[199.947]	[199.947]
KRW 27.914.497.000	USD 23.790.000	10/11/2010	[594.563]	[594.563]
USD 4.000.000	KRW 4.796.000.000	10/11/2010	14.784	14.784
CNY 13.318.000	USD 2.000.000	28/2/2011	[39.243]	[39.243]
Niezrealizowana strata netto			(1.394.891)	(1.394.891)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w HKD HKD				
HKD 477.810.503	USD 61.525.576	15/9/2010	[820.058]	[105.405]
USD 448.183	HKD 3.485.589	15/9/2010	997	128
Niezrealizowana strata netto			(819.061)	(105.277)
Łączna niezrealizowana strata netto				(1.500.168)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
132	IMM Euro Put Option strike price USD 98,75 expiring on 13/9/2010	138.178	825
Łączna wartość nabytych opcji put		138.178	825

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
(132)	IMM Euro Put Option strike price USD 98,25 expiring on 13/9/2010	90.347	(825)
Łączna wartość wystawionych opcji put		90.347	(825)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

China Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				4.448.000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	3.075.811	0,69
Stany Zjednoczone				1.372.800	ZTE Corp 'H'	5.099.383	1,14
11.400.000	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	11.400.000	2,55			267.150.342	59,88
Łączna wartość Funduszy							
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Hongkong			
Bermudy				4.199.800	China Resources Power Holdings Co Ltd	9.263.144	2,08
5.456.000	COSCO Pacific Ltd	7.181.032	1,61	14.883.000	CNOOC Ltd	25.710.013	5,76
20.055.540	GOME Electrical Appliances Holdings Ltd	6.083.575	1,36	20.630.000	Franshion Properties China Ltd	5.939.635	1,33
5.576.000	Huabao International Holdings Ltd	8.141.673	1,83	7.914.000	Fushan International Energy Group Ltd	4.140.025	0,93
48.650.000	REXLot Holdings Ltd	4.064.515	0,91	3.736.500	Ports Design Ltd	9.115.358	2,04
		25.470.795	5,71			54.168.175	12,14
Kajmany				Jersey			
9.485.000	China Shanshui Cement Group Ltd	5.193.491	1,17	8.352.000	West China Cement Ltd	2.286.560	0,51
134.008	Focus Media Holding Ltd ADR	2.538.112	0,57	Antyle Holenderskie			
1.969.000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd	2.531	0,00	1.358.303	Merrill Lynch International & Co CV (Call Wts 30/12/13 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	1.291.815	0,29
238.550	Mindray Medical International Ltd ADR	6.507.644	1,46	Singapur			
9.300.000	PCD Stores Ltd	2.605.865	0,58	1.383.600	Morgan Stanley Asia Products Ltd (Call Wts 8/6/15 - Anhui Conch Cement Co Ltd)	4.787.585	1,07
8.617.000	Peak Sport Products Co Ltd	5.781.481	1,30	3.352.000	Yanlord Land Group Ltd	4.352.631	0,98
5.208.000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	1.479.367	0,33			9.140.216	2,05
1.892.400	Sands China Ltd	2.938.275	0,66	Szwajcaria			
852.003	Shanda Games Ltd ADR	4.686.017	1,05	535.500	UBS AG (Wts 1/7/13)	1.755.351	0,39
11.177.500	Shui On Land Ltd	4.913.413	1,10	794.700	UBS AG (Wts 13/11/12)	2.742.842	0,61
222.003	Suntech Power Holdings Co Ltd ADR	1.704.983	0,38	2.417.866	UBS AG (Wts 18/6/13)	2.299.514	0,52
9.518.014	TCC International Holdings Ltd	3.278.640	0,73			6.797.707	1,52
6.770.000	Want Want China Holdings Ltd	5.473.333	1,23	Tajwan			
		47.103.152	10,56	145.000	MediaTek Inc	1.975.792	0,44
Chiny				Wielka Brytania			
46.637.000	Bank of China Ltd 'H'	23.437.965	5,25	2.742.000	UBS AG London (Wts 9/7/13 - Bank of Communications Co Ltd)	2.426.406	0,54
9.286.000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	4.487.754	1,01	Stany Zjednoczone			
15.369.000	China Citic Bank Corp Ltd 'H'	9.975.841	2,24	710.800	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 17/1/12 - China Pacific Insurance Group Co Ltd)	2.453.268	0,55
9.340.000	China Communications Construction Co Ltd 'H'	8.259.388	1,85	4.135.500	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 20/01/2015 - Baoshan Iron & Steel Co Ltd)	3.929.721	0,88
41.495.000	China Construction Bank Corp 'H'	34.240.755	7,66	2.009.197	Citigroup Global Markets Holdings Inc (Call Wts 20/1/15 China Life Insurance Co Ltd)	6.580.469	1,48
1.690.000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	6.451.425	1,45			12.963.458	2,91
6.545.900	China Minsheng Banking Corp Ltd 'H'	5.948.416	1,33	Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów			
3.819.000	China Mobile Ltd 'H'	38.851.976	8,71			430.774.418	96,55
1.279.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	4.594.782	1,03	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
20.548.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	16.269.074	3,65			442.174.418	99,10
3.246.000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	11.828.076	2,65	Łączna wartość portfela			
10.198.000	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	14.051.488	3,15			442.174.418	99,10
5.943.881	China Vanke 'B'	7.257.821	1,62	Pozostałe aktywa netto			
11.860.000	Datang International Power Generation Co Ltd 'H'	4.695.133	1,05			3.997.810	0,90
1.384.000	Deutsche Bank (Wts 30/11/2010)	3.593.354	0,81	Łączna wartość aktywów netto (USD)			
2.272.500	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	4.872.058	1,09			446.172.228	100,00
2.690.000	Harbin Power Equipment Co Ltd 'H'	2.586.226	0,58				
38.329.000	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	27.834.824	6,24				
7.848.000	PetroChina Co Ltd 'H'	8.513.614	1,91				
2.777.427	Shandong Chenming Paper Holdings 'B'	2.095.528	0,47				
2.301.500	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd 'H'	1.721.656	0,39				
19.620.000	Shenzhen Investment Ltd 'H'	6.808.874	1,53				
440.049	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	6.600.735	1,48				
1.540.000	Zhuzhou CSR Times Electric 'H'	3.998.385	0,90				

China Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 60.951.302	USD 80.249.602	15/9/2010	(2.122.105)	(2.699.879)
USD 7.850.114	EUR 6.071.809	15/9/2010	98.107	124.818
Niezrealizowana strata netto			(2.023.998)	(2.575.061)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP				
GBP 398.157	USD 632.581	15/9/2010	(12.689)	(19.540)
USD 59.444	GBP 37.979	15/9/2010	629	969
Niezrealizowana strata netto			(12.060)	(18.571)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				
SGD 5.615.517	USD 4.162.878	15/9/2010	(26.852)	(19.811)
USD 572.259	SGD 776.428	15/9/2010	(787)	(581)
Niezrealizowana strata netto			(27.639)	(20.392)
Łączna niezrealizowana strata netto				(2.614.024)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	38,17
Energia	13,97
Usługi telekomunikacyjne	11,85
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	8,51
Surowce	7,28
Spółki przemysłowe	6,46
Usługi komunalne	3,13
Informatyka	3,01
Ochrona zdrowia	2,94
Fundusze inwestycyjne	2,55
Artykuły pierwszej potrzeby	1,23
Pozostałe aktywa netto	0,90
	100,00

Continental European Flexible Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE				Luksemburg			
	Belgia			39.289	Millicom International Cellular SA	2.815.871	0,99
127.976	KBC Groep NV	4.126.586	1,46		Holandia		
	Dania			143.299	Imtech NV	3.138.965	1,11
161.646	Carlsberg A/S 'B'	11.833.657	4,18	460.631	Koninklijke Vopak NV	14.348.655	5,06
681.675	Christian Hansen Holding A/S	9.220.710	3,26	304.563	USG People NV	3.019.133	1,07
151.068	Novo Nordisk A/S 'B'	10.131.916	3,58			20.506.753	7,24
73.016	Topdanmark A/S	6.581.094	2,32		Portugalia		
		37.767.377	13,34	510.229	Jeronimo Martins SGPS SA	4.419.093	1,56
	Finlandia				Hiszpania		
206.026	Cargotec OYJ 'B'	5.212.458	1,84	279.496	Banco Santander SA	2.531.954	0,89
129.425	Kone OYJ 'B'	4.595.882	1,62	167.811	Tecnicas Reunidas SA	6.600.007	2,33
225.723	Konecranes OYJ	5.277.404	1,86	436.679	Telefonica SA	7.556.730	2,67
557.805	Nokian Renkaat OYJ	12.411.161	4,38			16.688.691	5,89
160.236	Wartsila OYJ	6.633.770	2,35		Szwecja		
		34.130.675	12,05	856.374	Atlas Copco 'A'	10.123.090	3,58
	Francja			873.271	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	6.607.540	2,33
421.275	AXA SA	5.103.746	1,80	439.188	TeliaSonera AB*	2.450.803	0,87
113.568	Beneteau SA	1.194.735	0,42			19.181.433	6,78
54.249	BNP Paribas	2.642.740	0,93		Szwajcaria		
219.749	Cie Generale de Geophysique-Veritas	2.872.119	1,01	185.081	Cie Financiere Richemont SA	5.588.958	1,97
71.822	Euler Hermes SA	4.243.244	1,50	204.990	Credit Suisse Group AG	7.043.481	2,49
156.483	Eutelsat Communications	4.400.302	1,55	108.042	Dufry Group	8.031.295	2,84
230.012	Legrand SA	5.416.783	1,91	4.790	Givaudan SA	3.545.846	1,25
117.210	Schneider Electric SA	9.659.277	3,42	35.598	Kuehne & Nagel International AG	2.889.486	1,02
190.722	Societe Generale	7.527.797	2,66	114.060	Novartis AG	4.703.995	1,66
165.782	Technip SA	8.448.251	2,99	70.233	Sonova Holding AG	6.953.789	2,46
		51.508.994	18,19	59.344	Swatch Group AG	15.019.155	5,30
	Niemcy			13.724	Syngenta AG	2.468.553	0,87
62.987	Bilfinger Berger AG	2.924.486	1,03			56.244.558	19,86
158.574	Daimler AG	5.996.477	2,13		Łączna wartość akcji zwykłych	280.869.168	99,19
96.793	ElringKlinger AG	1.936.828	0,68		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	280.869.168	99,19
105.133	K+S AG	4.289.426	1,52		Łączna wartość portfela	280.869.168	99,19
75.195	SAP AG	2.581.068	0,91		Pozostałe aktywa netto	2.291.408	0,81
190.751	Stroer Out-of-Home Media AG	3.778.777	1,33		Łączna wartość aktywów netto (EUR)	283.160.576	100,00
		21.507.062	7,60				
	Grecja						
415.404	Frigoglass SA	3.821.717	1,35				
	Irlandia						
2.122.489	Ryanair Holdings Plc	8.150.358	2,88				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	30,09
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	20,61
Finanse	14,05
Ochrona zdrowia	7,70
Surowce	6,90
Energia	6,33
Artykuły pierwszej potrzeby	5,74
Usługi telekomunikacyjne	4,53
Informatyka	3,24
Pozostałe aktywa netto	0,81
	100,00

Emerging Europe Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	
FUNDUSZE								
	Irlandia			97.574	BRE Bank SA	6.125.489	0,27	
6.848.138	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	6.848.138	0,30	662.543	Globe Trade Centre SA*	3.716.861	0,17	
	Wielka Brytania			4.856.409	Polimex-Mostostal SA	5.368.716	0,24	
2.972.044	Eastern European Trust Plc	9.567.798	0,42	4.533.963	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	42.944.367	1,91	
615.000	Ukraine Opportunity Trust Plc	1.256.739	0,06	11.799.466	Telekomunikacja Polska SA	50.612.689	2,25	
		10.824.537	0,48			172.518.521	7,67	
Łączna wartość Funduszy		17.672.675	0,78	Federacja Rosyjska				
				6.421.045	Comstar United Telesystems OJSC GDR	32.651.766	1,45	
				2.873.674.340	Federal Grid Co Unified Energy System JSC	25.567.052	1,14	
				5.521.107	Federal Hydrogenerating Co ADR	22.434.345	1,00	
				13.035.664	Gazprom OAO ADR	209.109.054	9,30	
				288.064.074	IDGC Holding JSC	28.753.419	1,28	
				1.782.395	Lukoil OAO ADR	74.246.587	3,30	
				2.117.574	NovaTek OAO GDR	119.164.883	5,31	
				1.917.229	Polyus Gold Co ADR	37.837.059	1,68	
				7.708.809	Protek	22.235.660	0,99	
				30.845.151	Rosneft Oil Co GDR	152.487.492	6,78	
				76.652.229	Sberbank of Russian Federation	152.420.009	6,78	
				1.200.684	Sistema JSFC GDR	24.271.486	1,08	
				40.708.158	Surgutneftegas OJSC (Pref)	13.373.787	0,59	
				2.825.450	Surgutneftegas OJSC ADR	9.060.340	0,40	
				5.758.759	Surgutneftegas OJSC ADR	42.002.346	1,87	
				1.251.711	Tatneft ADR	28.933.153	1,29	
				1.085.229	Uralkali GDR	19.685.836	0,88	
				5.297.715	VimpelCom Ltd ADR	61.831.776	2,75	
				9.433.734	VTB Bank OJSC GDR*	37.887.958	1,69	
						1.113.954.008	49,56	
				Turcja				
				15.058.570	Haci Omer Sabanci Holding AS	53.198.706	2,37	
				4.992.451	Koza Altin Isletmeleri AS	37.076.870	1,65	
				4.108.704	Tekfen Holding AS	11.760.468	0,52	
				19.054.136	Turk Hava Yollari	46.775.990	2,08	
				9.864.035	Turkcell Iletisim Hizmet AS	48.837.409	2,17	
				17.164.002	Turkiye Garanti Bankasi AS	65.505.391	2,91	
				3.630.646	Turkiye Is Bankasi	10.485.731	0,47	
				2	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	2	0,00	
				22.561.608	Yapi ve Kredi Bankasi AS	52.826.601	2,35	
						326.467.168	14,52	
				Wielka Brytania				
				584.408	Eastern European Trust Plc/The	74.264	0,00	
				2.160.854	Eurasian Natural Resources Corp Plc	22.045.913	0,98	
				1.088.353	Kazakhmys Plc	14.976.328	0,67	
				123.000	Ukraine Opportunity Trust Plc (Wts 30/4/2012)	12.084	0,00	
						37.108.589	1,65	
				Stany Zjednoczone				
				2.427.978	Central European Distribution Corp	43.050.730	1,91	
				Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów			2.180.781.863	97,02
				Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			2.198.454.538	97,80
				Łączna wartość portfela			2.198.454.538	97,80
				Pozostałe aktywa netto			49.379.337	2,20
				Łączna wartość aktywów netto (EUR)			2.247.833.875	100,00

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Emerging Europe Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowana strata w EUR
Fundusz podstawowy			
EUR 80.210	USD 102.276	3/9/2010	(174)
Niezrealizowana strata netto			(174)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tej transakcji została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Energia	31,42
Finanse	25,16
Usługi telekomunikacyjne	12,28
Usługi komunalne	7,74
Surowce	7,10
Artykuły pierwszej potrzeby	5,75
Spółki przemysłowe	2,84
Ochrona zdrowia	2,38
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	2,35
Fundusze inwestycyjne	0,78
Pozostałe aktywa netto	2,20
	<hr/> 100,00

Emerging Markets Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
WARRANTY				Gruzja			
	Wenezuela			USD 275.000	Georgia Government International Bond 7,5% 15/4/2013	275.688	0,06
7.000	Venezuela (Republic of) (Wts 15/4/2020)	189.000	0,04				
Łączna wartość warrantów		189.000	0,04				
OBLIGACJE				Indonezja			
	Argentyna			USD 1.600.000	Indonesia (Republic of) 6,875% 17/1/2018	1.924.000	0,40
USD 7.915.000	Argentina Bonos 7% 3/10/2015	6.898.318	1,44	USD 3.730.000	Indonesia (Republic of) 7,5% 15/1/2016	4.527.288	0,95
USD 3.560.000	Argentina Government International Bond 2,5% 31/12/2038	1.354.580	0,28	USD 1.725.000	Indonesia Government International Bond '144A' 6,625% 17/2/2037	2.108.813	0,44
USD 26.065.279	Argentina Government International Bond 8,28% 31/12/2033	19.823.948	4,16	USD 2.000.000	Indonesia Government International Bond 6,625% 17/2/2037	2.461.328	0,52
		28.076.846	5,88	USD 1.410.000	Indonesia Government International Bond '144A' 7,75% 17/1/2038	1.935.225	0,41
				USD 1.400.000	Indonesia Government International Bond 8,5% 12/10/2035	2.058.000	0,43
	Brazylia			USD 1.800.000	Indonesia Government International Bond '144A' 11,625% 4/3/2019	2.758.499	0,57
USD 14.060.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22/1/2021	15.388.811	3,22	IDR 3.200.000.000	Indonesia Treasury Bond 12,5% 15/3/2013	400.526	0,08
USD 8.530.000	Brazilian Government International Bond 5,875% 15/1/2019	9.766.850	2,04	USD 3.680.000	Republic of Indonesia 5,875% 13/3/2020	4.195.200	0,88
USD 8.270.000	Brazilian Government International Bond 7,125% 20/1/2037	10.730.325	2,25			22.368.879	4,68
USD 13.058.333	Brazilian Government International Bond 8% 15/1/2018	15.585.120	3,27				
USD 1.800.000	Brazilian Government International Bond 8,875% 15/4/2024	2.583.000	0,54		Litwa		
USD 640.000	Brazilian Government International Bond 11% 17/8/2040	876.800	0,18	USD 2.470.000	Lithuania Government International Bond 7,375% 11/2/2020	2.789.556	0,58
		54.930.906	11,50				
	Kolumbia				Luksemburg		
USD 1.500.000	Colombia Government International Bond 6,125% 18/1/2041	1.672.500	0,35	USD 3.750.000	Gazprom Via Gaz Capital SA 7,288% 16/8/2037	4.031.250	0,85
USD 795.000	Colombia Government International Bond 7,375% 27/1/2017	963.938	0,20	USD 1.100.000	Gazprom Via Gaz Capital SA '144A' 8,146% 11/4/2018	1.303.500	0,27
USD 2.800.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/3/2019	3.465.140	0,73	USD 2.500.000	Gazprom Via Gaz Capital SA 8,146% 11/4/2018	2.915.435	0,61
USD 4.640.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/9/2037	5.973.999	1,25	USD 4.000.000	RSHB Capital SA Via OJSC Russian Agricultural Bank 9% 11/6/2014	4.560.000	0,96
COP 7.036.000.000	Colombia Government International Bond 7,75% 14/4/2021	4.384.763	0,92	USD 4.000.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 6,299% 15/5/2017	4.170.000	0,87
		16.460.340	3,45	USD 1.560.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA '144A' 9% 11/6/2014	1.782.300	0,37
						18.762.485	3,93
	Chorwacja				Malezja		
USD 5.710.000	Croatia (Republic Of) 6,625% 14/7/2020	6.288.137	1,32	USD 1.200.000	Petronas Capital Ltd 5,25% 12/8/2019	1.348.431	0,28
USD 2.130.000	Croatia Government International Bond 6,75% 5/11/2019	2.356.313	0,49	USD 400.000	Petronas Capital Ltd 7,875% 22/5/2022	551.010	0,12
		8.644.450	1,81			1.899.441	0,40
	Republika Dominikany				Meksyk		
USD 1.680.000	Dominican Republic International Bond 7,5% 6/5/2021	1.856.400	0,39	USD 2.705.000	Mexico Government International Bond 5,125% 15/1/2020	2.948.450	0,62
	Salwador			USD 14.090.000	Mexico Government International Bond 5,625% 15/1/2017	15.808.981	3,30
USD 3.650.000	El Salvador Government International Bond 7,65%	4.033.250	0,85	USD 11.808.000	Mexico Government International Bond 6,05% 11/1/2040	13.446.950	2,82
USD 875.000	Republic of El Salvador 7,375% 1/12/2019	976.719	0,20	USD 5.000.000	Mexico Government International Bond 8,125% 30/12/2019	6.612.550	1,38
		5.009.969	1,05	USD 6.472.000	Mexico Government International Bond 8,3% 15/8/2031	9.416.760	1,97

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Emerging Markets Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 6.220.000	Petroleos Mexicanos '144A' 6,625% 15/6/2035	6.818.364	1,43	USD 2.200.000	Federacja Rosyjska Russian Foreign Bond - Eurobond 3,625% 29/4/2015	2.190.210	0,46
USD 6.880.000	United Mexican States 5,95% 19/3/2019	7.912.688	1,66	USD 45.452.600	Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5% 31/3/2030	53.781.789	11,26
		<u>62.964.743</u>	<u>13,18</u>	USD 4.010.000	RZD Capital Ltd 5,739% 3/4/2017	4.142.832	0,87
				USD 2.430.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Ltd 6,902% 9/7/2020	2.628.956	0,55
						<u>62.743.787</u>	<u>13,14</u>
	Holandia				Republika Południowej Afryki		
USD 1.560.000	Indosat Palapa Co BV 7,375% 29/7/2020	1.692.600	0,35	USD 5.420.000	South Africa Government International Bond 5,5% 9/3/2020	6.029.750	1,26
USD 4.960.000	Kazmunaigaz Finance Sub 7% 5/5/2020	5.387.800	1,13	USD 5.500.000	South Africa Government International Bond 6,5% 2/6/2014	6.263.125	1,31
USD 1.700.000	KazMunaiGaz Finance Sub BV 11,75% 23/1/2015	2.129.250	0,45	USD 4.240.000	South Africa Government International Bond 6,875% 27/5/2019	5.156.900	1,08
		<u>9.209.650</u>	<u>1,93</u>			<u>17.449.775</u>	<u>3,65</u>
	Pakistan				Turcja		
USD 250.000	Pakistan Government International Bond 7,125% 31/3/2016	232.500	0,05	USD 4.830.000	Republic of Turkey 7,5% 14/7/2017	5.753.737	1,20
				USD 1.700.000	Republic of Turkey 7,5% 7/11/2019	2.044.250	0,43
				USD 1.390.000	Turkey Government International Bond 6,75% 3/4/2018	1.584.656	0,33
				USD 4.582.000	Turkey Government International Bond 6,875% 17/3/2036	5.114.658	1,07
				USD 1.700.000	Turkey Government International Bond 7% 26/9/2016	1.959.250	0,41
				USD 1.470.000	Turkey Government International Bond 7,25% 15/3/2015	1.694.175	0,35
				USD 4.000.000	Turkey Government International Bond 9,5% 15/1/2014	4.815.000	1,01
				USD 4.210.000	Turkey Government International Bond 11,875% 15/1/2030	7.154.368	1,51
						<u>30.120.094</u>	<u>6,31</u>
					Ukraina		
				USD 4.240.000	Ukraine Government International Bond 6,58% 21/11/2016	4.236.184	0,88
				USD 850.000	Ukraine Government International Bond '144A' 6,58% 21/11/2016	845.750	0,18
						<u>5.081.934</u>	<u>1,06</u>
					Stany Zjednoczone		
				USD 11.100.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	11.230.078	2,35
					Urugwaj		
				USD 2.000.000	Uruguay Government International Bond 6,875% 28/9/2025	2.440.000	0,51
				USD 882.805	Uruguay Government International Bond 7,625% 21/3/2036	1.153.032	0,24
				USD 1.373.891	Uruguay Government International Bond 7,875% 15/1/2033	1.802.888	0,38
						<u>5.395.920</u>	<u>1,13</u>
					Wenezuela		
USD 6.230.000	Poland Government International Bond 3,875% 16/7/2015	6.485.187	1,36	USD 10.320.000	Petroleos de Venezuela SA 5,25% 12/4/2017	5.959.800	1,25
USD 3.897.000	Poland Government International Bond 6,375% 15/7/2019	4.584.481	0,96	USD 1.100.000	Venezuela Government International Bond 7% 1/12/2018	704.000	0,15
		<u>11.069.668</u>	<u>2,32</u>				

Emerging Markets Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 4.420.000	Venezuela Government International Bond 7% 31/3/2038	2.408.900	0,50	OBLIGACJE			
USD 22.156.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027	15.691.987	3,28	Irak			
USD 4.930.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 7/5/2028	3.204.500	0,67	USD 1.350.000	Republic of Iraq 5,8% 15/1/2028	1.171.125	0,25
USD 9.850.000	Venezuela Government International Bond 9,375% 13/1/2034	6.346.355	1,33	Holandia			
		34.315.542	7,18	USD 2.710.000	KazMunaiGaz Finance Sub BV '144A' 11,75% 23/1/2015	3.414.600	0,71
Łączna wartość obligacji		461.252.332	96,58	Łączna wartość obligacji		4.585.725	0,96
Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym		461.441.332	96,62	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		4.585.725	0,96
				Łączna wartość portfela		466.027.057	97,57
				Pozostałe aktywa netto		11.585.381	2,43
				Łączna wartość aktywów netto (USD)		477.612.438	100,00

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD (16.500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027; and pays Fixed 0%) (20/9/2010)	340.934	MXN 105.000.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Fixed 5,64%; and pays Floating MXN MXIBTIII 28 Days) (21/8/2014)	(19.198)
USD (20.000.000)	Credit Default Swaps (HSBC) (Fund receives default protection on Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027; and pays Fixed 0%) (20/9/2010)	283.254	USD 9.400.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Hungary Government International Bond 4,75% 3/2/2015; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	642.603
BRL 28.570.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 10,3%; and pays Floating 1D BROIS + 0bps) (3/1/2011)	40.675	USD 4.660.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	112.560
MXN 258.200.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating MXN MXIBTIII 28 Days; and pays Floating 6/4/2011)	(45.993)	USD 9.400.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Hungary Government International Bond 4,75% 3/2/2015; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	623.553
BRL 63.057.210	Interest Rate Swaps (UBS) (Fund receives Fixed 11,22%; and pays Floating 1D BROIS + 0 bps) (2/1/2012)	(64.579)	USD 16.120.000	Credit Default Swaps (UBS) (Fund receives default protection on China Government International Bond 4,75% 29/10/2013; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	(1.318)
MXN 730.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 5,33% and pays Floating MXN MXIBTIII 28 Days 13/7/2012)	154.921	USD 7.100.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on France (Government of) 4,25% 25/4/2019; and pays Fixed 0,25%) (20/12/2019)	292.450
MXN 175.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 5,63%; and pays Floating MXN MXIBTIII 28 Days) (21/8/2014)	(36.806)			2.323.056

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 2 435 935 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Emerging Markets Bond Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
BRL 30.366.040	USD 17.240.000	2/9/2010	59.621	59.621
USD 17.440.000	BRL 30.996.112	2/9/2010	(218.575)	(218.575)
TRY 5.840.750	USD 3.830.000	13/9/2010	(4.880)	(4.880)
CAD 5.036.685	USD 4.790.000	15/9/2010	(54.348)	(54.348)
CNY 118.548.204	USD 17.520.000	15/9/2010	(104.527)	(104.527)
EUR 5.270.000	USD 6.807.401	15/9/2010	(102.271)	(102.271)
USD 7.948.557	EUR 6.246.500	15/9/2010	1.006	1.006
USD 4.790.000	CAD 5.101.733	15/9/2010	(6.812)	(6.812)
JPY 583.223.475	USD 6.845.000	16/9/2010	55.641	55.641
USD 6.845.000	JPY 590.169.055	16/9/2010	(137.821)	(137.821)
MXN 58.662.000	USD 4.500.000	27/9/2010	(58.455)	(58.455)
ZAR 40.805.270	USD 5.610.000	27/9/2010	(107.146)	(107.146)
USD 5.950.000	TRY 9.110.130	27/9/2010	(1.307)	(1.307)
USD 2.600.000	ZAR 19.356.740	27/9/2010	(10.381)	(10.381)
USD 4.500.000	MXN 58.957.133	27/9/2010	36.109	36.109
USD 5.850.000	KRW 7.017.647.500	27/9/2010	4.720	4.720
USD 8.450.000	BRL 14.972.300	4/10/2010	(22.137)	(22.137)
AUD 8.750.000	USD 7.813.750	20/10/2010	(71.939)	(71.939)
PLN 4.638.000	USD 1.455.287	20/10/2010	15.363	15.363
EUR 1.090.000	PLN 4.383.108	20/10/2010	(3.065)	(3.065)
USD 1.202.110	TRY 1.852.500	20/10/2010	(3.160)	(3.160)
USD 7.523.381	AUD 8.750.000	20/10/2010	(218.430)	(218.430)
INR 286.333.950	USD 6.100.000	10/11/2010	(73.507)	(73.507)
KRW 7.160.382.500	USD 6.100.000	10/11/2010	(150.110)	(150.110)
Niezrealizowana strata netto			(1.176.411)	(1.176.411)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 95.947.399	USD 126.837.901	15/9/2010	(3.742.798)	(4.761.830)
USD 1.199.620	EUR 946.901	15/9/2010	(4.041)	(5.141)
Niezrealizowana strata netto			(3.746.839)	(4.766.971)
Łączna niezrealizowana strata netto				(5.943.382)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakty/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
69	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	9.319.313
Łączna kwota podjętych zobowiązań			9.319.313

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tej transakcji w kwocie 74 314 USD został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
12.750.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,55 expiring on 8/9/2010	(57.375)	21.994
Łączna wartość nabytych opcji call		(57.375)	21.994

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
299	IMM Euro Put Option strike price USD 98,75 expiring on 13/9/2010	(312.993)	1.869
Łączna wartość nabytych opcji put		(312.993)	1.869

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
(299)	IMM Euro Put Option strike price USD 98,25 expiring on 13/9/2010	204.651	(1.869)
Łączna wartość wystawionych opcji put		204.651	(1.869)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Emerging Markets Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				Meksyk			
Stany Zjednoczone				1.134.948	America Movil SAB de CV ADR	52.445.948	4,48
1.396.369	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	1.396.369	0,12	568.683	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	27.922.335	2,39
Łączna wartość Funduszy				80.368.283			
				6,87			
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY				Holandia			
Bermudy				507.138	Morgan Stanley BV (Wts 23/11/2010 - Lanco Infratech)	14.210.424	1,21
147.380	Credicorp Ltd	15.575.118	1,33	Panama			
Brazylia				263.043	Copa Holdings 'A'	12.676.042	1,08
255.366	Cia de Bebidas das Americas ADR (Pref)	28.360.948	2,42	Peru			
1.172.584	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	19.066.216	1,63	386.948	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	15.953.866	1,36
1.156.100	Cyrela Brazil Realty SA	14.384.556	1,23	Federacja Rosyjska			
3.365.617	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	71.485.705	6,11	2.193.106	Gazprom OAO ADR	44.761.293	3,83
377.496	Lojas Renner SA	12.097.157	1,03	1.026.311	VimpelCom Ltd ADR	15.240.718	1,30
2.029.700	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	24.016.891	2,06	60.002.011			
409.628	Petroleo Brasileiro SA ADR	11.989.812	1,03	5,13			
992.331	Vale SA ADR (Pref)	23.319.779	1,99	Singapur			
204.721.064				17,50			
Kajmany				2.187.771	Morgan Stanley Asia Products (Call Wts 26/5/2014 - Rolta India)	7.573.948	0,65
921.006	Focus Media Holding Ltd ADR*	17.443.853	1,49	7.985.649	Morgan Stanley Asia Products (Call Wts 3/7/2014 - ITC Ltd)	27.696.825	2,37
3.585.741	Melco Crown Entertainment Ltd ADR	14.056.105	1,20	35.270.773			
18.890.000	Want Want China Holdings Ltd	15.271.973	1,31	3,02			
46.771.931				4,00			
Chiny				Republika Południowej Afryki			
3.998.000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	14.208.573	1,21	3.061.866	African Bank Investments Ltd	13.288.177	1,14
42.263.000	Bank of China Ltd 'H'	21.239.761	1,82	2.014.173	Aveng Ltd	10.239.106	0,88
11.188.000	China Coal Energy Co Ltd 'H'	15.760.702	1,35	1.798.032	MTN Group Ltd	29.067.425	2,48
5.248.000	China Mobile Ltd 'H'	53.389.675	4,56	605.692	Tiger Brands Ltd	14.709.388	1,26
2.096.000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	1.861.581	0,16	67.304.096			
106.460.292				9,10			
Czechy				Korea Południowa			
44.361	CEZ AS	1.855.411	0,16	933.700	Doosan Infracore Co Ltd	15.030.786	1,28
Niemcy				90.766	Hyundai Mobis	16.428.577	1,40
1.118.361	Deutsche Bank (Call Wts 17/8/2017 - Axis Bank Ltd)	31.635.780	2,71	114.672	NHN Corp	18.794.768	1,61
581.578	Deutsche Bank (Call Wts 26/5/2017 - Commercial Bank of Qatar)	12.046.476	1,03	64.984	Samsung Electronics Co Ltd	40.977.481	3,50
139.839	Deutsche Bank AG (Wts 18/8/2011)	1.657.194	0,14	626.539	Shinhan Financial Group Co Ltd	23.987.104	2,05
8.656.526	Deutsche Bank AG (Wts 23/11/16 - Lanco Infratech)	12.195.148	1,04	39.242	Shinsegae Co Ltd	18.886.173	1,62
57.534.598				134.104.889			
				11,46			
Hongkong				Szwajcaria			
15.838.000	CNOOC Ltd	27.359.751	2,34	2.736.002	UBS AG (London) (Call Wts 18/12/2012 - Glenmark Pharmaceuticals Ltd)	16.611.441	1,42
Indie				Tajwan			
331.100	ICICI Bank Ltd ADR	13.644.631	1,17	4.288.000	Delta Electronics Inc	16.263.721	1,39
Indonezja				9.937.240	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	35.053.638	2,99
15.429.000	Bank Rakyat Indonesia	15.881.537	1,36	9.967.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.326.040	1,57
Izrael				1.215.806	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11.440.734	0,98
350.672	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	17.726.435	1,52	81.084.133			
				6,93			
				Tajlandia			
				5.061.000	Kasikornbank PCL	17.546.527	1,50

Euro Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
FUNDUSZE				Francja			
	Irlandia			EUR 150.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	159.664	0,01
25.962.475	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	25.962.475	2,28	EUR 3.000.000	AXA SA 4,5% 23/1/2015	3.260.640	0,29
Łączna wartość Funduszy				EUR 1.000.000	AXA SA FRN 15/12/2020	1.000.315	0,09
		25.962.475	2,28	EUR 3.600.000	Banques Populaires Covered Bond 4,25% 29/1/2013	3.828.348	0,34
OBLIGACJE				EUR 500.000	BNP Paribas FRN 6/12/2015	500.532	0,04
	Australia			EUR 500.000	BNP Paribas 4,875% 17/10/2011 (Perpetual)	418.125	0,04
EUR 700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,625% 16/11/2012	715.565	0,06	EUR 4.000.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds SA 2,25% 1/10/2012	4.073.240	0,36
EUR 1.000.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	1.047.160	0,09	EUR 2.500.000	BNP Paribas Public Sector SCF FRN 16/6/2014	2.665.438	0,23
EUR 2.800.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/7/2020	2.957.318	0,27	EUR 550.000	Bouygues SA 6,125% 3/7/2015	643.368	0,06
EUR 400.000	Telstra Corp Ltd 6% 8/4/2013	442.054	0,04	EUR 1.000.000	BPCE SA FRN 30/7/2014 (Perpetual)	789.990	0,07
EUR 2.250.000	Telstra Corp Ltd 6,375% 29/6/2011	2.339.714	0,20	EUR 1.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4% 25/10/2014	1.100.455	0,10
EUR 1.200.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	1.344.096	0,12	EUR 3.685.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 25/10/2013	4.069.621	0,36
		8.845.907	0,78	EUR 2.175.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 8/4/2019	2.564.075	0,23
	Austria			EUR 5.000.000	Cie de Financement Foncier 4,5% 9/1/2013	5.348.024	0,46
EUR 4.895.000	Austria Government Bond 3,2% 20/2/2017	5.256.789	0,46	EUR 6.000.000	Cie de Financement Foncier 4,625% 23/9/2017	6.800.309	0,59
EUR 8.600.000	Austria Government Bond '2' 4,65% 15/1/2018	10.034.437	0,88	EUR 2.750.000	CM-CIC Covered Bonds 1,875% 14/6/2013	2.767.435	0,24
EUR 2.865.000	Erste Group Bank AG 1,625% 2/9/2013	2.864.484	0,25	EUR 3.200.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	3.394.688	0,30
		18.155.710	1,59	EUR 850.000	Credit Agricole Covered Bonds 4% 16/7/2025	926.917	0,08
	Bahrajn			EUR 300.000	Credit Agricole SA/London 6% 24/6/2013	334.553	0,03
USD 3.800.000	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	776.522	0,07	EUR 785.000	Crown Holdings S.A. 7,125% 15/8/2018	806.994	0,07
	Belgia			EUR 4.045.000	Dexia Credit Local 2,625% 21/1/2014	4.169.829	0,37
EUR 40.910.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	42.379.896	3,72	EUR 4.000.000	Dexia Municipal Agency 3,5% 16/9/2016	4.231.959	0,37
EUR 7.000.000	Belgium Government Bond 3,75% 28/9/2015	7.625.310	0,67	EUR 500.000	EDF SA 4,625% 11/9/2024	563.978	0,05
EUR 8.000.000	Belgium Government Bond 5% 28/9/2012	8.687.600	0,76	EUR 950.000	EDF SA 5,125% 23/1/2015	1.073.913	0,09
		58.692.806	5,15	EUR 5.915.000	France Government Bond OAT 3,5% 25/4/2015	6.459.003	0,57
	Kanada			EUR 15.390.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	17.090.441	1,50
USD 800.000	Nova Chemicals Corp FRN 15/11/2013	587.893	0,04	EUR 10.000.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2014	11.094.300	0,97
USD 380.000	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	307.995	0,03	EUR 3.000.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	3.575.820	0,31
EUR 3.000.000	Royal Bank of Canada 4,5% 5/11/2012	3.194.385	0,28	EUR 5.000.000	France Government Bond OAT 4% 25/4/2060	6.288.600	0,55
EUR 500.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	514.358	0,05	EUR 13.785.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	15.880.389	1,39
		4.604.631	0,40	EUR 3.055.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/4/2019	3.526.982	0,31
	Kajmany			EUR 5.120.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2023	5.999.462	0,53
EUR 900.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	966.789	0,08	EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 4,75% 25/4/2035	2.612.280	0,23
EUR 700.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	766.661	0,07	EUR 2.305.000	France Government Bond OAT 5,5% 25/4/2029	3.153.240	0,28
		1.733.450	0,15	EUR 3.100.000	France Government Bond OAT 5,75% 25/10/2032	4.504.192	0,40
	Dania			EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 8,5% 25/10/2019	3.021.250	0,27
EUR 5.860.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	6.228.448	0,55	USD 2.100.000	France Telecom SA 4,375% 8/7/2014	1.822.845	0,16
	Finlandia			EUR 24.185.000	French Treasury Note BTAN 2,5% 12/1/2014	25.377.804	2,22
EUR 5.880.000	Finland Government Bond 3,375% 15/4/2020	6.406.995	0,56				
EUR 5.180.000	Finland Government Bond 4% 4/7/2025	6.043.972	0,53				
		12.450.967	1,09				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Euro Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 7.000.000	French Treasury Note BTAN 4,5% 12/7/2013	7.724.675	0,68	EUR 2.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 3,75% 10/3/2011	2.029.140	0,18
EUR 3.750.000	HSBC Covered Bonds France 3,375% 20/1/2017	3.971.231	0,35	EUR 635.000	Merck Financial Services GmbH 2,125% 26/3/2012	641.585	0,06
EUR 1.000.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA 4,375% 12/5/2014	1.083.070	0,10	EUR 3.625.000	NRW.BANK 3,375% 18/3/2014	3.858.450	0,34
EUR 311.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	265.905	0,02	EUR 3.420.000	State of Hessen 3,125% 13/5/2014	3.623.849	0,32
EUR 2.000.000	RCI Banque SA 8,125% 15/5/2012	2.173.210	0,19	EUR 1.000.000	State of Hessen 5,75% 4/1/2011	1.017.022	0,09
EUR 650.000	Safran SA 4% 26/11/2014	673.997	0,06	EUR 840.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	862.655	0,08
EUR 3.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/1/2014	3.183.300	0,28	EUR 500.000	Volkswagen Financial Services AG 4,75% 19/7/2011	513.562	0,05
EUR 750.000	Unibail-Rodamco SE 4% 29/10/2011	771.135	0,07			184.854.902	16,23
		185.745.541	16,31				
	Niemcy				Grecja		
EUR 450.000	Bayerische Landesbank FRN 7/2/2019	396.772	0,03	EUR 1.300.000	Hellenic Republic Government Bond 2,3% 25/7/2030	677.138	0,06
EUR 255.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	270.026	0,02	EUR 2.695.000	Hellenic Republic Government Bond 3,8% 20/3/2011	2.603.774	0,23
EUR 1.500.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	1.574.880	0,14	EUR 4.180.000	Hellenic Republic Government Bond 4,3% 20/3/2012	3.788.146	0,33
EUR 47.865.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	50.113.459	4,39	EUR 1.300.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	697.821	0,06
EUR 10.345.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	11.185.842	0,98			7.766.879	0,68
EUR 12.925.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	14.119.593	1,24		Guernsey		
EUR 1.875.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	2.067.206	0,18	EUR 960.000	ABB International Finance Ltd 6,5% 30/11/2011	1.018.469	0,09
EUR 200.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	227.887	0,02	EUR 350.000	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd FRN 23/1/2018	354.349	0,03
EUR 600.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	691.218	0,06			1.372.818	0,12
EUR 2.070.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2039	2.745.327	0,24		Institucje międzynarodowe		
EUR 8.550.000	Bundesrepublik Deutschland 4,5% 4/1/2013	9.318.004	0,82	EUR 2.000.000	European Investment Bank 3,125% 15/4/2014	2.125.300	0,19
EUR 4.825.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2028	6.296.480	0,55	EUR 2.000.000	European Investment Bank 3,125% 15/10/2015	2.141.170	0,19
EUR 6.940.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2034	9.447.422	0,83	EUR 3.225.000	European Investment Bank 3,5% 15/4/2016	3.512.251	0,31
EUR 8.720.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	12.503.346	1,10	EUR 1.000.000	European Investment Bank 3,625% 15/10/2013	1.072.900	0,09
EUR 1.140.000	Bundesrepublik Deutschland 5% 4/7/2012	1.232.226	0,11	EUR 3.005.000	European Union 3,125% 3/4/2014	3.184.338	0,28
EUR 9.936.000	Bundesrepublik Deutschland 5,5% 4/1/2031	14.317.875	1,26	EUR 5.100.000	European Union 3,625% 6/4/2016	5.579.018	0,49
EUR 7.590.000	Bundesrepublik Deutschland 5,625% 4/1/2028†	10.779.925	0,95			17.614.977	1,55
EUR 1.550.000	Bundesrepublik Deutschland 6,25% 4/1/2024	2.243.579	0,20		Irlandia		
EUR 5.000.000	Bundesrepublik Deutschland 6,25% 4/1/2030	7.739.175	0,68	EUR 6.200.000	EBS Building Society 4% 25/2/2015	5.922.147	0,51
EUR 417.000	Bundesrepublik Deutschland 6,5% 4/7/2027	638.975	0,06	EUR 4.135.000	Ireland Government Bond 4,6% 18/4/2016	4.100.410	0,36
EUR 765.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	790.425	0,07	EUR 3.510.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	3.295.557	0,29
EUR 1.000.000	Deutsche Bank AG 3,625% 9/3/2017	974.890	0,09	EUR 835.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	857.754	0,08
EUR 365.591	Driver One GmbH FRN 21/2/2014	364.856	0,03	EUR 250.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	257.584	0,02
EUR 4.430.000	Eurohypo AG '144A' 4,5% 21/1/2013	4.752.482	0,41	EUR 4.638.092	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	3.620.695	0,32
EUR 1.000.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	739.875	0,06	EUR 1.431.270	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	214.690	0,02
EUR 1.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,5% 4/7/2015	1.093.970	0,10			18.268.837	1,60
EUR 5.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,125% 4/7/2017	5.682.924	0,49				

Euro Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
	Włochy						
EUR 950.000	Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/9/2024	1.042.996	0,09	EUR 900.000	Alliander Finance BV 4% 20/4/2012	935.883	0,08
EUR 4.000.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 3,75% 31/1/2012	4.117.700	0,36	EUR 800.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 [Perpetual]	727.856	0,06
EUR 2.050.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	2.123.318	0,19	EUR 1.375.000	Allianz Finance II BV FRN 31/5/2022	1.430.619	0,13
EUR 7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	6.986.418	0,61	EUR 1.300.000	Bank Nederlandse Gemeenten 2,75% 27/1/2011	1.310.462	0,12
EUR 24.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,5% 1/7/2012	24.329.160	2,15	EUR 1.000.000	Bank Nederlandse Gemeenten 4% 15/7/2014	1.090.265	0,10
EUR 6.975.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	7.101.596	0,62	EUR 500.000	Daimler International Finance BV 5,875% 8/9/2011	520.785	0,05
EUR 2.565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 15/12/2013	2.685.504	0,24	EUR 150.000	Deutsche Bahn Finance BV 4,375% 23/9/2021	169.667	0,01
EUR 4.820.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	4.928.908	0,43	EUR 3.000.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 11/7/2011	3.141.167	0,28
EUR 24.365.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/2/2015	26.101.494	2,30	EUR 370.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	504.674	0,04
EUR 30.825.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/3/2020	32.229.079	2,83	EUR 2.723.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	2.898.974	0,25
EUR 1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2018	1.079.065	0,09	EUR 2.894.864	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	2.941.268	0,26
EUR 5.885.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	6.286.357	0,55	EUR 1.050.000	Heineken NV 4,625% 10/10/2016	1.150.233	0,10
EUR 4.949.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/2/2013	5.268.458	0,46	EUR 900.000	Heineken NV 5% 4/11/2013	979.251	0,09
EUR 1.235.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/8/2023	1.319.060	0,12	EUR 1.000.000	ING Bank NV FRN 16/9/2020	956.170	0,08
EUR 2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/2/2012	2.094.340	0,18	EUR 600.000	ING Bank NV FRN 29/5/2023	646.914	0,06
EUR 5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/3/2025	5.400.675	0,47	EUR 6.250.000	ING Bank NV 2,25% 31/8/2015	6.277.812	0,54
EUR 21.770.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	23.233.488	2,05	EUR 1.500.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	1.421.288	0,12
EUR 167.000	Seat Pagine Gialle SpA 10,5% 31/1/2017	156.938	0,01	EUR 1.000.000	Koninklijke KPN NV 4,5% 18/3/2013	1.061.700	0,09
		<u>156.484.554</u>	<u>13,75</u>	EUR 1.675.000	Koninklijke KPN NV 5% 13/11/2012	1.789.101	0,16
	Japonia			EUR 500.000	Koninklijke KPN NV 5,625% 30/9/2024	588.400	0,05
EUR 850.000	Shinsei Bank Ltd FRN 23/2/2016	765.000	0,07	EUR 500.000	Koninklijke KPN NV 6,25% 4/2/2014	565.543	0,05
	Jersey			EUR 500.000	Lanxess Finance BV 7,75% 9/4/2014	588.193	0,05
EUR 400.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 30/6/2012 [Perpetual]	411.936	0,04	EUR 2.940.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	3.115.561	0,27
	Luksemburg			EUR 700.000	Nederlandse Gasunie NV 4,25% 20/6/2016	774.445	0,07
EUR 4.470.000	Clariant Finance Luxembourg SA 4,375% 5/4/2013	4.623.411	0,41	EUR 2.500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,375% 4/6/2015	2.569.150	0,23
EUR 140.000	Fiat Finance & Trade SA 9% 30/7/2012	151.970	0,01	EUR 1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4% 12/3/2013	1.065.540	0,09
EUR 2.000.000	Glencore Finance Europe SA 5,25% 22/3/2017	1.970.020	0,17	EUR 700.000	Netherlands Government Bond 1,75% 15/1/2013	717.031	0,06
EUR 2.500.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	2.771.260	0,24	EUR 3.425.000	Netherlands Government Bond 2,75% 15/1/2015	3.635.535	0,32
EUR 3.940.000	Luxembourg Government Bond 3,375% 18/5/2020	4.282.071	0,38	EUR 22.000.000	Netherlands Government Bond 3,25% 15/7/2015	23.887.159	2,10
EUR 900.000	SES SA 4% 15/3/2011	911.264	0,08	EUR 2.085.000	Netherlands Government Bond 3,5% 15/7/2020	2.307.157	0,20
EUR 1.076.245	Volkswagen Car Lease FRN 21/8/2015	1.084.411	0,10	EUR 9.710.000	Netherlands Government Bond 3,75% 15/7/2014	10.684.447	0,94
		<u>15.794.407</u>	<u>1,39</u>	EUR 2.820.000	Netherlands Government Bond 3,75% 15/1/2042	3.426.356	0,30
	Holandia			EUR 1.500.000	Netherlands Government Bond 4% 15/1/2037	1.860.383	0,16
EUR 1.500.000	Achmea Hypotheekbank NV 4,25% 26/2/2014	1.589.550	0,14	EUR 585.000	Netherlands Government Bond 4,25% 15/7/2013	642.067	0,06
EUR 2.000.000	Adecco International Financial Services BV 4,5% 25/4/2013	2.080.260	0,18	EUR 528.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	539.880	0,05
				EUR 1.900.000	PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/5/2011	1.942.463	0,17
				EUR 1.125.000	Rabobank Nederland NV 4,125% 14/1/2020	1.214.487	0,11
				EUR 451.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	508.464	0,04
				EUR 1.350.000	RWE Finance BV 5,125% 23/7/2018	1.555.855	0,15
				EUR 960.000	RWE Finance BV 6,5% 10/8/2021	1.245.648	0,11
				EUR 500.000	Schlumberger Finance BV 4,5% 25/3/2014	543.860	0,05
				USD 3.430.000	Shell International Finance BV 5,5% 25/3/2040	3.069.986	0,27

Euro Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 225.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,25% 12/12/2011	236.297	0,02	EUR 4.295.000	Szwecja Lansforsakringar Hypotek AB 2,875% 23/3/2015	4.433.299	0,39
EUR 750.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV FRN 14/9/2066	784.928	0,07	EUR 4.000.000	Nordea Bank AB 4% 29/6/2020	4.271.660	0,38
EUR 1.550.920	Storm BV FRN 22/12/2045	1.547.432	0,14	SEK 42.000.000	Stadshypotek AB 6% 18/3/2015	5.116.501	0,44
EUR 1.622.709	Storm BV '2010-1 A1' FRN 22/3/2052	1.620.680	0,14	EUR 3.500.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	3.740.625	0,33
EUR 2.700.000	Urenco Finance NV 5,375% 22/5/2015	3.090.690	0,27	EUR 2.000.000	Svenska Handelsbanken AB 3% 20/8/2012	2.056.490	0,18
EUR 645.000	Volkswagen International Finance NV 3,75% 16/11/2010	648.239	0,06	EUR 275.000	Svenska Handelsbanken AB 4,875% 25/3/2014	300.996	0,03
EUR 1.000.000	Volkswagen International Finance NV 5,625% 9/2/2012	1.053.765	0,09	SEK 52.845.000	Sweden Government Bond 4,5% 12/8/2015	6.347.449	0,56
		109.653.540	9,63	SEK 29.810.000	Swedish Covered Bond Corp 4% 15/4/2015	3.358.975	0,29
	Norwegia					29.625.995	2,60
EUR 550.000	Statkraft AS 5,5% 2/4/2015	627.938	0,06				
USD 6.145.000	Statoil ASA 3,125% 17/8/2017	5.012.583	0,43				
EUR 1.885.000	Terra Boligkredditt AS 2,125% 31/8/2015	1.891.729	0,17				
		7.532.250	0,66				
	Polska						
EUR 2.068.000	Poland Government International Bond 5,875% 3/2/2014	2.311.248	0,20				
EUR 1.965.000	Republic of Poland 5,625% 20/6/2018	2.267.728	0,20			6.675.710	0,59
		4.578.976	0,40				
	Portugalia						
EUR 1.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,35% 15/10/2015	1.450.095	0,13	EUR 1.100.000	Abbey National Treasury Services Plc/ London 3,375% 8/6/2015	1.128.424	0,10
EUR 2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5% 15/6/2012	2.573.463	0,22	EUR 575.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	618.295	0,05
		4.023.558	0,35	EUR 3.788.442	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-1X A2C' FRN 12/4/2056	3.630.049	0,32
	Hiszpania			EUR 2.000.000	Aviva Plc FRN 22/5/2038	1.996.610	0,18
EUR 3.600.000	Ayt Cedula Cajas Global 4,25% 29/7/2014	3.598.200	0,33	EUR 1.300.000	Barclays Bank Plc 5,25% 27/5/2014	1.424.924	0,13
EUR 1.500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 12/11/2015	1.488.815	0,13	EUR 500.000	Barclays Bank Plc 5,75% 8/3/2011	508.590	0,04
EUR 3.100.000	Banco Santander SA 3,625% 6/4/2017	3.126.660	0,27	EUR 3.900.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	4.495.783	0,40
EUR 1.300.000	BPE Financiaciones SA FRN 23/12/2015	1.066.000	0,09	EUR 1.750.000	BG Energy Capital Plc 3,625% 16/7/2019	1.833.755	0,16
EUR 2.600.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,625% 5/10/2016	2.548.988	0,22	EUR 4.600.000	Chester Asset Receivables Dealings No 11 6,125% 15/10/2010	4.608.279	0,40
EUR 1.000.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 4,25% 25/5/2018	1.005.025	0,09	GBP 900.000	EDF Energy Networks EPN Plc 6% 12/11/2036	1.251.428	0,11
EUR 3.700.000	Fund for Ordered Bank Restructuring 3% 19/11/2014	3.659.485	0,32	EUR 105.000	EDF Energy Plc 4,375% 15/12/2010	105.955	0,01
EUR 2.000.000	Santander International Debt SA 5,125% 11/4/2011	2.036.380	0,18	EUR 331.226	EMF-UK Plc '2008-1X A1' FRN 13/3/2026	298.104	0,03
EUR 500.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	508.778	0,04	EUR 2.287.842	FCC Proudreed Properties FRN 18/8/2017	1.944.666	0,17
EUR 21.045.000	Spain Government Bond 2,5% 31/10/2013	20.986.495	1,85	GBP 1.500.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	1.846.963	0,16
EUR 4.147.000	Spain Government Bond 3% 30/4/2015	4.124.067	0,36	EUR 1.000.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3,875% 6/7/2015	1.080.310	0,09
EUR 3.325.000	Spain Government Bond 4,1% 30/7/2018	3.393.462	0,30	EUR 2.500.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 5,125% 13/12/2012	2.703.613	0,24
EUR 2.825.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	2.584.310	0,23	EUR 750.000	HBOS Plc FRN 29/3/2016	641.250	0,06
EUR 6.665.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	6.533.466	0,57	EUR 300.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	255.000	0,02
EUR 17.675.000	Spain Government Bond 4,75% 30/7/2014	18.960.061	1,66	USD 2.455.000	HBOS Plc FRN 6/9/2017	1.601.497	0,14
EUR 16.275.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	17.355.660	1,52	GBP 2.000.000	John Lewis Plc 6,125% 21/1/2025	2.622.890	0,23
EUR 653.000	Spain Government Bond 4,9% 30/7/2040	667.415	0,06	EUR 2.350.000	Legal & General Group Plc FRN 8/6/2025	2.156.102	0,19
EUR 2.445.000	Spain Government Bond 5,75% 30/7/2032	2.791.212	0,25	EUR 500.000	Lloyds TSB Bank Plc FRN 5/3/2018	494.258	0,04
		96.434.479	8,47	GBP 820.000	MU Finance Plc 8,75% 1/2/2017	957.671	0,08
				GBP 1.300.000	Old Mutual Plc 7,125% 19/10/2016	1.767.204	0,16
				EUR 1.680.446	Paragon Mortgages Plc FRN 15/4/2044	1.243.530	0,11
				EUR 2.300.000	Permanent Financing Plc FRN 10/9/2032	2.296.028	0,20
				EUR 5.450.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A3' FRN 15/7/2042	5.528.247	0,48
				EUR 400.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	395.906	0,03

Euro Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 1.172.492	Reds EHP Trust '2008-1E A2E' FRN 14/4/2014	1.133.126	0,10	EUR 1.400.000	Morgan Stanley 3,75% 1/3/2013	1.429.414	0,13
EUR 1.000.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	1.017.318	0,09	USD 1.000.000	Novartis Capital Corp 1,9% 24/4/2013	805.424	0,07
EUR 1.081.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,625% 17/5/2013	1.090.308	0,10	EUR 1.000.000	Parker Hannifin Corp 3,5% 11/11/2010	1.003.942	0,09
EUR 2.600.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	2.701.152	0,24	EUR 1.400.000	Pfizer Inc 3,625% 3/6/2013	1.475.691	0,13
EUR 300.000	Standard Chartered Plc 4,875% 11/3/2011	305.322	0,03	EUR 1.500.000	Philip Morris International Inc 5,875% 4/9/2015	1.758.090	0,15
EUR 1.000.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	1.080.590	0,09	EUR 1.950.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	2.091.920	0,19
GBP 8.005.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	10.450.501	0,93	EUR 1.500.000	SLM Student Loan Trust 2003-10 4,05% 17/9/2010	1.447.661	0,13
GBP 9.740.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2040	12.691.962	1,11	USD 6.050.000	Time Warner Cable Inc 3,5% 1/2/2015	4.944.614	0,44
GBP 400.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	503.464	0,04	USD 2.000.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	2.120.113	0,19
EUR 1.500.000	Vodafone Group Plc 6,25% 15/1/2016	1.772.693	0,16	EUR 500.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	512.259	0,04
		82.181.767	7,22	USD 907.057	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2007-10 1A21' 6% 25/7/2037	638.383	0,06
	Stany Zjednoczone			EUR 2.950.000	WM Covered Bond Program 4% 27/9/2016	3.110.200	0,27
EUR 1.350.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	1.429.042	0,12			54.229.592	4,76
EUR 1.000.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	1.011.952	0,09		Łączna wartość obligacji	1.095.504.159	96,20
EUR 950.000	American International Group Inc FRN 15/3/2067	583.262	0,05		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	1.121.466.634	98,48
EUR 3.500.000	BA Covered Bond Issuer 4,125% 5/4/2012	3.610.022	0,31		Nienotowane papiery wartościowe		
EUR 3.130.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	3.327.518	0,29		OBLIGACJE		
EUR 850.000	Bank of America Corp 4,625% 7/8/2017	868.645	0,08		Islandia		
USD 2.400.000	Bank of America Corp 6,5% 1/8/2016	2.106.816	0,19	USD 2.500.000	Glitnir Banki HF '144A' 6,375% 25/9/2012	574.728	0,05
EUR 750.000	Cargill Inc 4,5% 29/9/2014	816.383	0,07		Holandia		
EUR 650.000	Cargill Inc 6,25% 24/7/2015	761.179	0,07	USD 1.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 5,75% 17/10/2016	1.011.176	0,09
EUR 1.650.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	1.776.827	0,16		Wielka Brytania		
EUR 625.000	Citibank Credit Card Issuance Trust 5,375% 11/4/2011	622.569	0,05	USD 5.000.000	Eurosail Plc '2007-3A A2B' '144A' FRN 13/6/2045	3.124.164	0,27
EUR 1.600.000	Citigroup Inc 7,375% 4/9/2019	1.887.712	0,17		Stany Zjednoczone		
USD 875.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	720.190	0,06	USD 1.400.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	1.214.260	0,11
EUR 150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,75% 4/2/2013	153.024	0,01		Łączna wartość obligacji	5.924.328	0,52
EUR 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	1.009.995	0,09		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	5.924.328	0,52
EUR 100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/2/2013	105.631	0,01		Łączna wartość portfela	1.127.390.962	99,00
USD 1.000.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	797.228	0,07		Pozostałe aktywa netto	11.393.045	1,00
USD 3.360.000	International Paper Co 7,5% 15/8/2021	3.151.614	0,28		Łączna wartość aktywów netto (EUR)	1.138.784.007	100,00
USD 1.286.096	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 2A22' 5,75% 25/3/2037	857.215	0,07				
USD 828.465	JP Morgan Mortgage Trust '2006-S3 1A12' 6,5% 25/8/2036	600.077	0,05				
EUR 750.000	JPMorgan Chase & Co 5,25% 8/5/2013	812.303	0,07				
USD 910.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	795.152	0,07				
USD 2.000.000	Kraft Foods Inc 6,125% 23/8/2018	1.844.300	0,16				
EUR 3.000.000	Metropolitan Life Global Funding I 4,625% 16/5/2017	3.243.225	0,28				

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob Nota 12.

Euro Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
EUR 25.000.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Fixed 3,905%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (21/2/2011)	317.800	SEK 42.000.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,685%) (12/3/2015)	(128.216)
USD 160.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/3/2012)	(3.338)	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Anheuser-Busch Companies Inc 8,625% 30/1/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(6.182)
HUF 3.265.755.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 3 Month; and pays Fixed 5,7%) (30/3/2012)	113.882	CHF 14.395.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(213.265)
PLN 48.820.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Fixed 4,95%; and pays Floating PLN WIBOR 3 Month) (30/3/2012)	31.030	USD (10.000.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Republic of Italy 6,875% 27/9/2023; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(13.770)
EUR 34.050.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Fixed 1,408%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month) (4/5/2012)	117.541	EUR (4.500.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Total Capital SA 4,125% 16/1/2013; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	53.493
ZAR 164.770.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 7,56%) (15/6/2012)	(392.136)	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(20.349)
USD 220.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/6/2012)	(3.760)	EUR (35.500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	246.523
EUR 1.350.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Electrolux AB 6% 20/3/2008; and pays Fixed 0,425%) (20/9/2012)	1.025	USD (11.500.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Republic of Italy 6,875% 27/9/2023; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(389.435)
EUR 5.500.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,235%) (20/12/2012)	42.616	EUR 4.000.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	23.510
EUR 4.450.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Unilever NV 7,125% 1/11/2010; and pays Fixed 0,33%) (20/3/2013)	(1.247)	SEK 55.840.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,26%) (12/8/2015)	(54.501)
EUR 4.470.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 2,45%) (20/6/2013)	(152.927)	EUR 2.200.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Wolters Kluwer NV 5,125% 27/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	11.203
USD 800.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 4,5375% 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/12/2013)	(22.933)	EUR 2.750.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	18.009
EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Adecco S.A. 0% 26/8/2013; and pays Fixed 1,78%) (20/3/2014)	(31.706)	USD (14.960.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and receives Fixed 1%) (20/9/2015)	(112.310)
USD 3.375.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(2.063)	CZK 70.000.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating CZK Interbank 6 Month; and pays Fixed 4,16%) (18/5/2017)	(359.557)
EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 6,25% 3/3/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	2.416	CZK 77.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,98%; and pays Floating CZK Interbank 6 Month) (16/9/2018)	406.965
EUR 25.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe HiVol S12 V1; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	166.640	HUF 477.528.745	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,82%) (13/8/2020)	(10.721)
USD 8.870.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Turkey (Republic of) 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(22.651)	HUF 354.160.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	29.981
SEK 29.840.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,695%) (10/3/2015)	(92.331)			(451.331)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (1 769 326) EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
Fundusz podstawowy			
USD 9.240.434	EUR 7.229.000	3/9/2010	33.557
EUR 1.911.964	PLN 7.636.000	30/9/2010	6.260
HUF 706.943.000	EUR 2.486.697	30/9/2010	(29.879)
USD 6.417.000	ZAR 47.541.628	30/9/2010	7.155
MXN 56.252.140	CAD 4.535.000	19/10/2010	(9.769)
MXN 44.030.196	ZAR 26.271.000	19/10/2010	(160.576)
CNY 404.889.408	USD 59.840.000	27/10/2010	(267.921)
EUR 7.680.995	CZK 191.160.000	16/11/2010	(19.934)
EUR 27.664.976	GBP 22.720.000	16/11/2010	178.718
EUR 12.736.177	SEK 120.045.000	16/11/2010	(32.941)
EUR 37.844.691	USD 47.760.000	16/11/2010	303.113
NOK 32.195.000	EUR 4.041.349	16/11/2010	(45.726)
CHF 11.141.000	EUR 8.336.888	22/11/2010	274.566
KRW 12.620.740.000	JPY 917.468.819	22/11/2010	(301.487)
USD 1.963.000	UAH 15.971.500	27/1/2011	1.384
USD 29.919.584	CNY 200.455.229	27/7/2011	212.564
Niezrealizowany zysk netto			149.084

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
50.245.000	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,85 expiring on 9/9/2010	(126.467)	14.219
20.455.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(25.016)	33.792
20.453.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(23.071)	33.788
40.302.000	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,25 expiring on 13/10/2010	(309.068)	329.235
44.563.000	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1 expiring on 17/2/2011	19.429	50.847
Łączna wartość nabytych opcji call		(464.193)	461.881

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w EUR
(50)	30 Year Euro-BUXL	wrzesień 2010 r.	(6.250.000)
(74)	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	(9.957.440)
(465)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(57.027.599)
(35)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(3.715.348)
(48)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(7.285.318)
(218)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(20.606.047)
(250)	3-month Euro EURIBOR	wrzesień 2012 r.	(61.646.875)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(166.488.627)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 1 523 833 EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w EUR	Wartość w EUR
31.830.714	OTC CHF/EUR Put Option strike price EUR 1,4 expiring on 17/2/2011	(127.132)	108.415
Łączna wartość nabytych opcji put		(127.132)	108.415

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
(50.245.000)	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,87 expiring on 9/9/2010	26.881	(5.778)
(80.603.000)	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,2 expiring on 13/10/2010	389.470	(208.992)
(35.650.400)	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1,25 expiring on 17/2/2011	(291.763)	(612.617)
Łączna wartość wystawionych opcji call		124.588	(827.387)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro Corporate Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
FUNDUSZE				Finlandia			
	Irlandia			EUR 60.000	Fortum OYJ 4,625% 19/11/2010	60.439	0,06
3.615.920	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	3.615.920	3,65	EUR 82.000	Fortum OYJ 5% 19/11/2013	90.119	0,09
Łączna wartość Funduszy						150.558	0,15
OBLIGACJE				Francja			
	Australia			EUR 550.000	Air Liquide SA 4,375% 3/6/2015	606.341	0,61
EUR 200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,625% 16/11/2012	204.447	0,21	EUR 150.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	159.664	0,16
EUR 250.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	261.790	0,26	EUR 200.000	Alstom SA 4,125% 1/2/2017	212.811	0,21
EUR 350.000	Commonwealth Bank of Australia 5,875% 29/7/2011	364.238	0,37	EUR 100.000	Alstom SA 4,5% 18/3/2020	108.050	0,11
EUR 300.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/7/2020	316.856	0,32	EUR 600.000	Areva SA 3,875% 23/9/2016	639.540	0,64
EUR 250.000	Telstra Corp Ltd 3,875% 24/7/2015	267.896	0,27	EUR 50.000	Areva SA 4,875% 23/9/2024	56.786	0,06
EUR 450.000	Telstra Corp Ltd 4,75% 21/3/2017	505.352	0,51	EUR 200.000	Autoroutes du Sud de la France 4,125% 13/4/2020	214.216	0,22
EUR 400.000	Telstra Corp Ltd 6% 8/4/2013	442.054	0,45	EUR 100.000	Autoroutes du Sud de la France 5,625% 4/7/2022	119.361	0,12
EUR 200.000	Westpac Banking Corp 4,25% 22/9/2016	215.377	0,21	EUR 200.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	167.810	0,17
EUR 450.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	504.036	0,51	GBP 500.000	BNP Paribas FRN 7/9/2017	640.292	0,65
		3.082.046	3,11	EUR 500.000	BNP Paribas FRN 2/7/2018 (Perpetual)	518.823	0,52
	Austria			EUR 150.000	BNP Paribas 3,25% 27/3/2012	154.371	0,16
EUR 200.000	BAWAG P.S.K. Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,35% 28/5/2013	209.057	0,21	EUR 75.000	BNP Paribas 4,875% 17/10/2011 (Perpetual)	62.719	0,06
	Bahrajn			EUR 50.000	BNP Paribas 5% 16/12/2013	55.218	0,06
USD 100.000	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	20.435	0,02	EUR 200.000	Bouygues SA 4,75% 24/5/2016	223.683	0,22
	Belgia			EUR 300.000	BPCE SA FRN 30/7/2014 (Perpetual)	236.997	0,24
EUR 305.000	Anheuser-Busch InBev NV 4% 26/4/2018	328.285	0,33	EUR 210.000	Carrefour SA 3,875% 25/4/2021	222.978	0,23
EUR 50.000	Anheuser-Busch InBev NV 6,57% 27/2/2014	57.049	0,06	EUR 200.000	CNP Assurances FRN 22/12/2016 (Perpetual)	156.050	0,16
EUR 200.000	Anheuser-Busch InBev NV 7,375% 30/1/2013	225.478	0,23	EUR 300.000	Compagnie de Financement Foncier 3,875% 25/4/2055	304.004	0,31
		610.812	0,62	EUR 200.000	Credit Agricole S.A. 7,875% 26/10/2019 (Perpetual)	203.929	0,21
	Bermudy			EUR 900.000	Credit Agricole SA/London 6% 24/6/2013	1.003.657	1,02
EUR 100.000	Fidelity International Ltd 6,25% 21/3/2012	104.204	0,11	EUR 150.000	Credit Logement SA FRN 5/4/2011 (Perpetual)	126.000	0,13
GBP 100.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	153.765	0,15	EUR 200.000	Dexia Credit Local 5,375% 21/7/2014	218.639	0,22
		257.969	0,26	EUR 200.000	EDF SA 4,625% 11/9/2024	225.591	0,23
	Kanada			EUR 750.000	EDF SA 4,625% 26/4/2030	825.899	0,84
EUR 150.000	Royal Bank of Canada 5,75% 25/7/2011	155.985	0,16	EUR 250.000	EDF SA 5,125% 23/1/2015	282.609	0,29
EUR 100.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	102.872	0,10	EUR 250.000	France Telecom SA 4,375% 21/2/2012	260.708	0,26
		258.857	0,26	EUR 400.000	GDF Suez 6,25% 24/1/2014	457.432	0,46
	Kajmany			EUR 150.000	HSBC France 4,875% 15/1/2014	163.124	0,16
CHF 400.000	EFG Hellas Cayman Island Ltd 2,75% 9/2/2011	294.946	0,30	EUR 200.000	Lafarge SA 5,75% 27/5/2011	205.200	0,21
EUR 400.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	429.684	0,43	EUR 150.000	Legrand SA 4,25% 24/2/2017	157.859	0,16
EUR 300.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	328.569	0,33	EUR 100.000	Natixis FRN 6/7/2017	91.250	0,09
		1.053.199	1,06	EUR 100.000	Pernod-Ricard SA 4,625% 6/12/2013	103.928	0,10
	Dania			EUR 100.000	Pernod-Ricard SA 7% 15/1/2015	111.946	0,11
EUR 150.000	Danske Bank A/S 4,75% 4/6/2014	163.096	0,17	EUR 100.000	PPR 5,25% 29/3/2011	102.041	0,10
				EUR 250.000	Publicis Groupe SA 4,25% 31/3/2015	270.587	0,27
				EUR 400.000	RCI Banque SA '144A' 4% 11/7/2013	409.596	0,41
				EUR 450.000	Safran SA 4% 26/11/2014	466.613	0,47
				EUR 150.000	Sanofi-Aventis SA 4,5% 18/5/2016	167.141	0,17
				EUR 50.000	Schneider Electric SA 5,375% 8/1/2015	56.824	0,06
				EUR 300.000	Societe Generale FRN 4/9/2019 (Perpetual)	328.515	0,33
				EUR 50.000	Thales SA 4,375% 22/7/2011	51.257	0,05
				EUR 40.000	TPSA Eurofinance France SA 4,625% 5/7/2011	40.882	0,04
				EUR 200.000	TPSA Eurofinance France SA 6% 22/5/2014	223.822	0,23
				EUR 135.000	Unibail-Rodamco SE 4% 29/10/2011	138.804	0,14
				EUR 175.000	Veolia Environnement 6,75% 24/4/2019	222.198	0,22
						11.775.765	11,89

Euro Corporate Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Niemcy				Jersey			
EUR 500.000	Bayerische Landesbank 4,375% 22/1/2014	544.247	0,55	EUR 400.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 30/6/2012 (Perpetual)	411.936	0,42
EUR 550.000	Bayerische Landesbank FRN 7/2/2019	484.943	0,49	Luksemburg			
EUR 170.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	180.017	0,18	EUR 700.000	Fiat Finance & Trade SA 5,625% 15/11/2011	719.370	0,73
EUR 2.500.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	2.624.800	2,65	EUR 100.000	Holcim Finance Luxembourg SA 4,375% 9/12/2014	106.693	0,11
EUR 6.500.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	6.805.337	6,88	EUR 600.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	665.102	0,67
EUR 500.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2017	582.748	0,59	EUR 150.000	Michelin Luxembourg SCS 8,625% 24/4/2014	180.704	0,18
EUR 500.000	Commerzbank AG 3,875% 22/3/2017	518.582	0,52	EUR 400.000	SES SA 4% 15/3/2011	405.006	0,41
EUR 150.000	Commerzbank AG FRN 13/9/2016	140.942	0,14	EUR 50.000	Swiss Life AG Via JP Morgan Bank Luxembourg SA FRN 16/11/2015 (Perpetual)	37.250	0,04
EUR 105.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	108.490	0,11			2.114.125	2,14
EUR 100.000	Daimler AG 4,625% 2/9/2014	108.914	0,11	Holandia			
EUR 50.000	Deutsche Bank AG 3,625% 9/3/2017	48.745	0,05	EUR 125.000	Adecco International Financial Services BV 4,5% 25/4/2013	130.016	0,13
EUR 200.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	148.500	0,15	EUR 500.000	Alliander Finance BV 5,5% 20/4/2016	581.679	0,59
EUR 300.000	Landesbank Schleswig-Holstein Girozentrale 4,25% 11/3/2013	318.480	0,32	EUR 100.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	90.982	0,09
EUR 650.000	Muenchener Rueckversicherungs AG 6,75% 21/6/2023	693.708	0,70	EUR 550.000	Allianz Finance II BV 4,75% 22/7/2019	628.663	0,63
EUR 500.000	Rhoen Klinikum AG 3,875% 11/3/2016	526.475	0,53	EUR 700.000	BASF Finance Europe NV 5,125% 9/6/2015	795.388	0,80
EUR 200.000	SAP AG 2,25% 6/8/2013	201.383	0,21	EUR 120.000	BMW Finance NV 6,125% 2/4/2012	128.339	0,13
EUR 100.000	SAP AG Series 1 3,5% 10/4/2017	103.195	0,10	EUR 500.000	British American Tobacco Holdings The Netherlands BV 4,375% 15/9/2014	542.465	0,55
EUR 200.000	Volkswagen Financial Services AG 4,75% 19/7/2011	205.425	0,21	EUR 150.000	Coca-Cola HBC Finance BV 7,875% 15/1/2014	175.717	0,18
		14.344.931	14,49	EUR 500.000	Daimler International Finance BV 5,875% 8/9/2011	520.784	0,53
Guernsey				EUR 65.000	Daimler International Finance BV 7% 21/3/2011	66.933	0,07
EUR 500.000	ABB International Finance Ltd 4,625% 6/6/2013	536.647	0,54	EUR 600.000	Deutsche Telekom International Finance BV 4,875% 22/4/2025	658.404	0,66
EUR 100.000	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd FRN 23/1/2018	101.243	0,10	EUR 150.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 11/7/2011	157.058	0,16
		637.890	0,64	GBP 200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 7,125% 26/9/2012	265.652	0,27
Islandia				EUR 350.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8,125% 29/5/2012	387.856	0,39
EUR 100.000	Kaupthing Bank Hf 0% 30/6/2014 (Zero Coupon)	448	0,00	EUR 100.000	E.ON International Finance BV 5,125% 7/5/2013	109.165	0,11
Irlandia				EUR 57.000	E.ON International Finance BV 6,375% 29/5/2017	69.905	0,07
EUR 200.000	Caterpillar International Finance Ltd 2,375% 17/6/2013	204.160	0,21	EUR 500.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	361.668	0,37
EUR 900.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/The 4,625% 8/4/2013	878.404	0,88	EUR 115.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	156.858	0,16
EUR 48.518	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	7.278	0,01	EUR 550.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	427.394	0,43
		1.089.842	1,10	EUR 500.000	Eureko BV 6% 1/11/2012 (Perpetual)	411.250	0,42
Włochy				EUR 420.000	Heineken NV 4,625% 10/10/2016	460.093	0,46
EUR 180.000	Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/9/2024	197.620	0,20	EUR 150.000	ING Bank NV FRN 16/9/2020	143.426	0,14
EUR 700.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 20/7/2022	740.691	0,75	EUR 450.000	ING Bank NV FRN 29/5/2023	485.185	0,49
EUR 150.000	ENI SpA 5,875% 20/1/2014	168.950	0,17	EUR 200.000	ING Bank NV 5,5% 4/1/2012	206.925	0,21
GBP 200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 12/11/2017	244.617	0,25	EUR 200.000	ING Bank NV 5,875% 23/2/2011	203.531	0,21
EUR 400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	414.306	0,42	EUR 300.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	284.258	0,29
EUR 600.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 26/6/2018	601.341	0,60	EUR 100.000	KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV 3,875% 31/3/2015	103.103	0,10
EUR 700.000	Intesa Sanpaolo SpA 5% 28/4/2011	715.258	0,71				
EUR 200.000	Telecom Italia SpA 5,25% 17/3/2055	173.632	0,18				
EUR 100.000	UniCredit SpA 5,25% 14/1/2014	108.144	0,11				
EUR 100.000	UniCredit SpA 6,7% 5/6/2018	105.564	0,11				
		3.470.123	3,50				
Japonia							
EUR 50.000	Shinsei Bank Ltd FRN 23/2/2016	45.000	0,05				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Euro Corporate Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 150.000	Legal & General Group Plc FRN 8/6/2025	137.624	0,14	EUR 200.000	Lehman Brothers Holdings Inc 0%		
EUR 100.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,25% 26/11/2012	102.575	0,10		4/5/2011 (Zero Coupon)	45.000	0,05
EUR 200.000	Lloyds TSB Bank Plc 4,375% 19/4/2011	203.318	0,21	EUR 100.000	Lehman Brothers Holdings Inc 5,375%		
EUR 200.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,5% 24/3/2020	207.834	0,21		17/10/2012	22.500	0,02
GBP 400.000	MmO2 Plc 7,625% 25/1/2012	517.277	0,52	EUR 100.000	Merck & Co Inc 5,375% 1/10/2014	113.401	0,11
EUR 350.000	National Grid Electricity Transmission Plc 6,625% 28/1/2014	402.646	0,40	EUR 300.000	Metropolitan Life Global Funding I		
EUR 500.000	Nationwide Building Society 3,75% 20/1/2015	513.639	0,52		4,625% 16/5/2017	324.323	0,33
EUR 350.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	328.781	0,33	EUR 250.000	Morgan Stanley 4,375% 14/1/2011	252.512	0,26
EUR 100.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	98.977	0,10	EUR 200.000	Morgan Stanley 4,5% 29/10/2014	207.065	0,21
EUR 46.900	Reds EHP Trust '2008-1E A2E' FRN 14/4/2014	45.325	0,04	EUR 500.000	Morgan Stanley 5,375% 10/8/2020	514.620	0,52
EUR 100.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	101.732	0,10	EUR 100.000	Parker Hannifin Corp 3,5% 11/11/2010	100.394	0,10
USD 400.000	Royal Bank of Scotland Plc/The FRN 29/9/2015	264.552	0,27	EUR 150.000	Parker Hannifin Corp 4,125% 11/11/2015	160.607	0,16
EUR 550.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 5,375% 30/9/2019	570.674	0,59	EUR 300.000	Pfizer Inc 4,75% 3/6/2016	339.926	0,34
EUR 340.000	Scottish & Southern Energy Plc 6,125% 29/7/2013	378.512	0,38	EUR 200.000	Pfizer Inc 5,75% 3/6/2021	249.789	0,25
EUR 110.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 5,25% 11/3/2016	124.510	0,13	EUR 100.000	Philip Morris International Inc 5,75% 24/3/2016	117.619	0,12
EUR 100.000	Smiths Group Plc 4,125% 5/5/2017	102.541	0,11	EUR 450.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	482.750	0,50
EUR 100.000	Standard Chartered Bank FRN 3/2/2017	100.345	0,10	EUR 200.000	SES Global Americas Holdings GP		
EUR 700.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	727.233	0,73		4,875% 9/7/2014	216.230	0,22
EUR 450.000	Standard Chartered Plc 4,875% 11/3/2011	457.983	0,46	EUR 100.000	SG Capital Trust III FRN 10/11/2013 (Perpetual)	86.786	0,09
EUR 50.000	Standard Chartered Plc 5,75% 30/4/2014	55.619	0,06	EUR 150.000	SLM Corp 3,125% 17/9/2012	138.602	0,14
EUR 650.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	702.383	0,71	EUR 250.000	SLM Student Loan Trust 2003-7 FRN 15/12/2033	235.680	0,24
GBP 255.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	332.902	0,34	EUR 200.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	204.903	0,21
GBP 475.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2040	618.961	0,62	EUR 250.000	Wells Fargo & Co 4% 17/5/2011	254.194	0,26
EUR 250.000	United Utilities Water Plc 4,25% 24/1/2020	266.091	0,27	EUR 250.000	WM Covered Bond Program 3,875% 27/9/2011	255.699	0,26
EUR 200.000	Vodafone Group Plc 3,625% 29/11/2012	208.361	0,21	EUR 100.000	Zurich Finance USA Inc 4,5% 17/9/2014	108.424	0,11
GBP 200.000	Vodafone Group Plc 5,375% 5/12/2017	268.470	0,27			11.538.577	11,66
EUR 100.000	Vodafone Group Plc 6,25% 15/1/2016	118.180	0,12	Łączna wartość obligacji		94.486.602	95,42
EUR 100.000	Vodafone Group Plc 6,875% 4/12/2013	115.030	0,12	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym		98.102.522	99,07
		15.025.587	15,17				
	Stany Zjednoczone				Nienotowane papiery wartościowe		
EUR 700.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	740.984	0,74		OBLIGACJE		
GBP 450.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	583.876	0,59		Luksemburg		
EUR 550.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	556.573	0,56	USD 150.000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 6% 30/12/2019	127.776	0,13
EUR 500.000	Bank of America Corp FRN 6/5/2019	485.085	0,49		Wielka Brytania		
EUR 250.000	Bank of America Corp 4,625% 7/8/2017	255.484	0,26	EUR 350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP 0% 29/12/2019 (Zero Coupon)	-	0,00
EUR 850.000	Bank of America Corp 4,75% 3/4/2017	880.518	0,87		Stany Zjednoczone		
EUR 50.000	Bristol-Myers Squibb Co 4,375% 15/11/2016	55.726	0,06	USD 100.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	80.681	0,08
EUR 350.000	Bristol-Myers Squibb Co 4,625% 15/11/2021	399.719	0,40	EUR 500.000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 28/2/2017	498.492	0,51
EUR 160.000	Cargill Inc 4,5% 29/9/2014	174.162	0,18			579.173	0,59
EUR 300.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	323.060	0,32	Łączna wartość obligacji		706.949	0,72
EUR 400.000	Citigroup Inc 7,375% 4/9/2019	471.928	0,48	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		706.949	0,72
EUR 350.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	353.498	0,36	Łączna wartość portfela		98.809.471	99,79
EUR 100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,125% 16/10/2014	106.657	0,11				
GBP 240.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,5% 12/10/2021	281.330	0,28	Pozostałe aktywa netto		210.285	0,21
EUR 500.000	International Business Machines Corp 6,625% 30/1/2014	580.478	0,59	Łączna wartość aktywów netto (EUR)		99.019.756	100,00
EUR 100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 12/11/2019	102.573	0,10				
EUR 600.000	JPMorgan Chase & Co 5,25% 8/5/2013	649.841	0,66				
EUR 100.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	106.061	0,11				

Euro Corporate Bond Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
HUF 217.565.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 3 Month; and pays Fixed 5,7%) (30/3/2012)	7.587	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(4.848)
PLN 3.250.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Fixed 4,95%; and pays Floating PLN WIBOR 3 Month) (30/3/2012)	2.066	EUR (500.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(5.087)
ZAR 12.970.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 7,56%) (15/6/2012)	(30.867)	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe Crossover S13 V2; and receives Fixed 5%) (20/6/2015)	(27.099)
EUR 150.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Unilever NV 7,125% 1/11/2010; and pays Fixed 0,33%) (20/3/2013)	(42)	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(5.358)
EUR 100.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA 4,5% 15/7/2015; and pays Fixed 3,25%) (20/12/2013)	(7.960)	EUR (1.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe Crossover S13 V2; and receives Fixed 5%) (20/6/2015)	(3.192)
EUR 150.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Adecco S.A. 0% 26/8/2013; and pays Fixed 1,78%) (20/3/2014)	(2.378)	EUR (1.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(3.797)
EUR 1.000.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on iTraxx Europe HiVol S12 V1; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	21.082	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	2.939
EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTraxx Europe S12 V1; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	(27.983)	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Wolters Kluwer NV 5,125% 27/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	2.546
USD 270.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(165)	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	3.274
EUR (350.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 6,25% 3/3/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	423	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Edison SpA 4,25% 22/7/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	292
EUR (1.000.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTraxx Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	(10.452)	EUR 500.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Portugal Telecom International Finance BV 4,375% 24/3/2017; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	3.448
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe HiVol S12 V1; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	16.664	EUR (500.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Telefonica Emisiones SAU 4,375% 2/2/2016; and receives Fixed 1%) (20/9/2015)	(725)
EUR (400.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Anheuser-Busch Companies Inc 8,625% 30/1/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(1.236)	HUF 34.125.425	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,82%) (13/8/2020)	(766)
CHF 1.230.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(18.223)	HUF 33.335.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	2.822
EUR (2.500.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	1.296			(73.852)
EUR (1.000.000)	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Total Capital SA 4,125% 16/1/2013; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	11.887			

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (107 319) EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro Corporate Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
Fundusz podstawowy			
USD 803.986	EUR 629.000	3/9/2010	2.896
EUR 164.505	PLN 657.000	30/9/2010	539
HUF 45.927.000	EUR 161.550	30/9/2010	(1.941)
USD 555.000	ZAR 4.111.829	30/9/2010	619
MXN 5.036.024	CAD 406.000	19/10/2010	(875)
MXN 3.305.072	ZAR 1.972.000	19/10/2010	(12.053)
CNY 31.496.661	USD 4.655.000	27/10/2010	(20.842)
EUR 270.106	CHF 355.000	16/11/2010	(4.271)
EUR 625.618	CZK 15.570.000	16/11/2010	(1.624)
EUR 5.802.096	GBP 4.765.000	16/11/2010	37.482
EUR 113.534	SEK 1.075.000	16/11/2010	(813)
EUR 657.686	USD 830.000	16/11/2010	5.268
NOK 2.720.000	EUR 341.434	16/11/2010	(3.863)
SEK 3.025.000	EUR 321.347	16/11/2010	421
CHF 961.000	EUR 719.123	22/11/2010	23.684
KRW 1.097.255.000	JPY 79.752.012	22/11/2010	(26.088)
USD 156.000	UAH 1.269.200	27/1/2011	116
USD 2.328.447	CNY 15.600.129	27/7/2011	16.542
Niezrealizowany zysk netto			15.197

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w EUR
52	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	6.997.120
10	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	1.226.400
(41)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(4.501.390)
(3)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(296.390)
(17)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(1.606.894)
(22)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(3.339.104)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(1.520.258)

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji w kwocie 242 390 EUR został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
4.319.000	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,85 expiring on 9/9/2010	(10.871)	1.222
1.735.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(2.122)	2.866
1.735.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(1.957)	2.866
3.038.000	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,25 expiring on 13/10/2010	(23.298)	24.818
3.843.000	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1 expiring on 17/2/2011	1.676	4.386
Łączna wartość nabytych opcji call		(36.572)	36.158

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w EUR	Wartość w EUR
970.000	OTC USD/JPY Put Option strike price USD 83 expiring on 31/8/2010	(845)	-
2.745.000	OTC CHF/EUR Put Option strike price EUR 1,4 expiring on 17/2/2011	(10.963)	9.349
Łączna wartość nabytych opcji put		(11.808)	9.349

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
(4.319.000)	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,87 expiring on 9/9/2010	2.311	(497)
(6.076.000)	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,2 expiring on 13/10/2010	29.359	(15.754)
(3.074.400)	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1,25 expiring on 17/2/2011	(25.161)	(52.830)
Łączna wartość wystawionych opcji call		6.509	(69.081)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro Reserve Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
FUNDUSZE				CERTYFIKATY DEPOZYTOWE			
Irlandia				Francja			
20.126.269	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	20.126.269	9,51	EUR 10.000.000	Banque Federal 0% 1/11/2010	9.989.566	4,72
Łączna wartość Funduszy				Łączna wartość certyfikatów depozytowych			
20.126.269 9,51				34.986.254 16,53			
BONY KOMERCYJNE				OBLIGACJE			
Francja				Francja			
EUR 10.000.000	BPCE SA 0% 11/10/2010	9.993.347	4,72	EUR 6.000.000	BNP Paribas FRN 24/3/2011	6.002.160	2,84
Irlandia				EUR 7.325.000 Societe Generale FRN 27/9/2010			
EUR 4.000.000	Matchpoint Finance Plc 0% 20/9/2010	3.998.923	1,89	13.330.493 6,29			
EUR 5.000.000	Regency Assets Ltd 0% 16/9/2010	4.998.980	2,36	Holandia			
EUR 10.000.000	Scaldis Capital Ireland 0% 20/9/2010	9.997.308	4,72	EUR 10.000.000	Rabobank Nederland NV FRN 19/7/2011	9.983.795	4,72
18.995.211 8,97				Norwegia			
Jersey				EUR 2.752.000 Eksportfinans ASA 4,375% 20/9/2010			
EUR 5.000.000	Amstel Euro Funding 0% 15/9/2010	4.999.058	2,36	2.757.259 1,30			
EUR 7.121.000	Rheingold Securitisation Ltd 0% 12/10/2010	7.116.118	3,36	Hiszpania			
EUR 5.000.000	Rhein-Main Securitisation Ltd 0% 20/9/2010	4.998.654	2,36	EUR 1.500.000	BBVA Senior Finance FRN 4/10/2010	1.499.739	0,71
17.113.830 8,08				EUR 315.000	Santander International Debt FRN 10/11/2010	314.743	0,15
Holandia				1.814.482 0,86			
EUR 10.000.000	ING Bank 0% 6/9/2010	9.999.416	4,72	Wielka Brytania			
Hiszpania				EUR 10.000.000 HSBC Bank Plc FRN 4/5/2011			
EUR 3.000.000	Santander Commercial Paper SA 0% 8/11/2010	2.996.012	1,42	10.005.200 4,73			
EUR 5.000.000	Santander Commercial Paper SA 0% 17/11/2010	4.991.978	2,35	Stany Zjednoczone			
7.987.990 3,77				EUR 2.000.000	JP Morgan Chase 4,625% 31/1/2011	2.029.100	0,96
Wielka Brytania				Łączna wartość obligacji			
EUR 4.000.000	Argento Variable Funding Co Ltd 0% 29/9/2010	3.998.269	1,89	39.920.329 18,86			
EUR 8.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 6/9/2010	7.999.532	3,78	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
EUR 10.000.000	Cancara Asset Securitisation 0% 27/9/2010	9.996.055	4,72	196.365.585 92,75			
EUR 5.000.000	Lloyds TSB Bank Plc 0% 16/2/2011	4.975.560	2,35	Łączna wartość portfela			
EUR 5.000.000	Royal Bank Of Scotland Plc 0% 21/2/2011	4.974.440	2,35	196.365.585 92,75			
EUR 5.300.000	Thames Asset Global Securitisation 0% 14/9/2010	5.299.083	2,50	Pozostałe aktywa netto			
37.242.939 17,59				15.348.906 7,25			
Łączna wartość bonów komercyjnych				Łączna wartość aktywów netto (EUR)			
101.332.733 47,85				211.714.491 100,00			

Euro Short Duration Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
FUNDUSZE				Kajmany			
	Irlandia			CHF 1.900.000	EFG Hellas Cayman Island Ltd 2,75% 9/2/2011	1.400.992	0,05
14.571.114	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	14.571.114	0,48	EUR 1.350.000	Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd 4,75% 14/11/2016	1.450.184	0,05
Łączna wartość Funduszy				USD 3.000.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4,625% 11/9/2015	2.482.119	0,08
OBLIGACJE				EUR 5.000.000	MBNA America European Structured Offerings No 7 5,45% 19/4/2011	5.088.549	0,17
Australia				EUR 900.000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 6,125% 4/2/2013	985.707	0,03
EUR 1.650.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2,625% 16/11/2012	1.686.688	0,06			11.407.551	0,38
EUR 2.074.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 4,625% 8/11/2010	2.088.162	0,07	Dania			
USD 540.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5,5% 24/5/2011	437.894	0,01	EUR 27.615.000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/4/2011	27.599.812	0,91
EUR 1.500.000	BHP Billiton Finance Ltd 4,75% 4/4/2012	1.570.740	0,05	DKK 100.000.000	Nykredit Realkredit A/S 4% 1/10/2010	13.464.088	0,45
EUR 1.150.000	Commonwealth Bank of Australia 5,875% 29/7/2011	1.196.782	0,04	DKK 100.000.000	Realkredit Danmark A/S 2% 1/1/2011	13.486.250	0,45
AUD 2.000.000	Holcim Finance Australia Pty Ltd 8,5% 7/8/2012	1.457.700	0,05	EUR 3.000.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	3.139.866	0,10
EUR 3.750.000	ING Bank Australia Ltd FRN 23/11/2011	3.724.181	0,12			57.690.016	1,91
EUR 1.550.000	Telstra Corp Ltd 6,375% 29/6/2011	1.611.803	0,05	EUR 11.905.000	Finland Government Bond 3,375% 15/4/2020	12.971.986	0,43
EUR 1.665.000	Westpac Banking Corp 4,875% 17/7/2012	1.761.137	0,06	EUR 5.900.000	Finland Government Bond 4% 4/7/2025	6.884.061	0,23
EUR 200.000	Westpac Banking Corp 6,5% 24/6/2013	224.016	0,01	GBP 19.250.000	Finland Government International Bond FRN 25/3/2015	23.297.312	0,77
		15.759.103	0,52			43.153.359	1,43
Austria				Finlandia			
EUR 22.600.000	Austria Government Bond '144A' 3,8% 20/10/2013	24.484.162	0,81	EUR 700.000	Air Liquide SA 4,375% 3/6/2015	771.707	0,03
EUR 14.935.000	Erste Group Bank AG 1,625% 2/9/2013	14.932.312	0,50	EUR 3.450.000	Alstom SA 4% 23/9/2014	3.672.266	0,12
EUR 1.325.000	KA Finanz AG 2,375% 12/5/2011	1.336.302	0,04	EUR 700.000	Areva SA 3,875% 23/9/2016	746.130	0,02
EUR 5.000.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3,625% 10/12/2013	5.332.450	0,18	EUR 2.500.000	AUTO ABS Srl '2006-1 B' FRN 25/7/2017	2.387.958	0,08
EUR 7.735.000	Oesterreichische Volksbanken AG 2,25% 14/9/2012	7.875.932	0,26	EUR 1.000.000	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	986.743	0,03
GBP 295.000	UniCredit Bank Austria AG 5,625% 12/7/2011	365.949	0,01	EUR 3.000.000	AXA SA 4,5% 23/1/2015	3.260.640	0,11
		54.327.107	1,80	EUR 300.000	AXA SA 6% 18/6/2013	333.641	0,01
Bahrajn				EUR 5.000.000	Banque PSA Finance 3,625% 14/10/2011	5.066.625	0,17
USD 465.000	Golden Belt 1 Sukuk Co BSC FRN 15/5/2012	95.022	0,00	EUR 2.200.000	Banques Populaires Covered Bond 4,25% 29/1/2013	2.339.546	0,08
Belgia				EUR 23.250.000	BNP Paribas FRN 24/3/2011	23.258.369	0,76
EUR 10.000.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	10.359.300	0,34	USD 3.000.000	BNP Paribas FRN 23/11/2015	2.340.176	0,08
EUR 24.000.000	Belgium Government Bond 3,5% 28/3/2011	24.394.800	0,81	EUR 2.000.000	BNP Paribas FRN 17/10/2016	1.965.000	0,07
EUR 25.000.000	Belgium Government Bond 5% 28/9/2011	26.149.125	0,87	GBP 1.200.000	BNP Paribas FRN 7/9/2017	1.536.702	0,05
		60.903.225	2,02	EUR 2.000.000	BNP Paribas 3,25% 27/3/2012	2.058.280	0,07
Bermudy				EUR 3.000.000	BNP Paribas 4,75% 4/4/2011	3.064.194	0,10
EUR 450.000	Fidelity International Ltd 6,25% 21/3/2012	468.916	0,02	EUR 500.000	BNP Paribas 5% 16/12/2013	552.180	0,02
Kanada				USD 5.000.000	BNP Paribas / BNP Paribas US Medium-Term Note Program LLC 2,125% 21/12/2012	4.000.048	0,13
EUR 15.200.000	Canada Government International Bond 3,5% 13/1/2020	17.004.696	0,56	EUR 8.000.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds SA 2,25% 1/10/2012	8.146.480	0,27
USD 230.000	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	186.418	0,01	EUR 600.000	Bouygues SA 4,625% 25/2/2011	609.656	0,02
EUR 500.000	Royal Bank of Canada 3,875% 31/10/2011	514.538	0,02	EUR 150.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 4,375% 11/10/2010	150.587	0,00
EUR 500.000	Royal Bank of Canada 4,5% 5/11/2012	532.397	0,02	EUR 12.135.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 5% 25/10/2013	13.401.590	0,43
EUR 500.000	Xstrata Canada Financial Corp 5,875% 27/5/2011	514.358	0,01	EUR 2.800.000	Carrefour SA 3,875% 25/4/2021	2.973.054	0,11
		18.752.407	0,62	EUR 1.852.000	Carrefour SA 4,375% 15/6/2011	1.895.591	0,06
				EUR 4.575.000	Cie de Financement Foncier 4% 25/10/2012	4.825.207	0,16
				EUR 7.230.000	Cie de Financement Foncier 4,5% 9/1/2013	7.733.244	0,26
				EUR 14.000.000	CM-CIC Covered Bonds 1,875% 14/6/2013	14.088.759	0,46

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Euro Short Duration Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 10.500.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	11.138.819	0,37	EUR 1.050.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	1.177.097	0,04
EUR 5.000.000	Credit Agricole SA/London FRN 12/3/2013	4.984.783	0,17	EUR 7.200.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/1/2015	7.996.572	0,27
EUR 1.900.000	Crown Holdings S.A. 7,125% 15/8/2018	1.953.234	0,06	EUR 160.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/1/2017	180.752	0,01
EUR 15.580.000	Dexia Credit Local 2,625% 21/1/2014	16.060.798	0,52	EUR 2.250.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	2.563.729	0,08
EUR 3.380.000	Dexia Municipal Agency 3,5% 16/9/2016	3.576.006	0,12	EUR 850.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	979.226	0,03
EUR 9.000.000	EDF SA 3,75% 8/4/2011	9.135.692	0,31	EUR 82.430.000	Bundesrepublik Deutschland 4,5% 4/1/2013	89.834.274	2,97
EUR 1.200.000	EDF SA 5,125% 23/1/2015	1.356.522	0,04	EUR 110.000.000	Bundesrepublik Deutschland 5% 4/7/2012	118.898.999	3,93
EUR 6.000.000	EDF SA 5,75% 25/10/2010	6.042.945	0,20	EUR 2.395.000	Bundesrepublik Deutschland 5,5% 4/1/2031	3.451.219	0,11
EUR 2.000.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	2.220.980	0,07	EUR 5.890.000	Bundesrepublik Deutschland Series 8 4,25% 4/7/2018	6.913.329	0,23
EUR 15.205.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2013	16.646.890	0,55	EUR 83.000.000	Bundesschatzanweisungen 1,5% 10/6/2011	83.668.149	2,77
EUR 10.700.000	France Government Bond OAT 4% 25/4/2014	11.814.352	0,39	EUR 10.000.000	Commerzbank AG 2,75% 13/1/2012	10.247.200	0,34
EUR 44.200.000	France Government Bond OAT 4,75% 25/10/2012	47.991.697	1,59	EUR 3.255.000	Daimler AG 3% 19/7/2013	3.363.180	0,11
EUR 8.500.000	France Government Bond OAT 5% 25/10/2011	8.929.675	0,30	EUR 2.000.000	Daimler AG 4,625% 2/9/2014	2.178.270	0,07
EUR 330.000	France Government Bond OAT 6,5% 25/4/2011	342.656	0,01	EUR 1.250.000	Deutsche Bank AG 4,5% 7/3/2011	1.270.941	0,04
EUR 200.000	France Telecom SA 3% 14/10/2010	200.468	0,01	USD 5.000.000	Deutsche Bank AG/London 2,375% 11/1/2013	4.001.315	0,13
USD 2.565.000	France Telecom SA 4,375% 8/7/2014	2.226.475	0,07	EUR 12.751.696	Driver One GmbH FRN 21/5/2016	12.737.956	0,42
EUR 59.100.000	French Treasury Note BTAN 1,5% 12/9/2011	59.668.541	1,99	EUR 27.510.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	27.545.763	0,90
EUR 16.000.000	French Treasury Note BTAN 2,5% 12/1/2014	16.789.120	0,56	EUR 500.000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 2,625% 7/10/2010	500.962	0,02
EUR 49.500.000	French Treasury Note BTAN 3% 12/7/2014	52.940.745	1,76	EUR 2.500.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	1.843.125	0,07
EUR 29.900.000	French Treasury Note BTAN 3,75% 12/1/2012	31.192.278	1,03	EUR 10.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,125% 10/9/2012	10.198.600	0,34
EUR 50.000	French Treasury Note BTAN 3,75% 12/1/2013	53.508	0,00	EUR 4.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,625% 13/3/2012	4.093.780	0,14
EUR 2.650.000	GDF Suez 4,375% 16/1/2012	2.752.900	0,09	EUR 10.000.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2,875% 27/1/2012	10.253.450	0,34
EUR 300.000	GDF Suez 6,25% 24/1/2014	343.074	0,01	EUR 20.530.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,25% 17/6/2013	20.704.608	0,69
EUR 9.000.000	HSBC Covered Bonds France 3,375% 20/1/2017	9.530.955	0,32	EUR 20.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 30/12/2015	19.746.000	0,65
EUR 500.000	HSBC France 4,875% 15/1/2014	543.748	0,02	EUR 1.480.000	Merck Financial Services GmbH 2,125% 26/3/2012	1.495.348	0,05
EUR 2.750.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA 4,375% 12/5/2014	2.978.443	0,10	EUR 200.000	Muenchener Rueckversicherungs AG 6,75% 21/6/2023	213.449	0,01
EUR 1.165.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	996.075	0,03	EUR 4.690.000	SAP AG 2,25% 6/8/2013	4.722.431	0,16
EUR 9.500.000	RCI Banque SA 8,125% 15/5/2012	10.322.748	0,34	EUR 3.110.000	State of Hessen 3,125% 13/5/2014	3.295.372	0,11
EUR 2.550.000	Safran SA 4% 26/11/2014	2.644.141	0,09	EUR 500.000	State of North Rhine-Westphalia 3,125% 16/11/2010	502.538	0,02
EUR 1.000.000	Sanofi-Aventis SA 3,5% 17/5/2013	1.047.135	0,03	EUR 1.470.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	1.509.646	0,05
EUR 3.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3% 7/4/2014	3.165.555	0,10	EUR 3.425.000	Volkswagen Bank GmbH 2,375% 28/6/2013	3.470.741	0,12
EUR 4.000.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/1/2014	4.244.400	0,14			655.189.910	21,71
EUR 1.000.000	Societe Generale SCF 4,75% 6/6/2013	1.086.335	0,04				
EUR 500.000	Thales SA 4,375% 22/7/2011	512.572	0,02				
EUR 700.000	Unibail-Rodamco SE 4,625% 23/9/2016	767.935	0,03				
EUR 156.000	Veolia Environnement 5,25% 24/4/2014	173.211	0,01				
		458.539.784	15,19				
	Niemcy				Grecja		
EUR 300.000	Bayer AG 4,375% 11/4/2011	305.856	0,01	EUR 5.330.000	Hellenic Republic Government Bond FRN 20/2/2013	4.290.650	0,14
EUR 38.035.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	40.276.212	1,33	EUR 3.650.000	Hellenic Republic Government Bond 2,3% 25/7/2030	1.901.196	0,06
EUR 25.000.000	Bundesobligation 2,5% 27/2/2015	26.465.125	0,88	EUR 16.910.000	Hellenic Republic Government Bond 3,8% 20/3/2011	16.337.597	0,54
EUR 22.245.000	Bundesobligation 3,5% 8/4/2011	22.650.971	0,75	EUR 31.100.000	Hellenic Republic Government Bond 4,3% 20/3/2012	28.184.530	0,94
EUR 10.435.000	Bundesobligation 3,5% 14/10/2011	10.782.851	0,36	EUR 6.550.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	3.515.942	0,12
EUR 14.750.000	Bundesobligation 4,25% 12/10/2012	15.878.818	0,53			54.229.915	1,80
EUR 250.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	262.480	0,01				
EUR 71.020.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	74.356.164	2,46				
EUR 3.550.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	3.878.109	0,13				
EUR 700.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/1/2016	775.303	0,03				

Euro Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Węgry				EUR 22.030.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/2/2015	23.600.078	0,78
EUR 250.000	Hungary Government International Bond 4% 27/9/2010	250.065	0,01	EUR 2.825.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2018	3.048.359	0,10
Instytucje międzynarodowe				EUR 34.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 1/2/2013	36.215.991	1,20
EUR 7.455.000	European Investment Bank 3,125% 15/4/2014	7.922.056	0,26	EUR 8.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/2/2012	8.377.360	0,28
EUR 1.185.000	European Union 3,125% 3/4/2014	1.255.721	0,04	EUR 8.320.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	8.879.312	0,29
EUR 20.000.000	European Union 3,25% 7/11/2014	21.378.900	0,71	EUR 3.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro FRN 1/3/2012	2.983.854	0,10
EUR 5.000.000	European Union 3,625% 6/4/2016	5.469.625	0,18	EUR 3.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro FRN 1/7/2013	2.961.528	0,10
		36.026.302	1,19	EUR 348.000	Seat Pagine Gialle SpA 10,5% 31/1/2017	327.033	0,01
Irlandia				EUR 4.500.000	UniCredit SpA 4,875% 12/2/2013	4.739.918	0,16
EUR 10.000.000	Cars Alliance Funding Plc '2006-1 A' FRN 25/10/2020	9.925.700	0,33	EUR 200.000	UniCredit SpA 6,7% 5/6/2018	211.127	0,01
EUR 3.000.000	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	2.932.035	0,10			336.336.703	11,16
EUR 2.000.000	Caterpillar International Finance Ltd 2,375% 17/6/2013	2.041.598	0,07	Japonia			
EUR 2.500.000	EBS Building Society 3,75% 27/9/2010	2.502.666	0,08	EUR 100.000	Shinsei Bank Ltd FRN 23/2/2016	90.000	0,00
EUR 13.225.000	EBS Building Society 4% 25/2/2015	12.632.321	0,42	Jersey			
EUR 11.000.000	German Postal Pensions Securitisation Plc 2,75% 18/1/2011	11.075.642	0,37	EUR 200.000	BAA Funding Ltd 3,975% 15/2/2014	202.991	0,01
EUR 3.850.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The 4,625% 8/4/2013	3.757.619	0,12	Luksemburg			
EUR 12.000.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	11.941.320	0,40	EUR 8.000.000	Bavarian Sky SA FRN 15/1/2018	8.019.751	0,26
EUR 10.000.000	Ireland Government Bond 5% 18/4/2013	10.278.500	0,34	EUR 530.000	Clariant Finance Luxembourg SA 4,375% 5/4/2013	548.190	0,02
EUR 1.520.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	1.561.420	0,05	EUR 2.790.000	Fiat Finance & Trade SA 5,625% 15/11/2011	2.867.202	0,09
EUR 450.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	463.651	0,02	EUR 1.800.000	Fiat Finance & Trade SA 7,625% 15/9/2014	1.921.255	0,06
EUR 18.730.007	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	14.621.449	0,48	EUR 145.000	Fiat Finance & Trade SA 9% 30/7/2012	157.398	0,01
EUR 436.659	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	65.499	0,00	EUR 1.000.000	Glencore Finance Europe SA 5,25% 22/3/2017	985.010	0,03
		83.799.420	2,78	EUR 3.400.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	3.768.914	0,12
Włochy				EUR 4.970.000	SES SA 4% 15/3/2011	5.032.204	0,18
EUR 5.926.871	Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl FRN 1/10/2015	5.884.020	0,20	EUR 2.387.920	Volkswagen Car Lease FRN 21/8/2015	2.406.037	0,08
EUR 5.000.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 20/7/2022	5.290.650	0,18	EUR 2.067.714	Volkswagen Car Lease '8A' FRN 21/10/2013	2.059.216	0,07
EUR 1.500.000	ENI SpA 5,875% 20/1/2014	1.689.503	0,06			27.765.177	0,92
GBP 250.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 18/3/2024	302.009	0,01	Holandia			
EUR 7.000.000	Intesa Sanpaolo SpA 2,625% 4/12/2012	7.081.444	0,22	EUR 5.000.000	ABN Amro Bank NV 3,75% 15/7/2014	5.348.225	0,18
EUR 500.000	Intesa Sanpaolo SpA 3,75% 23/11/2016	513.040	0,02	EUR 3.300.000	Alliander Finance BV 4% 20/4/2012	3.431.571	0,11
EUR 600.000	Intesa Sanpaolo SpA 5% 28/4/2011	613.078	0,02	EUR 600.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	545.892	0,02
EUR 250.000	Intesa Sanpaolo SpA 6,625% 8/5/2018	265.410	0,01	EUR 5.500.000	Bank Nederlandse Gemeenten 2,875% 15/1/2015	5.776.649	0,19
EUR 10.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 15/12/2012	10.025.550	0,33	EUR 500.000	Daimler International Finance BV 5,875% 8/9/2011	520.785	0,02
EUR 18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	17.965.076	0,60	EUR 600.000	Daimler International Finance BV 6,875% 10/6/2011	623.964	0,02
EUR 54.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,5% 1/7/2012	55.247.468	1,83	EUR 6.184.098	DECO Series '2007-E5X A1' FRN 27/10/2020	5.086.319	0,16
EUR 59.725.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/3/2012	60.930.250	2,03	EUR 250.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8,125% 29/5/2012	277.040	0,01
EUR 18.205.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	18.535.421	0,61	EUR 3.493.000	E.ON International Finance BV 5,125% 7/5/2013	3.813.132	0,12
EUR 2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 15/3/2011	2.027.000	0,07	EUR 400.000	E.ON International Finance BV 5,5% 19/1/2016	466.792	0,02
EUR 29.830.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 15/12/2013	31.231.413	1,04	EUR 275.000	Enbw International Finance BV 6,125% 7/7/2039	375.096	0,01
EUR 19.565.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	20.007.071	0,66	EUR 1.588.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	1.690.625	0,06
EUR 7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/4/2013	7.383.740	0,24				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Euro Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
EUR 9.345.441	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	9.495.243	0,32				
EUR 1.000.000	Heineken NV 5% 4/11/2013	1.088.057	0,04				
EUR 18.095.000	ING Bank NV 2,25% 31/8/2015	18.175.522	0,60	EUR 750.000	Banco Espirito Santo SA 5,625% 5/6/2014	753.795	0,02
EUR 1.250.000	ING Bank NV 3,375% 3/3/2014	1.327.350	0,04	EUR 3.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3,35% 15/10/2015	3.383.555	0,11
EUR 1.500.000	ING Bank NV 5,5% 4/1/2012	1.551.938	0,05	EUR 2.500.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5% 15/6/2012	2.573.463	0,09
EUR 400.000	ING Bank NV 5,875% 23/2/2011	407.061	0,01			6.710.813	0,22
EUR 400.000	ING Verzekeringen NV FRN 21/6/2021	379.010	0,01				
EUR 100.000	ING Verzekeringen NV 3,5% 28/11/2012	101.757	0,00				
EUR 3.000.000	Koninklijke KPN NV 4,5% 18/3/2013	3.185.100	0,11				
EUR 3.048.000	Koninklijke KPN NV 5% 13/11/2012	3.255.630	0,10	EUR 3.400.000	Nova Ljubljanska Banka DD Ljubljana 3,25% 23/7/2012	3.466.776	0,11
EUR 1.720.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	1.822.710	0,06				
EUR 2.500.000	Linde Finance BV 4,375% 24/4/2012	2.618.725	0,09				
EUR 1.000.000	Nederlandse Gasunie NV 6% 30/10/2013	1.130.295	0,04				
EUR 5.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV FRN 13/7/2011	5.001.670	0,17	EUR 1.500.000	Ayt Cedula Cajas Global 4,25% 29/7/2014	1.499.250	0,05
EUR 5.665.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2,375% 4/6/2015	5.821.693	0,19	EUR 500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 12/11/2015	496.272	0,02
EUR 1.450.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 4,25% 21/11/2013	1.575.643	0,05	EUR 5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2,5% 7/10/2013	4.949.560	0,16
EUR 1.055.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	1.078.738	0,04	EUR 500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 15/3/2011	504.782	0,02
EUR 380.000	PACCAR Financial Europe BV 5,125% 19/5/2011	388.493	0,01	EUR 5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,5% 26/7/2013	5.101.000	0,17
EUR 1.750.000	Portugal Telecom International Finance BV 3,75% 26/3/2012	1.779.339	0,06	EUR 4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4,625% 2/8/2012	4.163.616	0,14
EUR 13.700.000	Rabobank Nederland NV FRN 11/5/2012	13.698.095	0,45	EUR 7.500.000	Banco Santander SA 3,625% 6/4/2017	7.564.500	0,25
EUR 2.000.000	Rodamco Europe Finance BV 3,75% 12/12/2012	2.075.450	0,07	EUR 8.500.000	Banco Santander SA 4,25% 6/5/2013	8.854.364	0,30
EUR 370.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	417.144	0,01	EUR 2.900.000	BBVA Senior Finance SAU 3,625% 14/5/2012	2.948.213	0,10
EUR 500.000	RWE Finance BV 5,75% 20/11/2013	561.615	0,02	EUR 3.000.000	BPE Financiaciones SA FRN 23/12/2015	2.460.000	0,08
EUR 370.000	RWE Finance BV 6,5% 10/8/2021	480.094	0,02	EUR 5.650.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 2,375% 18/9/2012	5.593.234	0,19
EUR 875.000	Schlumberger Finance BV 4,5% 25/3/2014	951.755	0,03	EUR 3.800.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 3% 11/5/2012	3.821.812	0,13
EUR 1.085.000	Shell International Finance BV 3,375% 9/2/2012	1.117.550	0,03	EUR 1.300.000	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 3,5% 13/11/2014	1.291.037	0,04
EUR 7.550.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 4,125% 20/2/2013	8.031.917	0,27	EUR 6.300.000	Fund for Ordered Bank Restructuring 3% 19/11/2014	6.231.015	0,21
EUR 100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,25% 12/12/2011	105.021	0,00	EUR 10.000.000	Instituto de Credito Oficial 3,75% 28/7/2015	10.132.000	0,34
EUR 300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,75% 4/7/2011	311.197	0,01	GBP 5.002.000	Instituto de Credito Oficial 4,5% 7/3/2013	6.242.621	0,21
EUR 4.081.359	Storm BV '2010-1 A1' FRN 22/3/2052	4.076.257	0,14	EUR 300.000	La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 5,25% 5/4/2011	305.785	0,01
USD 600.000	Telefonica Europe BV 7,75% 15/9/2010	472.378	0,02	EUR 1.000.000	Santander International Debt SA 3,375% 21/4/2011	1.008.000	0,03
EUR 700.000	Urenco Finance NV 5,375% 22/5/2015	801.290	0,03	EUR 4.000.000	Santander International Debt SA 3,5% 12/8/2014	4.052.540	0,13
USD 26.445.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	20.829.768	0,70	EUR 3.500.000	Santander International Debt SA 5,125% 11/4/2011	3.563.665	0,12
EUR 3.025.000	Volkswagen International Finance NV 3,75% 16/11/2010	3.040.189	0,10	EUR 1.000.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	1.017.555	0,03
EUR 2.500.000	Volkswagen International Finance NV 5,625% 9/2/2012	2.634.413	0,09	EUR 25.590.000	Spain Government Bond 2,3% 30/4/2013	25.507.088	0,85
		147.744.197	4,90	EUR 26.675.000	Spain Government Bond 2,5% 31/10/2013	26.600.844	0,88
	Norwegia			EUR 34.585.000	Spain Government Bond 3% 30/4/2015	34.393.745	1,13
EUR 1.200.000	DnB NOR Bank ASA FRN 7/4/2011	1.205.292	0,04	EUR 4.500.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	4.116.600	0,14
EUR 2.000.000	DnB NOR Bank ASA 5,875% 20/6/2013	2.216.400	0,07	EUR 10.000.000	Spain Government Bond 4,7% 30/7/2041	9.802.650	0,32
USD 6.935.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	5.737.335	0,19	EUR 4.495.000	Spain Government Bond 4,75% 30/7/2014	4.821.809	0,16
EUR 700.000	Statkraft AS 5,5% 2/4/2015	799.194	0,03	EUR 15.000.000	Spain Government Bond 5% 30/7/2012	15.801.075	0,52
USD 16.345.000	Statoil ASA 3,125% 17/8/2017	13.332.898	0,44	EUR 1.000.000	Telefonica Emisiones SAU 3,75% 2/2/2011	1.009.023	0,03
EUR 3.200.000	Statoil ASA 4,375% 11/3/2015	3.530.720	0,12	EUR 3.650.000	Telefonica Emisiones SAU 5,58% 12/6/2013	3.952.950	0,13
		26.821.839	0,89			207.806.605	6,89
	Polska						
EUR 1.203.000	Poland Government International Bond 5,875% 3/2/2014	1.344.503	0,05				
EUR 295.000	Republic of Poland 5,625% 20/6/2018	340.448	0,01				
		1.684.951	0,06				

Euro Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
	Szwecja						
EUR 9.990.000	Lansforsakringar Hypotek AB 2,875% 23/3/2015	10.311.678	0,34	EUR 3.950.000	Chester Asset Receivables Dealings No 11 6,125% 15/10/2010	3.957.110	0,13
EUR 2.000.000	Nordea Bank AB FRN 8/3/2016	1.987.500	0,07	GBP 15.840.000	Chester Asset Receivables Dealings No 12 Plc 'A' 6% 18/1/2011	19.395.563	0,65
USD 5.000.000	Nordea Bank AB FRN 9/6/2016	3.856.083	0,13	EUR 500.000	Diageo Finance Plc 6,625% 5/12/2014	591.870	0,02
EUR 1.500.000	Nordea Bank AB 4,5% 12/5/2014	1.624.785	0,05	GBP 1.070.000	EDF Energy Networks LPN Plc 5,125% 11/11/2016	1.429.074	0,05
EUR 10.400.000	Nordea Hypotek AB 4,25% 23/11/2010	10.477.646	0,35	EUR 1.500.000	EDF Energy Plc 4,375% 15/12/2010	1.513.643	0,05
EUR 19.000.000	Nordea Kredit Realkredit 1% 1/1/2011	18.999.620	0,63	GBP 3.680.712	Eurosail Plc '2007-1X A2C' FRN 13/3/2045	4.297.268	0,14
EUR 1.750.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,375% 29/5/2012	1.828.846	0,06	EUR 2.206.133	FCC Proudreed Properties FRN 18/8/2017	1.875.213	0,06
EUR 6.615.000	Stadshypotek AB 2,75% 30/4/2015	6.823.042	0,23	GBP 2.550.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	3.139.836	0,10
SEK 94.000.000	Stadshypotek AB 6% 18/3/2015	11.451.217	0,38	EUR 1.550.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.697.250	0,06
USD 8.000.000	Svensk Exportkredit AB 3,25% 16/9/2014	6.659.224	0,22	EUR 6.150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 5,125% 13/12/2012	6.650.887	0,22
EUR 2.065.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	2.206.969	0,07	USD 269.491	GSAA Home Eq ABS '2007-5' 0,429% 25/3/2047	131.109	0,00
EUR 5.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 19/10/2017	4.870.000	0,16	EUR 1.150.000	HBOS Plc FRN 29/3/2016	983.250	0,03
USD 5.700.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	4.599.391	0,15	EUR 465.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	395.250	0,01
EUR 9.000.000	Svenska Handelsbanken AB 3% 20/8/2012	9.254.205	0,31	USD 4.153.000	HBOS Plc FRN 6/9/2017	2.709.173	0,09
EUR 400.000	Svenska Handelsbanken AB 4,875% 25/3/2014	437.812	0,01	GBP 15.000.000	HSBC Bank Plc FRN 25/8/2011	18.166.638	0,61
SEK 129.295.000	Sweden Government Bond 4,5% 12/8/2015	15.530.201	0,51	EUR 2.500.000	HSBC Bank Plc FRN 8/4/2013	2.499.419	0,08
SEK 66.290.000	Swedish Covered Bond Corp 4% 15/4/2015	7.469.522	0,25	EUR 4.000.000	HSBC Bank Plc FRN 18/3/2016	4.030.686	0,13
EUR 350.000	Vattenfall Treasury AB 5,75% 5/12/2013	392.018	0,01	EUR 1.150.000	HSBC Bank Plc FRN 29/3/2016	1.137.022	0,04
		118.779.759	3,93	EUR 900.000	HSBC Bank Plc 3,75% 30/11/2016	962.487	0,03
				USD 6.000.000	HSBC Holdings Plc FRN 6/10/2016	4.562.458	0,15
				EUR 3.000.000	Imperial Tobacco Finance Plc 5% 25/6/2012	3.163.455	0,10
				EUR 200.000	Imperial Tobacco Finance Plc 7,25% 15/9/2014	235.878	0,01
	Szwajcaria			GBP 10.000.000	John Lewis Plc 6,125% 21/1/2025	13.114.451	0,43
EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 4,75% 5/8/2019	5.525.925	0,18	EUR 800.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,25% 26/11/2012	820.596	0,03
EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 5,125% 30/3/2012	5.272.750	0,17	EUR 4.500.000	Lloyds TSB Bank Plc 3,75% 17/11/2011	4.640.040	0,15
EUR 5.000.000	Credit Suisse/London 6,125% 5/8/2013	5.587.824	0,20	EUR 3.000.000	Lloyds TSB Bank Plc 4,375% 19/4/2011	3.049.770	0,10
USD 5.000.000	UBS AG/Jersey FRN 18/4/2016	3.760.016	0,12	EUR 150.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	165.361	0,01
EUR 4.500.000	UBS AG/London 4,625% 6/7/2012	4.719.803	0,16	GBP 9.271.231	Mall Funding Plc/The FRN 22/4/2017	9.139.456	0,30
EUR 1.250.000	UBS AG/London 4,875% 21/1/2013	1.330.269	0,04	EUR 8.000.000	Midgaard Finance Ltd FRN 23/4/2029	7.266.504	0,24
EUR 900.000	UBS AG/London 5,375% 11/4/2011	920.790	0,03	GBP 1.825.000	MU Finance Plc 8,75% 1/2/2017	2.131.402	0,07
		27.117.377	0,90	EUR 750.000	National Grid Electricity Transmission Plc 6,625% 28/1/2014	862.815	0,03
				GBP 1.125.000	Old Mutual Plc 7,125% 19/10/2016	1.529.311	0,05
				EUR 7.000.000	Permanent Financing Plc FRN 10/6/2033	6.900.425	0,23
	Wielka Brytania			EUR 15.000.000	Permanent Master Issuer Plc FRN 15/7/2042	14.833.500	0,50
GBP 4.000.000	AMP UK Finance Services Plc 6,375% 17/11/2010	4.855.184	0,17	GBP 5.000.000	Permanent Master Issuer Plc '2008-2 1A' FRN 15/4/2014	5.982.114	0,20
EUR 3.050.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	3.279.650	0,11	GBP 10.000.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A2' FRN 15/7/2042	12.274.592	0,41
EUR 11.100.000	Arran Funding Ltd '2005-B A2' FRN 15/12/2012	11.052.270	0,37	EUR 6.635.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A3' FRN 15/7/2042	6.730.262	0,22
GBP 9.500.000	Arran Funding Ltd '2005-B B3' FRN 15/12/2012	11.369.754	0,38	GBP 2.790.852	Premiertel Plc 6,175% 8/5/2032	2.833.425	0,09
GBP 1.750.000	Arran Funding Ltd '2005-B C3' FRN 15/12/2012	2.081.318	0,07	EUR 160.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	158.362	0,01
EUR 2.407.608	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-1X A2C' FRN 12/4/2056	2.306.947	0,08	EUR 10.656.000	Rolls-Royce Plc 4,5% 16/3/2011	10.840.535	0,36
EUR 1.500.000	Aviva Plc FRN 29/9/2015 [Perpetual]	1.343.303	0,04	EUR 3.285.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,625% 17/5/2013	3.313.287	0,11
EUR 6.000.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	5.985.149	0,20	EUR 1.000.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 3,75% 14/11/2011	1.030.555	0,03
EUR 580.000	Bank of Scotland Plc 5,5% 29/10/2012	596.742	0,02	EUR 1.000.000	Standard Chartered Bank FRN 28/3/2018	929.375	0,03
EUR 4.250.000	Barclays Bank Plc 5,75% 8/3/2011	4.323.015	0,14	EUR 1.550.000	Standard Chartered Plc 3,625% 15/12/2015	1.610.303	0,05
GBP 1.558.970	BL Superstores Finance Plc FRN 4/10/2015	1.745.238	0,06	EUR 3.500.000	Standard Chartered Plc 4,875% 11/3/2011	3.562.087	0,12
GBP 3.022.750	Broadgate Financing Plc FRN 5/10/2023	2.783.954	0,09	EUR 8.777.000	Tesco Plc 5,625% 12/9/2012	9.484.338	0,31
GBP 2.900.000	Cadbury Schweppes Finance Plc 5,375% 11/12/2014	3.869.584	0,13	GBP 4.351.065	Unique Pub Finance Co Plc/The FRN 30/9/2013	4.739.289	0,16
GBP 12.000.000	Chester Asset Receivables Dealings '2004-A1 A' FRN 15/9/2013	14.347.271	0,47				

Euro Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
GBP 17.750.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	23.172.566	0,77	USD 3.799.487	Granite Master Issuer Plc '2006-3 A3' FRN 20/12/2054	2.777.183	0,10
GBP 26.145.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2040	34.068.926	1,13	USD 1.650.000	GS Mortgage Securities Corp II '2007-GG10 A2' FRN 10/8/2045	1.348.839	0,04
GBP 1.220.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 26/7/2016	4.648.924	0,15	USD 609.940	GSR Mortgage Loan Trust '2007-4F 3A1' 6% 25/7/2037	433.649	0,01
GBP 900.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	1.132.794	0,04	USD 1.000.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	797.228	0,03
EUR 2.500.000	Vodafone Group Plc 3,625% 29/11/2012	2.604.513	0,09	USD 400.000	Indymac IMJA Mortgage Loan Trust '2007-A1 A4' 6% 25/8/2037	253.518	0,01
GBP 2.550.000	Vodafone Group Plc 5,375% 5/12/2017	3.422.989	0,11	USD 600.000	International Business Machines Corp 6,5% 15/10/2013	546.829	0,02
EUR 225.000	Vodafone Group Plc 6,875% 4/12/2013	258.818	0,01	EUR 1.800.000	International Business Machines Corp 6,625% 30/1/2014	2.089.720	0,06
		350.715.603	11,63	EUR 1.050.000	JP Morgan Chase 4,625% 31/1/2011	1.065.278	0,04
	Stany Zjednoczone			USD 223.669	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 2A22' 5,75% 25/3/2037	149.081	0,00
EUR 5.803.000	Ahold Finance USA LLC 5,875% 14/3/2012	6.142.765	0,21	USD 184.103	JP Morgan Mortgage Trust '2006-S3 1A12' 6,5% 25/8/2036	133.351	0,00
GBP 2.650.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	3.438.384	0,11	EUR 6.500.000	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/12/2011	6.714.078	0,22
EUR 1.300.000	American Honda Finance Corp 3,75% 16/3/2011	1.315.538	0,04	EUR 4.800.000	JPMorgan Chase & Co 4,375% 30/1/2014	5.121.168	0,17
EUR 500.000	American Honda Finance Corp 3,875% 16/9/2014	533.028	0,02	EUR 1.050.000	JPMorgan Chase & Co 5,25% 8/5/2013	1.137.224	0,04
EUR 100.000	American International Group Inc FRN 15/3/2067	61.396	0,00	USD 2.000.000	Kraft Foods Inc 2,625% 8/5/2013	1.615.620	0,05
EUR 500.000	American International Group Inc 4% 20/9/2011	499.175	0,02	EUR 1.500.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	1.590.908	0,05
USD 6.639.105	Arran Corporate Loans BV '2006-1X A3' FRN 20/6/2025	5.184.108	0,17	EUR 14.953.000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2002-A2 A' 5,6% 17/7/2014	15.618.543	0,52
USD 9.960.000	Arran Funding Ltd '2005-B A1' FRN 15/12/2012	7.793.532	0,26	USD 10.000.000	Metrix Securities Plc '2006-1X A3' FRN 20/11/2018	7.408.876	0,25
USD 6.694.262	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-2X A2B' FRN 20/9/2056	5.217.891	0,18	USD 6.470.000	Metrix Securities Plc '2006-1A A3' '144A' FRN 20/11/2018	4.918.834	0,16
USD 18.251.000	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2007-3A A2B' '144A' FRN 16/9/2056	13.995.575	0,46	EUR 300.000	Morgan Stanley FRN 20/7/2012	291.372	0,01
EUR 300.000	BA Covered Bond Issuer 4,125% 5/4/2012	309.431	0,01	EUR 3.150.000	Morgan Stanley 6,5% 15/4/2011	3.241.548	0,11
EUR 2.500.000	Bank of America Corp FRN 28/3/2018	2.347.863	0,08	EUR 3.350.000	New York Life Global Funding FRN 20/12/2013	3.259.937	0,11
EUR 4.150.000	Bank of America Corp 4,625% 7/8/2017	4.241.030	0,14	USD 2.000.000	Novartis Capital Corp 1,9% 24/4/2013	1.610.847	0,05
USD 6.325.000	Boeing Co/The 1,875% 20/11/2012	5.067.509	0,17	EUR 950.000	Pfizer Inc 3,625% 3/6/2013	1.001.362	0,03
EUR 100.000	Cargill Inc 6,25% 24/7/2015	117.105	0,00	EUR 250.000	Philip Morris International Inc 5,875% 4/9/2015	293.015	0,01
USD 1.950.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	1.566.981	0,05	USD 2.329.000	Prudential Financial Inc 2,75% 14/1/2013	1.858.433	0,06
EUR 2.500.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 7,625% 19/12/2011	2.692.163	0,09	USD 6.000.000	Prudential Financial Inc 3,625% 17/9/2012	4.885.438	0,16
EUR 1.200.000	CL Capital Trust I FRN 26/4/2012 (Perpetual)	1.133.568	0,04	EUR 4.000.000	Roche Holdings Inc 4,625% 4/3/2013	4.291.120	0,15
USD 1.000.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2003-LB1A A2' 4,084% 10/6/2038	820.170	0,03	USD 2.770.000	St Jude Medical Inc 2,2% 15/9/2013	2.226.827	0,07
USD 700.000	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-54CB 2A4' 5,5% 25/11/2035	455.100	0,02	EUR 7.280.000	Swiss Re Treasury US Corp 6% 18/5/2012	7.754.400	0,26
USD 600.000	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-54CB 3A4' 5,5% 25/11/2035	382.929	0,01	USD 1.000.000	TIAA Seasoned Commercial Mortgage Trust '2007-C4 A3' FRN 15/8/2039	876.431	0,03
USD 265.992	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2007-10 A22' 6% 25/7/2037	166.858	0,01	USD 11.300.000	Time Warner Cable Inc 3,5% 1/2/2015	9.235.393	0,31
USD 625.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	514.421	0,02	USD 450.000	Time Warner Cable Inc 8,25% 14/2/2014	422.188	0,01
USD 1.650.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2007-C1 A2' 5,417% 10/9/2010	1.334.699	0,04	EUR 3.000.000	Toyota Motor Credit Corp 5,25% 3/2/2012	3.155.505	0,10
EUR 9.331.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,5% 8/12/2011	9.618.580	0,33	USD 1.325.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/7/2014	1.105.539	0,04
EUR 3.600.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	3.635.982	0,12	EUR 1.200.000	VW Credit Inc 5,125% 19/5/2011	1.229.420	0,04
EUR 100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/2/2013	105.631	0,00	EUR 4.250.000	Wells Fargo & Co 4% 17/5/2011	4.321.298	0,14
				USD 174.434	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2007-10 1A21' 6% 25/7/2037	122.766	0,00
				EUR 100.000	WM Covered Bond Program 4% 27/9/2016	105.431	0,00
				EUR 500.000	Zurich Finance USA Inc 4,875% 14/4/2012	522.550	0,02
						184.222.159	6,11
					Łączna wartość obligacji	2.990.057.052	99,11
					Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	3.004.628.166	99,59

Euro Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
OBLIGACJE				Stany Zjednoczone			
USD 2.500.000	Islandia Glitnir Banki HF '144A' 6,375% 25/9/2012	574.728	0,02	USD 1.800.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	1.452.262	0,05
USD 12.500.000	Wielka Brytania Eurosail Plc '2007-3A A2B' '144A' FRN 13/6/2045	7.810.411	0,26	Łączna wartość obligacji		9.837.401	0,33
				Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		9.837.401	0,33
				Łączna wartość portfela		3.014.465.567	99,92
				Pozostałe aktywa netto		2.379.393	0,08
				Łączna wartość aktywów netto (EUR)		3.016.844.960	100,00

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
USD 100.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/3/2012)	(2.086)	USD (22.000.000)	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund provides default protection on Ireland (Republic of) 3,875% 15/7/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	(1.280.480)
PLN 126.685.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Fixed 4,95%; and pays Floating PLN WIBOR 3 Month) (30/3/2012)	80.521	SEK 66.375.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,695%) (10/3/2015)	(205.377)
HUF 8.472.455.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 3 Month; and pays Fixed 5,7%) (30/3/2012)	295.450	SEK 94.000.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,685%) (12/3/2015)	(286.960)
EUR 400.000.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 1,484%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month) (31/3/2012)	1.782.000	EUR (5.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Anheuser-Busch Companies Inc 8,625% 30/1/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(15.456)
ZAR 383.200.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating ZAR JIBOR 3 Month; and pays Fixed 7,56%) (15/6/2012)	(911.976)	EUR 166.700.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 2,443%) (31/3/2015)	(5.831.332)
USD 130.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/6/2012)	(2.222)	CHF 37.250.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating CHF LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1,4075%) (17/5/2015)	(551.868)
EUR 500.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,235%) (20/12/2012)	3.874	EUR (2.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(20.349)
EUR 400.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Unilever NV 7,125% 1/11/2010; and pays Fixed 0,33%) (20/3/2013)	(112)	EUR (52.500.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	364.576
EUR 530.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 2,45%) (20/6/2013)	(18.132)	USD (38.000.000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Republic of Italy 6,875% 27/9/2023; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(1.286.833)
USD 5.800.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on United Kingdom (Government of) 4,25% 7/6/2032; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(3.545)	EUR 12.500.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	73.466
EUR (3.650.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Alstom SA 6,25% 3/3/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	4.410	SEK 136.750.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating SEK STIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,26%) (12/8/2015)	(133.471)
EUR 36.000.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on iTraxx Europe HiVol S12 V1; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	239.962	EUR 5.250.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Wolters Kluwer NV 5,125% 27/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	26.734
USD 15.865.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Turkey (Republic of) 11,875% 15/1/2030; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(40.515)	EUR 6.750.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	44.204

Nota na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Euro Short Duration Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
USD 40.205.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Spain Government Bond 5,5% 30/7/2017; and receives Fixed 1%) (20/9/2015)	(301.833)	HUF 1.535.000.000	Interest Rate Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,855%) (13/8/2020)	(47.761)
GBP 3.433.612	Inflation Swap (Goldman Sachs) (Fund pays floating GBP Libor 6 Month + 65bps; and receives UKRPI + 0bps) (26/7/2016)	(417.495)	HUF 720.820.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	61.019
HUF 153.823.725	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,82%) (13/8/2020)	(3.454)	EUR 3.100.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating EUR Euribor 6 Month; and pays Fixed 4,032%) (25/4/2041)	(961.989)
					<u>(9.347.030)</u>

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (12 124 739) EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w EUR
Fundusz podstawowy				
USD 24.884.167	EUR 19.467.000	3/9/2010	90.813	90.813
EUR 5.101.157	PLN 20.373.000	30/9/2010	16.701	16.701
HUF 1.637.905.000	EUR 5.761.388	30/9/2010	(69.226)	(69.226)
USD 17.132.000	ZAR 126.925.848	30/9/2010	19.104	19.104
MXN 125.838.580	CAD 10.145.000	19/10/2010	(21.854)	(21.854)
MXN 125.480.444	ZAR 74.869.000	19/10/2010	(457.620)	(457.620)
CNY 1.051.568.973	USD 155.415.000	27/10/2010	(695.837)	(695.837)
EUR 230.119.858	GBP 188.950.000	16/11/2010	1.531.454	1.531.454
EUR 26.633.638	DKK 198.370.000	16/11/2010	(15.390)	(15.390)
EUR 1.266.834	CHF 1.665.000	16/11/2010	(20.031)	(20.031)
EUR 1.300.728	AUD 1.875.000	16/11/2010	763	763
EUR 27.591.652	SEK 260.065.000	16/11/2010	(71.312)	(71.312)
EUR 20.565.025	CZK 511.810.000	16/11/2010	(53.371)	(53.371)
EUR 179.318.542	USD 226.300.000	16/11/2010	1.436.226	1.436.226
NOK 83.070.000	EUR 10.427.546	16/11/2010	(117.984)	(117.984)
CHF 29.925.000	EUR 22.393.086	22/11/2010	737.491	737.491
KRW 33.857.394.000	JPY 2.461.034.722	22/11/2010	(806.562)	(806.562)
USD 5.120.000	UAH 41.657.325	27/1/2011	3.648	3.648
USD 77.709.373	CNY 520.637.257	27/7/2011	552.086	552.086
Niezrealizowany zysk netto			<u>2.059.099</u>	<u>2.059.099</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w CHF				
CHF 1.556.457	EUR 1.135.325	15/9/2010	86.589	66.874
Niezrealizowany zysk netto			<u>86.589</u>	<u>66.874</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP				
EUR 56.099	GBP 45.988	15/9/2010	369	447
GBP 40.674.028	EUR 48.905.075	15/9/2010	261.776	316.805
Niezrealizowany zysk netto			<u>262.145</u>	<u>317.252</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w USD				
USD 685.824	EUR 518.622	15/9/2010	25.970	20.412
Niezrealizowany zysk netto			<u>25.970</u>	<u>20.412</u>
Łączny niezrealizowany zysk netto				<u>2.463.637</u>

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w EUR
1.799	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	197.512.210
(100)	30 Year Euro-BUXL	wrzesień 2010 r.	(12.500.000)
(978)	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	(131.599.680)
(2.605)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(319.477.200)
(125)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(18.972.182)
(343)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(32.421.440)
(600)	3-month Euro EURIBOR	wrzesień 2012 r.	(147.952.500)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			<u>(465.410.792)</u>

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 12 240 354 EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro Short Duration Bond Fund *c.d.*

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
133.833.000	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,85 expiring on 9/9/2010	(336.858)	37.875
52.414.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(59.123)	86.588
52.410.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(64.097)	86.581
100.110.000	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,25 expiring on 13/10/2010	(767.725)	817.818
119.710.000	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1 expiring on 17/2/2011	52.194	136.589
Łączna wartość nabytych opcji call		<u>(1.175.609)</u>	<u>1.165.451</u>

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w EUR	Wartość w EUR
30.050.000	OTC USD/JPY Put Option strike price USD 83 expiring on 31/8/2010	(26.173)	-
85.507.143	OTC CHF/EUR Put Option strike price EUR 1,4 expiring on 17/2/2011	(341.515)	291.237
Łączna wartość nabytych opcji put		<u>(367.688)</u>	<u>291.237</u>

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
(133.833.000)	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,87 expiring on 9/9/2010	71.601	(15.391)
(200.219.000)	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,2 expiring on 13/10/2010	967.449	(519.140)
(95.768.000)	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1,25 expiring on 17/2/2011	(783.766)	(1.645.677)
Łączna wartość wystawionych opcji call		<u>255.284</u>	<u>(2.180.208)</u>

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Euro-Markets Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE				Irlandia			
	Austria			8.112.755	Ryanair Holdings Plc	31.152.979	2,16
460.256	Intercell AG	6.512.622	0,45	Włochy			
	Cypr			3.987.372	ENI SpA	62.203.003	4,33
9.285.783	Bank of Cyprus Public Co Ltd	38.257.426	2,66	4.386.338	Fiat SpA	40.069.198	2,78
	Finlandia			1.981.738	Prismian SpA	24.197.021	1,68
627.486	Kone OYJ 'B'	22.282.028	1,55	Holandia			
1.541.268	Konecranes OYJ	36.034.846	2,50	1.431.986	Heineken NV*	50.241.229	3,49
1.122.632	Nokian Renkaat OYJ	24.978.562	1,74	933.227	Imtech NV	20.442.337	1,42
		83.295.436	5,79	3.029.334	Koninklijke KPN NV	34.367.794	2,39
	Francja			4.453.240	Reed Elsevier NV*	41.838.190	2,91
3.802.975	AXA SA	46.073.042	3,20	2.745.173	USG People NV	27.212.900	1,89
624.858	BNP Paribas	30.439.957	2,12	Portugalia			
1.115.118	EDF SA	34.947.798	2,43	2.997.984	Galp Energia SGPS SA	38.209.306	2,66
1.149.602	Eutelsat Communications	32.326.808	2,25	Hiszpania			
1.193.063	Legrand SA	28.096.634	1,95	1.516.966	Amadeus IT Holding SA	20.425.947	1,42
434.837	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	39.483.200	2,74	7.077.875	Banco Santander SA	64.118.470	4,46
979.724	Publicis Groupe SA	32.281.906	2,24	425.748	Inditex SA	22.083.549	1,53
1.098.248	Societe Generale	43.347.848	3,01	3.971.653	Telefonica SA	68.729.455	4,78
917.630	Vinci SA	31.314.124	2,18	Niemcy			
		318.311.317	22,12	Łączna wartość akcji zwykłych			
				1.418.804.017			
				Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
				1.418.804.017			
				Łączna wartość portfela			
				1.418.804.017			
				Pozostałe aktywa netto			
				20.192.587			
				Łączna wartość aktywów netto (EUR)			
				1.438.996.604			
				100,00			

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	20,80
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	19,19
Finanse	18,37
Usługi telekomunikacyjne	9,85
Energia	6,99
Informatyka	6,85
Surowce	5,64
Artykuły pierwszej potrzeby	5,17
Ochrona zdrowia	3,31
Usługi komunalne	2,43
Pozostałe aktywa netto	1,40
	100,00

European Enhanced Equity Yield Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE / UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY							
Austria							
566	OMV AG	14.450	0,09	1.671	BASF SE	68.996	0,42
5.108	Telekom Austria AG*	51.488	0,31	1.614	Bayer AG	77.706	0,48
1.905	Voestalpine AG	44.225	0,27	5.479	Daimler AG	207.188	1,26
		110.163	0,67	656	Deutsche Bank AG	32.180	0,20
Belgia							
4.507	Anheuser-Busch InBev NV	182.871	1,12	7.902	Deutsche Lufthansa AG	97.708	0,60
3.560	Anheuser-Busch InBev NV (Strip)	11	0,00	11.476	Deutsche Post AG	146.491	0,89
3.248	Belgacom SA	90.863	0,55	1.165	Deutsche Postbank AG	27.541	0,17
1.043	Dexia SA	3.420	0,02	19.628	Deutsche Telekom AG	202.365	1,23
1.825	UCB SA	41.282	0,25	3.540	E.ON AG	78.340	0,48
		318.447	1,94	2.143	K+S AG	87.434	0,53
Dania							
1.425	Carlsberg A/S 'B'	104.320	0,64	925	Merck KGaA	62.919	0,38
3.352	Novo Nordisk A/S 'B'	224.815	1,37	1.527	RWE AG (Pref)	73.655	0,45
900	Vestas Wind Systems A/S	26.451	0,16	1.341	RWE AG	68.994	0,42
		355.586	2,17	1.277	SAP AG	43.833	0,27
Finlandia							
3.600	Fortum OYJ	65.124	0,40	1.789	Siemens AG	126.625	0,77
1.800	Kesko OYJ 'B'	54.720	0,33	3.762	ThyssenKrupp AG	80.507	0,49
7.450	Nokia OYJ	49.915	0,30	1.094	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg)	84.632	0,52
4.781	Orion OYJ 'B'	68.655	0,42			1.786.210	10,89
6.200	Sampo OYJ 'A'	116.374	0,71	Grecja			
1.800	UPM-Kymmene OYJ	19.332	0,12	7.990	Hellenic Petroleum SA	47.061	0,29
		374.120	2,28	6.191	Piraeus Bank SA	24.826	0,15
Francja							
2.010	Accor SA	48.461	0,30			71.887	0,44
1	Air France-KLM	10	0,00	Irlandia			
9.525	AXA SA	115.395	0,70	3.333	CRH Plc	40.379	0,25
1.584	BNP Paribas	77.165	0,47	Włochy			
2.839	Bouygues SA	90.181	0,55	41.332	A2A SpA	45.176	0,28
3.666	Cie de Saint-Gobain	105.343	0,64	4.212	Assicurazioni Generali SpA	59.347	0,36
1	Cie Generale de Geophysique-Veritas	13	0,00	15.041	Banca Popolare di Milano Scarl	50.839	0,31
10.818	Credit Agricole SA	106.925	0,65	616	Enel SpA	2.290	0,01
2.010	Edenred	27.356	0,17	5.340	ENI SpA	83.304	0,51
10.689	France Telecom SA*	170.383	1,04	8.528	Fiat SpA	77.903	0,48
5.448	GDF Suez	132.413	0,81	1	Mediobanca SpA	6	0,00
1.721	Groupe Eurotunnel SA	9.934	0,06	8.752	Mediobanca SpA (Wts 18/3/2011)	193	0,00
26	ICADE (Reit)	1.913	0,01	53.882	Parmalat SpA	102.160	0,62
2.477	Klepierre (Reit)	59.287	0,36	1.862	Saipem SpA	51.093	0,31
1.827	Lafarge SA	65.498	0,40	22.831	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	72.260	0,44
326	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	29.601	0,18	14.505	UniCredit SpA	26.762	0,16
3.851	Metropole Television SA	62.405	0,38	9.417	Unione di Banche Italiane SCPA	64.601	0,40
1.225	Neopost SA	67.412	0,41	12.606	Unione di Banche Italiane SCPA (Wts 30/6/2011)	132	0,00
1.084	PPR	109.972	0,67			636.066	3,88
3.348	Sanofi-Aventis SA	150.175	0,92	Luksemburg			
1.684	Schneider Electric SA	138.778	0,85	550	ArcelorMittal	12.557	0,08
71	Societe Generale	2.802	0,02	6.828	Tenaris SA	90.402	0,55
3.336	Societe Television Francaise	37.930	0,23			102.959	0,63
5.469	Total SA	199.947	1,22	Holandia			
289	Unibail-Rodamco SE (Reit)	42.310	0,26	3.247	Akzo Nobel NV	133.646	0,81
1.388	Vallourec SA	92.482	0,56	1.572	Corio NV (Reit)	70.536	0,43
3.786	Veolia Environnement	69.284	0,42	461	Fugro NV	20.136	0,12
9.396	Vivendi SA	173.403	1,06	842	ING Groep NV	5.788	0,04
		2.186.778	13,34	2.874	Koninklijke Boskalis Westminster NV	83.130	0,51
Niemcy							
760	Adidas AG	30.290	0,18	2.821	Koninklijke DSM NV	92.275	0,56
2.346	Allianz SE	188.806	1,15	2.397	Koninklijke KPN NV	27.194	0,17
				1.388	Koninklijke Philips Electronics NV	30.238	0,18
				2.200	Randstad Holding NV	63.613	0,39
				9.199	Reed Elsevier NV	86.425	0,53
				2.965	Unilever NV	62.250	0,38
						675.231	4,12

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

European Enhanced Equity Yield Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Norwegia				9.489	Aviva Plc	43.042	0,26
7.262	Norsk Hydro ASA	26.945	0,16	35.879	BAE Systems Plc	126.881	0,77
10.150	Statoil ASA	149.101	0,91	27.209	Barclays Plc	98.707	0,60
		176.046	1,07	8.400	BG Group Plc	106.134	0,65
Portugalia				5.334	BHP Billiton Plc	117.005	0,71
8.662	Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA	41.110	0,25	64.358	BP Plc	292.668	1,79
339	Jeronimo Martins SGPS SA	2.936	0,02	4.840	British American Tobacco Plc	129.365	0,79
3.035	Portugal Telecom SGPS SA	27.725	0,17	25.380	BT Group Plc	40.729	0,25
		71.771	0,44	50.696	Cable & Wireless Communications Plc	34.758	0,21
Hiszpania				50.696	Cable & Wireless Worldwide Plc	40.617	0,25
18.054	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	168.985	1,03	1.235	Carnival Plc	31.208	0,19
26.582	Banco de Sabadell SA	100.666	0,61	1.405	Centrica Plc	5.520	0,03
35.463	Banco Santander SA	321.260	1,97	16.983	Diageo Plc†	216.225	1,32
22.738	Iberia Lineas Aereas de Espana SA	57.800	0,35	1.334	Drax Group Plc	6.371	0,04
222	Indra Sistemas SA 'A'	2.899	0,02	14.073	GlaxoSmithKline Plc	206.426	1,26
1	Sacyr Vallehermoso SA	4	0,00	27.063	Home Retail Group Plc	71.041	0,43
10.545	Telefonica SA	182.481	1,11	71.460	HSBC Holdings Plc	553.154	3,38
		834.095	5,09	455	ICAP Plc	2.241	0,01
Szwecja				7.687	Imperial Tobacco Group Plc	167.737	1,02
850	Hennes & Mauritz AB 'B'	21.779	0,13	74.599	Legal & General Group Plc	82.925	0,51
781	Kinnevik Investment AB 'B'	11.070	0,07	113.927	Lloyds Banking Group Plc	94.600	0,58
26.460	Nordea Bank AB	183.864	1,12	5.886	National Grid Plc	38.930	0,24
365	Ratos AB 'B'	7.619	0,05	7.496	Prudential Plc	50.577	0,31
13.234	Sandvik AB	121.627	0,74	1.910	Reckitt Benckiser Group Plc	75.126	0,46
1.752	SSAB AB 'A'	18.695	0,11	12.276	Reed Elsevier Plc	77.491	0,47
5.594	SSAB AB 'B'	52.573	0,32	10.955	Rexam Plc	39.881	0,24
8.938	Svenska Cellulosa AB 'B'	92.853	0,57	2.668	Rio Tinto Plc	105.845	0,65
1.300	Tele2 AB 'B'	18.191	0,11	11.620	Royal Dutch Shell Plc 'A'†	241.393	1,47
16.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	121.063	0,74	7.800	Royal Dutch Shell Plc 'B'	156.420	0,95
		649.334	3,96	59.623	RSA Insurance Group Plc†	88.178	0,53
Szwajcaria				30.318	Sage Group Plc/The	88.796	0,54
2.303	ABB Ltd	34.417	0,21	6.458	Scottish & Southern Energy Plc	88.709	0,54
1.691	Adecco SA	61.068	0,37	19.309	Segro Plc (Reit)	62.488	0,38
3.504	Credit Suisse Group AG	120.398	0,74	4.806	Severn Trent Plc	75.149	0,46
2.417	Holcim Ltd	113.307	0,69	6.931	Standard Chartered Plc	144.780	0,88
1.147	Kuehne & Nagel International AG	93.102	0,57	17.878	Standard Life Plc	43.642	0,27
10.113	Nestle SA	408.483	2,49	40.835	Tesco Plc	200.450	1,22
3.266	Nobel Biocare Holding AG	39.853	0,24	9.026	Unilever Plc	186.796	1,14
6.330	Novartis AG	261.058	1,59	10.651	United Utilities Group Plc	73.024	0,45
1.880	Roche Holding AG	199.642	1,22	148.639	Vodafone Group Plc	279.116	1,70
3.107	Swiss Reinsurance Co Ltd	100.374	0,61	14.744	Xstrata Plc	181.651	1,11
54	Syngenta AG	9.713	0,06			5.104.355	31,12
5.397	UBS AG	70.984	0,43	Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów		15.165.765	92,49
920	Zurich Financial Services AG	159.939	0,98	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym		15.165.765	92,49
		1.672.338	10,20	Łączna wartość portfela		15.165.765	92,49
Wielka Brytania				Pozostałe aktywa netto		1.232.206	7,51
3.060	Anglo American Plc	85.437	0,52	Łączna wartość aktywów netto (EUR)		16.397.971	100,00
9.835	Antofagasta Plc	121.528	0,74				
3.381	AstraZeneca Plc	131.594	0,80				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob Nota 12.

European Enhanced Equity Yield Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w EUR
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP			GBP	
EUR 34.153	GBP 28.063	15/9/2010	159	192
GBP 467.877	EUR 562.806	15/9/2010	2.807	3.397
Niezrealizowany zysk netto			2.966	3.589
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w USD			USD	
EUR 166.892	USD 212.978	15/9/2010	(638)	(501)
USD 3.669.607	EUR 2.782.247	15/9/2010	129.696	101.938
Niezrealizowany zysk netto			129.058	101.437
Łączny niezrealizowany zysk netto				105.026

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w EUR
21	Euro Stoxx 50	wrzesień 2010 r.	545.159
8	FTSE 100 Index	wrzesień 2010 r.	501.528
3	Swiss Market Index	wrzesień 2010 r.	142.538
Łączna kwota podjętych zobowiązań			1.189.225

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 25 685 EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk w EUR	Wartość w EUR
(20)	SMI Call Option strike price CHF 6.300 expiring on 17/9/2010	6.359	(5.738)
(45)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 2.700 expiring on 17/9/2010	15.929	(9.113)
(45)	FTSE 100 Call Option strike price GBP 5.250 expiring on 17/9/2010	13.963	(35.536)
(135)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 2.750 expiring on 17/9/2010	27.652	(12.960)
Łączna wartość wystawionych opcji call		63.903	(63.347)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	21,89
Artykuły pierwszej potrzeby	11,55
Surowce	10,06
Spółki przemysłowe	9,34
Ochrona zdrowia	8,93
Energia	8,86
Usługi telekomunikacyjne	7,10
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	7,01
Usługi komunalne	5,47
Informatyka	2,28
Pozostałe aktywa netto	7,51
	100,00

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Raport roczny i roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

European Focus Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE				Szwecja			
	Belgia			1.343.972	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	10.169.064	2,00
303.336	KBC Groep NV	9.781.069	1,92	Szwajcaria			
	Dania			150.350	Credit Suisse Group AG	5.166.044	1,01
283.502	Carlsberg A/S 'B'	20.754.399	4,07	118.655	Dufry Group	8.820.212	1,73
905.516	Christian Hansen Holding A/S	12.248.506	2,41	14.635	Givaudan SA	10.833.707	2,13
110.910	Topdanmark A/S	9.996.564	1,96	300.017	Julius Baer Group Ltd	8.264.968	1,63
		42.999.469	8,44	77.053	Kuehne & Nagel International AG	6.254.383	1,23
	Finlandia			235.173	Nestle SA	9.499.077	1,87
522.595	Konecranes OYJ	12.218.271	2,40	513.997	Novartis AG	21.197.961	4,15
781.954	Nokian Renkaat OYJ	17.398.477	3,42	119.385	Sonova Holding AG*	11.820.342	2,32
		29.616.748	5,82	50.605	Swatch Group AG	12.807.433	2,52
	Francja					94.664.127	18,59
125.803	Air Liquide SA	10.167.398	2,00	Wielka Brytania			
155.212	Euler Hermes SA	9.169.925	1,80	2.625.057	Barclays Plc	9.522.983	1,87
391.001	Eutelsat Communications	10.994.948	2,16	2.193.401	BP Plc	9.974.522	1,96
307.052	Societe Generale	12.119.343	2,38	1.915.941	Britvic Plc	11.104.578	2,18
		42.451.614	8,34	3.442.106	Centrica Plc	13.522.215	2,66
	Niemcy			17.617.072	Lloyds Banking Group Plc	14.628.381	2,86
403.984	Aixtron AG*	7.831.230	1,54	382.258	Rio Tinto Plc	15.164.937	2,99
264.259	Deutsche Bank AG	12.963.225	2,54	377.393	Royal Dutch Shell Plc 'B'	7.568.180	1,49
235.934	K+S AG	9.626.107	1,89	367.891	Spirax-Sarco Engineering Plc	6.994.722	1,37
315.522	SAP AG	10.830.293	2,13	477.641	Standard Chartered Plc	9.977.402	1,96
		41.250.855	8,10	6.979.351	Vodafone Group Plc	13.105.908	2,57
	Irlandia			1.511.032	Wellstream Holdings Plc	9.875.123	1,94
4.518.085	Ryanair Holdings Plc	17.349.446	3,41	644.512	Wolseley Plc	9.656.656	1,90
	Holandia					131.095.607	25,75
387.502	Koninklijke Vopak NV	12.070.687	2,37	Stany Zjednoczone			
	Portugalia			646.706	Virgin Media Inc	10.284.362	2,02
1.397.300	Jeronimo Martins SGPS SA	12.102.015	2,38	Łączna wartość akcji zwykłych			
	Hiszpania			488.741.291			
894.519	Banco Santander SA	8.103.448	1,59	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
284.088	Tecnicas Reunidas SA	11.173.181	2,19	488.741.291			
903.184	Telefonica SA	15.629.599	3,08	Łączna wartość portfela			
		34.906.228	6,86	488.741.291			
				Pozostałe aktywa netto			
				20.356.055			
				Łączna wartość aktywów netto (EUR)			
				509.097.346			
				100,00			

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	21,52
Spółki przemysłowe	12,68
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	11,85
Surowce	11,41
Artykuły pierwszej potrzeby	10,51
Energia	7,58
Ochrona zdrowia	6,47
Informatyka	5,67
Usługi telekomunikacyjne	5,65
Usługi komunalne	2,66
Pozostałe aktywa netto	4,00
	100,00

European Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE				Hiszpania			
1.440.234	Belgia KBC Groep NV	46.440.345	1,71	1.667.662	Amadeus IT Holding SA	22.455.069	0,82
893.463	Dania Carlsberg A/S 'B'	65.407.961	2,40	4.356.008	Banco Santander SA	39.461.076	1,45
2.915.009	Christian Hansen Holding A/S	39.430.011	1,45	3.833.391	Telefonica SA	66.336.832	2,44
		104.837.972	3,85			128.252.977	4,71
2.650.625	Finlandia Nokian Renkaat OYJ	58.976.406	2,17	5.169.808	Szwecja Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	39.116.966	1,44
3.946.519	Francja AXA SA	47.812.078	1,76	1.468.596	Szwajcaria Credit Suisse Group AG	50.461.131	1,85
930.130	BNP Paribas	45.311.283	1,66	891.092	Julius Baer Group Ltd	24.548.100	0,90
1.049.842	Carrefour SA	37.432.117	1,38	304.278	Kuehne & Nagel International AG	24.698.212	0,91
879.843	CFAO SA	21.015.050	0,77	2.384.452	Nestle SA	96.312.468	3,54
341.190	Euler Hermes SA	20.157.505	0,74	990.699	Nobel Biocare Holding AG	12.089.019	0,44
1.589.836	Eutelsat Communications	44.706.188	1,64	1.508.899	Novartis AG	62.229.121	2,29
430.771	Schneider Electric SA	35.499.838	1,30	626.000	Roche Holding AG	66.476.671	2,43
1.527.696	Societe Generale	60.298.161	2,22	256.583	Sonova Holding AG	25.404.353	0,94
630.467	Technip SA	32.128.598	1,18	312.927	Swatch Group AG	79.197.544	2,91
		344.360.818	12,65	214.431	Syngenta AG	38.569.970	1,42
1.100.364	Niemcy Bayer AG	52.977.025	1,95	3.335.742	UBS AG	43.873.203	1,61
610.088	Continental AG	28.515.513	1,05			523.859.792	19,24
505.027	Daimler AG	19.097.596	0,70	16.263.979	Wielka Brytania Barclays Plc	59.001.234	2,18
802.175	Deutsche Bank AG	39.350.695	1,45	108.202	Berkeley Group Holdings Plc	1.073.802	0,04
3.605.972	Deutsche Telekom AG	37.177.571	1,37	1.621.752	BHP Billiton Plc	35.574.397	1,31
759.016	HeidelbergCement AG	23.757.201	0,87	12.168.531	BP Plc	55.336.570	2,03
421.772	Linde AG	37.145.460	1,36	3.864.219	Britvic Plc	22.396.578	0,82
852.911	Metro AG	33.950.122	1,25	16.296.576	Centrica Plc	64.020.634	2,35
765.727	Siemens AG	54.198.157	1,98	1.134.705	Imperial Tobacco Group Plc	24.760.179	0,91
		326.169.340	11,98	1.877.804	Johnson Matthey Plc	35.907.274	1,32
1.392.513	Irlandia CRH Plc	16.884.220	0,62	70.912.873	Lloyds Banking Group Plc	58.882.683	2,16
7.317.547	Włochy Bulgari SpA*	42.112.483	1,55	8.720.897	Reed Elsevier Plc	55.049.454	2,02
2.171.444	Prysmian SpA	26.513.331	0,97	1.523.036	Rio Tinto Plc	60.421.877	2,21
		68.625.814	2,52	3.730.250	Royal Dutch Shell Plc 'B'	74.805.845	2,75
3.274.036	Jersey WPP Plc	25.418.809	0,93	1.515.127	Standard Chartered Plc	31.649.359	1,16
1.635.300	Holandia Heineken NV*	57.374.501	2,12	968.123	Tullow Oil Plc	13.966.317	0,51
1.384.147	Koninklijke Vopak NV	43.116.179	1,58	46.115.052	Vodafone Group Plc	86.595.389	3,18
1.286.694	TNT NV	25.437.940	0,93	2.005.566	Whitbread Plc	33.665.767	1,24
		125.928.620	4,63	2.703.502	Wolseley Plc	40.506.287	1,49
1.842.514	Norwegia Statoil ASA	27.065.992	0,99	3.946.623	Xstrata Plc	48.623.757	1,79
						802.237.403	29,47
						2.638.175.474	96,91
						2.638.175.474	96,91
						84.159.154	3,09
						2.722.334.628	100,00

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

European Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk w EUR
Fundusz podstawowy			
EUR 1.746.644	GBP 1.425.786	1/9/2010	21.087
EUR 1.684.895	GBP 1.384.141	2/9/2010	9.738
Niezrealizowany zysk netto			30.825

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	20,85
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	15,02
Artykuły pierwszej potrzeby	12,42
Surowce	12,35
Spółki przemysłowe	9,16
Ochrona zdrowia	8,05
Energia	7,46
Usługi telekomunikacyjne	6,99
Usługi komunalne	2,35
Informatyka	2,26
Pozostałe aktywa netto	3,09
	100,00

European Growth Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE				Szwecja			
	Brytyjskie Wyspy Dziewicze			186.831	Swedish Match AB	3.356.531	1,90
357.549	Playtech Ltd	1.803.376	1,02	328.205	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	2.483.339	1,40
						5.839.870	3,30
	Dania			Szwajcaria			
60.866	Carlsberg A/S 'B'	4.455.832	2,52	25.950	Dufry Group	1.928.992	1,09
302.884	Christian Hansen Holding A/S	4.096.975	2,31	153.782	Nestle SA	6.211.542	3,51
68.802	Novo Nordisk A/S 'B'	4.614.452	2,61	111.204	Novartis AG	4.586.209	2,59
23.620	Topdanmark A/S	2.128.923	1,20	42.789	Roche Holding AG	4.543.882	2,57
		15.296.182	8,64	28.311	Sonova Holding AG	2.803.080	1,58
				20.163	Swatch Group AG	5.102.980	2,88
	Finlandia			21.123	Syngenta AG	3.799.420	2,15
76.577	Kone OYJ 'B'	2.719.249	1,54	139.348	UBS AG	1.832.769	1,03
130.115	Konecranes OYJ	3.042.089	1,71			30.808.874	17,40
175.836	Nokian Renkaat OYJ	3.912.351	2,21				
		9.673.689	5,46	Wielka Brytania			
	Francja			232.784	Antofagasta Plc	2.876.431	1,62
23.617	Euler Hermes SA	1.395.292	0,79	142.217	Aveva Group Plc	2.432.029	1,37
113.677	Eutelsat Communications	3.196.597	1,80	1.201.277	Barclays Plc	4.357.902	2,46
112.239	Legrand SA	2.643.229	1,50	233.048	BG Group Plc	2.944.564	1,66
30.026	Schneider Electric SA	2.474.443	1,40	276.098	British American Tobacco Plc	7.379.650	4,17
71.077	Societe Generale	2.805.409	1,58	180.920	GlaxoSmithKline Plc	2.653.776	1,50
62.715	Technip SA	3.195.956	1,80	125.937	Intertek Group Plc	2.533.142	1,43
		15.710.926	8,87	6.269.756	Lloyds Banking Group Plc	5.206.108	2,94
	Niemcy			396.746	Reed Elsevier Plc	2.504.404	1,41
65.334	Aixtron AG*	1.266.500	0,72	174.049	Rio Tinto Plc	6.904.871	3,90
64.940	Bilfinger Berger AG	3.015.164	1,70	65.572	Rotork Plc	1.237.199	0,70
45.371	Daimler AG	1.715.704	0,97	207.144	Spirax-Sarco Engineering Plc	3.938.435	2,22
128.876	Kabel Deutschland Holding AG	3.183.237	1,80	649.823	Tesco Plc	3.189.834	1,80
9.337	Rational AG*	1.326.321	0,75	195.413	Tullow Oil Plc	2.819.063	1,59
89.517	SAP AG	3.072.671	1,73	148.468	Whitbread Plc	2.492.209	1,41
94.617	Stroer Out-of-Home Media AG	1.874.363	1,06			53.469.617	30,18
		15.453.960	8,73	Stany Zjednoczone			
	Grecja			138.896	Virgin Media Inc	2.208.819	1,25
230.362	Frigoglass SA	2.119.330	1,20			174.965.976	98,79
	Irlandia			Łączna wartość akcji zwykłych			
671.009	Ryanair Holdings Plc	2.576.675	1,45	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
				174.965.976 98,79			
	Holandia			Łączna wartość portfela			
81.737	Heineken NV*	2.867.743	1,62	174.965.976 98,79			
98.756	Imtech NV	2.163.250	1,22	Pozostałe aktywa netto			
119.506	Koninklijke Vopak NV	3.722.612	2,10	2.134.117 1,21			
		8.753.605	4,94	Łączna wartość aktywów netto (EUR)			
	Portugalia			177.100.093 100,00			
302.696	Jeronimo Martins SGPS SA	2.621.650	1,48				
	Hiszpania						
213.755	Amadeus IT Holding SA	2.878.211	1,63				
75.760	Tecnicas Reunidas SA	2.979.640	1,68				
160.159	Telefonica SA	2.771.552	1,56				
		8.629.403	4,87				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

European Growth Fund *c.d.*

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	18,92
Artykuły pierwszej potrzeby	17,00
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	15,88
Ochrona zdrowia	10,85
Finanse	10,00
Surowce	9,98
Informatyka	7,87
Energia	6,73
Usługi telekomunikacyjne	1,56
Pozostałe aktywa netto	1,21
	<hr/>
	100,00

European Small & MidCap Opportunities Fund⁽²⁾

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY				Guernsey			
	Austria			592.041	St Peter Port Capital Ltd	340.346	0,10
244.011	CA Immobilien Anlagen AG	2.208.300	0,65		Irlandia		
323.413	Telekom Austria AG	3.260.002	0,97	513.577	CPL Resources Plc	1.181.227	0,35
28.730	Vienna Insurance Group AG- Wiener Versiherung Group	1.054.535	0,31	257.320	DCC Plc	5.034.466	1,49
98.969	Wienerberger AG	1.006.515	0,30	135.594	Irish Continental Group Plc	1.993.232	0,59
		7.529.352	2,23			8.208.925	2,43
	Belgia				Włochy		
63.296	Belgacom SA	1.770.706	0,52	160.420	Banca Generali SpA	1.354.747	0,40
61.228	Mobistar SA	2.691.277	0,80	140.417	ENI SpA	2.190.505	0,65
48.344	Solvay SA	3.438.225	1,02	66.427	Exor SpA (Pref)	772.546	0,23
		7.900.208	2,34	192.456	Gruppo Coin SpA	1.193.227	0,35
	Kajmany			51.120	Indesit Co SpA	387.234	0,11
2.746.577	Orchid Developments Ltd	664.809	0,20	735.302	Intesa Sanpaolo SpA	1.612.150	0,48
	Dania			681.736	Landi Renzo SpA	2.495.154	0,74
171.388	Christian Hansen Holding A/S	2.318.287	0,69	89.727	Mediobanca SpA (Wts 18/3/2011)	1.974	0,00
38.220	D/S Norden	1.129.974	0,33			10.007.537	2,96
9.726	SimCorp A/S	1.019.029	0,30		Jersey		
6.513	Topdanmark A/S	587.031	0,17	650.883	United Business Media Ltd	4.328.583	1,28
		5.054.321	1,49		Holandia		
	Finlandia			48.315	ASML Holding NV	944.558	0,28
156.169	Sampo OYJ 'A'	2.931.292	0,87	78.160	Crucell NV	1.148.952	0,34
	Francja			78.046	Heineken NV*	2.738.244	0,81
71.642	Alstom SA	2.663.650	0,79	244.976	ING Groep NV	1.683.965	0,50
108.972	Atos Origin SA	3.282.782	0,97	284.006	Koninklijke Ahold NV	2.749.178	0,81
174.198	Beneteau SA	1.832.563	0,54	31.165	Koninklijke Boskalis Westminster NV	901.448	0,27
130.641	Bouygues SA	4.149.811	1,23	324.376	Koninklijke KPN NV	3.680.046	1,09
81.623	Bureau Veritas SA	3.884.847	1,15	95.434	Koninklijke Philips Electronics NV	2.079.030	0,61
76.125	Cie de Saint-Gobain	2.187.452	0,65	73.449	Koninklijke Vopak NV	2.287.936	0,68
75.586	Dassault Systemes SA	3.578.619	1,06	99.623	Nutreco Holding NV	4.541.314	1,34
23.002	Faiveley SA	1.389.321	0,41	433.168	Reed Elsevier NV	4.069.613	1,20
242.346	France Telecom SA*	3.862.995	1,14	132.719	TNT NV	2.623.855	0,78
118.838	Medica SA	1.653.631	0,49	121.048	USG People NV	1.199.949	0,35
56.501	Pernod-Ricard SA	3.457.861	1,02			30.648.088	9,06
123.992	Saft Groupe SA	3.049.582	0,90		Norwegia		
4.132	Unibail-Rodamco SE (Reit)	604.925	0,18	353.709	Orkla ASA	2.315.891	0,68
		35.598.039	10,53	194.575	Schibsted ASA	3.478.871	1,03
	Niemcy			60.403	Yara International ASA	1.845.348	0,55
43.617	Allianz SE	3.510.296	1,04			7.640.110	2,26
47.817	Amadeus Fire AG	1.039.542	0,31		Hiszpania		
55.401	Brenntag AG	3.324.060	0,98	262.875	Amadeus IT Holding SA	3.539.612	1,05
83.294	Celesio AG	1.331.871	0,39	747.925	Mapfre SA	1.669.369	0,49
234.468	Deutsche Telekom AG	2.417.365	0,71	111.384	Obrascon Huarte Lain SA	2.183.126	0,65
72.496	Fresenius SE (Pref)	4.055.426	1,20	173.896	Repsol YPF SA	3.093.610	0,91
17.893	Hugo Boss AG	496.799	0,15	259.058	Telefonica SA	4.482.999	1,32
379.062	Infineon Technologies AG	1.647.782	0,49	431.620	Tubacex SA	1.001.358	0,30
135.112	Metro AG	5.378.134	1,58			15.970.074	4,72
3.144	Phoenix Solar AG	86.822	0,03		Szwecja		
48.016	Roth & Rau AG	941.834	0,28	240.183	Investor AB 'B'	3.225.403	0,95
162.237	Tom Tailor Holding AG	1.930.620	0,57	322.135	Kinnevik Investment AB 'B'	4.566.072	1,35
27.873	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg)	2.156.255	0,64	136.937	ORC Software AB	1.764.545	0,52
		28.316.806	8,37	195.589	Swedbank AB 'A'	1.689.242	0,50
	Gibraltar			761.244	TeliaSonera AB	4.247.974	1,26
831.094	PartyGaming Plc	2.618.179	0,77			15.493.236	4,58

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

European Small & MidCap Opportunities Fund⁽²⁾ c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Szwajcaria				2.126.873	Monitise Plc	559.855	0,17
84.341	Actelion Ltd	2.836.086	0,84	1.522.785	Old Mutual Plc	2.323.961	0,69
64.333	Bank Sarasin & Cie AG 'B'	1.806.052	0,53	1.366.673	Pace Plc	3.397.349	1,00
10.270	Banque Cantonale Vaudoise	3.840.894	1,14	446.905	Prudential Plc	3.015.332	0,89
74.178	GAM Holding AG	721.835	0,21	834.616	Robert Walters Plc	2.348.469	0,70
175.586	Gategroup Holding AG	5.031.020	1,49	381.592	Rolls-Royce Group Plc	2.530.783	0,75
964	Gurit Holding AG (Bearer Shares)	308.971	0,09	1.804.362	RSA Insurance Group Plc	2.668.517	0,79
11.191	Inficon Holding AG	1.140.867	0,34	347.750	Smith & Nephew Plc	2.272.668	0,67
23.613	Lonza Group AG	1.527.314	0,45	195.658	Smiths Group Plc	2.687.624	0,79
69.040	Novartis AG	2.847.307	0,84	714.339	TUI Travel Plc	1.725.599	0,51
28.299	Partners Group Holding AG	3.057.602	0,90	1.944.002	Vodafone Group Plc	3.650.470	1,08
8.010	Swisscom AG	2.433.037	0,72	122.393	Weir Group Plc/The	1.771.588	0,53
21.086	Swissquote Group Holding SA	674.197	0,20	679.146	WH Smith Plc	3.343.637	0,99
16.069	Syngenta AG	2.890.351	0,86	913.800	WM Morrison Supermarkets Plc	3.201.657	0,95
18.558	Zurich Financial Services AG	3.226.257	0,95	216.703	Xstrata Plc	2.669.856	0,79
		32.341.790	9,56	872.068	YouGov Plc	416.891	0,12
Wielka Brytania						94.803.907	28,03
2.106.737	Aberdeen Asset Management Plc	3.408.920	1,01	Stany Zjednoczone			
325.208	All Leisure Group Plc	197.775	0,06	25.978	Synthes Inc	2.243.054	0,66
51.640	AstraZeneca Plc	2.009.913	0,59	Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów			
1.002.079	Aviva Plc	4.545.447	1,34			312.638.656	92,44
207.220	BG Group Plc	2.618.227	0,78	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
485.873	BP Plc	2.209.514	0,65			312.638.656	92,44
96.604	British American Tobacco Plc	2.582.068	0,76	Nienotowane papiery wartościowe			
401.992	British Sky Broadcasting Group Plc	3.432.334	1,01	AKCJE ZWYKŁE			
316.952	Bunzl Plc	2.721.579	0,80	Stany Zjednoczone			
309.627	Cairn Energy Plc	1.740.603	0,51	132.000	Capital Development Corp	-	0,00
701.812	Centrica Plc	2.757.048	0,82	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
446.320	Compass Group Plc	2.862.842	0,85			-	0,00
926.046	G4S Plc	2.806.351	0,83	Łączna wartość portfela			
238.162	GlaxoSmithKline Plc	3.493.415	1,04			312.638.656	92,44
625.258	Hammerson Plc (Reit)	2.713.593	0,80	Pozostałe aktywa netto			
261.823	Hamworthy Plc	1.093.206	0,32			25.555.931	7,56
458.167	Hornby Plc	848.380	0,25	Łączna wartość aktywów netto (EUR)			
752.973	Intermediate Capital Group Plc	2.461.382	0,73			338.194.587	100,00
1.195.170	International Power Plc	5.370.686	1,59				
617.587	J Sainsbury Plc	2.715.430	0,80				
1.076.427	K3 Business Technology Group Plc	1.530.727	0,45				
844.454	Man Group Plc	2.100.211	0,62				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
Fundusz podstawowy			
EUR 61.206.046	GBP 50.867.389	17/9/2010	(350.616)
GBP 55.690.496	EUR 66.952.231	17/9/2010	441.067
Niezrealizowany zysk netto			90.451

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	19,86
Finanse	19,22
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	12,05
Usługi telekomunikacyjne	9,61
Artykuły pierwszej potrzeby	8,07
Ochrona zdrowia	7,51
Informatyka	5,91
Surowce	4,30
Energia	3,50
Usługi komunalne	2,41
Pozostałe aktywa netto	7,56
	100,00

European Value Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	
AKCJE ZWYKŁE				Hiszpania				
	Belgia			659.858	Banco Santander SA	5.977.654	4,36	
64.392	KBC Groep NV	2.076.320	1,51	178.485	Repsol YPF SA	3.175.248	2,31	
	Dania			506.757	Telefonica SA	8.769.430	6,39	
26.872	Carlsberg A/S 'B'	1.967.225	1,43			17.922.332	13,06	
	Finlandia			Szwecja				
104.305	Konecranes OYJ	2.438.651	1,78	581.939	TeliaSonera AB	3.247.397	2,37	
	Francja			Szwajcaria				
42.516	Alstom SA	1.580.745	1,15	122.160	Credit Suisse Group AG	4.197.433	3,06	
243.195	AXA SA	2.946.307	2,15	58.449	Novartis AG	2.410.519	1,76	
83.524	Cie de Saint-Gobain	2.400.062	1,75	54.411	Swiss Reinsurance Co Ltd	1.757.789	1,28	
71.736	Sanofi-Aventis SA	3.217.719	2,35	159.346	UBS AG	2.095.791	1,53	
74.803	Societe Generale	2.952.474	2,15			10.461.532	7,63	
86.753	Total SA	3.171.690	2,31	Wielka Brytania				
87.238	Vinci SA	2.976.997	2,17	619.422	Aviva Plc	2.809.709	2,05	
		19.245.994	14,03	1.084.128	BP Plc	4.930.088	3,59	
	Niemcy			80.906	British American Tobacco Plc	2.162.486	1,58	
75.170	Bayer AG	3.619.060	2,64	909.005	Centrica Plc	3.571.000	2,60	
56.837	Bilfinger Berger AG	2.638.942	1,92	662.883	HSBC Holdings Plc	5.131.217	3,74	
41.535	Continental AG	1.941.346	1,42	1.391.545	Ladbrokes Plc	2.201.142	1,60	
79.937	Daimler AG	3.022.818	2,20	2.557.512	Lloyds Banking Group Plc	2.123.637	1,55	
104.832	Deutsche Post AG	1.338.180	0,98	721.369	Redrow Plc	923.673	0,68	
515.765	Deutsche Telekom AG	5.317.537	3,87	387.930	Reed Elsevier Plc	2.448.754	1,79	
66.886	HeidelbergCement AG	2.093.532	1,53	129.734	Royal Dutch Shell Plc 'A'	2.695.086	1,96	
		19.971.415	14,56	370.781	Royal Dutch Shell Plc 'B'	7.435.583	5,42	
	Włochy			2.601.575	Taylor Wimpey Plc	813.902	0,59	
160.123	Prismian SpA	1.955.102	1,42	991.067	Thomas Cook Group Plc	2.151.793	1,57	
933.631	UniCredit SpA	1.722.549	1,26	1.563.819	Vodafone Group Plc	2.936.558	2,14	
		3.677.651	2,68	112.163	Wolseley Plc	1.680.526	1,23	
	Holandia			195.400	Xstrata Plc	2.407.395	1,75	
142.517	European Aeronautic Defence and Space Co NV	2.437.040	1,78			46.422.549	33,84	
189.289	Koninklijke Ahold NV	1.832.318	1,34	Łączna wartość akcji zwykłych			134.025.232	97,70
106.716	Koninklijke Philips Electronics NV	2.324.808	1,69	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			134.025.232	97,70
		6.594.166	4,81	Łączna wartość portfela			134.025.232	97,70
				Pozostałe aktywa netto			3.154.322	2,30
				Łączna wartość aktywów netto (EUR)			137.179.554	100,00

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	24,64
Spółki przemysłowe	15,87
Energia	15,59
Usługi telekomunikacyjne	14,77
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	9,85
Ochrona zdrowia	6,75
Artykuły pierwszej potrzeby	4,35
Surowce	3,28
Usługi komunalne	2,60
Pozostałe aktywa netto	2,30
	100,00

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE							
Kanada							
USD 141.000	Cenovus Energy Inc 5,7% 15/10/2019	163.125	0,20	GBP 350.000	Gracechurch Card Funding Plc FRN 15/10/2012	538.004	0,68
USD 95.000	Cenovus Energy Inc 6,75% 15/11/2039	116.273	0,15	USD 530.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	524.392	0,65
USD 650.000	Province of Ontario Canada 1,875% 19/11/2012	664.925	0,83	GBP 825.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	1.370.355	1,71
USD 560.000	Province of Ontario Canada 4,1% 16/6/2014	616.054	0,77	USD 125.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	134.154	0,17
USD 250.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	311.090	0,39			3.290.912	4,11
USD 121.000	TELUS Corp 8% 1/6/2011	127.204	0,16	Stany Zjednoczone			
		1.998.671	2,50	USD 3.095.000	Accredited Mortgage Loan Trust '2007-1 A3' FRN 25/2/2037	2.099.865	2,63
Kajmany				USD 80.000	Ally Financial Inc '144A' 8% 15/3/2020	82.400	0,10
USD 570.000	Petrobras International Finance Co 5,75% 20/1/2020	617.585	0,78	USD 140.000	Ally Financial Inc '144A' 8,3% 12/2/2015	146.650	0,18
USD 25.000	Petrobras International Finance Co 5,875% 1/3/2018	27.168	0,03	USD 175.000	Anadarko Petroleum Corp 6,375% 15/9/2017	173.581	0,22
		644.753	0,81	USD 300.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4,125% 15/1/2015	322.048	0,40
Francja				USD 275.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	279.125	0,35
USD 750.000	Dexia Credit Local '144A' 2,375% 23/9/2011	759.514	0,95	USD 115.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	116.150	0,15
USD 520.000	Societe Financement de l'Economie Francaise '144A' 2,25% 11/6/2012	534.008	0,67	USD 275.000	AT&T Corp 7,3% 15/11/2011	296.259	0,37
		1.293.522	1,62	USD 45.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	47.250	0,06
Niemcy				USD 50.000	Ball Corp 7,125% 1/9/2016	54.125	0,07
USD 130.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 15/7/2013	131.712	0,16	USD 225.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	242.719	0,30
Grecja				USD 430.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	448.523	0,56
EUR 270.000	Hellenic Republic Government Bond 2,3% 25/7/2030	178.937	0,22	USD 480.577	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-PB2 A4' 6,186% 11/6/2035	504.719	0,63
EUR 575.000	Hellenic Republic Government Bond 4,3% 20/3/2012	663.013	0,83	USD 324.903	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '1999-WF2 C' FRN 15/7/2031	324.858	0,41
EUR 350.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	239.041	0,30	USD 380.000	Boston Scientific Corp 4,5% 15/1/2015	386.540	0,48
EUR 425.000	Hellenic Republic Government Bond 6,1% 20/8/2015	425.663	0,53	USD 314.162	Capital One Auto Finance Trust '2006-B A4' FRN 15/7/2013	313.601	0,39
		1.506.654	1,88	USD 370.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	402.838	0,50
Japonia				USD 330.000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	393.525	0,49
USD 250.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	252.740	0,31	USD 300.000	Cengage Learning Acquisitions Inc '144A' 10,5% 15/1/2015	287.250	0,36
Holandia				USD 275.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	293.562	0,36
USD 430.000	Achmea Hypotheekbank NV '144A' 3,2% 3/11/2014	453.733	0,57	USD 580.000	Chase Issuance Trust '2009-A7 A7' FRN 17/9/2012	580.092	0,72
EUR 111.117	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	143.645	0,18	USD 175.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	176.969	0,22
USD 630.000	NIBC Bank NV '144A' 2,8% 2/12/2014	655.000	0,81	USD 380.000	Chesapeake Energy Corp 7,625% 15/7/2013	412.300	0,51
USD 550.000	Telefonica Europe BV 7,75% 15/9/2010	550.941	0,69	USD 135.000	Citigroup Inc 5,375% 9/8/2020	136.295	0,17
		1.803.319	2,25	USD 200.000	Comcast Corp 6,4% 1/3/2040	227.630	0,28
Norwegia				USD 545.000	Commercial Mortgage Loan Trust '2008-LS1 A4B' FRN 9/10/2017	563.901	0,70
USD 375.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	394.728	0,49	USD 535.000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2004-LB3A A3' FRN 10/7/2037	546.757	0,68
Hiszpania				USD 93.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	98.580	0,12
USD 275.000	Telefonica Emisiones SAU 3,729% 27/4/2015	284.618	0,36	USD 232.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	247.080	0,31
USD 295.000	Telefonica Emisiones SAU 5,984% 20/6/2011	306.134	0,38	USD 433.383	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-6CB 1A10' 5,5% 25/5/2036	367.917	0,46
		590.752	0,74	USD 241.582	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-28CB 2A5' 5,75% 25/8/2035	208.662	0,26
Wielka Brytania				USD 441.959	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2007-16 A1' 6,5% 25/10/2037	397.635	0,50
GBP 300.000	Arran Funding Ltd '2005-B A3' FRN 15/12/2012	459.996	0,57	USD 385.000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 4,75% 1/10/2014	415.464	0,52
EUR 200.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	264.011	0,33	USD 180.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	193.500	0,24
				USD 533	DLJ Commercial Mortgage Corp '2000-CKP1 A1B' 7,18% 10/11/2033	533	0,00
				USD 185.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	203.500	0,25
				USD 300.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	347.250	0,43
				USD 211.000	Domtar Corp 10,75% 1/6/2017	261.113	0,33

Fixed Income Global Opportunities Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 175.000	Enterprise Products Operating LLC 5,2% 1/9/2020	188.945	0,24	USD 97.796	Residential Asset Mortgage Products Inc '2007-RS2 A1' FRN 25/5/2037	93.971	0,12
USD 549.927	Fannie Mae Pool '829600' FRN 1/8/2035	585.032	0,73	USD 374.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7,75% 15/10/2016	378.675	0,47
USD 1.235.000	Federal National Mortgage Association 0% 9/10/2019	809.592	1,01	USD 185.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 B' 2,24% 15/12/2014	184.972	0,23
USD 224.721	Freddie Mac REMICS '3245 MB' 5,5% 15/12/2027	228.989	0,29	USD 220.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 C' 3,89% 17/7/2017	220.000	0,27
USD 160.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	170.800	0,21	USD 340.000	Sequa Corp '144A' 11,75% 1/12/2015	351.900	0,44
USD 140.000	Georgia-Pacific LLC 9,5% 1/12/2011	150.850	0,19	USD 1.000.000	SLM Corp FRN 31/1/2014	837.660	1,05
USD 406.118	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2001-C1 A2' 6,465% 15/4/2034	411.477	0,51	USD 185.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	185.239	0,23
USD 343.678	GMAC Mortgage Corp Loan Trust '2005-AR5 4A1' FRN 19/9/2035	311.093	0,39	USD 1.240.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	1.258.580	1,57
USD 1.625.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15/6/2020	1.755.062	2,20	USD 1.020.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.052.782	1,31
USD 399.780	GSR Mortgage Loan Trust FRN 25/8/2046	313.312	0,39	USD 610.599	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	612.553	0,77
USD 743.793	GSR Mortgage Loan Trust '2006-2F 2A2' 5,75% 25/2/2036	682.479	0,85	USD 110.000	State of California 7,3% 1/10/2039	119.992	0,15
USD 330.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	346.913	0,43	USD 310.000	State of California 7,55% 1/4/2039	348.927	0,44
USD 752.601	Homebanc Mortgage Trust '2006-2 A1' FRN 25/12/2036	539.363	0,67	USD 185.000	State of California 7,625% 1/3/2040	209.518	0,26
USD 395.000	Honda Auto Receivables Owner Trust '2009-3 A3' 2,31% 15/5/2013	401.439	0,50	USD 375.000	State of Illinois 5,1% 1/6/2033	315.566	0,39
USD 159.726	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 1A2' 5,5% 25/3/2022	149.904	0,19	USD 25.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	26.563	0,03
USD 1.190.000	JPMorgan Chase & Co FRN 30/4/2018 (Perpetual)	1.254.656	1,56	USD 65.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	70.850	0,09
USD 695.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	772.674	0,97	USD 200.000	Union Planters Corp 7,75% 1/3/2011	202.544	0,25
USD 135.000	Kraft Foods Inc 6,5% 9/2/2040	160.491	0,20	USD 3.443.000	United States Treasury Bond 3,875% 15/8/2040	3.647.159	4,56
USD 640.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2004-C4 A3' FRN 15/6/2029	673.322	0,84	USD 11.962.000	United States Treasury Bond 4,375% 15/5/2040	13.755.365	17,17
USD 760.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5,424% 15/2/2040	796.683	1,00	USD 567.000	United States Treasury Note 2,625% 15/8/2020	573.645	0,72
USD 295.000	Lincoln National Corp FRN 20/4/2067	249.275	0,31	USD 1.640.000	United States Treasury Note/Bond 3% 28/2/2017	1.757.939	2,20
USD 225.000	Maryland State Transportation Authority 5,754% 1/7/2041	253.436	0,32	USD 12.240.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	13.322.474	16,64
USD 285.178	MASTR Alternative Loans Trust '2005-2 2A1' 6% 25/1/2035	261.601	0,33	USD 346.156	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2005-C21 A3' FRN 15/10/2044	346.651	0,43
EUR 485.000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2002-A2 A' 5,6% 17/7/2014	644.551	0,81	USD 156.903	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2005-AR1 1A1' FRN 25/2/2035	141.617	0,18
USD 450.000	Mercedes-Benz Auto Receivables Trust '2009-1 A3' 1,67% 15/1/2014	456.415	0,57	USD 96.654	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR10 2A1' FRN 25/7/2036	67.364	0,08
USD 175.000	MetLife Inc 5,875% 6/2/2041	189.606	0,24			70.364.065	87,87
USD 700.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	723.084	0,90		Łączna wartość obligacji	82.271.828	102,75
USD 85.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	92.969	0,12		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	82.271.828	102,75
USD 225.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	261.000	0,33				
USD 665.000	Morgan Stanley 4% 24/7/2015	667.338	0,83		Nienotowane papiery wartościowe		
USD 250.000	Morgan Stanley 5,5% 26/1/2020	252.514	0,32		OBLIGACJE		
USD 185.000	Morgan Stanley 7,3% 13/5/2019	209.792	0,26		Stany Zjednoczone		
USD 265.000	Morgan Stanley Capital I '2007-IQ15 A4' FRN 11/6/2049	279.111	0,35	USD 497.277	321 Henderson Receivables I LLC '2010-2A A' '144A' 4,07% 15/1/2028	497.078	0,62
USD 230.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	188.600	0,24	USD 200.000	321 Henderson Receivables I LLC '2010-1A B' '144A' 9,31% 15/7/2061	206.471	0,26
USD 400.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	422.000	0,53	USD 365.907	American General Mortgage Loan Trust '2010-1A A1' '144A' FRN 25/3/2058	375.832	0,47
USD 275.719	Peco Energy Transition Trust '2001-A A1' 6,52% 31/12/2010	275.766	0,34	USD 186.138	Bank of America Auto Trust '2009-2A A2' '144A' 1,16% 15/2/2012	186.331	0,23
USD 415.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	413.963	0,52				
USD 415.000	Pride International Inc 6,875% 15/8/2020	435.230	0,54				
USD 255.000	Progress Energy Inc 7,1% 1/3/2011	262.922	0,33				
USD 150.000	ProLogis 6,25% 15/3/2017	145.697	0,18				
USD 145.000	ProLogis 6,875% 15/3/2020	141.861	0,18				
USD 150.000	ProLogis 7,375% 30/10/2019	150.986	0,19				

Fixed Income Global Opportunities Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 475.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	526.933	0,66	USD 720.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '144A' 2,39% 15/6/2017	732.572	0,91
USD 347.296	J G Wentworth Receivables V LLC '2001-AA A1' '144A' FRN 15/8/2026	342.075	0,43	USD 378.712	SLM Student Loan Trust '2009-B A1' '144A' FRN 15/7/2042	372.590	0,47
USD 374.790	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2004-CB8 A1A' '144A' 4,158% 12/1/2039	384.356	0,48			4.735.982	5,92
USD 325.000	Ocwen Advance Receivables Backed Notes '2010-1A NOTE' '144A' 3,588% 15/9/2023	326.625	0,41		Łączna wartość obligacji	4.735.982	5,92
USD 395.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	396.238	0,49		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	4.735.982	5,92
USD 385.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '144A' 1,83% 17/11/2014	388.881	0,49		Łączna wartość portfela	87.007.810	108,67
					Pozostałe zobowiązania netto	(6.940.981)	(8,67)
					Łączna wartość aktywów netto (USD)	80.066.829	100,00

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 3.300.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 1,76864%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (22/6/2011)	35.756	USD 4.700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 1,6325%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (18/8/2015)	15.026
USD 3.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 1,31%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (22/10/2011)	31.753	USD 600.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 3,35153%) (6/5/2019)	(49.366)
USD 9.300.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 1,78%) (21/5/2012)	(189.274)	USD 6.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,94%) (9/4/2020)	(785.053)
USD 9.200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,79167%) (26/7/2012)	(24.693)	USD 300.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,925%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (20/7/2020)	12.039
USD 6.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(20.173)	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,68%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (16/8/2020)	3.523
USD 21.200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,7725%) (2/8/2012)	(47.594)	USD 300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 2,572%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (18/8/2020)	2.354
USD 7.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,729%) (6/8/2012)	(10.657)	USD 700.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Fixed 2,55625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (24/8/2020)	4.439
USD 25.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 0,7175%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (16/8/2012)	28.900	USD 100.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 4,685%) (28/3/2038)	(29.316)
USD 4.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,3325%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (8/1/2014)	166.060	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,049%) (17/6/2040)	(35.515)
USD 1.000.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,225%) (25/6/2015)	(32.815)	USD 250.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on CMBX.NA.4.AJ; and pays Fixed 0%) (17/2/2051)	(7.016)
					(931.622)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (814 595) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Fixed Income Global Opportunities Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy				USD
EUR 259.600	USD 334.785	15/9/2010	(4.491)	(4.491)
USD 3.890.125	EUR 3.063.000	15/9/2010	(6.994)	(6.994)
USD 215.814	AUD 251.000	20/10/2010	(6.266)	(6.266)
USD 3.237.511	GBP 2.084.500	20/10/2010	28.756	28.756
Niezrealizowany zysk netto			11.005	11.005
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				EUR
EUR 20.578.624	USD 27.112.663	15/9/2010	(730.990)	(930.013)
USD 608.667	EUR 469.020	15/9/2010	9.371	11.922
Niezrealizowana strata netto			(721.619)	(918.091)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w PLN				PLN
PLN 942.939	USD 313.089	15/9/2010	(41.924)	(13.341)
USD 97.642	PLN 304.348	15/9/2010	2.797	890
Niezrealizowana strata netto			(39.127)	(12.451)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				SGD
SGD 2.102.805	USD 1.559.067	15/9/2010	(10.356)	(7.641)
USD 13.290	SGD 18.005	15/9/2010	8	6
Niezrealizowana strata netto			(10.348)	(7.635)
Łączna niezrealizowana strata netto				(927.172)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
23	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	15.321.729
(1)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2010 r.	(249.212)
78	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	17.091.750
15	US Ultra Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	2.167.969
(1)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2010 r.	(248.938)
(14)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(2.703.576)
(28)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(3.781.750)
(145)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(18.226.953)
(162)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(19.483.032)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(10.112.013)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 112 109 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
FUNDUSZE				Holandia			
	Brazylia			36.017	Heineken NV	1.263.656	1,48
18.000	Market Vectors Brazil Small-Cap - ETF	729.003	0,86		Hiszpania		
	Guernsey			55.251	Telefonica SA	956.119	1,12
32.492	BH Macro - EUR	549.115	0,64		Szwajcaria		
	Irlandia			68.192	ABB Ltd	1.019.076	1,19
1.295.323	Institutional Cash Series Euro Liquidity Fund	1.295.323	1,52	21.206	Novartis AG	874.565	1,03
	Jersey			2.115	Swatch Group AG	535.278	0,63
9.000	ETFS Physical Platinum - ETF	1.056.439	1,24			2.428.919	2,85
	Federacja Rosyjska				Wielka Brytania		
14.485	Market Vectors - Russia - ETF	342.333	0,40	38.608	British American Tobacco Plc	1.031.929	1,21
	Stany Zjednoczone			44.563	Tullow Oil Plc	642.874	0,75
34.000	BlackRock Health Sciences Trust	637.597	0,75	63.784	Xstrata Plc	785.841	0,92
30.000	Claymore/BNY BRIC - ETF	940.550	1,10			2.460.644	2,88
59.173	iShares Dow Jones US Home Construction Index Fund	509.719	0,60		Stany Zjednoczone		
15.000	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund - ETF	1.028.263	1,20	73.133	Activision Blizzard Inc	609.279	0,71
9.000	iShares iBoxx Investment Grade Corporate Bond Fund - ETF	797.405	0,93	51.338	American Eagle Outfitters Inc	523.330	0,61
17.050	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	1.468.962	1,73	20.942	Amgen Inc	843.215	0,99
		5.382.496	6,31	12.877	Anadarko Petroleum Corp	464.136	0,54
		9.354.709	10,97	3.718	Apple Inc	709.270	0,83
	Łączna wartość Funduszy			13.809	Becton Dickinson and Co	745.617	0,87
				24.560	Chevron Corp	1.418.578	1,67
				10.134	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	453.837	0,53
				96.822	Dell Inc	885.015	1,05
				16.626	DIRECTV	492.113	0,58
				53.373	Discover Financial Services	605.319	0,71
				29.628	Gilead Sciences Inc	750.748	0,88
				4.850	Goldman Sachs Group Inc	520.778	0,61
				15.915	Hewlett-Packard Co	480.449	0,56
				38.474	Intel Corp	537.343	0,63
				18.438	Lam Research Corp	522.995	0,61
				32.505	Lazard Ltd 'A'	792.226	0,93
				36.145	Morgan Stanley	694.582	0,81
				28.000	Morgan Stanley China A Share Fund Inc	610.906	0,72
				4.035	Morgan Stanley China A Share Fund Inc - Right	2.061	0,00
				18.052	NII Holdings Inc	508.784	0,60
				32.385	PepsiCo Inc/NC	1.614.235	1,89
				11.219	Praxair Inc	757.344	0,89
				25.093	SPX Corp	1.108.372	1,30
				21.910	SunTrust Banks Inc	384.183	0,45
				16.214	Tiffany & Co	511.394	0,60
				17.367	Timken Co	440.065	0,52
				16.700	Vertex Pharmaceuticals Inc	433.139	0,51
						18.419.313	21,60
						34.022.658	39,89
					Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów		
					OBLIGACJE		
					Australia		
				AUD 100.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	76.473	0,09
				AUD 300.000	Australia Government Bond 4,5% 15/4/2020	206.067	0,24
				AUD 240.000	Australia Government Bond 5,25% 15/3/2019	174.248	0,20
				AUD 235.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	168.389	0,20
				AUD 225.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	167.108	0,20
						792.285	0,93

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾ c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Belgia				Institucje międzynarodowe			
EUR 180.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	186.467	0,22	AUD 120.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	85.873	0,10
Kanada				AUD 285.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	212.323	0,25
CAD 549.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	430.989	0,50	AUD 70.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	50.506	0,06
CAD 53.000	Canadian Government Bond 3,75% 1/6/2019	42.416	0,05			348.702	0,41
CAD 55.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/6/2018	45.667	0,05	Irlandia			
CAD 24.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	22.651	0,03	CAD 220.000	Depfa ACS Bank 4,9% 24/8/2035	124.479	0,14
CAD 15.000	Canadian Government Bond 5,75% 1/6/2033	15.085	0,02	EUR 100.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	99.511	0,12
USD 50.000	Export Development Canada 2,375% 19/3/2012	40.457	0,05	EUR 65.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	61.029	0,07
		597.265	0,70			285.019	0,33
Dania				Włochy			
EUR 125.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	132.860	0,15	EUR 280.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	285.082	0,33
EUR 15.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	15.699	0,02	EUR 210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	218.673	0,25
		148.559	0,17	EUR 80.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	81.808	0,10
Francja				EUR 30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	31.482	0,04
EUR 100.000	BNP Paribas 5,431% 7/9/2017	116.058	0,14	EUR 200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 1/3/2020	209.110	0,25
EUR 375.000	France Government Bond OAT 3,5% 25/4/2015	409.489	0,48	EUR 120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	128.184	0,15
EUR 435.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	483.063	0,56	EUR 210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	224.117	0,26
EUR 135.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	160.912	0,19			1.178.456	1,38
EUR 55.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	63.360	0,07	Japonia			
EUR 90.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	116.580	0,14	JPY 120.000.000	Japan Finance Organization for Municipalities 2% 9/5/2016	1.215.839	1,43
EUR 20.000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	27.939	0,03	USD 50.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	40.414	0,05
USD 100.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,375% 5/5/2014	82.997	0,10	JPY 19.000.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	178.739	0,21
		1.460.398	1,71	JPY 60.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,9% 20/12/2012	567.769	0,67
Niemcy				JPY 46.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,1% 20/6/2020	432.672	0,51
EUR 725.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	767.721	0,90	JPY 122.600.000	Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/9/2019	1.195.097	1,40
EUR 85.000	Bundesobligation 2,5% 27/2/2015	89.981	0,11	JPY 25.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,9% 20/6/2017	254.809	0,30
EUR 625.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	675.800	0,79	JPY 131.400.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	1.319.731	1,54
EUR 30.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	32.773	0,04	JPY 40.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/6/2026	409.588	0,48
EUR 122.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	134.506	0,16	JPY 20.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/6/2017	182.457	0,21
EUR 5.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	5.605	0,01	JPY 29.100.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	264.473	0,31
EUR 120.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/1/2019	136.717	0,16	JPY 21.300.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,3% 10/9/2017	195.819	0,23
EUR 440.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/1/2014	489.161	0,57			6.257.407	7,34
EUR 25.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2014	28.064	0,03	Jersey			
EUR 497.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2034	676.567	0,79	USD 100.000	Old Mutual Capital Funding LP 8% 22/12/2010 (Perpetual)	76.768	0,09
EUR 75.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	107.540	0,13	Luksemburg			
EUR 114.000	Bundesschatzanweisungen 1,25% 11/3/2011	114.496	0,13	EUR 35.046	Volkswagen Car Lease '8A' FRN 21/10/2013	34.902	0,04
EUR 140.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	140.182	0,16				
AUD 35.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	24.907	0,03				
EUR 100.000	Muenchener Rueckversicherungs AG 6,75% 21/6/2023	106.725	0,13				
		3.530.745	4,14				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾ c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
Holandia				Stany Zjednoczone			
EUR 50.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	36.167	0,04	USD 7.000	BA Credit Card Trust '2006-A9 A9' FRN 15/2/2013	5.501	0,01
EUR 32.165	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	32.681	0,04	USD 30.000	BA Credit Card Trust '2007-A2 A2' FRN 17/6/2013	23.568	0,03
EUR 98.346	Storm BV '2010-1 A1' FRN 22/3/2052	98.223	0,12	USD 30.000	Boeing Co/The 1,875% 20/11/2012	24.036	0,02
		167.071	0,20	USD 31.928	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' FRN 15/5/2013	24.940	0,03
Norwegia				USD 100.000	Chase Issuance Trust '2009-A7 A7' FRN 17/9/2012	78.608	0,09
USD 35.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	28.956	0,03	USD 189.328	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc '2005-2 1A4' 5,113% 25/5/2035	131.600	0,15
EUR 85.000	Eksportfinans ASA 4,375% 20/9/2010	85.162	0,10	USD 50.000	Comcast Cable Holdings LLC 9,8% 1/2/2012	43.858	0,05
		114.118	0,13	USD 9.765	Commercial Mortgage Asset Trust '1999-C1 A3' 6,64% 17/1/2032	7.681	0,01
Katar				USD 93.185	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	70.872	0,08
USD 150.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	123.906	0,15	USD 40.000	CSC Holdings LLC 7,625% 1/4/2011	32.381	0,04
Hiszpania				USD 29.032	Daimler Chrysler Auto Trust '2006-C A4' 4,98% 8/11/2011	22.840	0,03
EUR 50.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 3% 11/5/2012	50.287	0,06	USD 100.000	Entergy Texas Restoration Funding LLC '2009-A A2' 3,65% 1/8/2019	85.096	0,10
EUR 197.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	197.778	0,23	USD 75.000	Federal Home Loan Banks 2% 14/9/2012	60.593	0,07
EUR 150.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	137.220	0,16	USD 100.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-A-A3' 2,17% 15/10/2013	79.812	0,09
EUR 95.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	101.308	0,12	USD 176.165	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1 A2' 4,353% 10/6/2048	140.224	0,17
		486.593	0,57	USD 92.464	Greenwich Capital 4,305% 10/8/2042	73.879	0,09
Szwecja				USD 61.131	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	46.088	0,05
EUR 50.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	53.438	0,06	USD 21.232	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	16.168	0,02
USD 100.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	80.691	0,10	EUR 54.400	HVB Funding Trust VIII FRN 28/3/2012 (Perpetual)	50.048	0,06
		134.129	0,16	USD 20.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	17.594	0,02
Szwajcaria				USD 62.005	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust '2007-2 A1' FRN 25/4/2037	44.300	0,05
USD 150.000	UBS AG/Stamford CT 2,25% 12/8/2013	118.460	0,14	USD 75.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	75.348	0,09
Wielka Brytania				USD 20.000	New York State Urban Development 5,77% 15/3/2039	16.929	0,02
EUR 30.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	23.587	0,03	USD 80.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	62.958	0,07
GBP 50.000	Aviva Plc FRN 27/7/2020 (Perpetual)	47.144	0,06	USD 96.157	SLM Student Loan Trust FRN 0,729% 25/3/2025	75.817	0,09
GBP 40.000	Barclays Bank Plc FRN 15/12/2017 (Perpetual)	39.846	0,05	USD 77.000	Sprint Capital Corp 7,625% 30/1/2011	61.955	0,07
USD 2.000	Blackrock Latin American Investment Trust Plc 3,5% 15/9/2015	1.886.287	2,20	USD 125.000	State of California 5,95% 1/4/2016	107.788	0,13
GBP 120.000	BUPA Finance Plc FRN 16/9/2020 (Perpetual)	127.375	0,15	USD 25.000	State of California 7,3% 1/10/2039	21.434	0,03
EUR 20.000	Chester Asset Receivables Dealings No 11 6,125% 15/10/2010	20.036	0,02	USD 20.000	State of California 7,55% 1/4/2039	17.693	0,02
GBP 30.000	Chester Asset Receivables Dealings No 12 Plc 'A' 6% 18/1/2011	36.734	0,04	USD 20.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	17.273	0,02
EUR 35.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	29.750	0,04	USD 140.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 15/7/2012	112.213	0,13
GBP 249	Societe Generale 0% 22/9/2011 (Zero Coupon)	308.886	0,36	USD 155.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 31/12/2013	124.578	0,15
GBP 390	Societe Generale Acceptance 0% 20/2/2012 (Zero Coupon)	468.127	0,55	USD 1.025.000	United States Treasury Note/Bond 1,75% 31/7/2015	821.777	0,95
GBP 52	Societe Generale Acceptance 0% 12/2/2016 (Zero Coupon)	646.133	0,76	USD 450.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30/11/2014	368.123	0,44
GBP 20.000	United Kingdom Gilt 2,25% 7/3/2014	25.086	0,03	USD 95.000	United States Treasury Note/Bond 2,375% 31/10/2014	78.495	0,09
GBP 225.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/3/2011	277.535	0,33	USD 325.000	United States Treasury Note/Bond 2,5% 31/3/2015	269.888	0,32
GBP 80.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/6/2032	104.633	0,12				
GBP 225.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	293.737	0,34				
GBP 10.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/12/2049	13.245	0,02				
GBP 75.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/12/2042	102.614	0,12				
GBP 175.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/9/2015	242.843	0,28				
GBP 255.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	360.460	0,42				
GBP 41.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	56.582	0,07				
GBP 65.000	United Kingdom Gilt 5,25% 7/6/2012	84.940	0,10				
		5.195.580	6,09				

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾ c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (EUR)	%
USD 215.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 30/6/2014	179.158	0,21	USD 30.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 30/9/2012	25.421	0,03
USD 25.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/7/2014	20.859	0,02	USD 5.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 15/11/2014	4.443	0,01
USD 175.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/12/2014	145.993	0,17	USD 227.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 15/5/2039	200.943	0,24
USD 84.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	66.794	0,08	USD 275.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	248.271	0,29
USD 5.000	United States Treasury Note/Bond 2,75% 15/2/2019	4.081	0,00	USD 3.195.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	2.887.593	3,38
USD 35.000	United States Treasury Note/Bond 3,125% 15/5/2019	29.278	0,03	USD 776.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040	729.235	0,86
USD 75.000	United States Treasury Note/Bond 3,25% 31/7/2016	64.268	0,08	USD 165.000	United States Treasury Note/Bond 6,875% 15/8/2025	190.425	0,22
USD 285.000	United States Treasury Note/Bond 3,375% 15/11/2019	241.785	0,28			10.324.521	12,10
USD 793.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	678.381	0,79		Łączna wartość obligacji	31.561.351	37,00
USD 30.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/2/2039	23.374	0,03		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	74.938.718	87,86
USD 100.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/8/2019	86.605	0,10		Łączna wartość portfela	74.938.718	87,86
USD 1.237.100	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/2/2020	1.068.887	1,26		Pozostałe aktywa netto	10.357.385	12,14
USD 50.000	United States Treasury Note/Bond 3,75% 15/11/2018	43.967	0,05		Łączna wartość aktywów netto (EUR)	85.296.103	100,00
USD 82.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/5/2018	72.804	0,09				

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR
CHF 1.820.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,665%) (11/5/2012)	(2.841)	EUR 400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,15%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	13.618
CHF 2.310.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,67%) (11/5/2012)	(3.693)	EUR 600.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,15%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month) (5/5/2013)	20.426
EUR (50.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	17	EUR (50.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	118
EUR (50.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 12/4/2018; and pays Fixed 0,71%) (20/9/2012)	17	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(18.193)
EUR 50.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	296	USD 200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(18.192)
			USD 400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(31.425)
					(39.852)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (40 413) EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾ c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w EUR
Fundusz podstawowy EUR				
AUD 1.688.809	USD 1.500.000	3/9/2010	2.248	2.248
EUR 3.750.000	USD 4.715.121	3/9/2010	44.131	44.131
GBP 672.201	USD 1.000.000	3/9/2010	27.572	27.572
MXN 22.465.400	USD 1.750.000	3/9/2010	(34.918)	(34.918)
TRY 1.598.500	USD 1.000.000	3/9/2010	38.302	38.302
CAD 2.899.781	EUR 2.250.000	3/9/2010	(106.720)	(106.720)
JPY 82.667.925	EUR 750.000	3/9/2010	18.649	18.649
USD 5.658.508	EUR 4.503.049	3/9/2010	(55.722)	(55.722)
EUR 2.211.945	CAD 2.899.781	3/9/2010	68.663	68.663
EUR 768.099	JPY 82.667.925	3/9/2010	(549)	(549)
USD 1.500.000	AUD 1.705.821	3/9/2010	(14.146)	(14.146)
USD 1.000.000	GBP 671.141	3/9/2010	(26.289)	(26.289)
USD 1.756.685	MXN 22.465.400	3/9/2010	40.172	40.172
USD 1.064.411	TRY 1.598.500	3/9/2010	12.321	12.321
EUR 762.609	CZK 19.650.000	8/9/2010	(29.423)	(29.423)
EUR 209.584	USD 251.000	8/9/2010	12.308	12.308
JPY 12.069.000	USD 139.274	8/9/2010	2.761	2.761
EUR 174.405	GBP 145.000	8/9/2010	(1.075)	(1.075)
EUR 118.355	JPY 13.331.727	8/9/2010	(5.611)	(5.611)
GBP 145.000	EUR 175.736	8/9/2010	(256)	(256)
JPY 1.687.183	EUR 15.429	8/9/2010	259	259
NOK 2.604.546	EUR 325.162	8/9/2010	(756)	(756)
SEK 3.580.000	EUR 374.842	8/9/2010	6.375	6.375
USD 397.901	EUR 314.000	8/9/2010	(1.266)	(1.266)
CAD 1.824.000	USD 1.729.264	9/9/2010	(11.097)	(11.097)
JPY 62.556.000	EUR 559.916	9/9/2010	21.774	21.774
EUR 6.432.369	USD 8.169.500	15/9/2010	11.425	11.425
ZAR 727.000	MXN 1.273.704	22/9/2010	1.285	1.285
EUR 187.791	PLN 750.000	30/9/2010	615	615
HUF 62.563.000	EUR 220.068	30/9/2010	(2.644)	(2.644)
USD 644.000	ZAR 4.771.203	30/9/2010	718	718
JPY 116.234.000	USD 1.330.639	7/10/2010	35.327	35.327
MXN 6.003.536	CAD 484.000	19/10/2010	(1.043)	(1.043)
MXN 5.064.872	ZAR 3.022.000	19/10/2010	(18.471)	(18.471)
EUR 1.106.098	AUD 1.660.000	20/10/2010	(48.331)	(48.331)
EUR 668.685	CAD 915.500	20/10/2010	(7.509)	(7.509)
EUR 1.702.713	GBP 1.441.000	20/10/2010	(40.794)	(40.794)
EUR 5.871.011	JPY 661.022.000	20/10/2010	(278.774)	(278.774)
CNY 46.601.571	USD 6.885.000	27/10/2010	(28.945)	(28.945)
USD 1.000.000	CNY 6.750.500	27/10/2010	6.291	6.291
CHF 1.136.000	EUR 850.077	22/11/2010	27.996	27.996
KRW 1.289.327.000	JPY 93.722.968	22/11/2010	(30.752)	(30.752)
USD 1.298.398	CHF 1.336.000	24/11/2010	(12.069)	(12.069)
CAD 2.012.640	EUR 1.500.000	3/12/2010	(14.520)	(14.520)
JPY 80.623.125	EUR 750.000	3/12/2010	534	534
EUR 1.250.000	USD 1.588.819	3/12/2010	1.065	1.065
MXN 13.086.500	USD 1.000.000	3/12/2010	(12.513)	(12.513)
USD 1.500.000	AUD 1.706.970	3/12/2010	(2.008)	(2.008)
CNY 3.338.000	USD 500.000	27/7/2011	(4.937)	(4.937)
USD 3.441.854	CNY 23.053.316	27/7/2011	25.200	25.200
Niezrealizowana strata netto			(385.147)	(385.147)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w USD USD				
EUR 875.338	USD 1.117.414	15/9/2010	(3.706)	(2.913)
USD 38.576.875	EUR 29.186.661	15/9/2010	1.442.083	1.133.446
Niezrealizowany zysk netto			1.438.377	1.130.533
Łączny niezrealizowany zysk netto				745.386

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w EUR
60	DJ Stoxx 600 Oil	wrzesień 2010 r.	855.000
55	DJ Stoxx 600 Health Care	wrzesień 2010 r.	1.028.225
40	NASDAQ 100 E-mini	wrzesień 2010 r.	1.110.237
8	HANG SENG Index	wrzesień 2010 r.	34.387
(2)	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(1.047.144)
(8)	Australian 3 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(1.510.008)
(8)	HANG SENG Index	wrzesień 2010 r.	(10.688)
(11)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(1.349.040)
(16)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(1.756.640)
(30)	Euro Stoxx Index	wrzesień 2010 r.	(778.800)
(30)	E-mini S&P 500	wrzesień 2010 r.	(1.231.097)
(50)	Euro Stoxx 50	wrzesień 2010 r.	(444.500)
(111)	OMXS30 Index	wrzesień 2010 r.	(1.181.201)
273	ISE-30 Index	październik 2010 r.	1.068.287
(3)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(318.458)
(4)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(607.110)
(5)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(861.110)
(10)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(945.232)
115	SX5E Dividend	grudzień 2011 r.	1.242.001
63	FTSE Dividend	grudzień 2011 r.	138.767
100	SX5E Dividend	grudzień 2012 r.	982.000
29	FTSE Dividend	grudzień 2012 r.	63.526
73	SX5E Dividend	grudzień 2013	683.280
52	FTSE Dividend	grudzień 2013	113.028
15	SX5E Dividend	grudzień 2014	140.250
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(4.582.040)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 133 673 EUR została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Rządowe	18,93
Finanse	14,10
Fundusze inwestycyjne	10,97
Rządowe USA	10,70
Ochrona zdrowia	5,84
Informatyka	4,92
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	4,89
Artykuły pierwszej potrzeby	4,59
Spółki przemysłowe	4,16
Energia	2,96
Surowce	2,69
Usługi telekomunikacyjne	1,90
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami	0,66
Hipoteczne papiery wartościowe	0,53
Przemysł	0,02
Pozostałe aktywa netto	12,14
	100,00

Flexible Multi-Asset Fund⁽²⁾ c.d.

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
5.185.000	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,85 expiring on 9/9/2010	(13.050)	1.467
2.110.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(2.581)	3.486
2.110.000	OTC EUR/SEK Call Option strike price EUR 9,7 expiring on 24/9/2010	(2.380)	3.486
3.932.000	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,25 expiring on 13/10/2010	(30.154)	32.121
223	SPDR Gold Shares Call Option strike price USD 121 expiring on 22/1/2011	2.477	116.553
4.542.000	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1 expiring on 17/2/2011	1.980	5.182
Łączna wartość nabytych opcji call		(43.708)	162.295

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
1.136.000	OTC USD/JPY Put Option strike price USD 83 expiring on 31/8/2010	(989)	-
130	KOSPI 200 Put Option strike price KRW 225 expiring on 9/9/2010	(593)	17.172
14	S&P 500 Put Option strike price USD 1050 expiring on 18/9/2010	(40.142)	26.353
65	FTSE 100 Put Option strike price GBP 5300 expiring on 17/12/2010	24.974	264.909
3.244.286	OTC CHF/EUR Put Option strike price EUR 1,4 expiring on 17/2/2011	(12.958)	11.050
Łączna wartość nabytych opcji put		(29.708)	319.484

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
(5.185.000)	OTC EUR/GBP Call Option strike price EUR 0,87 expiring on 9/9/2010	2.774	(596)
(7.864.000)	OTC USD/EUR Call Option strike price USD 1,2 expiring on 13/10/2010	37.999	(20.390)
(223)	SPDR Gold Shares Call Option strike price USD 131 expiring on 22/1/2011	(937)	(54.771)
(3.633.600)	OTC CHF/EUR Call Option strike price EUR 1,25 expiring on 17/2/2011	(29.737)	(62.440)
Łączna wartość wystawionych opcji call		10.099	(138.197)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w EUR	Wartość w EUR
(130)	KOSPI 200 Put Option strike price KRW 212,5 expiring on 9/9/2010	1.389	(1.577)
(28)	S&P 500 Put Option strike price USD 1000 expiring on 18/9/2010	73.131	(18.816)
(130)	FTSE 100 Put Option strike price GBP 4900 expiring on 17/12/2010	(21.720)	(293.818)
(446)	SPDR Gold Shares Put Option strike price USD 113 expiring on 22/1/2011	10.239	(91.139)
Łączna wartość wystawionych opcji put		63.039	(405.350)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Chiny				Indie			
9.435.800	China BlueChemical Ltd 'H'	6.136.797	0,05	8.053.465	Link REIT (Reit)	23.497.474	0,18
81.200	China Communications Services Corp Ltd 'H'	40.495	0,00	37.100	Ports Design Ltd	90.507	0,00
10.581.005	China Dongxiang Group Co 'H'	5.576.007	0,04	16.381.100	Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	2.379.217	0,02
155.751	China Life Insurance Co Ltd ADR 'H'*	8.951.010	0,07	26.984.526	Tianjin Development Holdings	18.104.971	0,14
2.214.100	China Life Insurance Co Ltd 'H'	8.452.131	0,06	44.776.200	Tianjin Port Development Holdings Ltd	9.611.170	0,07
2.486.800	China Mobile Ltd 'H'	25.299.057	0,19	1.861.500	Wharf Holdings Ltd	10.013.157	0,07
1.120.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	4.024.296	0,03			143.252.525	1,08
2.062.068	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	7.513.955	0,06	Indonezja			
12.100.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	5.847.709	0,04	31.423.335	Bumi Resources	5.773.407	0,04
4.258.400	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	5.867.509	0,05	12.210.400	Telekomunikasi Indonesia	11.690.089	0,09
1.535.200	CSR Corp Ltd 'H'	1.292.465	0,01			17.463.496	0,13
1.018.100	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	1.580.774	0,01	Irlandia			
12.411.600	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	4.275.384	0,03	29.459	Accenture Plc 'A'	1.079.967	0,01
6.800.424	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	7.971.561	0,06	215.772	Covidien Plc	7.707.376	0,05
1.069.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	1.042.874	0,01	35.314	Warner Chilcott Plc 'A'	1.009.963	0,01
667.954	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5.524.687	0,04			9.797.306	0,07
1.470.300	Sinopharm Group Co 'H'	5.603.291	0,04	Izrael			
8.014.000	Xiamen International Port Co Ltd 'H'	1.462.683	0,01	36.900	Check Point Software Technologies	1.288.548	0,01
4.463.300	Zhongsheng Group Holdings Ltd 'H'	7.802.028	0,06	432.465	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	21.861.063	0,16
		114.264.713	0,86			23.149.611	0,17
Cypr				Włochy			
1.708.260	AFI Development Plc 'B'	1.298.278	0,01	95.111	Assicurazioni Generali SpA	1.705.081	0,01
1.708.260	AFI Development Plc GDR	1.328.172	0,01	678.000	ENI SpA	13.457.290	0,10
		2.626.450	0,02	5.596.564	Intesa Sanpaolo SpA	15.612.211	0,12
Egipt				3.685.600	Telecom Italia SpA	4.947.251	0,04
3.851.325	Telecom Egypt	11.421.157	0,09	7.598.900	UniCredit SpA	17.838.176	0,13
						53.560.009	0,40
Finlandia				Japonia			
352.183	Fortum OYJ	8.106.069	0,06	203.830	Aisin Seiki Co Ltd	5.242.237	0,04
116.100	Nokia Corp ADR	986.850	0,01	201.760	Astellas Pharma Inc	6.929.009	0,05
		9.092.919	0,07	689.160	Bank of Kyoto Ltd	5.454.252	0,04
Francja				129.400	Bridgestone Corp	2.231.931	0,02
380.096	AXA SA	5.858.953	0,05	516.483	Canon Inc	20.926.936	0,16
234.900	BNP Paribas	14.559.587	0,11	209.162	Coca-Cola Central Japan Co Ltd	2.689.685	0,02
354.835	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	21.451.641	0,16	598.886	Coca-Cola West Co Ltd	10.088.885	0,08
840.558	France Telecom SA*	17.047.446	0,13	496.660	Daihatsu Motor Co Ltd	6.233.954	0,05
79.647	Sanofi-Aventis SA	4.545.521	0,04	52.300	Daijin Industries Ltd	1.770.763	0,01
13.486	Sanofi-Aventis SA ADR	385.025	0,00	747.950	Daiwa House Industry Co Ltd	6.972.489	0,05
41.200	Technip SA	2.671.345	0,02	240.270	Denso Corp	6.475.038	0,05
79.045	Thales SA	2.523.355	0,02	389.993	East Japan Railway Co	25.098.325	0,18
342.737	Total SA	15.943.017	0,12	68.870	Fanuc Ltd	7.348.956	0,05
422.200	Total SA ADR	19.619.634	0,14	1.942.510	Fuji Heavy Industries Ltd	10.846.617	0,08
		104.605.524	0,79	456.090	Fujitsu Ltd	3.140.238	0,02
Niemcy				605.360	Futaba Industrial Co Ltd	3.344.411	0,03
38.266	Allianz SE	3.918.360	0,03	405.000	Hitachi Chemical Co Ltd	6.980.774	0,05
127.155	Bayer AG	7.789.112	0,06	191.000	Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	949.012	0,01
56.941	Bayerische Motoren Werke AG	2.965.310	0,02	483.876	Honda Motor Co Ltd	15.907.856	0,12
85.500	Deutsche Telekom AG ADR	1.117.485	0,01	763.091	Hoya Corp	16.718.847	0,13
133.800	Kabel Deutschland Holding AG	4.204.907	0,03				
135.272	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg)	13.314.588	0,10				
		33.309.762	0,25				
Guernsey							
33.614	Amdocs Ltd	870.266	0,01				
Hongkong							
6.228.907	Beijing Enterprises Holdings Ltd	43.953.830	0,33				
794.000	Cheung Kong Holdings Ltd	9.991.156	0,08				
1.496.200	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	5.759.689	0,04				
193.100	HSBC Holdings Plc ADR	9.502.451	0,07				
1.400.277	Hutchison Whampoa Ltd	10.348.903	0,08				

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
4.268	Inpex Corp	19.186.557	0,14				
830.890	JGC Corp	12.640.770	0,10				
5.275	KDDI Corp	25.273.566	0,19	382.795	America Movil SAB de CV ADR	17.688.957	0,14
631.560	Kinden Corp	5.528.857	0,04	100.400	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	4.929.640	0,04
1.125.660	Kirin Holdings Co Ltd	15.473.993	0,11			22.618.597	0,18
2.628.631	Kubota Corp	20.959.386	0,15				
579.920	Kuraray Co Ltd	6.524.356	0,05				
692.550	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	6.734.603	0,05	40.100	CNH Global NV	1.126.810	0,01
406.400	Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	3.423.125	0,03	510.797	Koninklijke KPN NV	7.373.203	0,06
1.787.450	Mitsubishi Corp	38.062.336	0,28	263.000	Koninklijke Philips Electronics NV	7.289.817	0,05
427.800	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	6.660.176	0,05	60.000	Koninklijke Philips Electronics NV (NY Shares)	1.660.800	0,01
2.966.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14.070.339	0,11	112.700	Unilever NV (NY Shares)	3.010.217	0,02
2.109.841	Mitsui & Co Ltd	27.280.914	0,21			20.460.847	0,15
1.053.900	Mitsui OSK Lines Ltd	6.582.977	0,05				
1.305.952	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc		0,22				
226.940	Murata Manufacturing Co Ltd	29.076.081	0,22				
265.100	NGK Insulators Ltd	10.712.060	0,08	501.608	Schlumberger Ltd	26.851.076	0,20
26.160	Nintendo Co Ltd	3.992.337	0,03				
286.620	Nippon Electric Glass Co Ltd	7.235.546	0,05				
331.290	Nippon Telegraph & Telephone Corp	3.190.694	0,02	615.600	DnB NOR ASA	6.665.335	0,05
2.760.180	Nksj Holdings Inc	14.207.098	0,11	501.000	Statoil ASA	9.363.845	0,07
1.126.210	Nomura Holdings Inc	15.347.028	0,12			16.029.180	0,12
26.201	NTT DoCoMo Inc	6.301.872	0,05				
4.300	NTT Urban Development Corp	44.076.438	0,33				
2.173.030	Okumura Corp	3.331.952	0,03	1.013.333	McDermott International Inc	13.294.929	0,10
132.426	Rinnai Corp	7.146.601	0,05				
145.150	Rohm Co Ltd	7.864.408	0,06				
1.927.230	Sekisui House Ltd	8.705.907	0,07	126.600	Filipiny Philippine Long Distance Telephone Co ADR	6.849.060	0,05
884.556	Seven & I Holdings Co Ltd	16.597.931	0,12				
598.894	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	20.091.650	0,15				
474.390	Shionogi & Co Ltd	27.560.595	0,21				
27.000	Sony Corp ADR	8.227.323	0,07	34.000	Polska Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	4.075.781	0,03
1.300	Sony Financial Holdings Inc	753.840	0,01				
7.969.380	Sumitomo Chemical Co Ltd	4.229.267	0,03				
591.900	Sumitomo Electric Industries Ltd	32.526.150	0,26	101.806.878	Federacja Rosyjska Federal Hydrogenerating Co	5.253.235	0,04
335.680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6.323.028	0,05	6.717.337	Federal Hydrogenerating Co ADR	34.728.632	0,26
1.319.148	Suzuki Motor Corp	9.931.805	0,07	30.563.917	Kuzbassrazrezugol	10.911.318	0,08
232.000	Tadano Ltd	25.999.054	0,20	2.253.000	LSR Group GDR	17.573.400	0,13
117.640	TDK Corp	1.122.536	0,01	550.300	Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	5.959.749	0,04
133.300	Terumo Corp	6.123.458	0,05	412.756	MMC Norilsk Nickel ADR	6.954.939	0,05
2.081.900	Toda Corp	6.560.131	0,05	2.123.600	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	23.465.780	0,18
523.822	Toho Co Ltd/Tokyo	6.551.346	0,05	970.818	Polyus Gold Co ADR	24.377.240	0,19
1.471.098	Tokio Marine Holdings Inc	8.452.538	0,06	817.200	Rosneft Oil Co GDR	5.140.188	0,04
3.958.780	Tokyo Gas Co Ltd	39.226.950	0,30	8.449.700	Sberbank of Russian Federation	21.377.741	0,16
726.723	Toyota Industries Corp	18.358.469	0,14	48.500	Uralkali GDR	1.119.380	0,01
326.600	Toyota Motor Corp	18.148.727	0,13	843.800	VimpelCom Ltd ADR	12.530.430	0,10
3.435.300	Ube Industries Ltd	11.050.228	0,08			169.392.032	1,28
2.355	West Japan Railway Co	7.233.920	0,05				
		8.692.297	0,07				
		818.701.435	6,18				
	Kazachstan			2.314.050	Singapur CapitaLand Ltd	6.675.513	0,05
1.207.600	KazMunaiGas Exploration Production GDR	21.012.240	0,16	672.620	DBS Group Holdings Ltd	6.888.021	0,05
				2.995.500	Fraser and Neave Ltd	12.265.845	0,09
	Luksemburg			2.437.170	Keppel Corp Ltd	16.093.259	0,12
14.500	Millicom International Cellular SA	1.320.370	0,01	3.414.840	MobileOne Ltd	5.467.204	0,04
				2.841.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	18.172.953	0,15
	Malezja			4.808.340	Parkway Holdings Ltd	13.658.124	0,10
4.568.325	Axiata Group Bhd	6.507.191	0,05	150.930	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Reit)	175.941	0,00
378.900	British American Tobacco Malaysia Bhd	5.445.405	0,04	1.610.560	SembCorp Marine Ltd	4.527.277	0,03
1.735.966	IOI Corp	2.904.220	0,02	1.685.930	Singapore Press Holdings Ltd*	5.074.986	0,04
9.341.617	PLUS Expressways Bhd	12.502.601	0,09	7.523.881	Singapore Telecommunications Ltd	17.097.310	0,13
2.230.300	Telekom Malaysia Bhd	2.508.806	0,02	374.390	United Overseas Bank Ltd	5.170.889	0,04
3.063.250	Tenaga Nasional Bhd	8.648.588	0,07			111.267.322	0,84
28.277.156	YTL Power International Bhd	20.274.364	0,15				
		58.791.175	0,44				

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
	Republika Południowej Afryki						
34.314	Anglo Platinum Ltd	2.838.156	0,02	9.210.292	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16.934.702	0,13
219.510	Gold Fields Ltd ADR	3.145.578	0,03			110.725.034	0,84
121.900	Impala Platinum Holdings Ltd	2.846.608	0,02				
2.353.000	Life Healthcare Group Holdings Ltd	4.172.038	0,03		Tajlandia		
47.500	Sasol Ltd	1.790.837	0,01	3.634.943	Hana Microelectronics PCL	3.048.962	0,02
		14.793.217	0,11	722.159	PTT Chemical PCL	2.446.041	0,02
				1.106.494	PTT PCL	9.369.578	0,07
	Korea Południowa			3.837.092	Siam Commercial Bank PCL	11.678.641	0,09
77.000	Cheil Industries Inc	6.711.569	0,05			26.543.222	0,20
121.502	Korean Reinsurance Co	1.089.454	0,00				
47.880	KT Corp	1.751.220	0,01		Turcja		
788.630	KT Corp ADR	14.660.632	0,11	329.600	BIM Birlesik Magazalar AS	8.975.639	0,07
223.769	KT&G Corp	11.385.360	0,09	361.940	Tupras Turkiye Petrol Rafine	8.134.432	0,06
103.900	LG Corp	7.452.998	0,06	2.358.900	Turk Telekomunikasyon AS	9.674.302	0,07
218.900	LG Display Co Ltd	6.080.048	0,05	882.613	Turkcell Iletisim Hizmet AS	5.559.960	0,04
17.700	Mando Corp	1.985.695	0,01	2.630.150	Turkiye Garanti Bankasi AS	12.771.513	0,10
117.006	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	708.536	0,01			45.115.846	0,34
691.094	Paradise Co Ltd	1.815.786	0,01				
22.940	POSCO	9.308.791	0,07				
89.610	POSCO ADR	9.117.818	0,07		Wielka Brytania		
40.400	Samsung Electronics Co Ltd	25.475.352	0,19	503.900	Anglo American Plc	17.900.715	0,13
128.400	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	7.229.126	0,06	485.500	Antofagasta Plc	7.632.967	0,06
95.170	SK Telecom Co Ltd	12.820.047	0,10	35.500	AstraZeneca Plc ADR*	1.756.540	0,01
		117.592.432	0,89	1.653.100	BG Group Plc	26.575.291	0,20
				2.910.790	BP Plc	16.841.791	0,13
	Hiszpania			590.900	BP Plc ADR	20.551.502	0,15
645.700	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.689.710	0,06	252.122	British American Tobacco Plc	8.574.061	0,06
2.083.500	Banco Santander SA	24.014.696	0,18	1.721.700	BT Group Plc	3.515.438	0,03
487.578	Telefonica SA	10.735.420	0,08	487.632	Diageo Plc ADR	31.691.204	0,24
14.547	Telefonica SA ADR	961.120	0,01	25.500	Enesco Plc ADR	1.056.465	0,01
		43.400.946	0,33	34.800	GlaxoSmithKline Plc ADR	1.300.476	0,01
				12.923.959	Guinness Peat Group Plc	5.690.117	0,04
	Szwajcaria			4.149.400	HSBC Holdings Plc*	40.778.902	0,31
603.570	ACE Ltd	32.043.530	0,25	423.200	HSBC Holdings Plc (Pref)*	11.252.888	0,09
202.163	Credit Suisse Group AG	8.838.115	0,07	1.481.800	International Power Plc	8.472.137	0,06
29.400	Credit Suisse Group AG ADR	1.284.780	0,01	12.432.716	Lloyds Banking Group Plc	13.135.054	0,10
33.136	Garmin Ltd	879.098	0,01	2.146.700	National Grid Plc	18.065.082	0,14
740.931	Nestle SA	38.078.078	0,29	307.100	Prudential Plc	2.636.350	0,02
32.930	Noble Corp	1.024.782	0,01	121.028	Royal Dutch Shell Plc ADS 'A'	6.407.222	0,05
338.146	Novartis AG	17.743.573	0,13	13.900	Shire Plc ADR	895.994	0,01
88.700	Roche Holding AG	11.984.554	0,09	333.900	Standard Chartered Plc	8.874.331	0,07
179.180	Transocean Ltd	9.211.643	0,07	234.312	Unilever Plc	6.169.771	0,05
116.667	Tyco Electronics Ltd	2.872.342	0,02	235.800	Unilever Plc ADR	6.236.910	0,04
115.712	Tyco International Ltd	4.350.771	0,03	8.601.705	Vodafone Group Plc	20.551.330	0,15
654.600	UBS AG	10.954.340	0,08	606.998	Vodafone Group Plc ADR	14.531.532	0,11
461.475	Weatherford International Ltd	6.908.281	0,05			301.094.070	2,27
44.901	Zurich Financial Services AG	9.931.780	0,07				
		156.105.667	1,18		Stany Zjednoczone		
	Tajwan			263.614	3M Co	21.015.308	0,16
458.446	Asustek Computer Inc	3.055.449	0,02	674.532	Abbott Laboratories	33.119.521	0,25
804.500	Catcher Technology Co Ltd	1.778.067	0,02	22.699	Advance Auto Parts Inc	1.231.420	0,00
2.406.375	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	4.890.274	0,04	1.190.000	Advanced Micro Devices Inc	6.783.000	0,05
3.999.323	Chunghwa Telecom Co Ltd	8.177.427	0,06	734.401	AES Corp/The	7.608.394	0,06
809.184	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	16.499.262	0,12	742.879	Aetna Inc	19.760.581	0,15
1.884.563	Compal Electronics Inc	2.112.000	0,02	239.629	Agilent Technologies Inc	6.549.061	0,05
4.402.245	Delta Electronics Inc	16.697.035	0,13	19.200	Allergan Inc/United States	1.189.632	0,01
5.366.600	Far Eastone Telecommunications	6.952.423	0,05	138.108	Alliance Resource Partners LP	7.462.666	0,06
2.401.364	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8.470.817	0,06	168.839	Allstate Corp/The	4.568.783	0,03
1.008.917	HTC Corp	18.424.689	0,14	46.000	Altera Corp	1.141.260	0,01
380.759	MediaTek Inc	5.188.279	0,04	649.717	Altria Group Inc	14.553.661	0,11
1.233.916	Pegatron Corp	1.544.610	0,01	302.528	American Commercial Lines Inc [†]	8.283.217	0,06
				342.517	American Electric Power Co Inc	11.998.371	0,09
				284.869	American Tower Corp 'A'	13.178.040	0,09

Global Allocation Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
316.526	American Water Works Co Inc	7.112.339	0,05	30.000	Dollar Tree Inc	1.354.800	0,01
258.387	AmerisourceBergen Corp 'A'	7.066.884	0,05	110.500	Domtar Corp†	6.546.019	0,05
321.654	Amgen Inc	16.478.302	0,12	741.528	Dow Chemical Co/The	17.893.071	0,13
44.992	Amphenol Corp 'A'	1.850.071	0,01	105.756	Dr Pepper Snapple Group Inc	3.879.130	0,03
377.497	Anadarko Petroleum Corp	17.312.012	0,13	22.104	DTE Energy Co	1.026.068	0,01
77.719	Analog Devices Inc	2.192.453	0,02	19.095	Eastman Chemical Co	1.165.941	0,01
18.346	AOL Inc	407.281	0,00	15.305	Eaton Corp	1.056.963	0,01
227.240	Apache Corp	20.281.170	0,15	379.151	eBay Inc	8.716.681	0,07
157.650	Apache Corp (Pref)	8.514.677	0,06	515.761	EL du Pont de Nemours & Co	20.965.685	0,16
412.176	Apple Inc†	100.043.358	0,74	2.511.533	EL Paso Corp	28.606.361	0,22
870	Ascent Media Corp 'A'	23.264	0,00	17.818	EL Paso Corp (Pref)	18.668.809	0,15
3.011.079	AT&T Inc	80.215.145	0,60	609.488	Electronic Arts Inc	9.215.459	0,07
506.666	Babcock & Wilcox Co	11.688.785	0,09	211.893	Eli Lilly & Co	7.151.389	0,05
807.882	Bank of America (Wts 16/1/2019)	5.243.154	0,03	868.634	EMC Corp/Massachusetts	15.896.002	0,12
4.406.281	Bank of America Corp	53.976.942	0,41	64.857	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	1.774.488	0,01
1.315.866	Bank of New York Mellon Corp/The	31.370.245	0,24	192.127	Entergy Corp	14.953.244	0,11
23.130	Biogen Idec Inc	1.240.231	0,01	59.027	Everest Re Group Ltd	4.652.508	0,04
49.470	BMC Software Inc	1.791.309	0,01	1.554.284	EXCO Resources Inc	20.796.320	0,16
422.731	Boeing Co/The	26.069.822	0,20	415.198	Exelon Corp	16.707.568	0,13
489.548	Boston Scientific Corp	2.633.768	0,02	41.700	Expedia Inc	949.926	0,01
3.899.460	Bristol-Myers Squibb Co	102.165.852	0,78	22.965	Extreme Networks	63.154	0,00
149.635	Broadcom Corp 'A'	4.737.444	0,04	2.344.233	Exxon Mobil Corp	137.653.361	1,05
1.091.732	CA Inc	19.454.664	0,15	1.303.118	Fidelity National Financial Inc 'A'	18.751.868	0,14
41.966	Cablevision Systems Corp 'A'	1.043.694	0,01	40.492	Fidelity National Information Services Inc	1.058.461	0,01
24.545	Capital One Financial Corp	926.573	0,01	10.602	Fluor Corp†	470.729	0,00
28.656	Cardinal Health Inc	852.516	0,01	525.280	FMC Corp	32.472.810	0,25
37.873	CareFusion Corp	824.874	0,01	1.375.415	Ford Motor Co (Wts 1/1/2013)	5.089.036	0,04
119.700	Celgene Corp	6.111.894	0,05	95.298	Forest Laboratories Inc	2.608.306	0,02
203.001	CenturyTel Inc	7.306.006	0,06	225.992	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	16.282.724	0,12
14.597	Cephalon Inc	819.477	0,01	51.545	Gap Inc/The	886.059	0,01
310.763	CF Industries Holdings Inc†	28.487.644	0,21	66.132	General Communication Inc 'A'	588.575	0,00
337.337	Chesapeake Energy Corp	7.013.236	0,05	5.328.666	General Electric Co	76.999.224	0,58
961.149	Chevron Corp	70.634.839	0,53	276.114	General Mills Inc	9.873.837	0,07
264.048	Chubb Corp	14.364.211	0,11	270.198	Genzyme Corp	18.835.502	0,14
308.036	CIGNA Corp	9.783.223	0,07	467.825	Gilead Sciences Inc	15.082.678	0,11
17.600	Cimarex Energy Co	1.152.448	0,01	1.692.239	Global Industries Ltd	7.750.455	0,06
1.786.557	Cisco Systems Inc	36.124.183	0,27	256.923	Goldman Sachs Group Inc	35.100.820	0,26
9.211.487	Citigroup Inc	33.529.813	0,25	82.709	Google Inc 'A'	37.242.209	0,28
360.791	CMS Energy Corp	6.270.548	0,05	558.012	Halliburton Co	15.836.381	0,12
5.400	CNA Financial Corp	139.104	0,00	16.437	Hanesbrands Inc	393.995	0,00
196.022	Coca-Cola Co	10.841.977	0,08	34.926	Harris Corp	1.478.068	0,01
76.539	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	4.361.192	0,03	44.321	Hartford Financial Services Group Inc	861.157	0,01
305.261	Colgate-Palmolive Co	22.519.104	0,17	350.559	Healthsouth Corp	5.808.763	0,04
2.156.981	Comcast Corp 'A'	36.776.527	0,27	248.834	Hess Corp	12.469.072	0,09
29.322	Comerica Inc	999.001	0,01	23.725	Hewitt Associates Inc 'A'	1.147.104	0,01
327.460	Complete Production Services Inc	5.753.472	0,04	914.766	Hewlett-Packard Co	35.136.162	0,26
66.617	Computer Sciences Corp	2.642.696	0,02	138.117	HJ Heinz Co	6.411.391	0,05
163.300	ConAgra Foods Inc	3.496.253	0,03	1.394.200	Hologic Inc	19.644.278	0,15
753.466	ConocoPhillips	39.489.152	0,30	19.283	Hospira Inc	989.604	0,01
996.163	Consol Energy Inc	32.265.720	0,24	273.026	Humana Inc	12.952.353	0,10
140.331	Constellation Brands Inc 'A'	2.280.379	0,02	29.294	Ingersoll-Rand Plc†	961.136	0,01
28.643	Constellation Energy Group Inc	829.788	0,01	1.559.810	Intel Corp	27.717.823	0,20
1.986.569	Corning Inc †	31.526.850	0,24	706.246	International Business Machines Corp	86.649.322	0,66
204.402	Crown Holdings Inc	5.655.803	0,04	612.607	International Game Technology	9.066.584	0,07
533.436	CVS Caremark Corp	14.461.450	0,11	184.545	International Paper Co	3.738.882	0,03
23.159	Darden Restaurants Inc	959.477	0,01	30.328	Intuit Inc	1.286.514	0,01
189.322	DaVita Inc	12.177.191	0,09	81.625	JDS Uniphase Corp	761.569	0,01
2.241.698	Dell Inc†	26.070.948	0,20	1.445.271	Johnson & Johnson	82.510.521	0,62
354.832	Devon Energy Corp	21.559.592	0,16	86.739	JPMorgan Chase & Co (Wts 28/10/2018)	1.032.194	0,01
187	DIRECTV	7.042	0,00	2.077.487	JPMorgan Chase & Co	74.581.783	0,56
1.150	Discover Financial Services	16.595	0,00	314.935	KBR Inc	7.230.908	0,05
6.500	Discovery Communications Inc 'A'	245.635	0,00	14.173	Kimberly-Clark Corp	908.206	0,01
7.500	Discovery Communications Inc 'C'	252.900	0,00	97.919	King Pharmaceuticals Inc	846.020	0,01
212.589	DISH Network Corp 'A'	3.784.084	0,03	1.033.779	Kraft Foods Inc 'A' †	30.775.601	0,24

Global Allocation Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
288.558	Lexmark International Inc 'A'	10.001.420	0,08	881.388	Procter & Gamble Co	52.407.330	0,39
43.600	Liberty Global Inc 'A'	1.202.052	0,01	362.044	Progressive Corp/The	7.048.997	0,05
47	Liberty Media Corp - Capital 'A'	2.102	0,00	1.341.494	QUALCOMM Inc	51.406.050	0,39
9.265	Liberty Media Corp - Interactive 'A'	97.097	0,00	2.983.223	Qwest Communications International Inc	16.795.545	0,13
18	Liberty Media Corp - Starz 'A'	1.072	0,00	30.336	Ralcorp Holdings Inc	1.795.891	0,01
219.113	Life Technologies Corp	9.426.241	0,07	158.889	Raytheon Co	6.991.116	0,05
46.300	Lincoln National Corp	1.052.399	0,01	20.625	Ross Stores Inc	1.028.569	0,01
74.927	Lorillard Inc	5.693.703	0,04	58.023	RR Donnelley & Sons Co	878.468	0,00
75.821	LSI Corp	309.350	0,00	26.789	Ryder System Inc	1.024.411	0,01
40.673	Ltd Brands Inc	981.846	0,01	42.413	Safeway Inc	802.454	0,01
13.178	Lubrizol Corp	1.209.740	0,01	33.679	SanDisk Corp	1.128.583	0,01
781.088	Marathon Oil Corp	23.776.319	0,18	1.510.341	Sara Lee Corp	21.839.531	0,16
520.787	Mattel Inc	10.889.656	0,08	10.233	Sears Holdings Corp*	632.195	0,00
219.630	McDonald's Corp	16.037.383	0,12	27.500	Sempra Energy	1.395.625	0,01
29.175	McGraw-Hill Cos Inc/The	809.315	0,01	89.628	Simon Property Group Inc (Reit)	8.064.727	0,06
198.753	McKesson Corp	11.575.375	0,09	321.732	SM Energy Co	12.151.818	0,09
443.131	Mead Johnson Nutrition Com 'A'	22.803.521	0,17	43.400	Sohu.com Inc	2.087.540	0,02
46.337	MeadWestvaco Corp†	1.005.050	0,01	192.578	Southern Co	7.013.691	0,05
352.093	Medco Health Solutions Inc	15.562.511	0,12	870.464	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	16.843.478	0,13
795.438	Medtronic Inc	25.151.749	0,18	1.201.075	Sprint Nextel Corp	4.720.225	0,04
57.180	MEMC Electronic Materials Inc	595.244	0,00	395.962	St Joe Co/The	9.538.725	0,07
1.631.086	Merck & Co Inc	56.337.710	0,43	353.215	State Street Corp	12.214.175	0,09
397.122	MetLife Inc	14.705.428	0,11	18.598	Stryker Corp	799.342	0,01
43.514	Mettler-Toledo International Inc	4.739.980	0,04	63.528	SUPERVALU Inc	628.292	0,00
124.000	Micron Technology Inc	804.760	0,01	72.257	Symantec Corp	988.476	0,01
4.584.382	Microsoft Corp†	108.042.422	0,81	19.339	Target Corp	981.261	0,01
23.699	Molson Coors Brewing Co 'B'	1.032.091	0,01	64.700	Tellabs Inc	464.546	0,00
924.491	Morgan Stanley	22.603.805	0,17	58.879	Teradata Corp	1.868.819	0,01
1.566.951	Motorola Inc	11.814.811	0,09	824.589	Texas Instruments Inc	19.278.891	0,14
90.489	Murphy Oil Corp	4.895.455	0,04	273.956	Thermo Fisher Scientific Inc	11.503.413	0,08
48.769	Mylan Inc/PA	831.511	0,01	49.937	Time Warner Cable Inc	2.586.737	0,02
16.090	Mylan Inc/PA (Pref)	16.938.748	0,13	198.573	Time Warner Inc	5.853.932	0,04
106.740	Nabors Industries Ltd	1.692.896	0,01	23.882	TJX Cos Inc	961.967	0,01
492.157	National Oilwell Varco Inc	18.332.848	0,15	86.043	Total System Services Inc	1.221.811	0,01
66.186	National Semiconductor Corp	843.872	0,01	72.534	Transatlantic Holdings Inc	3.426.506	0,03
886.418	Newmont Mining Corp	54.461.522	0,41	553.407	Travelers Cos Inc/The	26.890.046	0,19
720.932	News Corp 'A'	8.773.742	0,07	527.200	Unifi Inc	2.266.960	0,02
413.176	NextEra Energy Inc	21.898.327	0,16	654.581	Union Pacific Corp	47.326.207	0,35
29.650	NII Holdings Inc	1.063.252	0,01	77.893	United Technologies Corp	5.058.371	0,04
510.683	Northern Trust Corp	23.230.970	0,18	313.302	UnitedHealth Group Inc	9.963.004	0,08
229.611	Northrop Grumman Corp	12.339.295	0,09	45.247	Unum Group	888.651	0,01
153.900	Novell Inc	871.074	0,01	20.988	URS Corp	747.802	0,01
161.255	NRG Energy Inc	3.273.477	0,02	1.305.563	US Bancorp	26.750.986	0,20
359.059	Occidental Petroleum Corp	26.477.011	0,20	501.408	Valero Energy Corp	7.992.444	0,06
139.750	Omnicare Capital Trust II (Pref)	4.628.520	0,03	44.054	VeriSign Inc	1.260.385	0,01
1.718.260	Oracle Corp	37.492.432	0,28	2.214.579	Verizon Communications Inc	65.595.830	0,49
69.315	Pall Corp	2.357.404	0,01	790.624	Viacom Inc 'B'	24.604.219	0,19
16.574	Parker Hannifin Corp	981.678	0,01	1.400	WABCO Holdings Inc	49.168	0,00
60.331	PartnerRe Ltd	4.450.618	0,03	927.290	Wal-Mart Stores Inc	46.948.693	0,35
226.161	PerkinElmer Inc	4.760.689	0,04	141.544	Waters Corp	8.542.180	0,06
211.300	Perrigo Co	12.044.100	0,09	541.898	WellPoint Inc	26.769.762	0,20
4.009.957	Pfizer Inc	63.477.619	0,48	2.615.739	Wells Fargo & Co	60.711.302	0,46
187.897	PG&E Corp	8.740.968	0,06	97.951	Western Digital Corp	2.383.148	0,02
6.259	PharMerica Corp	46.191	0,00	11.592	Whirlpool Corp	863.836	0,01
390.392	Philip Morris International Inc	20.011.493	0,15	57.599	Williams Cos Inc/The	1.043.694	0,01
40.729	Pitney Bowes Inc	780.775	0,01	176.572	Windstream Corp	2.005.858	0,02
11.961	Polo Ralph Lauren Corp 'A'	909.634	0,01	17.300	Wisconsin Energy Corp	955.825	0,01
606.027	Polycom Inc	17.289.950	0,13	1.825.627	Xerox Corp	15.335.267	0,12
17.696	PPG Industries Inc	1.157.849	0,01	38.838	Xilinx Inc	945.317	0,01
567.392	PPL Corp	15.313.910	0,12			3.711.377.306	28,00
93.089	Praxair Inc	7.995.414	0,06				
102.940	Precision Castparts Corp	11.690.896	0,09		Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów	7.389.755.240	55,75
27.619	Pride International Inc	650.151	0,00				
155.345	Principal Financial Group Inc	3.485.942	0,03				

Global Allocation Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				Francja			
AUD 32.520.000	Australia Australia Government Bond 5,75% 15/6/2011	29.271.238	0,22	EUR 42.235	Cie Generale des Etablissements Michelin 0% 1/1/2017 (Zero Coupon)	6.079.032	0,05
SGD 38.000.000	Bermudy Celestial Nutrifooods Ltd 0% 12/6/2011 (Zero Coupon)	7.009.044	0,05	EUR 45.856.000	Niemcy Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	65.406.746	0,49
USD 7.425.000	Intelsat Subsidiary Holding Co SA 8,5% 15/1/2013	7.573.500	0,06	EUR 74.250.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	107.643.880	0,81
		14.582.544	0,11	EUR 18.500.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	27.116.825	0,20
				EUR 46.400.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2017	68.806.857	0,52
USD 7.017.000	Brazylia Banco do Brasil SA/Cayman 4,5% 22/1/2015	7.369.604	0,05	EUR 1.500.000	Bundesrepublik Deutschland Series 8 4,25% 4/7/2018	2.240.095	0,02
USD 5.922.000	Banco Santander Brasil SA/Brazil 4,5% 6/4/2015	6.081.065	0,05	EUR 10.900.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked 1,5% 15/4/2016	16.176.602	0,12
BRL 30.700.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/5/2017	33.645.011	0,25	USD 45.000.000	Federal Republic of Germany 1,5% 21/9/2012	45.816.750	0,35
BRL 196.359.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2017	106.992.353	0,81	EUR 27.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,25% 27/6/2013	36.550.880	0,28
BRL 51.965.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	27.520.561	0,21			369.758.635	2,79
		181.608.594	1,37		Węgry Magyar Nemzeti Vagyonkezel Zrt 4,4% 25/9/2014	9.705.922	0,07
USD 3.300.000	Brytyjskie Wyspy Dziewicze Hongkong Land CB 2005 Ltd 2,75% 21/12/2012	4.727.250	0,04		Indie Gujarat NRE Coke Ltd 0% 12/4/2011 (Zero Coupon)	3.519.150	0,03
CAD 36.823.000	Kanada Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	37.331.385	0,28	USD 2.900.000	Jaiprakash Associates Ltd 0% 12/9/2012 (Zero Coupon)	4.511.588	0,03
CAD 6.803.000	Daylight Energy Ltd 6,25% 31/12/2014	6.686.240	0,05	USD 5.691.000	Ranbaxy Laboratories Ltd 0% 18/3/2011 (Zero Coupon)	7.043.375	0,05
USD 29.500.000	PetroBakken Energy Ltd 3,125% 8/2/2016	27.619.374	0,21	USD 12.210.000	Reliance Communications Ltd 0% 10/5/2011 (Zero Coupon)	14.774.100	0,11
USD 964.000	Sino-Forest Corp 10,25% 28/7/2014	1.086.236	0,01	USD 38.500.000	Reliance Communications Ltd 0% 1/3/2012 (Zero Coupon)	44.660.001	0,34
USD 7.819.000	Sino-Forest Corp '144A' 10,25% 28/7/2014	8.634.479	0,07	USD 8.825.000	Suzlon Energy Ltd 0% 12/6/2012 (Zero Coupon)	8.944.994	0,07
USD 10.816.000	Viterra Inc 5,95% 1/8/2020	11.042.666	0,08	USD 13.250.000	Suzlon Energy Ltd 0% 11/10/2012 (Zero Coupon)	13.422.554	0,10
		92.400.380	0,70	USD 14.500.000	Suzlon Energy Ltd 0% 25/7/2014 (Zero Coupon)	12.909.350	0,10
USD 15.900.000	Kajmany China Milk Products Group Ltd 0% 5/1/2012 (Zero Coupon)	7.950.000	0,06	USD 9.600.000	Tata Steel Ltd 1% 5/9/2012	11.232.000	0,08
USD 1.167.000	DBS Capital Funding Corp 7,657% 15/3/2011 (Perpetual)	1.194.775	0,01			121.017.112	0,91
CNY 103.700.000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	4.036.847	0,03		Instytucje międzynarodowe European Investment Bank '144A' 0% 21/9/2010 (Zero Coupon)	19.036.502	0,14
USD 5.528.000	Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd 6,25% 24/1/2014	6.177.015	0,05	EUR 4.834.000	European Investment Bank 3,625% 15/10/2011	6.346.233	0,05
USD 12.410.000	Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7,625% 9/4/2019	15.426.338	0,12	EUR 6.250.000	European Investment Bank 4,375% 15/4/2013	8.633.824	0,07
USD 17.659.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4,625% 11/9/2015	18.589.629	0,13			34.016.559	0,26
USD 2.545.000	Hutchison Whampoa International 09/19 Ltd '144A' 5,75% 11/9/2019	2.837.760	0,02		Irlandia VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 9,125% 30/4/2018	34.047.683	0,26
USD 10.900.000	Subsea 7 Inc 2,8% 6/6/2011	10.860.760	0,08	USD 30.419.000			
JPY 2.692.000.000	Zeus Cayman 0% 19/8/2013 (Zero Coupon)	31.655.594	0,24		Japonia Mie Bank Ltd 1% 31/10/2011	1.337.241	0,01
		98.728.718	0,74	JPY 73.000.000	Nagoya Railroad Co Ltd 0% 30/3/2012 (Zero Coupon)	876.553	0,01
HKD 103.250.000	Chiny China Petroleum & Chemical Corp 0% 24/4/2014 (Zero Coupon)	14.654.466	0,11			2.213.794	0,02

Global Allocation Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Jersey				SGD 54.250.000 CapitaLand Ltd 3,125% 5/3/2018 41.150.040 0,31			
USD 6.800.000	Aldar Funding Ltd 5,767% 10/11/2011	6.647.000	0,05	SGD 9.200.000	Keppel Land Ltd 2,5% 23/6/2013	6.898.006	0,05
USD 75.400.000	Dana Gas Sukuk Ltd 7,5% 31/10/2012	70.593.250	0,53	USD 11.300.000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	13.746.450	0,10
EUR 6.450.000	Fresenius Finance Jersey Ltd 5,625% 14/8/2011	10.598.359	0,08	USD 9.500.000	Wilmar International Ltd 0% 18/12/2012 (Zero Coupon)	12.542.375	0,09
USD 16.055.000	Shire Plc 2,75% 9/5/2014	15.886.422	0,12	SGD 22.750.000	Yanlord Land Group Ltd 5,85% 13/7/2014	17.654.268	0,13
		<u>103.725.031</u>	<u>0,78</u>	USD 11.615.000	Yanlord Land Group Ltd 9,5% 4/5/2017	11.615.000	0,09
				SGD 25.250.000	Ying Li International Real Estate Ltd 4% 3/3/2015	15.415.746	0,12
Luksemburg						<u>170.078.525</u>	<u>1,28</u>
USD 4.800.000	Acergy SA 2,25% 11/10/2013	4.836.000	0,04	Korea Południowa			
USD 1.550.000	Evrax Group SA 8,25% 10/11/2015	1.615.266	0,01	USD 30.517.000	Korea Development Bank 4,375% 10/8/2015	32.188.538	0,25
USD 5.050.000	Evrax Group SA 8,875% 24/4/2013	5.283.563	0,04	USD 12.872.000	Korea Electric Power Corp 0% 1/4/2096 (Zero Coupon)	9.575.951	0,07
USD 8.302.000	Evrax Group SA 9,5% 24/4/2018	9.266.443	0,07			<u>41.764.489</u>	<u>0,32</u>
JPY 700.000.000	Gaz Capital SA for Gazprom 2,89% 15/11/2012	7.851.695	0,06	Hiszpania			
USD 14.816.000	TNK-BP Finance SA 6,625% 20/3/2017	15.686.440	0,12	USD 11.076.000	Telvent GIT SA '144A' 5,5% 15/4/2015	10.577.580	0,08
USD 7.442.000	TNK-BP Finance SA 7,5% 18/7/2016	8.260.620	0,06	Szwecja			
USD 20.932.000	TNK-BP Finance SA 7,875% 13/3/2018	23.644.788	0,18	TRY 9.250.000	Svensk Exportkredit AB 10,5% 30/9/2015	6.427.137	0,05
USD 7.885.000	UBS Luxembourg SA for OJSC Vimpel Communications 8,25% 23/5/2016	8.436.950	0,06	Szwajcaria			
		<u>84.881.765</u>	<u>0,64</u>	CHF 9.495.000	Actelion Finance SCA 0% 22/11/2011 (Zero Coupon)	9.475.742	0,07
				USD 37.817.000	UBS AG/Stamford CT 4,875% 4/8/2020	39.227.782	0,30
Malezja						<u>48.703.524</u>	<u>0,37</u>
USD 13.300.000	Cherating Capital Ltd FRN 5/7/2012	16.299.150	0,12	Trynidad i Tobago			
USD 14.625.000	IOI Capital Bhd 0% 18/12/2011 (Zero Coupon)	18.226.406	0,14	USD 4.100.000	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9,75% 14/8/2019	4.940.500	0,04
MYR 73.243.000	Johor Corp 1% 31/7/2012	28.007.632	0,21	Turcja			
MYR 52.173.000	Malaysia Government Bond 3,461% 31/7/2013	16.725.424	0,13	TRY 12.887.000	Turkey Government Bond 4% 1/4/2020	8.474.180	0,06
MYR 83.369.000	Malaysia Government Bond 3,756% 28/4/2011	26.729.653	0,20	TRY 10.735.000	Turkey Government Bond 10% 9/11/2013	7.308.365	0,06
USD 24.100.000	Rafflesia Capital Ltd 1,25% 4/10/2011	32.638.631	0,25	TRY 15.155.000	Turkey Government Bond 10,5% 15/1/2020	10.966.872	0,08
		<u>138.626.896</u>	<u>1,05</u>			<u>26.749.417</u>	<u>0,20</u>
Meksyk				Zjednoczone Emiraty Arabskie			
USD 24.360.000	Petroleos Mexicanos 6% 5/3/2020	26.917.800	0,20	USD 2.452.000	Abu Dhabi National Energy Co 6,5% 27/10/2036	2.548.633	0,02
USD 10.748.000	Petroleos Mexicanos 6,625% 15/6/2035	11.577.240	0,09	Wielka Brytania			
		<u>38.495.040</u>	<u>0,29</u>	EUR 18.361.000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	30.077.857	0,23
				USD 16.900.000	Petropavlovsk 2010 Ltd 4% 18/2/2015	17.892.875	0,13
Holandia				GBP 56.950.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/3/2011	89.378.191	0,67
USD 1.300.000	ASM International NV 4,25% 6/12/2011	1.516.190	0,01	GBP 96.779.940	United Kingdom Gilt 4,75% 7/3/2020	172.990.066	1,31
USD 6.937.000	Insight Communications Co Inc 9,375% 15/7/2018	7.318.535	0,06			<u>310.338.989</u>	<u>2,34</u>
USD 11.483.000	Kazmunaigaz Finance Sub 7% 5/5/2020	12.473.409	0,09	Stany Zjednoczone			
USD 32.392.000	KazMunaiGaz Finance Sub BV 9,125% 2/7/2018	39.191.728	0,30	USD 42.950.000	Advanced Micro Devices Inc 6% 1/5/2015	42.198.375	0,32
EUR 9.475.000	Netherlands Government Bond 3,75% 15/7/2014	13.265.248	0,10	USD 5.602.000	Advanced Micro Devices Inc 8,125% 15/12/2017	5.784.065	0,04
CHF 7.415.000	Pargesa Netherlands NV 1,75% 15/6/2014	6.972.984	0,05	GBP 437.000	AES Corp 8,375% 1/3/2011	672.309	0,01
		<u>80.738.094</u>	<u>0,61</u>	USD 2.709.000	Alberto-Culver Co 5,15% 1/6/2020	2.909.539	0,02
				USD 24.477.000	Amgen Inc 0,375% 1/2/2013	24.385.211	0,18
Nowa Zelandia				USD 19.254.000	Amylin Pharmaceuticals Inc 3% 15/6/2014	17.280.464	0,13
NZD 6.250.000	New Zealand Government Bond 4,5% 15/2/2016	6.751.833	0,05				
Polska							
PLN 51.360.000	Poland Government Bond 3% 24/8/2016	19.175.288	0,14				
Singapur							
SGD 20.000.000	CapitaLand Ltd 2,1% 15/11/2016	14.619.389	0,11				
SGD 52.500.000	CapitaLand Ltd 2,95% 20/6/2022	36.437.251	0,28				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Allocation Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 14.082.000	BBVA Bancomer SA/Texas 7,25% 22/4/2020	15.076.471	0,11	USD 3.236.000	SunGard Data Systems Inc 9,125% 15/8/2013	3.324.990	0,03
USD 3.219.000	Building Materials Corp of America 6,875% 15/8/2018	3.162.668	0,02	USD 7.958.000	Texas Industries Inc 9,25% 15/8/2020	8.072.595	0,06
USD 1.922.000	Central European Distribution Corp 3% 15/3/2013	1.700.970	0,01	USD 3.956.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3,2% 1/5/2015	4.153.879	0,03
USD 8.190.000	CF Industries Holdings Inc 7,125% 1/5/2020	8.742.825	0,07	USD 530.000	TNK-BP Finance SA '144A' 7,875% 13/3/2018	597.575	0,00
USD 40.276.000	Chesapeake Energy Corp 2,25% 15/12/2038	30.559.414	0,24	USD 133.540.000	United States Treasury Bill 0% 2/9/2010 (Zero Coupon)	133.539.132	1,01
USD 36.092.000	Chesapeake Energy Corp 2,5% 15/5/2037	30.046.590	0,23	USD 267.824.000	United States Treasury Bill 0% 9/9/2010 (Zero Coupon)	267.816.903	2,03
USD 2.173.000	CIGNA Corp 5,125% 15/6/2020	2.343.464	0,02	USD 24.128.000	United States Treasury Bill 0% 23/9/2010 (Zero Coupon)	24.125.816	0,18
USD 21.750.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	23.055.000	0,17	USD 200.000	United States Treasury Bill 0% 7/10/2010 (Zero Coupon)	199.980	0,00
USD 1.210.000	Crown Cork & Seal Co Inc 7,5% 15/12/2096	974.050	0,01	USD 60.460.000	United States Treasury Bill 0% 14/10/2010 (Zero Coupon)	60.452.473	0,46
USD 3.225.000	Energy Future Holdings Corp 10% 15/1/2020	3.128.057	0,02	USD 102.210.000	United States Treasury Bill 0% 21/10/2010 (Zero Coupon)	102.193.340	0,77
USD 27.400.000	Export-Import Bank of Korea 4,125% 9/9/2015	28.677.991	0,22	USD 11.440.000	United States Treasury Bill 0% 28/10/2010 (Zero Coupon)	11.437.603	0,09
USD 4.268.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	4.331.749	0,03	USD 29.493.000	United States Treasury Bill 0% 4/11/2010 (Zero Coupon)	29.486.600	0,22
USD 5.217.000	Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/4/2015	5.398.901	0,04	USD 260.250.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2010 (Zero Coupon)	260.184.027	1,96
USD 2.000.000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	2.165.935	0,02	USD 140.084.000	United States Treasury Bill 0% 18/11/2010 (Zero Coupon)	140.044.076	1,06
USD 4.415.000	GCI Inc 7,25% 15/2/2014	4.481.225	0,03	USD 174.000.000	United States Treasury Bill 0% 26/11/2010 (Zero Coupon)	173.946.582	1,31
USD 5.792.000	Gilead Sciences Inc 0,5% 1/5/2011	5.893.360	0,04	USD 134.395.000	United States Treasury Bill 0% 2/12/2010 (Zero Coupon)	134.349.171	1,01
USD 18.574.000	Gilead Sciences Inc 0,625% 1/5/2013	19.595.569	0,15	USD 27.606.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2027	34.120.483	0,26
USD 4.850.000	Hana Bank 4,5% 30/10/2015	5.055.123	0,04	USD 28.227.000	United States Treasury Note/Bond 0,875% 31/1/2012	28.417.753	0,21
USD 6.098.000	Helix Energy Solutions Group Inc 3,25% 15/12/2025	5.579.670	0,04	USD 220.292.000	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15/2/2013	224.353.634	1,69
USD 53.435.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	48.692.643	0,38	USD 21.807.000	United States Treasury Note/Bond 1,375% 15/3/2013	22.217.549	0,17
USD 723.000	Host Hotels & Resorts LP 7,125% 1/11/2013	735.653	0,01	USD 60.395.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 30/11/2014	62.861.522	0,47
USD 10.875.000	Hyundai Motor Co 4,5% 15/4/2015	11.241.417	0,08	USD 108.021.000	United States Treasury Note/Bond 2,25% 31/1/2015	112.936.800	0,85
USD 23.223.000	Intel Corp 2,95% 15/12/2035	22.555.339	0,17	USD 108.550.000	United States Treasury Note/Bond 2,375% 28/2/2015	113.952.154	0,86
USD 30.253.000	Intel Corp 3,25% 1/8/2039	34.223.706	0,26	USD 123.361.000	United States Treasury Note/Bond 2,5% 31/3/2015	130.341.016	0,98
USD 6.204.000	King Pharmaceuticals Inc 1,25% 1/4/2026	5.676.660	0,04	USD 121.191.700	United States Treasury Note/Bond 2,625% 31/12/2014	128.638.363	0,97
USD 15.022.000	Korea Electric Power Corp 5,125% 23/4/2034	16.385.208	0,12	USD 38.160.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 29/2/2016 [†]	40.264.772	0,30
USD 16.981.000	Kraft Foods Inc 2,625% 8/5/2013	17.453.224	0,13	USD 321.075.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	349.470.071	2,65
USD 21.203.000	Kraft Foods Inc 4,125% 9/2/2016	22.689.065	0,17	USD 49.963.000	United States Treasury Note/Bond 4,875% 31/5/2011	51.698.040	0,39
USD 3.700.000	Latitude Communications Inc 0% 15/12/2017 (Zero Coupon)	1.036.000	0,01			3.284.935.928	24,78
USD 2.414.000	LifePoint Hospital Inc 3,5% 15/5/2014	2.302.353	0,02				
USD 10.522.000	LifePoint Hospitals Inc 3,25% 15/8/2025	10.166.883	0,08				
USD 4.640.000	McMoRan Exploration Co 5,25% 6/10/2011	5.301.200	0,04				
USD 24.610.000	Mylan Inc/PA 1,25% 15/3/2012	24.979.150	0,19				
USD 5.607.000	Mylan Inc/PA 7,625% 15/7/2017	5.838.289	0,04				
USD 5.377.000	NRG Energy Inc 8,25% 1/9/2020	5.444.213	0,04				
USD 8.673.000	Omnicare Inc 3,25% 15/12/2035	7.307.003	0,06				
USD 5.000.000	Paka Capital Ltd 0% 12/3/2013 (Zero Coupon)	5.083.600	0,03				
EUR 20.090.000	Pemex Project Funding Master Trust 5,5% 24/2/2025	25.449.488	0,19				
USD 1.523.000	Phibro Animal Health Corp 9,25% 1/7/2018	1.562.979	0,01				
USD 35.229.000	SanDisk Corp 1% 15/5/2013	32.410.680	0,24				
USD 6.126.000	SBA Communications Corp 1,875% 1/5/2013	6.501.218	0,05				
USD 5.411.000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2014	7.284.559	0,06				
USD 13.104.000	SM Energy Co 3,5% 1/4/2027	13.759.200	0,10				
USD 4.193.000	SonoSite Inc 3,75% 15/7/2014	4.460.304	0,03				
					Wietnam		
				USD 3.239.000	Socialist Republic of Vietnam 6,75% 29/1/2020	3.534.559	0,03
					Łączna wartość obligacji	5.395.805.155	40,72
					Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	13.337.094.770	100,63

Global Allocation Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE				Malezja			
	Brazylia			MYR 29.700.000	Berjaya Land Bhd 8% 15/8/2011	9.842.803	0,07
12.928	Companhia Brasileira De Distribuicao Grupo 'B'	449.420	0,00	Stany Zjednoczone			
	Francja			USD 5.205.000	Calpine Corp 7,875% 31/7/2020	5.257.050	0,04
13.600	AXA SA ADR	209.032	0,00	USD 368.000	Cell Genesys 3,125% 1/5/2013	175.936	0,00
	Niemcy			USD 4.250.000	Cosan Finance Ltd '144A' 7% 1/2/2017	4.696.250	0,04
7.100	Bayer AG ADR	434.165	0,00	USD 2.170.000	Cott Beverages USA Inc 8,125% 1/9/2018	2.245.950	0,02
	Stany Zjednoczone			USD 4.288.000	Gilead Sciences Inc '144A' 1,625% 1/5/2016	4.282.640	0,04
53.500	Charter Communications Inc 'A'	1.805.625	0,01	USD 3.353.000	Kinetic Concepts Inc '144A' 3,25% 15/4/2015	3.193.733	0,02
32.818	Chesapeake Energy Corp	31.751.414	0,25	USD 1.325.000	McMoRan Exploration Co '144A' 5,25% 6/10/2011	1.513.813	0,01
877.177	Comverse Technology Inc	4.473.603	0,03	USD 4.700.000	Preferred Term Secs FRN 22/10/2037	470	0,00
3.150	El Paso Corp '144A' (Pref)	3.300.412	0,02	USD 5.100.000	Preferred Term Secs XXII Ltd 0% 22/3/2037 (Zero Coupon)	510	0,00
609	Marco Polo	-	0,00	USD 6.700.000	Preferred Term Secs XXV Ltd FRN 22/6/2037	670	0,00
4.980	NCB Warrant Holding	-	0,00	USD 5.600.000	Preferred Term Secs XXVII Ltd FRN 22/12/2037	56	0,00
		41.331.054	0,31	USD 375.000	Sino-Forest Corp 5% 1/8/2013	426.285	0,00
		42.423.671	0,31	USD 895.795	UBS / Jersey 0% 29/11/2010 (Zero Coupon)	881.507	0,01
Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych				Łączna wartość obligacji			
				22.674.870 0,18			
				Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
				90.894.409 0,69			
				Łączna wartość portfela			
				133.318.080 1,00			
				Łączna wartość portfela			
				13.470.412.850 101,63			
				Pozostałe zobowiązania netto			
				(215.492.594) (1,63)			
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
				13.254.920.256 100,00			
OBLIGACJE							
	Brazylia						
USD 1.529.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 6,25% 20/7/2015 (Perpetual)	1.563.403	0,01				
	Kanada						
USD 24.500.000	Sino-Forest Corp '144A' 5% 1/8/2013	27.746.250	0,21				
	Kajmany						
USD 10.360.000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd '144A' 4,625% 11/9/2015	11.018.435	0,08				
	Indie						
USD 19.012.000	REI Agro Ltd 5,5% 13/11/2014	16.862.636	0,13				
	Luksemburg						
USD 1.098.000	UBS Luxembourg SA for OJSC Vimpel Communications '144A' 8,25% 23/5/2016	1.186.012	0,01				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

† Papiery wartościowe obciążone zastawem; zob. Nota 12.

‡ Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob. Nota 12.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 8.792	Total Return Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives NDDUE15X + 0bps and pays 3M Libor - 72bps) (1/9/2010)	1.792.997	USD 41.465	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives 3M Libor + 37bps and pays NDUEEGF + 0bps) (11/1/2011)	366.634
USD 19.962	Total Return Swaps (BNP Paribas) (Fund receives NDDUE15X + 0bps and pays 3M Libor - 85bps) (3/9/2010)	4.070.950	USD 8.804	Total Return Swaps (JP Morgan Chase) (Fund receives NDDUE15X+ 0bps and pays 3M Libor - 71bps) (17/2/2011)	(1.574.146)
USD 8.266	Total Return Swaps (BNP Paribas) (Fund receives NDDUEAFE + 0bps and pays 3M Libor - 24bps) (20/9/2010)	367.564			5.023.999

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 5 023 999 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Allocation Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
CHF 85.977.541	EUR 62.338.080	2/9/2010	5.169.932	5.169.932
JPY 2.336.230.251	EUR 20.619.861	2/9/2010	1.402.394	1.402.394
USD 28.034.096	EUR 21.186.110	2/9/2010	1.078.152	1.078.152
USD 22.430.974	AUD 24.617.500	2/9/2010	521.164	521.164
USD 1.092.119	GBP 685.316	3/9/2010	36.843	36.843
USD 103.909.682	EUR 78.602.834	3/9/2010	3.900.239	3.900.239
KRW 44.301.545.000	USD 37.819.982	7/9/2010	(878.418)	(878.418)
INR 157.702.000	USD 3.359.651	9/9/2010	(10.743)	(10.743)
SGD 4.298.477	USD 3.156.388	9/9/2010	14.990	14.990
USD 68.818.237	EUR 52.582.123	9/9/2010	1.916.434	1.916.434
USD 3.170.635	SGD 4.298.477	9/9/2010	(744)	(744)
USD 8.525.492	ZAR 61.920.650	9/9/2010	148.525	148.525
USD 10.676.919	MYR 33.792.450	9/9/2010	(86.049)	(86.049)
USD 22.986.204	RUB 693.103.000	9/9/2010	454.745	454.745
USD 3.381.261	INR 157.702.000	9/9/2010	32.353	32.353
JPY 5.740.501.712	USD 67.106.300	16/9/2010	814.736	814.736
USD 152.089.858	EUR 118.306.850	17/9/2010	1.565.963	1.565.963
USD 17.338.883	EUR 13.452.570	23/9/2010	223.063	223.063
CAD 49.920.735	USD 46.885.236	24/9/2010	45.201	45.201
USD 16.778.957	EUR 13.291.000	24/9/2010	(131.276)	(131.276)
USD 6.056.861	CNY 41.138.200	29/9/2010	13.063	13.063
CHF 115.773.929	EUR 88.377.045	30/9/2010	1.346.798	1.346.798
CNY 85.701.700	USD 12.820.000	13/10/2010	(227.694)	(227.694)
USD 12.666.524	CNY 85.701.700	13/10/2010	74.218	74.218
Niezrealizowany zysk netto			17.423.889	17.423.889
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w AUD AUD				
AUD 34.973.901	USD 31.572.853	15/9/2010	(560.931)	(499.227)
USD 2.813.760	AUD 3.131.441	15/9/2010	35.410	31.515
Niezrealizowana strata netto			(525.521)	(467.712)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w CHF CHF				
CHF 20.404.386	USD 19.475.650	15/9/2010	586.685	576.481
USD 750.969	CHF 785.493	15/9/2010	(21.334)	(20.963)
Niezrealizowany zysk netto			565.351	555.518
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 2.740.617.025	USD 3.621.649.129	15/9/2010	(105.873.754)	(134.699.433)
USD 174.729.898	EUR 136.284.885	15/9/2010	1.046.763	1.331.760
Niezrealizowana strata netto			(104.826.991)	(133.367.673)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP GBP				
GBP 47.275.840	USD 75.093.974	15/9/2010	(1.495.830)	(2.303.403)
USD 2.777.249	GBP 1.780.337	15/9/2010	23.418	36.061
Niezrealizowana strata netto			(1.472.412)	(2.267.342)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w PLN PLN				
PLN 2.425.007	USD 814.459	15/9/2010	(136.984)	(43.592)
USD 31.582	PLN 99.223	15/9/2010	122	39
Niezrealizowana strata netto			(136.862)	(43.553)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD SGD				
SGD 145.433.171	USD 107.838.697	15/9/2010	(731.544)	(539.726)
USD 4.401.484	SGD 5.984.427	15/9/2010	(18.650)	(13.760)
Niezrealizowana strata netto			(750.194)	(553.486)
Łączna niezrealizowana strata netto				(118.720.359)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
52	H-Shares Index	sierpień 2010 r.	3.856.151
(10)	HANG SENG Index	sierpień 2010 r.	(1.334.295)
519	Euro Stoxx 50	wrzesień 2010 r.	17.142.548
228	DAX Index	wrzesień 2010 r.	42.632.883
178	FTSE 100 Index	wrzesień 2010 r.	14.198.033
12	SPI 200	wrzesień 2010 r.	1.177.483
7	S&P/TSX 60 IX	wrzesień 2010 r.	913.452
(38)	Yen Denom Nikkei	wrzesień 2010 r.	(1.979.119)
(120)	S&P 500	wrzesień 2010 r.	(31.329.000)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			45.278.136

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 223 242 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Rządowe	16,38
Finanse	13,87
Rządowe USA	11,03
Energia	9,88
Informatyka	8,38
Surowce	7,25
Ochrona zdrowia	6,33
Spółki przemysłowe	5,98
Usługi telekomunikacyjne	5,66
Artykuły pierwszej potrzeby	4,17
Fundusze inwestycyjne	4,16
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	2,78
Towary i usługi konsumpcyjne, niecykliczne	2,60
Usługi komunalne	2,33
Różne	0,42
Towary i usługi konsumpcyjne, cykliczne	0,41
Pozostałe zobowiązania netto	(1,63)
	100,00

Global Allocation Fund *c.d.*

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD	Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(106)	Fluor Call Option strike price USD 50 expiring on 18/9/2010	13.142	(1.060)	(1.044)	Agrium Call Option strike price USD 75 expiring on 22/1/2011	(159.752)	(448.920)
(292)	Inger Call Option strike price USD 42,5 expiring on 18/9/2010	41.459	(1.460)	(1.105)	Domtar Call Option strike price USD 65 expiring on 22/1/2011	112.684	(519.350)
(1.908)	Kraft 'A' Call Option strike price USD 32 expiring on 18/9/2010	147.929	(4.770)	(1.150)	Agrium Call Option strike price USD 65 expiring on 22/1/2011	(515.224)	(1.040.750)
(152)	Apple Call Option strike price USD 290 expiring on 16/10/2010	89.304	(12.388)	(4.088)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 22/1/2011	645.910	(77.672)
(418)	Agrium Call Option strike price USD 70 expiring on 22/1/2011	(106.808)	(265.430)	(6.790)	Corning Call Option strike price USD 19 expiring on 22/1/2011	369.660	(325.920)
(610)	CF Industries Call Option strike price USD 105 expiring on 22/1/2011	(111.199)	(318.725)	(2.496)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 21/1/2012	21.477	(278.304)
(838)	CF Industries Call Option strike price USD 95 expiring on 22/1/2011	(343.439)	(743.725)	Łączna wartość wystawionych opcji call		205.143	(4.038.474)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Opcje spreadowe na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call/put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
87.000	FTSE 100 Call/Put Option strike price - USD 5.067/USD 4.692,04 expiring on 17/6/2011		110.368
47.909.045	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option strike price - USD 2.819,34/USD 2.650,18 expiring on 5/8/2011	(3.367.996)	
2.830.000	TAIEX Call/Put Option strike price - USD 7.531,94/USD 6.228,91 expiring on 21/12/2011	287.956	
5.500.000	TAIEX Call/Put Option strike price - USD 7.531,93/USD 6.228,91 expiring on 21/12/2011	171.170	
Łączna wartość opcji spreadowych		(2.798.502)	

Uwaga: opcje spreadowe zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(362)	Amer Put Option strike price USD 22,5 expiring on 18/9/2010	30.227	(6.335)
(152)	Apple Put Option strike price USD 230 expiring on 16/10/2010	111.651	(95.000)
(200)	Amer Put Option strike price USD 25 expiring on 18/12/2010	(2.603)	(45.000)
(505)	Mead Put Option strike price USD 45 expiring on 22/1/2011	170.740	(86.355)
Łączna wartość wystawionych opcji put		310.015	(232.690)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
152	Apple Call Option strike price USD 250 expiring on 16/10/2010	(180.478)	123.880
200	Amer Call Option strike price USD 30 expiring on 18/12/2010	(3.603)	47.000
Łączna wartość nabytych opcji call		(184.081)	170.880

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Corporate Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
	Indie						
USD 200.000	ICICI Bank Ltd FRN 31/10/2016 (Perpetual)	195.701	0,03	USD 2.300.000	Tyco International Finance SA 4,125% 15/10/2014	2.490.503	0,40
	Instytucje międzynarodowe			GBP 185.000	UniCredit International Bank Luxembourg SA FRN 27/6/2018 (Perpetual)	265.498	0,04
AUD 1.880.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	1.711.727	0,28	USD 1.550.000	Unicredit Luxembourg Finance SA '144A' FRN 13/1/2017	1.486.065	0,24
	Irlandia			USD 540.000	Unicredit Luxembourg Finance SA FRN 13/1/2017	524.070	0,09
EUR 950.000	Allied Irish Banks Plc 12,5% 25/6/2019	1.249.747	0,21			18.590.078	3,03
GBP 124.000	Allied Irish Banks Plc 12,5% 25/6/2019	197.764	0,03		Meksyk		
EUR 100.000	GE Capital European Funding 5,75% 23/9/2011	132.678	0,02	USD 1.210.000	America Movil SAB de CV '144A' 5% 16/10/2019	1.324.617	0,22
GBP 205.000	Lambay Capital Securities Plc 6,25% 16/6/2015 (Perpetual)	12.627	0,00	USD 1.800.000	America Movil SAB de CV 6,125% 30/3/2040	2.024.269	0,32
EUR 97.035	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	18.519	0,00	USD 250.000	America Movil SAB de CV 6,375% 1/3/2035	287.578	0,05
		1.611.335	0,26	USD 2.100.000	Petroleos Mexicanos 4,875% 15/3/2015	2.252.250	0,37
	Włochy					5.888.714	0,96
EUR 100.000	Banco Popolare SC FRN 8/2/2017	116.101	0,02		Holandia		
GBP 1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 12/11/2017	1.945.228	0,31	EUR 1.200.000	ABN Amro Bank NV FRN 10/3/2016 (Perpetual)	1.042.062	0,17
EUR 800.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	1.054.276	0,17	EUR 1.031.000	Allianz Finance II BV FRN 17/2/2017 (Perpetual)	1.193.486	0,19
EUR 400.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/10/2019 (Perpetual)	498.264	0,08	EUR 500.000	Bayer Capital Corp BV 4,625% 26/9/2014	702.418	0,11
EUR 500.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/6/2018 (Perpetual)	602.600	0,10	EUR 1.000.000	Celesio Finance B.V. 4,5% 26/4/2017	1.270.878	0,21
EUR 750.000	Intesa Sanpaolo SpA 6,625% 8/5/2018	1.013.076	0,17	EUR 800.000	Coca-Cola HBC Finance BV 7,875% 15/1/2014	1.192.381	0,19
EUR 160.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	217.260	0,04	GBP 700.000	Deutsche Telekom International Finance BV 5,625% 19/7/2013	1.175.009	0,19
GBP 800.000	Telecom Italia SpA 5,875% 19/5/2023	1.270.729	0,21	USD 1.230.000	Deutsche Telekom International Finance BV 5,75% 23/3/2016	1.409.485	0,23
		6.717.534	1,10	EUR 2.680.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	2.649.745	0,43
	Japonia			EUR 868.459	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	1.122.688	0,18
EUR 1.000.000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd FRN 16/12/2015	1.272.334	0,21	EUR 650.000	Heineken NV 7,125% 7/4/2014	959.233	0,16
EUR 200.000	Shinsei Bank Ltd FRN 23/2/2016	229.021	0,04	GBP 300.000	Heineken NV 7,25% 10/3/2015	534.828	0,09
		1.501.355	0,25	EUR 1.100.000	ING Bank NV FRN 29/5/2023	1.509.007	0,25
	Jersey			EUR 1.250.000	ING Groep NV 5,625% 3/9/2013	1.724.634	0,28
USD 750.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 27/6/2013 (Perpetual)	705.374	0,12	GBP 240.000	Koninklijke KPN NV 5,75% 17/9/2029	408.580	0,07
EUR 336.000	HSBC Capital Funding LP/Jersey Channel Islands FRN 29/3/2016 (Perpetual)	400.129	0,07	EUR 500.000	Lanxess Finance BV 7,75% 9/4/2014	748.381	0,12
USD 650.000	Old Mutual Capital Funding LP 8% 22/12/2010 (Perpetual)	634.888	0,10	EUR 1.695.000	Portugal Telecom International Finance BV 3,75% 26/3/2012	2.192.773	0,36
EUR 250.000	UBS Capital Securities Ltd/Jersey FRN 11/4/2013 (Perpetual)	327.628	0,05	EUR 850.000	Portugal Telecom International Finance BV 6% 30/4/2013	1.163.455	0,19
		2.068.019	0,34	EUR 1.500.000	Rabobank Nederland NV 4,125% 14/7/2025	2.042.603	0,33
	Luksemburg			EUR 600.000	RWE Finance BV 5% 10/2/2015	860.673	0,14
USD 950.000	ArcelorMittal 5,375% 1/6/2013	1.014.233	0,17	GBP 450.000	RWE Finance BV 6,125% 6/7/2039	832.500	0,14
USD 650.000	ArcelorMittal 6,125% 1/6/2018	689.154	0,11	USD 1.600.000	Shell International Finance BV 4% 21/3/2014	1.728.698	0,28
USD 1.125.000	Coviden International Finance SA 6% 15/10/2017	1.338.280	0,22	EUR 100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV FRN 14/9/2066	133.159	0,02
EUR 1.250.000	Enel Finance International SA 4% 14/9/2016	1.710.240	0,28	USD 250.000	Telefonica Europe BV 7,75% 15/9/2010	250.428	0,04
EUR 1.500.000	Fiat Finance & Trade SA 9% 30/7/2012	2.071.688	0,34	EUR 2.000.000	Trafigura Beheer BV 6,375% 8/4/2015	2.252.042	0,37
EUR 1.600.000	Glencore Finance Europe SA 5,25% 22/3/2017	2.005.229	0,33	EUR 50.000	Urenco Finance NV 5,375% 22/5/2015	72.822	0,01
EUR 1.100.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	1.551.434	0,25	USD 2.200.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	2.204.788	0,36
EUR 700.000	Michelin Luxembourg SCS 8,625% 24/4/2014	1.072.943	0,17			31.376.756	5,11
USD 2.050.000	Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/7/2036	2.192.654	0,36		Nowa Zelandia		
EUR 115.000	Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/1/2033	178.087	0,03	USD 2.250.000	ANZ National Int'l Ltd/London '144A' 3,125% 10/8/2015	2.258.785	0,37

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Corporate Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Norwegia				Norwegia			
GBP 210.000	DnB NOR Bank ASA FRN 8/2/2011 (Perpetual)	324.985	0,05	EUR 1.760.000	Aviva Plc FRN 29/9/2015 (Perpetual)	2.005.389	0,33
USD 1.825.000	Statoil ASA 5,1% 17/8/2040	1.946.882	0,32	EUR 200.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	253.838	0,04
USD 850.000	Statoil ASA 5,25% 15/4/2019	981.019	0,16	EUR 899.000	Aviva Plc FRN 22/5/2038	1.141.895	0,19
		3.252.886	0,53	GBP 620.000	Bank of Scotland Plc 11% 17/1/2014	1.122.702	0,18
Portugalia				Portugalia			
EUR 700.000	Banco Comercial Portugues SA 5,625% 23/4/2014	897.465	0,15	EUR 540.000	Barclays Bank Plc FRN 15/3/2020 (Perpetual)	457.973	0,07
Katar				Katar			
USD 3.025.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	3.179.275	0,52	USD 320.000	Barclays Bank Plc FRN 15/6/2011 (Perpetual)	324.419	0,05
Korea Południowa				Korea Południowa			
USD 200.000	Hyundai Capital Services Inc 5,5% 23/11/2010	201.651	0,03	USD 1.650.000	Barclays Bank Plc 5,2% 10/7/2014	1.827.267	0,30
USD 1.200.000	Woori Bank 7% 2/2/2015	1.340.315	0,22	USD 1.400.000	Barclays Bank Plc 5,45% 12/9/2012	1.510.528	0,25
		1.541.966	0,25	EUR 1.750.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	2.566.742	0,42
Hiszpania				Hiszpania			
EUR 400.000	Gas Natural Capital Markets SA 4,125% 26/1/2018	510.628	0,08	EUR 1.500.000	BG Energy Capital Plc 3,625% 16/7/2019	1.999.852	0,32
EUR 600.000	Gas Natural Capital Markets SA 5,25% 9/7/2014	816.915	0,13	GBP 275.000	BL Superstores Finance Plc 5,27% 4/7/2025	455.345	0,07
EUR 1.250.000	Santander International Debt SA 3,5% 12/8/2014	1.611.315	0,27	USD 780.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	781.392	0,13
EUR 1.100.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 24/10/2017	1.424.144	0,23	USD 470.000	British Telecommunications Plc 9,375% 15/12/2010	479.445	0,08
GBP 1.000.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 31/1/2018	1.538.422	0,25	GBP 400.000	Cadbury Schweppes Finance Plc 5,375% 11/12/2014	679.094	0,11
EUR 100.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 27/7/2019	136.963	0,02	GBP 119.545	City Greenwich Lewisham Rail Link Plc 9,375% 11/10/2020	216.029	0,04
EUR 2.250.000	Telefonica Emisiones SAU 3,406% 24/3/2015	2.931.330	0,48	USD 800.000	Diageo Capital Plc 7,375% 15/1/2014	945.304	0,15
USD 2.050.000	Telefonica Emisiones SAU 5,134% 27/4/2020	2.202.239	0,36	GBP 1.000.000	EDF Energy Networks LPN Plc 5,125% 11/11/2016	1.699.317	0,28
USD 1.300.000	Telefonica Emisiones SAU 5,877% 15/7/2019	1.470.258	0,24	GBP 500.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	783.322	0,13
		12.642.214	2,06	EUR 1.050.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.462.873	0,24
Szwecja				Szwecja			
GBP 1.150.000	Nordea Bank AB 3,875% 15/12/2015	1.857.023	0,30	GBP 750.000	Firstgroup Plc 6,875% 15/4/2013	1.265.032	0,21
GBP 350.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 18/1/2012 (Perpetual)	537.612	0,09	GBP 400.000	Firstgroup Plc 8,125% 19/9/2018	759.246	0,12
GBP 1.300.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 4/9/2013 (Perpetual)	1.991.032	0,32	EUR 1.100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 3,875% 6/7/2015	1.511.974	0,25
GBP 500.000	Vattenfall AB 6,125% 16/12/2019	914.162	0,15	EUR 350.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	378.521	0,06
		5.299.829	0,86	USD 383.000	HBOS Plc FRN 6/9/2017	317.890	0,05
Szwajcaria				Szwajcaria			
USD 4.500.000	Credit Suisse/New York NY 4,375% 5/8/2020	4.523.183	0,74	USD 134.000	HBOS Plc 6,75% 21/5/2018	132.951	0,02
USD 450.000	Credit Suisse/New York NY 5% 15/5/2013	485.749	0,08	GBP 1.000.000	HSBC Bank Plc FRN 29/9/2020	1.565.693	0,26
EUR 650.000	UBS AG/London 5,625% 19/5/2014	920.549	0,15	USD 1.300.000	HSBC Holdings Plc FRN 6/10/2016	1.257.750	0,20
USD 1.000.000	UBS AG/Stamford CT 2,25% 12/8/2013	1.004.810	0,16	GBP 1.050.000	HSBC Holdings Plc 6% 29/3/2040	1.756.679	0,29
USD 2.300.000	UBS AG/Stamford CT 4,875% 4/8/2020	2.385.803	0,39	USD 375.000	HSBC Holdings Plc 6,8% 1/6/2038	441.227	0,07
USD 1.600.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	1.802.954	0,29	GBP 650.000	John Lewis Plc 8,375% 8/4/2019	1.268.974	0,21
		11.123.048	1,81	USD 180.000	LBG Capital No.1 Plc 7,875% 1/11/2020	166.500	0,03
Wielka Brytania				Wielka Brytania			
GBP 400.000	Amlin Plc FRN 19/12/2026	562.815	0,09	GBP 1.100.000	Legal & General Group Plc FRN 23/7/2041	2.154.866	0,35
EUR 180.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	246.265	0,04	GBP 170.000	Lend Lease Europe Finance Plc 6,125% 12/10/2021	258.838	0,04
USD 1.000.000	AstraZeneca Plc 5,9% 15/9/2017	1.205.937	0,20	USD 600.000	Lloyds Banking Group Plc 5,92% 1/10/2015 (Perpetual)	387.000	0,06
EUR 1.837.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	1.837.670	0,30	GBP 670.000	Lloyds Banking Group Plc 12% 2/1/2011	1.063.099	0,17
				EUR 214.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	300.164	0,05
				EUR 500.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,375% 17/6/2016	720.851	0,12
				GBP 1.300.000	Lloyds TSB Bank Plc 7,625% 22/4/2025	2.161.614	0,35
				GBP 50.000	Marks & Spencer Plc 5,875% 29/5/2012	81.204	0,01
				USD 2.850.000	Nationwide Building Society 6,25% 25/2/2020	3.121.889	0,52
				GBP 650.000	Next Plc 5,25% 30/9/2013	1.070.858	0,17
				GBP 679.000	Old Mutual Plc FRN 21/1/2016	1.031.699	0,17
				EUR 2.350.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	2.808.731	0,46
				GBP 144.500	Pearl Group Holdings Ltd No 1 FRN 25/4/2016 (Perpetual)	146.112	0,02
				GBP 750.000	Permanent Master Issuer Plc '2009-1 A2' FRN 15/7/2042	1.171.309	0,20
				EUR 700.000	Prudential Plc FRN 19/12/2021	881.523	0,14
				GBP 44.893	Punch Taverns Finance Plc 5,883% 15/10/2026	65.529	0,01
				EUR 50.000	Rexam Plc 4,375% 15/3/2013	66.362	0,01
				GBP 850.000	Rolls-Royce Plc 6,75% 30/4/2019	1.575.432	0,25
				GBP 1.150.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,375% 29/4/2014	1.933.353	0,31

Global Corporate Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
GBP 1.206.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,875% 17/5/2025	2.069.600	0,34	EUR 1.050.000	Bristol-Myers Squibb Co 4,625% 15/11/2021	1.525.737	0,25
GBP 900.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 7,5% 29/4/2024	1.632.013	0,27	USD 800.000	Bristol-Myers Squibb Co 5,45% 1/5/2018	949.162	0,15
USD 1.000.000	Royal Bank of Scotland Plc/The Series 2 3,4% 23/8/2013	1.006.787	0,16	USD 500.000	Bunge Ltd Finance Corp 8,5% 15/6/2019	609.102	0,10
USD 150.000	SABMiller Plc '144A' 5,5% 15/8/2013	165.057	0,03	USD 1.325.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 1/5/2040	1.478.866	0,24
GBP 48.000	Safeway Ltd 6,5% 5/8/2014	85.569	0,01	USD 955.000	California State 6,2% 1/10/2019	1.037.054	0,17
GBP 50.000	Santander UK Plc 6,25% 27/9/2010	77.262	0,01	USD 300.000	Capital One Bank USA NA 5,75% 15/9/2010	300.498	0,05
GBP 686.189	Sceptre Funding No. 1 5,253% 9/2/2027	1.199.912	0,20	USD 1.330.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	1.448.038	0,24
USD 1.300.000	Smiths Group Plc '144A' 7,2% 15/5/2019	1.569.082	0,26	USD 1.350.000	Capital One Capital VI 8,875% 15/5/2040	1.431.000	0,23
GBP 130.000	Standard Chartered Bank FRN 11/5/2016 (Perpetual)	215.456	0,04	USD 790.000	Capital One Financial Corp 7,375% 23/5/2014	920.785	0,15
EUR 1.650.000	Standard Chartered Bank 5,875% 26/9/2017	2.385.421	0,39	USD 830.000	CareFusion Corp 5,125% 1/8/2014	911.582	0,15
GBP 550.000	UniCredito Italiano Capital Trust II 6,375% 16/10/2018	871.832	0,14	USD 650.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	664.578	0,11
GBP 750.000	Unilever Plc 4,75% 16/6/2017	1.296.928	0,21	USD 1.300.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 5,25% 1/2/2012	1.380.667	0,22
GBP 1.635.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	2.715.794	0,44	USD 1.250.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	1.264.063	0,21
GBP 1.881.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	3.383.062	0,54	USD 100.000	Chevron Corp 3,45% 3/3/2012	104.186	0,02
GBP 1.450.000	Wales & West Utilities Finance Plc FRN 17/12/2036	2.485.038	0,40	USD 1.545.000	Cisco Systems Inc 4,45% 15/1/2020	1.698.259	0,28
		<u>77.547.096</u>	<u>12,63</u>	USD 420.000	Cisco Systems Inc 5,5% 22/2/2016	494.642	0,08
				EUR 84.000	Citigroup Inc FRN 30/11/2017	100.072	0,02
				USD 500.000	Citigroup Inc 4,7% 29/5/2015	512.971	0,08
				USD 2.650.000	Citigroup Inc 4,75% 19/5/2015	2.731.673	0,44
				USD 1.500.000	Citigroup Inc 5,3% 17/10/2012	1.585.616	0,26
				USD 5.500.000	Citigroup Inc 6,01% 15/1/2015	5.923.106	0,96
				USD 1.000.000	Citigroup Inc 8,125% 15/7/2039	1.235.763	0,20
				EUR 800.000	CL Capital Trust I FRN 26/4/2012 (Perpetual)	961.523	0,16
				USD 150.000	Coca-Cola Co/The 3,625% 15/3/2014	162.579	0,03
				USD 2.000.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 8,375% 15/3/2013	2.324.063	0,38
				USD 1.000.000	Comcast Cable Holdings LLC 9,8% 1/2/2012	1.116.036	0,18
				USD 1.050.000	Comcast Corp 5,3% 15/1/2014	1.167.817	0,19
				USD 225.000	Comcast Corp 5,9% 15/3/2016	259.299	0,04
				USD 600.000	Comcast Corp 6,95% 15/8/2037	720.266	0,12
				USD 1.765.000	ConocoPhillips 4,6% 15/1/2015	1.978.448	0,31
				USD 130.000	COX Communications Inc 5,45% 15/12/2014	146.263	0,02
				USD 2.900.000	COX Communications Inc 7,125% 1/10/2012	3.217.663	0,52
				EUR 1.000.000	Credit Suisse Group Finance US Inc FRN 14/9/2020	1.277.907	0,21
				USD 1.215.000	CSX Corp 6,3% 15/3/2012	1.300.659	0,21
				USD 210.000	CSX Corp 6,75% 15/3/2011	216.297	0,04
				USD 650.000	CVS Caremark Corp 6,6% 15/3/2019	779.773	0,13
				USD 1.200.000	Daimler Finance North America LLC 6,5% 15/11/2013	1.370.710	0,22
				USD 100.000	Danaher Corp 5,4% 1/3/2019	117.761	0,02
				USD 630.000	Deutsche Bank Financial LLC 5,375% 2/3/2015	691.282	0,11
				USD 550.000	Devon Energy Corp 7,95% 15/4/2032	754.292	0,12
				USD 920.000	Diamond Offshore Drilling Inc 5,875% 1/5/2019	1.047.732	0,17
				USD 3.400.000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 6% 15/8/2040	3.574.392	0,58
				USD 915.000	Duke Energy Indiana Inc 5% 15/9/2013	1.005.145	0,16
				USD 700.000	Duke Energy Ohio Inc 5,45% 1/4/2019	821.935	0,13
				USD 700.000	Eli Lilly & Co 3,55% 6/3/2012	728.870	0,12
				USD 440.000	Emerson Electric Co 5% 15/4/2019	504.050	0,08
				USD 480.000	Enterprise Products Operating LLC 4,6% 1/8/2012	502.670	0,08
				USD 1.200.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 15/10/2039	1.279.992	0,21

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Corporate Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.000.000	Enterprise Products Operating LLC 6,3% 15/9/2017	1.159.909	0,19	USD 160.000	Marsh & McLennan Cos Inc 5,75% 15/9/2015	173.581	0,03
USD 1.500.000	Enterprise Products Operating LLC 7,625% 15/2/2012	1.617.273	0,26	USD 2.200.000	McDonald's Corp 3,5% 15/7/2020	2.271.482	0,37
USD 610.000	EOG Resources Inc 5,625% 1/6/2019	715.446	0,12	USD 750.000	Medtronic Inc 4,5% 15/3/2014	834.446	0,14
USD 370.000	General Electric Capital Corp 6% 2/2/2046	368.150	0,06	USD 2.000.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	2.371.600	0,38
USD 500.000	General Electric Capital Corp 6,75% 15/3/2032	568.350	0,09	USD 120.000	MetLife Inc 7,717% 15/2/2019	150.113	0,02
USD 1.900.000	General Electric Capital Corp 6,875% 10/1/2039*	2.210.428	0,36	EUR 1.700.000	Metropolitan Life Global Funding I 4,625% 16/5/2017	2.338.342	0,38
USD 700.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	823.573	0,13	GBP 850.000	Metropolitan Life Global Funding I 5,25% 9/1/2014	1.408.224	0,23
USD 5.000.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 5,65% 15/5/2018	5.925.563	0,97	USD 1.010.000	Microsoft Corp 2,95% 1/6/2014*	1.075.962	0,18
USD 670.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,625% 1/8/2012	693.990	0,11	USD 1.200.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,875% 1/10/2012	1.306.457	0,21
EUR 2.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,75% 4/2/2013	2.595.982	0,42	USD 450.000	Morgan Stanley 4,75% 1/4/2014	463.286	0,08
EUR 800.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4,375% 16/3/2017	1.028.046	0,17	GBP 600.000	Morgan Stanley 5,375% 14/11/2013	976.947	0,16
EUR 1.250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,125% 16/10/2014	1.696.300	0,28	EUR 3.200.000	Morgan Stanley 5,375% 10/8/2020	4.190.539	0,68
GBP 1.500.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,125% 14/5/2017	2.431.694	0,40	USD 600.000	Morgan Stanley 5,55% 27/4/2017	627.743	0,10
USD 2.350.000	Great Plains Energy Inc 2,75% 15/8/2013	2.356.017	0,38	USD 400.000	National Capital Trust II '144A' FRN 23/3/2015	369.304	0,06
USD 170.000	Halliburton Co 6,15% 15/9/2019	200.810	0,03	USD 250.000	New Cingular Wireless Services Inc 8,125% 1/5/2012	278.978	0,05
USD 735.000	Harris Corp 6,375% 15/6/2019	860.524	0,14	USD 710.000	Newell Rubbermaid Inc 4,7% 15/8/2020	741.942	0,12
GBP 100.000	Hartford Life Institutional Funding 5,375% 17/1/2012	158.362	0,03	USD 1.450.000	Newmont Mining Corp 5,125% 1/10/2019	1.606.218	0,26
USD 1.565.000	Hasbro Inc 6,35% 15/3/2040	1.614.952	0,26	USD 980.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	803.600	0,13
USD 1.993.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	2.095.141	0,34	USD 240.000	News America Holdings Inc 9,25% 1/2/2013	281.292	0,05
USD 410.000	Hewlett-Packard Co 2,25% 27/5/2011	415.882	0,07	USD 350.000	News America Inc 5,65% 15/8/2020	399.452	0,07
USD 565.000	Hewlett-Packard Co 2,95% 15/8/2012	587.178	0,10	USD 220.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	245.487	0,04
USD 100.000	Hewlett-Packard Co 4,25% 24/2/2012	105.002	0,02	USD 2.000.000	News America Inc 6,9% 15/8/2039	2.381.808	0,39
USD 900.000	Hewlett-Packard Co 5,25% 1/3/2012	959.409	0,16	USD 450.000	Norfolk Southern Corp 5,9% 15/6/2019	533.035	0,09
USD 900.000	Honeywell International Inc 5,3% 1/3/2018	1.055.802	0,17	USD 430.000	Northern Trust Corp 4,625% 1/5/2014	475.337	0,08
USD 660.000	Hospira Inc 6,4% 15/5/2015	760.365	0,12	USD 1.455.000	Novartis Capital Corp 2,9% 24/4/2015	1.524.065	0,25
USD 2.025.000	HSBC Bank USA NA 4,875% 24/8/2020	2.086.431	0,34	USD 1.200.000	Occidental Petroleum Corp 4,125% 1/6/2016	1.348.394	0,22
USD 250.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 5,875% 1/11/2034	265.378	0,04	USD 1.065.000	Omnicom Group Inc 4,45% 15/8/2020	1.093.855	0,18
EUR 679.700	HWB Funding Trust VIII FRN 28/3/2012 (Perpetual)	795.629	0,13	USD 1.100.000	Oracle Corp 3,75% 8/7/2014	1.195.812	0,19
USD 2.000.000	ING Bank NV '144A' 3% 1/9/2015	2.002.860	0,33	USD 1.600.000	Oracle Corp 5,75% 15/4/2018	1.913.856	0,30
USD 400.000	International Business Machines Corp 5,875% 29/11/2032	473.943	0,08	USD 80.000	PACCAR Inc 6,875% 15/2/2014	93.637	0,02
EUR 454.000	IntesaBci Capital Trust FRN 12/7/2011 (Perpetual)	568.978	0,09	USD 260.000	Pacific Gas & Electric Co 6,05% 1/3/2034	304.156	0,05
USD 950.000	ITT Corp 4,9% 1/5/2014	1.046.942	0,17	USD 1.650.000	Pennsylvania Electric Co 6,15% 1/10/2038	1.845.040	0,30
EUR 2.000.000	JPMorgan Chase & Co FRN 12/11/2019	2.610.143	0,43	USD 900.000	Pfizer Inc 4,45% 15/3/2012	949.577	0,15
USD 1.500.000	JPMorgan Chase & Co 4,65% 1/6/2014	1.631.233	0,27	USD 700.000	Pfizer Inc 5,35% 15/3/2015	806.289	0,13
USD 1.000.000	JPMorgan Chase & Co 6,3% 23/4/2019	1.150.424	0,19	USD 3.000.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	3.263.685	0,53
EUR 1.500.000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 31/5/2017	1.950.565	0,32	EUR 100.000	Philip Morris International Inc 5,875% 4/9/2015	149.126	0,02
USD 1.300.000	Kellogg Co 4,25% 6/3/2013	1.396.456	0,23	EUR 700.000	Procter & Gamble Co/The 5,125% 24/10/2017	1.051.496	0,17
USD 220.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6,85% 15/2/2020	261.405	0,04	USD 2.400.000	Progress Energy Inc 5,625% 15/1/2016	2.739.726	0,46
USD 1.450.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 7,3% 15/8/2033	1.696.320	0,28	USD 600.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	624.629	0,10
USD 3.570.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	3.968.991	0,64	USD 1.000.000	Rockwell Collins Inc 5,25% 15/7/2019	1.135.264	0,18
USD 1.950.000	Kraft Foods Inc 6,125% 1/2/2018	2.281.405	0,37	USD 1.585.000	San Diego Gas & Electric Co 4,5% 15/8/2040	1.594.623	0,26
USD 275.000	Kraft Foods Inc 6,125% 23/8/2018	322.654	0,05	USD 290.000	San Diego Gas & Electric Co 5,35% 15/5/2040	331.561	0,05
EUR 270.000	Lehman Brothers Holdings Inc 4,75% 16/1/2014	79.871	0,01	USD 1.275.000	Sempra Energy 6,5% 1/6/2016	1.514.897	0,25
USD 835.000	Lincoln National Corp 6,25% 15/2/2020	933.856	0,15	EUR 898.000	SG Capital Trust III FRN 10/11/2013 (Perpetual)	991.584	0,16
USD 1.400.000	Lincoln National Corp 8,75% 1/7/2019	1.783.625	0,29	EUR 150.000	SLM Corp 3,125% 17/9/2012	176.348	0,03
USD 1.700.000	Lowe's Cos Inc 5,8% 15/4/2040	1.962.715	0,32	USD 95.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	96.423	0,02
USD 1.565.000	Magellan Midstream Partners LP 4,25% 1/2/2021	1.596.038	0,26	USD 95.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	98.054	0,01
				USD 400.000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4,85% 15/8/2014	427.798	0,07
				USD 1.240.000	Southern California Edison Co 4,5% 1/9/2040	1.231.327	0,20

Global Corporate Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.845.000	Southern California Edison Co 5,5% 15/3/2040	2.100.993	0,34	USD 100.000	Societe Generale '144A' FRN 5/4/2017 (Perpetual)	88.627	0,01
USD 640.000	St Jude Medical Inc 2,2% 15/9/2013	654.621	0,11	USD 600.000	Societe Generale '144A' 5,75% 20/4/2016	659.792	0,11
USD 1.460.000	State of California 5,5% 1/3/2016	1.567.865	0,26			3.554.742	0,58
USD 1.400.000	State Street Corp 4,3% 30/5/2014	1.536.391	0,25		Irlandia		
EUR 780.000	Swiss Re Treasury US Corp 6% 18/5/2012	1.057.097	0,17	USD 2.065.000	Iberdrola Finance Ireland Ltd '144A' 3,8% 11/9/2014	2.106.027	0,34
USD 920.000	Teco Finance Inc 5,15% 15/3/2020	1.001.662	0,16		Luksemburg		
USD 2.275.000	Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 6,15% 1/2/2036	2.798.986	0,46	USD 1.000.000	Enel Finance International SA '144A' 6,25% 15/9/2017	1.114.725	0,18
USD 2.150.000	Time Warner Cable Inc 5% 1/2/2020	2.289.421	0,37		Holandia		
USD 820.000	Time Warner Cable Inc 7,5% 1/4/2014	964.835	0,16	USD 800.000	E.ON International Finance BV '144A' 5,8% 30/4/2018	936.146	0,15
USD 875.000	Time Warner Inc 6,2% 15/3/2040	957.525	0,16		Wielka Brytania		
USD 810.000	TJX Cos Inc 4,2% 15/8/2015	896.295	0,15	EUR 600.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP 0% 29/12/2049 (Zero Coupon)	-	0,00
USD 900.000	Travelers Cos Inc/The 5,9% 2/6/2019	1.041.508	0,17		Stany Zjednoczone		
USD 1.500.000	UBS Preferred Funding Trust I FRN 1/10/2010 (Perpetual)	1.503.209	0,24	USD 1.550.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc '144A' 5,375% 15/11/2014	1.735.551	0,28
USD 200.000	UniCredito Italiano Capital Trust II '144A' 9,2% 5/10/2010	200.000	0,03	USD 1.320.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	1.456.669	0,24
USD 715.000	Union Pacific Corp 4% 1/2/2021	745.492	0,12	USD 450.000	BAE Systems Holdings Inc 5,2% 15/8/2015	493.420	0,08
USD 990.000	United Technologies Corp 4,5% 15/4/2020	1.115.114	0,18	USD 1.600.000	COX Communications Inc '144A' 6,25% 1/6/2018	1.867.921	0,30
USD 800.000	US Bancorp 4,2% 15/5/2014	873.686	0,14	USD 1.000.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	1.109.333	0,18
USD 590.000	Valero Energy Corp 4,5% 1/2/2015	628.884	0,10	USD 2.330.000	MassMutual Global Funding II '144A' 2,875% 21/4/2014	2.439.557	0,40
USD 1.850.000	Valero Energy Corp 6,625% 15/6/2037	1.882.486	0,31	USD 1.400.000	Niagara Mohawk Power Corp '144A' 3,553% 1/10/2014	1.474.139	0,24
USD 550.000	Verizon Communications Inc 4,35% 15/2/2013	591.901	0,10	USD 1.500.000	Northwestern Mutual Life Insurance '144A' 6,063% 30/3/2040	1.762.251	0,29
USD 330.000	Verizon Communications Inc 5,85% 15/9/2035	359.201	0,06	USD 600.000	Pacific Life Insurance Co '144A' 9,25% 15/6/2039	774.599	0,13
USD 2.250.000	Verizon Communications Inc 6,35% 1/4/2019	2.716.121	0,44	USD 1.500.000	Roche Holdings Inc '144A' 5% 1/3/2014	1.675.136	0,27
USD 500.000	Virginia Electric and Power Co 8,875% 15/11/2038	768.898	0,13	USD 2.800.000	Roche Holdings Inc '144A' 6% 1/3/2019	3.392.029	0,55
USD 380.000	Wachovia Bank NA 5,6% 15/3/2016	415.461	0,07	USD 2.650.000	Roche Holdings Inc 7% 1/3/2039	3.695.024	0,61
USD 300.000	Wal-Mart Stores Inc 7,55% 15/2/2030†	412.717	0,07	USD 1.850.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 3,9% 15/4/2015	1.837.175	0,30
USD 281.000	Waste Management Inc 6,125% 30/11/2039	318.208	0,05	USD 2.350.000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	2.443.643	0,40
USD 100.000	Waste Management Inc 7,375% 11/3/2019	125.038	0,02	USD 750.000	WEA Finance LLC / WT Finance Aust Pty Ltd '144A' 5,75% 2/9/2015	835.194	0,14
USD 2.000.000	WEA Finance LLC / WT Finance Aust Pty Ltd 5,75% 2/9/2015	2.227.183	0,36	USD 660.000	Westpac Capital Trust III '144A' FRN 30/9/2013 (Perpetual)	636.858	0,10
USD 2.850.000	WellPoint Inc 4,35% 15/8/2020	2.925.281	0,48	USD 1.000.000	ZFS Finance USA Trust II '144A' FRN 15/12/2065	935.000	0,15
USD 330.000	Wyeth 5,5% 15/2/2016	385.230	0,06			28.563.499	4,66
USD 500.000	XTO Energy Inc 5,9% 1/8/2012	547.133	0,09		Łączna wartość obligacji	37.629.557	6,13
USD 1.190.000	Yum! Brands Inc 3,875% 1/11/2020	1.185.942	0,19		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	37.629.557	6,13
EUR 1.550.000	Zurich Finance USA Inc FRN 15/6/2025	1.973.242	0,32		Łączna wartość portfela	584.330.079	95,18
EUR 500.000	Zurich Finance USA Inc 6,5% 14/10/2015	752.872	0,12		Pozostałe aktywa netto	29.621.634	4,82
		266.473.534	43,40		Łączna wartość aktywów netto (USD)	613.951.713	100,00
	Łączna wartość obligacji	546.700.522	89,05				
	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	546.700.522	89,05				
	Nienotowane papiery wartościowe						
	OBLIGACJE						
	Kanada						
CAD 1.350.000	Shaw Communications Inc 5,65% 1/10/2019	1.354.418	0,22				
	Francja						
USD 450.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	382.725	0,06				
USD 2.000.000	EDF SA '144A' 6,5% 26/1/2019	2.423.598	0,40				

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob Nota 12.

Global Corporate Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
EUR 200.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Hannover Rueckversicherungs AG; and pays Fixed 0,43%) (20/3/2013)	3.194	EUR 3.950.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on iTRAXX Europe Crossover S13 V2; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	184.613
EUR 250.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Unilever NV 7,125% 1/11/2010; and pays Fixed 0,33%) (20/3/2013)	(89)	EUR 5.000.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Lanxess Finance BV 4,125% 21/6/2012; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	(81.147)
EUR 100.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA 4,5% 15/7/2015; and pays Fixed 3,25%) (20/12/2013)	(10.127)	EUR 10.000.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	87.146
EUR 2.300.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on UPM Kymmene OYJ 5,625% 01/12/2014; and pays Fixed 5%) (20/9/2014)	(131.905)	EUR 4.000.000	Credit Default Swaps (Royal Bank of Scotland) (Fund receives default protection on iTRAXX Europe Crossover S13 V2; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	234.963
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Bank of America) (Fund provides default protection on Alstom SA 6,25% 3/3/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	10.665	EUR 2.100.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Koninklijke KPN NV 8,375% 1/10/2030; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	18.117
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Alstom SA 6,25% 3/3/2010; and receives Fixed 1%) (20/12/2014)	10.665	EUR 2.350.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Edison SpA 4,25% 22/7/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	1.747
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(24.771)	EUR 1.800.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives default protection on Portugal Telecom International Finance BV 4,375% 24/3/2017; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	14.010
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Clariant AG 4,375% 5/4/2013; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(21.882)	EUR 1.800.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on Telefonica Emisiones SAU 4,375% 2/2/2016; and receives Fixed 1%) (20/9/2015)	(1.589)
EUR 5.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on Merck Finanz AG 3,75% 7/12/2012; and receives Fixed 1%) (20/3/2015)	(4.222)	EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Portugal Telecom International Finance BV 4,375% 24/3/2017; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	17.562
EUR 5.000.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Akzo Nobel Sweden Finance AB 7,75% 31/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	35.453	EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Wolters Kluwer NV 5,125% 27/1/2014; and pays Fixed 1%) (20/9/2015)	21.214
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Anheuser-Busch Companies Inc 8,625% 30/1/2017; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	(9.326)	EUR 2.000.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on Telefonica Emisiones SAU 4,375% 2/2/2016; and receives Fixed 1%) (20/9/2015)	(7.221)
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on Carlsberg Finance A/S 6,625% 12/12/2011; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	32.756	USD 7.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(856.454)
EUR 3.000.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Renault SA 3,259% 4/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	97.109	USD 6.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(639.738)
EUR 2.500.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Thyssenkrupp AG 4,375% 18/3/2015; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	149.753			(869.504)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 11 157 664 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Corporate Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
JPY 537.730.000	USD 6.299.998	8/9/2010	61.821	61.821
USD 5.885.360	JPY 537.143.870	8/9/2010	(469.524)	(469.524)
USD 151.704.788	EUR 119.454.000	15/9/2010	(279.008)	(279.008)
EUR 4.095.000	USD 5.274.213	13/10/2010	(64.256)	(64.256)
CAD 304.000	USD 296.474	20/10/2010	(10.806)	(10.806)
JPY 31.851.000	USD 365.421	20/10/2010	11.580	11.580
USD 2.028.815	CAD 2.140.500	20/10/2010	17.393	17.393
USD 2.931.119	AUD 3.304.500	20/10/2010	7.369	7.369
USD 74.975.597	GBP 48.925.500	20/10/2010	(337.432)	(337.432)
CNY 29.691.625	USD 4.475.000	27/10/2010	(111.769)	(111.769)
Niezrealizowana strata netto			(1.174.632)	(1.174.632)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 129.940.248	USD 171.681.548	15/9/2010	(4.995.501)	(6.355.599)
USD 1.208.294	EUR 952.482	15/9/2010	(2.805)	(3.569)
Niezrealizowana strata netto			(4.998.306)	(6.359.168)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP GBP				
GBP 246.609.721	USD 391.919.544	15/9/2010	(7.932.279)	(12.214.781)
USD 15.051.856	GBP 9.668.877	15/9/2010	106.929	164.658
Niezrealizowana strata netto			(7.825.350)	(12.050.123)
Łączna niezrealizowana strata netto				(19.583.923)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
183	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	121.907.671
32	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	5.478.596
13	30 Year Euro-BUXL	wrzesień 2010 r.	2.067.553
(5)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	wrzesień 2010 r.	(8.455.576)
(59)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(9.206.350)
(78)	Australian 3 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(18.732.124)
(133)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(18.578.804)
255	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	34.440.938
153	Canadian 10 Year Bond	grudzień 2010 r.	18.164.023
(48)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(5.772.750)
(113)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(21.821.723)
(174)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(38.127.750)
(571)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(71.776.485)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(10.412.781)

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji w kwocie 563 973 USD został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Chiny				Indie			
781.400	China BlueChemical Ltd 'H'	508.202	0,06	130.876	Hutchison Whampoa Ltd	967.254	0,12
12.500	China Communications Services Corp Ltd 'H'	6.234	0,00	756.880	Link REIT (Reit)	2.208.337	0,27
1.010.922	China Dongxiang Group Co 'H'	532.738	0,07	1.700	Ports Design Ltd	4.147	0,00
14.881	China Life Insurance Co Ltd ADR 'H'*	855.212	0,10	1.201.100	Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	174.450	0,02
212.400	China Life Insurance Co Ltd 'H'	810.819	0,10	2.574.752	Tianjin Development Holdings	1.727.502	0,21
238.600	China Mobile Ltd 'H'	2.427.358	0,30	4.012.700	Tianjin Port Development Holdings Ltd	861.322	0,11
85.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	307.516	0,04	175.100	Wharf Holdings Ltd	941.877	0,12
192.135	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	700.119	0,09			13.300.861	1,62
710.000	China Telecom Corp Ltd 'H'	343.130	0,04	Indonezja			
382.700	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	527.310	0,07	2.463.169	Bumi Resources	452.558	0,06
270.400	CSR Corp Ltd 'H'	227.646	0,03	1.081.300	Telekomunikasi Indonesia	1.035.223	0,12
75.800	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	117.692	0,01			1.487.781	0,18
926.300	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	319.080	0,04	Irlandia			
637.801	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	747.640	0,09	2.568	Accenture Plc 'A'	94.143	0,01
123.300	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	120.287	0,01	19.207	Covidien Plc	686.074	0,09
63.817	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	527.834	0,06	3.137	Warner Chilcott Plc 'A'	89.717	0,01
129.600	Sinopharm Group Co 'H'	493.904	0,06			869.934	0,11
880.700	Xiamen International Port Co Ltd 'H'	160.741	0,02	Izrael			
369.900	Zhongsheng Group Holdings Ltd 'H'	646.600	0,08	3.300	Check Point Software Technologies	115.236	0,01
		10.380.062	1,27	40.040	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	2.024.018	0,25
Cypr						2.139.254	0,26
100.000	AFI Development Plc 'B'	76.000	0,01	Włochy			
100.000	AFI Development Plc GDR	77.750	0,01	9.600	Assicurazioni Generali SpA	172.102	0,02
		153.750	0,02	64.100	ENI SpA	1.272.290	0,16
Egipt				532.435	Intesa Sanpaolo SpA	1.485.284	0,18
348.742	Telecom Egypt	1.034.199	0,13	358.800	Telecom Italia SpA	481.624	0,06
Finlandia				728.000	UniCredit SpA	1.708.956	0,21
33.357	Fortum OYJ	767.766	0,09			5.120.256	0,63
14.800	Nokia Corp ADR	125.800	0,02	Japonia			
		893.566	0,11	19.110	Aisin Seiki Co Ltd	491.484	0,06
Francja				18.920	Astellas Pharma Inc	649.766	0,08
36.414	AXA SA	561.300	0,07	64.640	Bank of Kyoto Ltd	511.583	0,06
22.400	BNP Paribas	1.388.398	0,17	12.600	Bridgestone Corp	217.329	0,03
34.006	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	2.055.841	0,25	48.439	Canon Inc	1.962.659	0,24
79.228	France Telecom SA*	1.606.832	0,20	19.622	Coca-Cola Central Japan Co Ltd	252.326	0,03
7.900	Sanofi-Aventis SA	450.859	0,06	56.167	Coca-Cola West Co Ltd	946.194	0,12
1.287	Sanofi-Aventis SA ADR	36.744	0,00	46.580	Daihatsu Motor Co Ltd	584.661	0,07
5.300	Technip SA	343.644	0,04	5.400	Daikin Industries Ltd	182.832	0,02
8.200	Thales SA	261.769	0,03	70.150	Daiwa House Industry Co Ltd	653.948	0,08
32.750	Total SA	1.523.424	0,19	22.570	Denso Corp	608.239	0,07
53.500	Total SA ADR	2.486.145	0,30	38.889	East Japan Railway Co	2.502.734	0,30
		10.714.956	1,31	6.460	Fanuc Ltd	689.331	0,08
Niemcy				182.190	Fuji Heavy Industries Ltd	1.017.315	0,12
4.965	Allianz SE	508.406	0,06	42.780	Fujitsu Ltd	294.546	0,04
12.339	Bayer AG	755.848	0,10	56.780	Futaba Industrial Co Ltd	313.690	0,04
5.450	Bayerische Motoren Werke AG	283.819	0,03	29.100	Hitachi Chemical Co Ltd	501.582	0,06
8.200	Deutsche Telekom AG ADR	107.174	0,01	20.000	Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	99.373	0,01
12.800	Kabel Deutschland Holding AG	402.263	0,05	46.552	Honda Motor Co Ltd	1.530.439	0,19
13.216	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg) (Pref)	1.300.828	0,16				
		3.358.338	0,41				
Guernsey							
3.021	Amdocs Ltd	78.214	0,01				
Hongkong							
599.770	Beijing Enterprises Holdings Ltd	4.232.232	0,50				
74.300	Cheung Kong Holdings Ltd	934.941	0,11				
141.600	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	545.096	0,07				
14.300	HSBC Holdings Plc ADR	703.703	0,09				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
71.570	Hoya Corp	1.568.054	0,19				
400	Inpex Corp	1.798.178	0,22				
77.933	JGC Corp	1.185.636	0,15	37.308	America Movil SAB de CV ADR	1.724.003	0,21
499	KDDI Corp	2.390.807	0,29	8.600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	422.260	0,05
59.230	Kinden Corp	518.516	0,06			2.146.263	0,26
105.580	Kirin Holdings Co Ltd	1.451.366	0,17				
246.546	Kubota Corp	1.965.835	0,25				
54.400	Kuraray Co Ltd	612.024	0,07				
64.960	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	631.694	0,08	5.000	CNH Global NV	140.500	0,02
54.000	Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	454.844	0,06	52.137	Koninklijke KPN NV	752.582	0,09
167.650	Mitsubishi Corp	3.569.974	0,44	25.100	Koninklijke Philips Electronics NV	695.720	0,09
39.100	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	608.726	0,07	4.300	Koninklijke Philips Electronics NV (NY Shares)	119.024	0,01
278.190	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.319.699	0,17	12.400	Unilever NV (NY Shares)	331.204	0,04
202.982	Mitsui & Co Ltd	2.624.622	0,32			2.039.030	0,25
98.850	Mitsui OSK Lines Ltd	617.447	0,08				
122.960	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	2.737.616	0,33				
21.290	Murata Manufacturing Co Ltd	1.004.934	0,12	47.629	Schlumberger Ltd	2.549.580	0,31
23.500	NGK Insulators Ltd	353.904	0,04				
2.450	Nintendo Co Ltd	677.641	0,08				
26.880	Nippon Electric Glass Co Ltd	299.232	0,04	63.300	DnB NOR ASA	685.373	0,08
31.070	Nippon Telegraph & Telephone Corp	1.332.411	0,16	52.600	Statoil ASA	983.110	0,12
258.880	Nksj Holdings Inc	1.439.413	0,18			1.668.483	0,20
113.540	Nomura Holdings Inc	635.330	0,08				
2.456	NTT DoCoMo Inc	4.131.588	0,51				
250	NTT Urban Development Corp	193.718	0,02				
203.810	Okumura Corp	670.285	0,08	97.648	McDermott International Inc	1.281.142	0,16
12.500	Rinnai Corp	742.340	0,09				
13.610	Rohm Co Ltd	816.310	0,10				
180.750	Sekisui House Ltd	1.556.678	0,19				
85.126	Seven & I Holdings Co Ltd	1.933.537	0,24				
56.173	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2.585.034	0,32				
44.490	Shionogi & Co Ltd	771.588	0,10				
2.100	Sony Corp ADR	58.632	0,01				
97	Sony Financial Holdings Inc	315.568	0,04				
747.470	Sumitomo Chemical Co Ltd	3.050.716	0,36				
53.400	Sumitomo Electric Industries Ltd	570.451	0,07	5.295.687	Federal Hydrogenerating Co	273.257	0,03
31.480	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	931.403	0,11	614.893	Federal Hydrogenerating Co ADR	3.178.998	0,40
126.911	Suzuki Motor Corp	2.501.285	0,30	1.679.746	Kuzbassrazrezugol	599.669	0,07
20.000	Tadano Ltd	96.770	0,01	212.200	LSR Group GDR	1.655.160	0,20
11.040	TDK Corp	574.660	0,07	46.300	Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	501.429	0,06
12.500	Terumo Corp	615.166	0,08	38.541	MMC Norilsk Nickel ADR	649.416	0,08
188.400	Toda Corp	592.859	0,07	175.200	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	1.935.960	0,24
49.400	Toho Co Ltd/Tokyo	797.132	0,10	92.750	Polyus Gold Co ADR	2.328.952	0,28
137.981	Tokio Marine Holdings Inc	3.679.274	0,44	53.600	Rosneft Oil Co GDR	337.144	0,04
362.547	Tokyo Gas Co Ltd	1.681.278	0,21	753.800	Sberbank of Russian Federation	1.907.114	0,23
68.174	Toyota Industries Corp	1.702.535	0,21	24.800	Uralkali GDR	572.384	0,07
30.630	Toyota Motor Corp	1.036.340	0,13	69.900	VimpelCom Ltd ADR	1.038.015	0,13
295.600	Ube Industries Ltd	622.463	0,08			14.977.498	1,83
170	West Japan Railway Co	627.469	0,08				
		76.663.013	9,37				
	Kazachstan						
107.500	KazMunaiGas Exploration Production GDR	1.870.500	0,23	232.250	CapitaLand Ltd	669.989	0,08
	Luksemburg			64.710	DBS Group Holdings Ltd	662.668	0,09
1.000	Millicom International Cellular SA	91.060	0,01	288.500	Fraser and Neave Ltd	1.181.337	0,14
	Malezja			234.400	Keppel Corp Ltd	1.547.804	0,19
452.400	Axiata Group Bhd	644.405	0,08	314.610	MobileOne Ltd	503.695	0,06
36.100	British American Tobacco Malaysia Bhd	518.815	0,06	273.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.746.293	0,22
165.640	IOI Corp	277.111	0,03	462.545	Parkway Holdings Ltd*	1.313.862	0,16
891.136	PLUS Expressways Bhd	1.192.676	0,15	14.731	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Reit)	17.172	0,00
210.500	Telekom Malaysia Bhd	236.786	0,03	154.900	SembCorp Marine Ltd	435.423	0,05
292.241	Tenaga Nasional Bhd	825.095	0,10	162.200	Singapore Press Holdings Ltd	488.254	0,06
1.838.709	YTL Power International Bhd	1.318.331	0,16	693.875	Singapore Telecommunications Ltd	1.576.766	0,19
		5.013.219	0,61	36.000	United Overseas Bank Ltd	497.214	0,06
						10.640.477	1,30

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Republika Południowej Afryki				Tajlandia			
2.428	Anglo Platinum Ltd	200.823	0,02	345.800	Hana Microelectronics PCL	290.054	0,04
19.870	Gold Fields Ltd ADR	284.736	0,03	67.115	PTT Chemical PCL	227.327	0,03
8.800	Impala Platinum Holdings Ltd	205.498	0,03	102.826	PTT PCL	870.711	0,11
259.100	Life Healthcare Group Holdings Ltd	459.403	0,06	371.305	Siam Commercial Bank PCL	1.130.110	0,13
4.700	Sasol Ltd	177.199	0,02			2.518.202	0,31
		1.327.659	0,16				
Korea Południowa				Turcja			
6.900	Cheil Industries Inc	601.426	0,07	24.700	BIM Birlesik Magazalar AS	672.628	0,08
9.820	Korean Reinsurance Co	88.051	0,01	34.542	Tupras Turkiye Petrol Rafine	776.315	0,09
4.420	KT Corp	161.662	0,02	195.811	Turk Telekomunikasyon AS	803.059	0,10
71.480	KT Corp ADR	1.328.814	0,16	84.234	Turkcell Iletisim Hizmet AS	530.626	0,06
21.277	KT&G Corp	1.082.573	0,13	251.012	Turkiye Garanti Bankasi AS	1.218.867	0,16
9.500	LG Corp	681.458	0,08			4.001.495	0,49
19.600	LG Display Co Ltd	544.399	0,07				
1.600	Mando Corp	179.498	0,02				
10.096	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	61.137	0,01				
70.307	Paradise Co Ltd	184.725	0,02				
2.100	POSCO	852.156	0,10				
8.110	POSCO ADR	825.193	0,10				
3.700	Samsung Electronics Co Ltd	2.333.138	0,29				
12.200	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	686.880	0,09				
8.820	SK Telecom Co Ltd	1.188.114	0,15				
		10.799.224	1,32				
Hiszpania				Wielka Brytania			
61.700	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	734.792	0,09	41.900	Anglo American Plc	1.488.469	0,18
199.200	Banco Santander SA	2.296.005	0,27	61.900	Antofagasta Plc	973.184	0,12
46.533	Telefonica SA	1.024.557	0,13	1.900	AstraZeneca Plc ADR*	94.012	0,01
		4.055.354	0,49	155.100	BG Group Plc	2.493.393	0,31
Szwajcaria				Stany Zjednoczone			
57.890	ACE Ltd	3.073.381	0,37	275.223	BP Plc	1.592.437	0,19
23.046	Credit Suisse Group AG	1.007.520	0,12	56.500	BP Plc ADR	1.965.070	0,24
3.600	Credit Suisse Group AG ADR	157.320	0,02	21.668	British American Tobacco Plc	736.876	0,09
3.000	Garmin Ltd	79.590	0,01	155.200	BT Group Plc	316.894	0,04
71.134	Nestle SA	3.655.733	0,45	43.915	Diageo	2.854.036	0,35
1.900	Noble Corp	59.128	0,01	2.100	Enesco Plc ADR	87.003	0,01
32.211	Novartis AG	1.690.211	0,21	3.100	GlaxoSmithKline Plc ADR	115.847	0,01
11.460	Roche Holding AG	1.548.399	0,19	1.164.359	Guinness Peat Group Plc	512.640	0,06
17.458	Transocean Ltd	897.516	0,11	375.735	HSBC Holdings Plc	3.692.355	0,46
10.388	Tyco Electronics Ltd	255.753	0,03	25.500	HSBC Holdings Plc (Pref)	678.045	0,08
15.825	Tyco International Ltd	595.020	0,07	141.000	International Power Plc	806.162	0,10
74.200	UBS AG	1.241.692	0,15	1.197.604	Lloyds Banking Group Plc	1.265.258	0,15
44.432	Weatherford International Ltd	665.147	0,08	204.300	National Grid Plc	1.719.242	0,21
4.357	Zurich Financial Services AG	963.737	0,12	19.500	Prudential Plc	167.401	0,02
		15.890.147	1,94	10.834	Royal Dutch Shell Plc ADS 'A'	573.552	0,07
				800	Shire Plc ADR	51.568	0,01
Tajwan				Stany Zjednoczone			
30.329	Asustek Computer Inc	202.137	0,02	24.700	Standard Chartered Plc	656.472	0,08
77.300	Catcher Technology Co Ltd	170.844	0,02	21.522	Unilever Plc	566.705	0,06
231.250	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	469.950	0,06	7.800	Unilever Plc ADR	206.310	0,03
381.195	Chunghwa Telecom Co Ltd	779.430	0,10	602.311	Vodafone Group Plc	1.439.051	0,18
73.301	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	1.494.607	0,18	40.817	Vodafone Group Plc ADR	977.159	0,12
180.492	Compal Electronics Inc	202.274	0,03			26.029.141	3,18
423.344	Delta Electronics Inc	1.605.678	0,20				
516.000	Far Eastone Telecommunications	668.477	0,08				
187.572	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	661.661	0,08				
97.072	HTC Corp	1.772.715	0,21				
36.071	MediaTek Inc	491.509	0,06				
81.632	Pegatron Corp	102.187	0,01				
839.288	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.543.176	0,19				
		10.164.645	1,24				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Dynamic Equity Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
1.760	AOL Inc	39.072	0,00	1.200	Eaton Corp	82.872	0,01
21.354	Apache Corp	1.905.845	0,23	35.505	eBay Inc	816.260	0,10
9.750	Apache Corp (Pref)	526.598	0,06	48.298	EL du Pont de Nemours & Co	1.963.314	0,24
39.100	Apple Inc [†]	9.490.351	1,16	240.333	El Paso Corp	2.737.393	0,33
70	Ascent Media Corp 'A'	1.872	0,00	1.483	El Paso Corp (Pref)	1.553.813	0,19
282.260	AT&T Inc	7.519.406	0,92	57.128	Electronic Arts Inc	863.775	0,11
48.824	Babcock & Wilcox Co	1.126.370	0,14	20.584	Eli Lilly & Co	694.710	0,08
71.605	Bank of America (Wts 16/1/2019)	464.716	0,05	81.450	EMC Corp/Massachusetts	1.490.535	0,18
416.421	Bank of America Corp	5.101.157	0,62	5.900	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	161.424	0,02
127.693	Bank of New York Mellon Corp/The	3.044.201	0,37	18.286	Entergy Corp	1.423.199	0,17
2.100	Biogen Idec Inc	112.602	0,01	5.400	Everest Re Group Ltd	425.628	0,05
4.612	BMC Software Inc	167.001	0,02	148.625	EXCO Resources Inc	1.988.603	0,24
41.300	Boeing Co/The	2.546.970	0,31	39.519	Exelon Corp	1.590.245	0,19
46.735	Boston Scientific Corp	251.434	0,03	3.900	Expedia Inc	88.842	0,01
375.893	Bristol-Myers Squibb Co	9.848.397	1,20	2.073	Extreme Networks	5.701	0,00
14.065	Broadcom Corp 'A'	445.298	0,05	232.082	Exxon Mobil Corp [†]	13.627.854	1,68
102.346	CA Inc	1.823.806	0,22	122.151	Fidelity National Financial Inc 'A'	1.757.753	0,22
4.009	Cablevision Systems Corp 'A'	99.704	0,01	3.765	Fidelity National Information Services Inc	98.417	0,01
2.300	Capital One Financial Corp	86.825	0,01	800	Fluor Corp [†]	35.520	0,00
2.600	Cardinal Health Inc	77.350	0,01	50.541	FMC Corp	3.124.444	0,39
3.400	CareFusion Corp	74.052	0,01	114.033	Ford Motor Co (Wts 1/1/2013)	421.922	0,05
11.400	Celgene Corp	582.085	0,07	9.000	Forest Laboratories Inc	246.330	0,03
19.178	CenturyTel Inc	690.216	0,08	20.514	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	1.478.034	0,18
1.200	Cephalon Inc	67.368	0,01	4.700	Gap Inc/The	80.793	0,01
30.230	CF Industries Holdings Inc [†]	2.771.184	0,34	6.700	General Communication Inc 'A'	59.630	0,01
32.124	Chesapeake Energy Corp	667.858	0,08	513.938	General Electric Co	7.426.404	0,91
91.800	Chevron Corp	6.746.381	0,83	25.492	General Mills Inc	911.594	0,11
25.427	Chubb Corp	1.383.229	0,17	26.002	Genzyme Corp	1.812.599	0,23
28.900	CIGNA Corp	917.864	0,11	43.923	Gilead Sciences Inc	1.416.078	0,17
1.600	Cimarex Energy Co	104.768	0,01	159.281	Global Industries Ltd	729.507	0,09
173.238	Cisco Systems Inc	3.502.872	0,42	24.600	Goldman Sachs Group Inc	3.360.853	0,42
891.711	Citigroup Inc	3.245.828	0,40	8.004	Google Inc 'A' [†]	3.604.041	0,45
34.558	CMS Energy Corp	600.618	0,07	48.777	Halliburton Co	1.384.291	0,17
400	CNA Financial Corp	10.304	0,00	1.587	Hanesbrands Inc	38.040	0,00
18.085	Coca-Cola Co	1.000.281	0,12	3.217	Harris Corp	136.143	0,02
7.188	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	409.572	0,05	2.653	Hartford Financial Services Group Inc	51.548	0,01
29.669	Colgate-Palmolive Co	2.188.682	0,27	33.791	Healthsouth Corp	559.917	0,07
200.185	Comcast Corp 'A'	3.413.153	0,43	23.720	Hess Corp	1.188.609	0,15
2.600	Comerica Inc	88.582	0,01	2.100	Hewitt Associates Inc 'A'	101.535	0,01
31.053	Complete Production Services Inc	545.601	0,07	88.565	Hewlett-Packard Co	3.401.782	0,42
6.203	Computer Sciences Corp	246.073	0,03	12.850	HJ Heinz Co	596.497	0,07
18.582	ConAgra Foods Inc	397.841	0,05	130.852	Hologic Inc	1.843.705	0,23
72.244	ConocoPhillips	3.786.308	0,46	1.700	Hospira Inc	87.244	0,01
97.600	Consol Energy Inc	3.161.264	0,39	25.693	Humana Inc	1.218.876	0,15
13.142	Constellation Brands Inc 'A'	213.558	0,03	2.500	Ingersoll-Rand Plc [†]	82.025	0,01
2.600	Constellation Energy Group Inc	75.322	0,01	148.518	Intel Corp	2.639.165	0,33
193.814	Corning Inc [†]	3.075.828	0,38	67.739	International Business Machines Corp	8.310.898	1,02
19.709	Crown Holdings Inc	545.348	0,07	57.389	International Game Technology	849.357	0,10
50.604	CVS Caremark Corp	1.371.874	0,17	17.301	International Paper Co	350.518	0,04
2.100	Darden Restaurants Inc	87.003	0,01	2.819	Intuit Inc	119.582	0,01
18.330	DaVita Inc	1.178.986	0,14	9.950	JDS Uniphase Corp	92.835	0,01
214.771	Dell Inc [†]	2.497.787	0,31	139.065	Johnson & Johnson	7.939.221	0,97
34.046	Devon Energy Corp	2.068.635	0,25	5.983	JPMorgan Chase & Co (Wts 28/10/2018)	71.198	0,01
15	DIRECTV	565	0,00	198.793	JPMorgan Chase & Co	7.136.669	0,87
100	Discover Financial Services	1.443	0,00	30.715	KBR Inc	705.216	0,09
1.000	Discovery Communications Inc 'A'	37.790	0,00	1.400	Kimberly-Clark Corp	89.712	0,01
1.000	Discovery Communications Inc 'C'	33.720	0,00	9.215	King Pharmaceuticals Inc	79.618	0,01
20.200	DISH Network Corp 'A'	359.560	0,04	94.728	Kraft Foods Inc 'A' [†]	2.820.052	0,35
2.700	Dollar Tree Inc	121.932	0,01	26.722	Lexmark International Inc 'A'	926.185	0,11
10.800	Domtar Corp [†]	639.792	0,08	4.000	Liberty Global Inc 'A'	110.280	0,01
74.600	Dow Chemical Co/The	1.800.098	0,22	4	Liberty Media Corp - Capital 'A'	179	0,00
12.459	Dr Pepper Snapple Group Inc	456.996	0,06	1.518	Liberty Media Corp - Interactive 'A'	15.909	0,00
2.000	DTE Energy Co	92.840	0,01	1	Liberty Media Corp - Starz 'A'	60	0,00
1.800	Eastman Chemical Co	109.908	0,01	19.417	Life Technologies Corp	835.319	0,10

Global Dynamic Equity Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
4.500	Lincoln National Corp	102.285	0,01	288.522	Qwest Communications International Inc	1.624.379	0,20
6.900	Lorillard Inc	524.331	0,06	2.812	Ralcorp Holdings Inc	166.470	0,02
6.968	LSI Corp	28.429	0,00	14.895	Raytheon Co	655.380	0,08
3.849	Ltd Brands Inc	92.915	0,01	1.900	Ross Stores Inc	94.753	0,01
1.200	Lubrizol Corp	110.160	0,01	5.300	RR Donnelley & Sons Co	80.242	0,01
74.920	Marathon Oil Corp	2.280.565	0,28	2.500	Ryder System Inc	95.600	0,01
47.300	Mattel Inc	989.043	0,12	3.999	Safeway Inc	75.661	0,01
20.335	McDonald's Corp	1.484.862	0,19	3.114	SanDisk Corp	104.350	0,01
2.700	McGraw-Hill Cos Inc/The	74.898	0,01	141.491	Sara Lee Corp	2.045.960	0,25
19.649	McKesson Corp	1.144.358	0,14	800	Sears Holdings Corp*	49.424	0,01
40.315	Mead Johnson Nutrition Com 'A'	2.074.610	0,25	2.600	Sempra Energy	131.950	0,02
4.250	MeadWestvaco Corp†	92.183	0,01	8.800	Simon Property Group Inc (Reit)	791.824	0,10
32.886	Medco Health Solutions Inc	1.453.561	0,18	30.700	SM Energy Co	1.159.539	0,14
76.600	Medtronic Inc	2.422.092	0,29	3.500	Sohu.com Inc	168.350	0,02
5.349	MEMC Electronic Materials Inc	55.683	0,01	18.305	Southern Co	666.668	0,08
155.863	Merck & Co Inc	5.383.508	0,66	80.228	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	1.552.412	0,19
38.513	MetLife Inc	1.426.136	0,17	112.591	Sprint Nextel Corp	442.483	0,05
4.000	Mettler-Toledo International Inc	435.720	0,05	38.108	St Joe Co/The	918.022	0,11
11.500	Micron Technology Inc	74.635	0,01	33.614	State Street Corp	1.162.372	0,14
439.745	Microsoft Corp	10.363.690	1,27	1.700	Stryker Corp	73.066	0,01
2.216	Molson Coors Brewing Co 'B'	96.507	0,01	6.591	SUPERVALU Inc	65.185	0,01
88.341	Morgan Stanley	2.159.937	0,26	6.600	Symantec Corp	90.288	0,01
146.919	Motorola Inc	1.107.769	0,14	1.800	Target Corp	91.332	0,01
8.300	Murphy Oil Corp	449.030	0,05	8.393	Tellabs Inc	60.262	0,01
4.600	Mylan Inc/PA	78.430	0,01	5.400	Teradata Corp	171.396	0,02
757	Mylan Inc/PA (Pref)	796.932	0,10	71.607	Texas Instruments Inc	1.674.172	0,20
9.900	Nabors Industries Ltd	157.014	0,02	25.771	Thermo Fisher Scientific Inc	1.082.124	0,13
45.722	National Oilwell Varco Inc	1.703.145	0,20	4.709	Time Warner Cable Inc	243.926	0,03
6.000	National Semiconductor Corp	76.500	0,01	18.866	Time Warner Inc	556.170	0,07
83.000	Newmont Mining Corp	5.099.520	0,62	2.100	TJX Cos Inc	84.588	0,01
69.501	News Corp 'A'	845.827	0,10	8.054	Total System Services Inc	114.367	0,01
39.527	NextEra Energy Inc	2.094.931	0,27	6.822	Transatlantic Holdings Inc	322.271	0,04
2.750	NII Holdings Inc	98.615	0,01	52.709	Travelers Cos Inc/The	2.561.130	0,32
49.739	Northern Trust Corp	2.262.627	0,28	50.803	Unifi Inc	218.453	0,03
22.296	Northrop Grumman Corp	1.198.187	0,15	60.160	Union Pacific Corp	4.349.568	0,53
17.392	Novell Inc	98.439	0,01	7.200	United Technologies Corp	467.568	0,06
12.150	NRG Energy Inc	246.645	0,03	42.774	UnitedHealth Group Inc	1.360.213	0,17
34.122	Occidental Petroleum Corp	2.516.156	0,31	4.200	Unum Group	82.488	0,01
161.199	Oracle Corp	3.517.362	0,43	1.800	URS Corp	64.134	0,01
4.760	Pall Corp	161.888	0,02	123.361	US Bancorp	2.527.667	0,31
1.500	Parker Hannifin Corp	88.845	0,01	47.858	Valero Energy Corp	762.857	0,09
5.500	PartnerRe Ltd	405.735	0,05	4.016	VeriSign Inc	114.898	0,01
21.755	PerkinElmer Inc	457.943	0,06	206.298	Verizon Communications Inc	6.110.547	0,75
20.100	Perrigo Co	1.145.700	0,14	72.797	Viacom Inc 'B'	2.265.443	0,28
380.221	Pfizer Inc	6.018.898	0,74	133	WABCO Holdings Inc	4.671	0,00
18.000	PG&E Corp	837.360	0,10	88.399	Wal-Mart Stores Inc	4.475.642	0,55
458	PharMerica Corp	3.380	0,00	13.700	Waters Corp	826.795	0,10
37.962	Philip Morris International Inc	1.945.932	0,24	50.800	WellPoint Inc	2.509.519	0,30
3.700	Pitney Bowes Inc	70.929	0,01	252.804	Wells Fargo & Co	5.867.581	0,72
1.000	Polo Ralph Lauren Corp 'A'	76.050	0,01	9.226	Western Digital Corp	224.469	0,03
56.291	Polycom Inc	1.605.982	0,20	900	Whirlpool Corp	67.068	0,01
1.700	PPG Industries Inc	111.231	0,01	5.200	Williams Cos Inc/The	94.224	0,01
54.733	PPL Corp	1.477.244	0,18	16.602	Windstream Corp	188.599	0,02
8.650	Praxair Inc	742.949	0,09	1.657	Wisconsin Energy Corp	91.549	0,01
9.550	Precision Castparts Corp	1.084.594	0,13	168.689	Xerox Corp	1.416.988	0,17
2.500	Pride International Inc	58.850	0,01	3.500	Xilinx Inc	85.190	0,01
14.586	Principal Financial Group Inc	327.310	0,04				
83.200	Procter & Gamble Co	4.947.072	0,60				
33.919	Progressive Corp/The	660.403	0,08				
123.005	QUALCOMM Inc	4.713.552	0,57				
						351.494.867	42,95
					Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów	695.131.005	84,94

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE			
Kajmany				Brazylia			
USD 600.000	China Milk Products Group Ltd 0% 5/1/2012 (Zero Coupon)	300.000	0,03	742	Companhia Brasileira De Distribuicao Grupo 'B' (Pref)	25.794	0,00
USD 74.000	DBS Capital Funding Corp 7,657% 15/3/2011 (Perpetual)	75.761	0,01	Francja			
CNY 5.600.000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	217.998	0,03	1.400	AXA SA ADR	21.518	0,00
		593.759	0,07	Niemcy			
				600	Bayer AG ADR	36.690	0,00
Indie				Stany Zjednoczone			
USD 200.000	Gujarat NRE Coke Ltd 0% 12/4/2011 (Zero Coupon)	242.700	0,03	5.200	Charter Communications Inc 'A'	175.500	0,02
				82.732	Comverse Technology Inc	421.933	0,06
Jersey						597.433	0,08
USD 350.000	Aldar Funding Ltd 5,767% 10/11/2011	342.125	0,04	Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych			
USD 4.590.000	Dana Gas Sukuk Ltd 7,5% 31/10/2012	4.297.388	0,53			681.435	0,08
		4.639.513	0,57	OBLIGACJE			
				Kanada			
Malezja				USD 1.438.000	Sino-Forest Corp '144A' 5% 1/8/2013	1.628.535	0,20
USD 950.000	IOI Capital Bhd 0% 18/12/2011 (Zero Coupon)	1.183.937	0,15	Indie			
Singapur				USD 1.015.000	REI Agro Ltd 5,5% 13/11/2014	900.251	0,11
USD 700.000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	851.550	0,10	Malezja			
USD 500.000	Wilmar International Ltd 0% 18/12/2012 (Zero Coupon)	660.125	0,08	MYR 2.250.000	Berjaya Land Bhd 8% 15/8/2011	745.667	0,09
SGD 1.250.000	Yanlord Land Group Ltd 5,85% 13/7/2014	970.015	0,12	Stany Zjednoczone			
		2.481.690	0,30	USD 31.000	Cell Genesys Inc 3,125% 1/5/2013	14.821	0,00
Wielka Brytania				USD 275.000	Preferred Term Secs 4,245% 22/10/2037	28	0,00
EUR 856.000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	1.402.246	0,17	USD 400.000	Preferred Term Secs XXII Ltd 0% 22/3/2037 (Zero Coupon)	40	0,00
USD 900.000	Petropavlovsk 2010 Ltd 4% 18/2/2015	952.875	0,12	USD 550.000	Preferred Term Secs XXV Ltd 5,42% 22/6/2037	55	0,00
		2.355.121	0,29	USD 200.000	Preferred Term Secs XXVII Ltd 0% 22/12/2037 (Zero Coupon)	2	0,00
Stany Zjednoczone						14.946	0,00
USD 282.000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2014	379.642	0,05	Łączna wartość obligacji			
USD 1.300.000	United States Treasury Bill 0% 16/9/2010 (Zero Coupon)	1.299.916	0,16			3.289.399	0,40
USD 1.514.000	United States Treasury Bill 0% 23/9/2010 (Zero Coupon)	1.513.863	0,18	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
USD 1.370.000	United States Treasury Bill 0% 7/10/2010 (Zero Coupon)	1.369.864	0,17			818.330.442	99,99
USD 4.718.000	United States Treasury Bill 0% 14/10/2010 (Zero Coupon)	4.717.413	0,58	Łączna wartość portfela			
USD 6.150.000	United States Treasury Bill 0% 21/10/2010 (Zero Coupon)	6.148.998	0,75			57.448	0,01
USD 2.235.000	United States Treasury Bill 0% 4/11/2010 (Zero Coupon)	2.234.515	0,27	Pozostałe aktywa netto			
USD 5.125.000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2010 (Zero Coupon)	5.123.701	0,62			818.387.890	100,00
USD 23.302.000	United States Treasury Bill 0% 18/11/2010 (Zero Coupon)	23.295.358	2,85	Łączna wartość aktywów netto (USD)			
USD 9.267.000	United States Treasury Bill 0% 26/11/2010 (Zero Coupon)	9.264.155	1,13				
		55.347.425	6,76				
		66.844.145	8,17				
Łączna wartość obligacji							
Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym							
		814.359.608	99,51				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

† Papiery wartościowe obciążone zastawem; zob. Nota 12.

‡ Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob. Nota 12.

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 390	Total Return Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives NDDUE15X + 0bps and pays 3M Libor - 72bps) (1/9/2010)	79.535	USD 4.717	Total Return Swap (JP Morgan Chase) (Fund receives MS_EM-NET + 0bps and pays 3M Libor + 48bps) (14/12/2010)	85.434
USD 1.127	Total Return Swaps (BNP Paribas) (Fund receives NDDUE15X + 0bps and pays 3M Libor - 85bps) (3/9/2010)	229.834	USD 1.963	Total Return Swap (BNP Paribas) (Fund receives 3M Libor + 37bps and pays NDUEEGF + 0bps) (11/1/2011)	17.357
USD 754	Total Return Swaps (BNP Paribas) (Fund receives NDDUEAFE + 0bps and pays 3M Libor - 24bps) (20/9/2010)	33.528	USD 42	Total Return Swaps (JP Morgan Chase) (Fund receives NDDUE15X+ 0bps and pays 3M Libor - 71bps) (17/2/2011)	(7.510)
					<u>438.178</u>

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 438 178 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
CAD 1.560.374	USD 1.511.012	20/9/2010	(44.014)	(44.014)
CHF 12.081.043	USD 11.485.846	20/9/2010	387.134	387.134
GBP 299.392	USD 468.890	20/9/2010	(7.932)	(7.932)
USD 30.500.670	EUR 23.813.449	20/9/2010	202.507	202.507
JPY 1.257.445.350	USD 14.643.013	21/9/2010	235.753	235.753
Niezrealizowany zysk netto			<u>773.448</u>	<u>773.448</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 13.484.965	USD 17.796.842	15/9/2010	(502.737)	(639.615)
USD 1.704.455	EUR 1.335.596	15/9/2010	4.046	5.148
Niezrealizowana strata netto			<u>(498.691)</u>	<u>(634.467)</u>
Łączny niezrealizowany zysk netto				<u>138.981</u>

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
402	Euro Stoxx 50	wrzesień 2010 r.	13.278.043
82	SGX S&P CNX Nifty	wrzesień 2010 r.	885.600
62	S&P 500	wrzesień 2010 r.	16.186.650
52	FTSE 100 Index	wrzesień 2010 r.	4.147.740
40	E-mini MSCI EAFE	wrzesień 2010 r.	2.824.600
30	Yen Denom Nikkei	wrzesień 2010 r.	1.562.463
30	MSCI Taiwan Index	wrzesień 2010 r.	804.300
26	MSCI SING IX ETS	wrzesień 2010 r.	1.335.112
22	H-Shares Index	wrzesień 2010 r.	1.599.778
20	HANG SENG Index	wrzesień 2010 r.	2.611.778
10	DAX Index	wrzesień 2010 r.	1.869.863
8	S&P/TSX 60 IX	wrzesień 2010 r.	1.043.946
6	SPI 200	wrzesień 2010 r.	588.741
Łączna kwota podjętych zobowiązań			<u>48.738.614</u>

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 1 025 349 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	14,45
Energia	11,42
Informatyka	11,02
Surowce	10,11
Ochrona zdrowia	9,68
Spółki przemysłowe	8,31
Artykuły pierwszej potrzeby	6,97
Usługi telekomunikacyjne	6,84
Rządowe USA	6,72
Fundusze inwestycyjne	6,40
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	4,31
Usługi komunalne	2,98
Finanse	0,53
Różne	0,11
Towary i usługi konsumpcyjne, cykliczne	0,09
Łączność	0,05
Pozostałe aktywa netto	0,01
	<u>100,00</u>

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Dynamic Equity Fund c.d.

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(8)	Fluor Call Option strike price USD 50 expiring on 18/9/2010	992	(80)
(25)	Inger Call Option strike price USD 42,5 expiring on 18/9/2010	3.550	(125)
(167)	Kraft 'A' Call Option strike price USD 32 expiring on 18/9/2010	12.948	(418)
(13)	Apple Call Option strike price USD 290 expiring on 16/10/2010	7.638	(1.060)
(40)	Agrium Call Option strike price USD 70 expiring on 22/1/2011	(10.221)	(25.400)
(60)	CF Industries Call Option strike price USD 105 expiring on 22/1/2011	(10.934)	(31.350)
(81)	CF Industries Call Option strike price USD 95 expiring on 22/1/2011	(33.197)	(71.887)
(99)	Agrium Call Option strike price USD 75 expiring on 22/1/2011	(15.149)	(42.570)
(108)	Domtar Call Option strike price USD 65 expiring on 22/1/2011	11.013	(50.760)
(110)	Agrium Call Option strike price USD 65 expiring on 22/1/2011	(49.282)	(99.550)
(323)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 22/1/2011	51.263	(6.137)
(632)	Corning Call Option strike price USD 19 expiring on 22/1/2011	34.407	(30.336)
(292)	Dell Call Option strike price USD 15 expiring on 21/1/2012	2.512	(32.558)
Łączna wartość wystawionych opcji call		5.540	(392.231)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
13	Apple Call Option strike price USD 250 expiring on 16/10/2010	(15.436)	10.595
20	Amer Call Option strike price USD 30 expiring on 18/12/2010	(360)	4.700
Łączna wartość nabytych opcji call		(15.796)	15.295

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(34)	Amer Put Option strike price USD 22,5 expiring on 18/9/2010	2.842	(595)
(13)	Apple Put Option strike price USD 230 expiring on 16/10/2010	9.549	(8.125)
(20)	Amer Put Option strike price USD 25 expiring on 18/12/2010	(260)	(4.500)
(45)	Mead Put Option strike price USD 45 expiring on 22/1/2011	15.218	(7.695)
Łączna wartość wystawionych opcji put		27.349	(20.915)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Opcje spreadowe na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call/put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
5.303.179	DJ Euro Stoxx 50 Call/Put Option strike price - USD 2.819,34/USD 2.650,18 expiring on 5/8/2011	(372.812)
240.000	TAIEX Call/Put Option strike price - USD 7.531,94/USD 6.228,91 expiring on 21/12/2011	24.420
470.000	TAIEX Call/Put Option strike price - USD 7.531,93/USD 6.228,91 expiring on 21/12/2011	14.627
Łączna wartość opcji spreadowych		(333.765)

Uwaga: opcje spreadowe zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Enhanced Equity Yield Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Niemcy			
	Australia			2.340	Adidas AG	118.659	0,05
96.238	AMP Ltd	431.690	0,19	8.531	Allianz SE	873.557	0,38
5.562	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	111.826	0,05	29.750	BASF SE	1.562.914	0,67
40.286	Commonwealth Bank of Australia	1.803.503	0,78	97.576	Deutsche Post AG	1.584.774	0,68
57.717	Insurance Australia Group Ltd	176.708	0,08	47.227	Deutsche Telekom AG	619.516	0,27
24.093	Leighton Holdings Ltd	658.300	0,28	14.336	RWE AG	938.462	0,40
112.974	Metcash Ltd	441.405	0,19			5.697.882	2,45
237.749	Transurban Group	1.030.487	0,44				
78.917	Westpac Banking Corp	1.524.140	0,66		Grecja		
67.309	Woodside Petroleum Ltd	2.508.250	1,08	289.181	Hellenic Petroleum SA	2.167.147	0,93
		8.686.309	3,75	155.007	OPAP SA	2.287.771	0,99
						4.454.918	1,92
	Austria				Hongkong		
186.588	Telekom Austria AG	2.393.027	1,03	71.315	Bank of East Asia Ltd	268.114	0,12
				500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.314	0,00
	Kanada			111.000	Hang Seng Bank Ltd	1.522.299	0,65
36.997	ARC Energy Trust*	693.074	0,30	40.000	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	626.724	0,27
13.857	Bank of Montreal*	761.298	0,33			2.418.451	1,04
11.700	Bank of Nova Scotia	566.982	0,24				
11.000	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	747.919	0,32		Irlandia		
1	Canadian Oil Sands Trust (Unit)	24	0,00	7.100	Accenture Plc 'A'	260.286	0,11
22.034	Cenovus Energy Inc	585.584	0,25	15.659	Covidien Plc	559.339	0,25
33.472	Crescent Point Energy Corp*	1.180.420	0,51	3.503	CRH Plc	53.997	0,02
1	Enerplus Resources Fund (Unit) 'G'	23	0,00			873.622	0,38
23.500	Manulife Financial Corp*	263.211	0,11		Izrael		
77.762	Penn West Energy Trust*	1.475.016	0,64	30.113	Discount Investment Corp	567.417	0,25
44.587	Penn West Energy Trust (Unit)	844.478	0,36				
249.790	Provident Energy Trust	1.573.676	0,68		Włochy		
40.300	Sun Life Financial Inc*	948.614	0,41	557.229	A2A SpA	774.921	0,33
10.452	TMX Group Inc *	279.349	0,12	55.631	ENI SpA	1.104.192	0,49
		9.919.668	4,27	38.700	Mediobanca SpA (Wts 18/3/2011)	1.083	0,00
				339.832	Parmalat SpA	819.796	0,35
	Kajmany			32.988	Unione di Banche Italiane SCPA	287.928	0,12
63.963	Seagate Technology Plc	656.260	0,28	36.679	Unione di Banche Italiane SCPA (Wts 30/6/2011)	490	0,00
						2.988.410	1,29
	Dania				Japonia		
9	AP Moller - Maersk A/S 'B'	66.818	0,03	21.900	Astellas Pharma Inc	752.108	0,32
2.446	Coloplast A/S 'B'	259.184	0,11	44.100	Daiichi Sankyo Co Ltd	875.948	0,38
18.423	Vestas Wind Systems A/S	688.920	0,30	27.000	Fujitsu Ltd	185.898	0,08
		1.014.922	0,44	7.338	Honda Motor Co Ltd	241.243	0,10
	Finlandia			10.100	Hoya Corp	221.284	0,10
17.601	Fortum OYJ	405.116	0,17	147	Japan Prime Realty Investment Corp (Reit)	325.720	0,14
1.200	Kesko OYJ 'B'	46.415	0,02	8	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	70.602	0,03
7.501	Orion OYJ 'B'	137.049	0,06	176	Japan Tobacco Inc	542.804	0,23
22.800	Sampo OYJ 'A'	544.506	0,24	9.900	Kansai Electric Power Co Inc/The	252.273	0,11
		1.133.086	0,49	85.900	Kao Corp	1.984.652	0,85
	Francja			2.500	Kyocera Corp	211.168	0,09
44.649	AXA SA	688.238	0,30	58.009	Marui Group Co Ltd	387.047	0,17
7.313	Bouygues SA	295.561	0,13	40.400	Matsui Securities Co Ltd	229.410	0,10
96.878	Credit Agricole SA	1.218.320	0,53	122.081	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	579.137	0,25
50.437	GDF Suez	1.559.725	0,67	14.000	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	311.700	0,13
10.182	Neopost SA	712.912	0,31	5.100	Nintendo Co Ltd	1.410.599	0,61
142.532	Societe Television Francaise	2.061.941	0,89	387.000	Nippon Sheet Glass Co Ltd	842.399	0,36
34.646	Total SA	1.611.620	0,69	58.725	Nksj Holdings Inc	326.520	0,15
23.991	Vallourec SA	2.033.862	0,88	86.100	Nomura Holdings Inc	481.785	0,20
28.763	Veolia Environnement	669.713	0,29	192	Nomura Real Estate Office Fund Inc (Reit) 'A'	947.166	0,41
68.656	Vivendi SA	1.612.114	0,69				
		12.464.006	5,38				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Enhanced Equity Yield Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
33.000	Ricoh Co Ltd	419.283	0,18		Wielka Brytania		
1.649	SBI Holdings Inc/Japan	203.467	0,09	13.442	Anglo American Plc	477.518	0,21
59.100	Seven & I Holdings Co Ltd	1.342.387	0,58	90.666	Antofagasta Plc	1.425.439	0,61
61.000	Sharp Corp/Japan	580.196	0,25	58.730	AstraZeneca Plc	2.908.402	1,26
5.200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	239.300	0,10	12.723	Aviva Plc	73.429	0,03
118.000	Sumitomo Metal Industries Ltd	275.003	0,12	90.601	Barclays Plc	418.187	0,18
38.201	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1.130.258	0,49	20.287	BHP Billiton Plc	566.206	0,24
67.900	T&D Holdings Inc	1.283.618	0,56	44.068	British American Tobacco Plc	1.498.647	0,65
22.400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.022.880	0,45	13.716	Diageo Plc	222.189	0,10
3.000	Terumo Corp	147.640	0,06	185.664	HSBC Holdings Plc	1.828.582	0,78
8.900	Tokio Marine Holdings Inc	237.319	0,10	5.187	Imperial Tobacco Group Plc	144.009	0,06
46.100	Tokyo Electric Power Co Inc/The	1.333.971	0,56	231.042	Lloyds Banking Group Plc	244.094	0,11
38.000	TonenGeneral Sekiyu KK	341.204	0,15	680.051	Man Group Plc	2.151.948	0,93
260.000	Toshiba Corp	1.214.953	0,52	3.052	Reckitt Benckiser Group Plc	152.738	0,07
		20.950.942	9,02	7.846	Rio Tinto Plc	396.037	0,17
				70.925	Royal Dutch Shell Plc 'A'	1.874.655	0,81
	Holandia			33.041	Royal Dutch Shell Plc 'B'	843.052	0,36
17.758	Koninklijke Boskalis Westminster NV	653.538	0,28	142.613	Scottish & Southern Energy Plc	2.492.490	1,07
4.957	Koninklijke DSM NV	206.302	0,09	1.732	Severn Trent Plc	34.458	0,01
46.125	Koninklijke Philips Electronics NV	1.278.489	0,55	109.833	United Utilities Group Plc	958.101	0,41
		2.138.329	0,92	567.896	Vodafone Group Plc	1.356.826	0,58
						20.067.007	8,64
	Antyle Holenderskie				Stany Zjednoczone		
16.511	Schlumberger Ltd ^	883.834	0,38	14.777	3M Co^	1.178.022	0,51
	Nowa Zelandia			42.311	Abbott Laboratories	2.077.470	0,89
322.580	Telecom Corp of New Zealand Ltd ADR	2.261.286	0,97	19.500	Aflac Inc	903.825	0,39
	Norwegia			17.000	Air Products & Chemicals Inc^	1.258.680	0,54
43.944	Statoil ASA	821.327	0,35	63.900	Alcoa Inc	655.614	0,28
	Portugalia			300	Allstate Corp/The	8.118	0,00
58.934	Brisa Auto-Estradas de Portugal SA	369.596	0,16	94.115	Altria Group Inc^	2.108.176	0,90
12.157	Portugal Telecom SGPS SA	141.299	0,06	75.968	American Capital Agency Corp (Reit)	2.058.741	0,89
		510.895	0,22	300	American Electric Power Co Inc	10.509	0,00
	Singapur			3.100	American Express Co	123.442	0,05
45.000	Singapore Exchange Ltd	249.670	0,11	118.356	Annaly Capital Management Inc (Reit)	2.054.660	0,89
134.000	Singapore Press Holdings Ltd	403.366	0,17	8.921	Apple Inc ^	2.165.306	0,94
		653.036	0,28	166.619	Ares Capital Corp	2.432.637	1,04
	Hiszpania			100	Autodesk Inc	2.714	0,00
71.076	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	846.452	0,36	21.500	Automatic Data Processing Inc^	833.125	0,36
96.921	Banco Santander SA	1.117.124	0,49	4.100	AvalonBay Communities Inc (Reit)	422.054	0,18
473.609	Criteria Caixacorp SA	2.210.909	0,95	30.100	Avery Dennison Corp	974.036	0,42
72.075	Telefonica SA	1.586.937	0,68	11.541	Bank of Hawaii Corp	508.496	0,22
		5.761.422	2,48	5.300	Berkshire Hathaway Inc 'B'	412.764	0,18
	Szwecja			100	Boston Properties Inc (Reit)	8.082	0,00
62.100	Hennes & Mauritz AB 'B'*	2.024.497	0,87	48.900	Bristol-Myers Squibb Co^	1.281.180	0,55
	Szwajcaria			38.300	Cablevision Systems Corp 'A'^	952.521	0,42
22.553	Credit Suisse Group AG	985.967	0,42	28.600	Caterpillar Inc ^	1.859.572	0,80
15.117	Nestle SA	776.896	0,33	44.900	CenterPoint Energy Inc	657.785	0,28
28.128	Nobel Biocare Holding AG	436.708	0,19	22.608	CenturyTel Inc	813.662	0,35
45.240	Novartis AG	2.373.883	1,03	31.000	Chevron Corp^	2.278.190	0,98
2.970	Roche Holding AG	401.287	0,17	13.000	Cincinnati Financial Corp	343.850	0,15
150	Tyco Electronics Ltd	3.693	0,00	700	CME Group Inc 'A'	172.529	0,07
5.627	Zurich Financial Services AG	1.244.652	0,54	27.800	Coca-Cola Co	1.537.618	0,66
		6.223.086	2,68	21.100	Comcast Corp 'A'	359.755	0,15
				16.600	ConocoPhillips	870.006	0,37
				1.000	Cree Inc	55.440	0,02
				4.135	Cullen/Frost Bankers Inc	210.306	0,09
				21.100	Duke Energy Corp	360.388	0,16
				100	Duke Realty Corp (Reit)	1.121	0,00
				49.000	EL du Pont de Nemours & Co^	1.991.850	0,86
				74.901	Eli Lilly & Co	2.527.909	1,10

Global Enhanced Equity Yield Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
38.869	Emerson Electric Co	1.803.910	0,78	58.394	Southern Co	2.126.709	0,92
80.139	Exxon Mobil Corp^	4.705.762	2,04	18.457	Southern Copper Corp	556.848	0,24
100	Federal Realty Investment Trust (Reit)	7.818	0,00	48.900	Spectra Energy Corp	996.093	0,43
4.800	First Solar Inc^	603.840	0,26	18.145	Stanley Black & Decker Inc	962.774	0,41
70.200	Ford Motor Co	787.644	0,34	5.600	Staples Inc	98.392	0,04
4.500	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	324.225	0,14	10.700	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	492.949	0,21
269.144	Frontier Communications Corp	2.085.866	0,90	25.900	SunPower Corp 'A'	275.058	0,12
143.633	General Electric Co^	2.075.497	0,89	86.847	SunPower Corp 'B'	886.708	0,38
600	Goldman Sachs Group Inc	81.972	0,04	45.500	Sysco Corp	1.244.425	0,53
3.660	Google Inc 'A'	1.648.025	0,71	20.600	United Parcel Service Inc 'B'	1.308.924	0,56
24.136	HCP Inc (Reit)	845.725	0,36	11.000	United Technologies Corp	714.340	0,31
64.200	Home Depot Inc^	1.787.328	0,77	457	Ventas Inc (Reit)	23.001	0,01
8.100	International Business Machines Corp	993.789	0,43	79.870	Verizon Communications Inc	2.365.749	1,02
11.300	Johnson & Johnson	645.117	0,28	14.100	Vertex Pharmaceuticals Inc	465.300	0,20
51.200	JPMorgan Chase & Co^	1.838.080	0,80	23.200	Virgin Media Inc^	465.856	0,20
39.324	Kraft Foods Inc 'A'	1.170.675	0,50	5.000	Visa Inc 'A'	346.750	0,15
723	Liberty Property Trust (Reit)	21.639	0,01	7.963	Vornado Realty Trust (Reit)	641.340	0,28
26.900	Linear Technology Corp	778.755	0,34	22.711	Wal-Mart Stores Inc	1.149.858	0,50
6.800	M&T Bank Corp^	573.921	0,25	7.200	Waste Management Inc	239.112	0,10
42.400	Mattel Inc	886.584	0,38	29.883	Western Digital Corp	727.053	0,31
80.700	Maxim Integrated Products Inc^	1.285.551	0,55	200	Weyerhaeuser Co	3.132	0,00
700	McDonald's Corp	51.114	0,02	12.000	Whirlpool Corp	894.240	0,39
48.200	MeadWestvaco Corp	1.045.458	0,45	36.600	Xcel Energy Inc	809.226	0,35
52.501	Merck & Co Inc	1.813.385	0,78			<u>105.652.731</u>	<u>45,51</u>
17.300	MGM Resorts International	155.354	0,07		Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów	<u>221.216.370</u>	<u>95,29</u>
78.070	Microchip Technology Inc	2.192.986	0,95				
60.600	Microsoft Corp	1.428.191	0,62		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	<u>221.216.370</u>	<u>95,29</u>
900	Monsanto Co	47.772	0,02				
17.200	Morgan Stanley	420.540	0,18				
47.800	New York Community Bancorp Inc	747.592	0,32				
9.400	Norfolk Southern Corp	504.874	0,22				
36.900	Nucor Corp	1.362.348	0,59		Nienotowane papiery wartościowe		
48.900	NYSE Euronext	1.349.151	0,58				
53.000	Old Republic International Corp	665.680	0,29		FUNDUSZE		
10.600	Oracle Corp	231.292	0,10				
51.100	Paychex Inc	1.270.857	0,54		Kanada		
21.900	PepsiCo Inc/NC	1.388.898	0,60		312.633 Yellow Pages Income Fund	1.518.115	0,65
118.361	Pfizer Inc	1.873.655	0,81		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	<u>1.518.115</u>	<u>0,65</u>
6.200	Philip Morris International Inc	317.812	0,14		Łączna wartość portfela	<u>222.734.485</u>	<u>95,94</u>
95.671	Pitney Bowes Inc	1.834.013	0,79				
33.605	Procter & Gamble Co ^	1.998.153	0,85		Pozostałe aktywa netto	<u>9.427.869</u>	<u>4,06</u>
19.800	Progress Energy Inc	842.688	0,36		Łączna wartość aktywów netto (USD)	<u>232.162.354</u>	<u>100,00</u>
100	Public Storage (Reit)	9.693	0,00				
17.800	QUALCOMM Inc	682.096	0,29				
118.700	Qwest Communications International Inc	668.281	0,29				
59.694	Regency Centers Corp (Reit)	2.156.148	0,93				
12.369	RPM International Inc	208.665	0,09				
57.800	RR Donnelley & Sons Co	875.092	0,38				
4.300	SAIC Inc	64.328	0,03				
900	Sara Lee Corp	13.014	0,01				
7.040	Sonoco Products Co	217.888	0,09				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

^ Papiery wartościowe obciążone zastawem; zob. Nota 12.

Global Enhanced Equity Yield Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 18.812.133	USD 24.830.685	15/9/2010	(703.926)	(895.580)
USD 2.352.516	EUR 1.838.394	15/9/2010	10.602	13.489
Niezrealizowana strata netto			(693.324)	(882.091)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				
SGD 493.516	USD 365.904	15/9/2010	(2.429)	(1.792)
USD 28.034	SGD 38.124	15/9/2010	(127)	(94)
Niezrealizowana strata netto			(2.556)	(1.886)
Łączna niezrealizowana strata netto				(883.977)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
(110)	Nikkei Call Option strike price JPY 9.500 expiring on 10/9/2010	151.328	(14.965)
(60)	SMI Call Option strike price CHF 6.300 expiring on 17/9/2010	24.134	(21.903)
(150)	FTSE 100 Call Option strike price GBP 5.250 expiring on 17/9/2010	58.592	(150.713)
(200)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 2.700 expiring on 17/9/2010	90.138	(51.530)
(590)	ESTX 50 Call Option strike price EUR 2.750 expiring on 17/9/2010	153.074	(72.065)
(200)	S&P 500 Call Option strike price USD 1.080 expiring on 18/9/2010	326.400	(129.000)
(410)	S&P 500 Call Option strike price USD 1.075 expiring on 18/9/2010	601.689	(328.000)
Łączna wartość wystawionych opcji call		1.405.355	(768.176)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
105	E-Mini S&P 500	wrzesień 2010 r.	5.482.312
56	Euro Stoxx 50	wrzesień 2010 r.	1.849.678
25	Yen Denom Nikkei	wrzesień 2010 r.	1.302.052
24	FTSE 100 Index	wrzesień 2010 r.	1.914.342
Łączna kwota podjętych zobowiązań			10.548.384

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 300 504 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	21,63
Energia	11,81
Spółki przemysłowe	10,09
Informatyka	9,38
Ochrona zdrowia	8,89
Artykuły pierwszej potrzeby	8,13
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	7,58
Usługi telekomunikacyjne	6,80
Usługi komunalne	6,10
Surowce	5,53
Pozostałe aktywa netto	4,06
	100,00

Global Equity Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				Szwajcaria			
Stany Zjednoczone				205.093	ABB Ltd	3.899.666	1,44
10.214.238	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	10.214.238	3,77	115.870	Credit Suisse Group AG	5.065.578	1,87
Łączna wartość Funduszy				15.741	Swatch Group AG	5.068.790	1,87
		10.214.238	3,77	291.173	UBS AG	4.872.606	1,80
				132.861	Weatherford International Ltd	1.988.929	0,73
						20.895.569	7,71
AKCJE ZWYKŁE				Tajwan			
Brazylia				1.160.720	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4.094.443	1,51
459.200	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	5.433.589	2,00	Tajlandia			
443.622	Rossi Residencial SA	3.765.718	1,39	2.009.600	Siam Commercial Bank PCL	6.116.454	2,26
		9.199.307	3,39	Wielka Brytania			
Kanada				989.317	British Airways Plc	3.208.280	1,18
125.548	Teck Resources Ltd	4.174.896	1,54	325.571	British American Tobacco Plc	11.071.884	4,08
Kajmany				117.693	Rio Tinto Plc	5.940.705	2,19
355.797	Focus Media Holding Ltd ADR	6.738.795	2,49	268.137	Tullow Oil Plc	4.921.658	1,82
1.989.030	Hengdeli Holdings Ltd	925.470	0,34			25.142.527	9,27
3.003.600	Sands China Ltd	4.663.603	1,72	Stany Zjednoczone			
		12.327.868	4,55	297.577	Activision Blizzard Inc	3.154.316	1,16
Chiny				110.734	Amgen Inc	5.672.892	2,08
8.383.000	China Construction Bank Corp 'H'	6.917.466	2,55	87.522	Anadarko Petroleum Corp	4.013.759	1,48
Francja				24.947	Apple Inc	6.055.136	2,23
94.918	Sanofi-Aventis SA	5.417.049	2,00	115.327	Chevron Corp	8.475.381	3,13
Niemcy				88.497	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	5.042.559	1,86
145.359	Daimler AG	6.993.738	2,58	215.850	DIRECTV	8.128.911	3,00
Hongkong				160.372	Gilead Sciences Inc	5.170.393	1,91
1.658.894	Ports Design Ltd	4.046.946	1,49	36.656	Goldman Sachs Group Inc	5.007.943	1,85
Indie				185.056	Hewlett-Packard Co	7.108.001	2,62
136.600	ICICI Bank Ltd ADR	5.629.286	2,08	244.012	Intel Corp	4.336.093	1,60
Wyspa Man				110.585	Lam Research Corp	3.991.013	1,47
3.878.000	Genting Singapore Plc	4.835.370	1,78	111.062	NII Holdings Inc	3.982.694	1,47
Japonia				81.553	PepsiCo Inc/NC	5.172.091	1,91
358.800	Mitsui & Co Ltd	4.639.398	1,71	186.574	Philip Morris International Inc	9.563.783	3,53
166.900	Nitto Denko Corp	5.319.159	1,97	69.797	SPX Corp	3.922.591	1,45
1.039.000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	4.781.390	1,76	173.974	Tiffany & Co	6.981.577	2,58
		14.739.947	5,44	119.569	Timken Co	3.854.905	1,42
Holandia				217.465	Verizon Communications Inc	6.441.313	2,38
117.886	Heineken NV*	5.262.439	1,94	75.391	Vertex Pharmaceuticals Inc	2.487.903	0,92
Antyle Holenderskie						108.563.254	40,05
89.762	Schlumberger Ltd	4.804.960	1,77	Łączna wartość akcji zwykłych			
Singapur						263.559.518	97,22
588.000	DBS Group Holdings Ltd	6.021.462	2,22	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Hiszpania						273.773.756	100,99
380.443	Telefonica SA	8.376.537	3,09	Łączna wartość portfela			
						273.773.756	100,99
				Pozostałe zobowiązania netto			
						(2.690.253)	(0,99)
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
						271.083.503	100,00

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Global Equity Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
Fundusz podstawowy			
CAD 7.720.000	GBP 5.026.238	9/9/2010	(479.985)
GBP 1.719.330	CAD 2.674.000	9/9/2010	132.959
JPY 667.545.000	USD 7.642.012	7/10/2010	258.128
Niezrealizowana strata netto			<u>(88.898)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	19,24
Finanse	14,63
Informatyka	12,45
Artykuły pierwszej potrzeby	11,46
Energia	10,93
Spółki przemysłowe	8,96
Usługi telekomunikacyjne	6,94
Ochrona zdrowia	6,91
Surowce	5,70
Fundusze inwestycyjne	3,77
Pozostałe zobowiązania netto	<u>(0,99)</u>
	<u>100,00</u>

Global Government Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE							
	Australia						
AUD 1.590.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	1.547.066	0,23	EUR 555.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/7/2015	771.415	0,12
AUD 1.180.000	Australia Government Bond 5,25% 15/3/2019	1.090.035	0,16	EUR 5.778.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	8.105.194	1,21
AUD 820.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	749.932	0,11	EUR 2.020.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	2.881.229	0,43
USD 2.910.000	National Australia Bank Ltd 2,55% 13/1/2012	2.983.900	0,45	EUR 110.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/1/2014	155.595	0,02
AUD 3.590.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	3.272.980	0,49	EUR 4.180.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2014	5.970.124	0,89
AUD 4.660.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	4.403.570	0,66	EUR 3.847.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2039	6.491.563	0,97
		14.047.483	2,10	EUR 5.600.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	10.216.476	1,52
	Belgia			EUR 400.000	Bundesrepublik Deutschland Series 8 4,25% 4/7/2018	597.359	0,09
EUR 3.230.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	4.257.320	0,63	EUR 2.925.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	3.726.434	0,55
	Bermudy			CAD 3.765.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,375% 9/2/2016	3.858.119	0,57
GBP 1.150.000	Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	2.249.878	0,34	CAD 1.350.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,7% 2/6/2037	1.312.977	0,20
	Kanada			AUD 590.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	534.212	0,08
CAD 9.032.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	9.021.562	1,35	EUR 605.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	790.527	0,12
CAD 7.000	Canadian Government Bond 3,75% 1/6/2019	7.128	0,00			105.573.116	15,74
CAD 2.489.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	2.988.859	0,45		Institucje międzynarodowe		
CAD 33.320.000	Canadian Treasury Bill 0% 25/11/2010 (Zero Coupon)	31.284.630	4,65	JPY 141.500.000	European Investment Bank 1,9% 26/1/2026	1.757.358	0,26
USD 3.100.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	3.197.189	0,48	USD 1.125.000	European Investment Bank 3,125% 4/6/2014	1.200.900	0,18
USD 2.575.000	Export Development Canada 2,375% 19/3/2012	2.650.991	0,40	AUD 2.310.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	2.103.239	0,31
		49.150.359	7,33	AUD 4.345.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	4.118.569	0,62
	Dania			AUD 1.115.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	1.023.580	0,15
EUR 1.950.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	2.637.061	0,39			10.203.646	1,52
EUR 260.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	346.231	0,05		Irlandia		
		2.983.292	0,44	EUR 3.005.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	3.804.686	0,57
	Francja			EUR 1.255.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	1.499.232	0,22
EUR 650.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	877.337	0,13	USD 2.290.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A' 3,6% 14/1/2013	2.246.693	0,33
USD 1.370.000	Dexia Credit Local '144A' 2,375% 23/9/2011	1.387.378	0,21			7.550.611	1,12
EUR 11.255.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	15.902.430	2,37		Włochy		
EUR 3.525.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	5.809.555	0,87	EUR 4.436.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	5.746.543	0,86
EUR 430.000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	764.291	0,11	EUR 3.970.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	5.259.806	0,78
EUR 6.420.000	French Treasury Note BTAN 2,5% 12/1/2014	8.571.292	1,28	EUR 1.201.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	1.562.608	0,23
		33.312.286	4,97	EUR 7.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	10.014.051	1,50
	Niemcy			EUR 1.730.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	2.351.267	0,35
EUR 205.000	Bundesobligation 2,5% 10/10/2014	276.199	0,04	EUR 450.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	613.167	0,09
EUR 360.000	Bundesobligation '153' 4% 11/10/2013	503.542	0,08	EUR 2.330.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	3.163.845	0,47
EUR 7.725.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	10.319.485	1,54			28.711.287	4,28
EUR 25.300.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	33.702.347	5,02				
EUR 11.165.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	15.360.319	2,29				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global Government Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 923.267	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	885.648	0,13	OBLIGACJE			
USD 1.819.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	1.912.224	0,29	Kanada			
USD 477.732	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	462.874	0,07	CAD 1.220.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	1.164.527	0,17
EUR 353.500	HVB Funding Trust VIII FRN 28/3/2012 (Perpetual)	413.793	0,06	Francja			
EUR 1.800.000	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/12/2011	2.365.640	0,35	USD 1.700.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	1.445.851	0,22
USD 630.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	705.146	0,11	USD 1.000.000	Societe Generale '144A' FRN 05/4/2017 (Perpetual)	886.265	0,13
USD 1.900.000	Morgan Stanley Capital I '2006-IQ12 A4' 5,332% 15/12/2043	1.997.219	0,30			2.332.116	0,35
USD 1.475.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	1.885.434	0,28	Irlandia			
USD 625.000	New York State Urban Development 5,77% 15/3/2039	673.119	0,10	USD 2.200.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The '144A' 2,75% 2/3/2012	2.191.160	0,33
USD 210.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	210.271	0,03	Stany Zjednoczone			
USD 1.257.000	Sprint Capital Corp 7,625% 30/1/2011	1.286.854	0,19	USD 2.527.144	Ally Auto Receivables Trust '2009-B A2' '144A' 1,21% 15/6/2012	2.535.351	0,38
USD 2.450.000	State of California 5,95% 1/4/2016	2.688.017	0,40	USD 1.236.144	Bank of America Auto Trust '2009-2A A2' 1,16% 15/2/2012	1.237.427	0,18
USD 355.000	State of California 7,3% 1/10/2039	387.248	0,06	USD 900.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	998.400	0,15
USD 520.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	571.409	0,09	USD 600.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	615.924	0,09
USD 18.650.000	United States Treasury Note/Bond 0,75% 31/5/2012	18.743.250	2,78	USD 2.020.000	Station Place Securitization Trust '2009-1 A' '144A' FRN 25/1/2040	2.020.000	0,30
USD 600.000	United States Treasury Note/Bond 1,5% 15/7/2012	611.883	0,09			7.407.102	1,10
USD 19.650.000	United States Treasury Note/Bond 1,75% 31/7/2015	20.044.536	3,00	Łączna wartość obligacji			
USD 8.505.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 30/6/2015	8.732.077	1,30	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
USD 2.140.000	United States Treasury Note/Bond 3,25% 31/7/2016†	2.333.185	0,35	Łączna wartość portfela			
USD 4.759.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	5.179.874	0,77	Pozostałe aktywa netto			
USD 1.555.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/2/2039	1.541.515	0,23	Łączna wartość aktywów netto (USD)			
USD 2.251.000	United States Treasury Note/Bond 3,625% 15/2/2020	2.474.605	0,37			45.241.768	6,75
USD 1.800.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	1.906.734	0,28			670.616.686	100,00
USD 255.000	United States Treasury Note/Bond 4,25% 15/5/2039	287.204	0,04				
USD 4.600.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	5.283.891	0,79				
USD 6.930.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	7.968.959	1,19				
USD 14.465.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040†	17.295.280	2,57				
USD 667.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	592.893	0,09				
		134.589.415	20,07				
	Łączna wartość obligacji	612.280.013	91,30				
	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	612.280.013	91,30				

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob Nota 12.

Global Government Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
CHF 27.700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,665%) (11/5/2012)	(55.010)	EUR 17.400.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 3,14%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	749.396
CHF 35.160.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,67%) (11/5/2012)	(71.518)	EUR (950.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	2.314
EUR (1.300.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	569	USD 5.700.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(659.701)
EUR 1.100.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	8.292	USD 6.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(599.754)
					<u>(625.412)</u>

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (638 438) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
EUR 6.737.000	USD 8.853.420	15/9/2010	(281.796)	(281.796)
USD 225.166.102	EUR 177.490.500	15/9/2010	(658.735)	(658.735)
EUR 5.020.000	USD 6.465.579	13/10/2010	(78.771)	(78.771)
CAD 733.000	USD 714.853	20/10/2010	(26.055)	(26.055)
USD 18.195.085	AUD 21.022.000	20/10/2010	(404.727)	(404.727)
USD 52.311.397	CAD 54.844.500	20/10/2010	774.158	774.158
USD 136.830.061	JPY 11.925.312.000	20/10/2010	(4.322.582)	(4.322.582)
USD 29.878.601	GBP 19.466.500	20/10/2010	(86.981)	(86.981)
CNY 86.255.000	USD 13.000.000	27/10/2010	(324.691)	(324.691)
KRW 13.673.080.746	USD 12.119.377	10/11/2010	(757.787)	(757.787)
USD 11.563.837	KRW 13.673.080.746	10/11/2010	202.247	202.247
Niezrealizowana strata netto			<u>(5.965.720)</u>	<u>(5.965.720)</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 297.617.921	USD 392.705.859	15/9/2010	(11.035.282)	(14.039.799)
USD 2.264.810	EUR 1.764.084	15/9/2010	15.977	20.327
Niezrealizowana strata netto			<u>(11.019.305)</u>	<u>(14.019.472)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(19.985.192)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
83	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	55.291.456
3	Japanese 10 Year Bond (TSE)	wrzesień 2010 r.	5.073.346
(152)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(23.718.054)
(156)	Australian 3 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(37.464.248)
(359)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(50.148.802)
17	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	2.044.516
(12)	Canadian 10 Year Bond	grudzień 2010 r.	(1.424.629)
(44)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(5.942.750)
(59)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(11.393.643)
(181)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(39.661.625)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			<u>(107.344.433)</u>

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 473 937 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
10.830.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(169.403)	25.537
Łączna wartość nabytych opcji call		<u>(169.403)</u>	<u>25.537</u>

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global High Yield Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY				Niemcy			
Stany Zjednoczone				EUR 1.500.000	HSH Nordbank AG FRN 14/2/2017	1.401.364	0,23
4.713	Ally Financial Inc (Pref)	3.891.318	0,65	EUR 5.412.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	7.077.300	1,17
15.953	Beazer Homes USA Inc (Pref)	323.048	0,05	EUR 6.654.000	UPC Germany GmbH 9,625% 1/12/2019	8.962.905	1,48
23.900	Citigroup Inc (Pref)	2.729.619	0,45			17.441.569	2,88
11.600	Dana Holding Corp (Pref)	1.104.900	0,18				
153.784	Federal Home Loan Mortgage Corp (Pref)	54.055	0,01				
60.000	Federal National Mortgage Association (Pref)	24.000	0,00				
		8.126.940	1,34				
Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów						8.126.940	1,34
OBLIGACJE				Irlandia			
Australia				USD 665.000	Elan Finance Plc / Elan Finance Corp FRN 1/12/2013	663.338	0,11
USD 1.240.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 10,625% 1/9/2016	1.444.600	0,24	EUR 2.937.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	3.838.693	0,63
Bermudy				EUR 470.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	616.140	0,10
EUR 1.650.000	Central European Media Enterprises Ltd 11,625% 15/9/2016	2.057.374	0,34	EUR 4.300.000	Smurfit Kappa Funding Plc 7,75% 1/4/2015	5.187.116	0,86
USD 980.000	Digicel Group Ltd '144A' 8,25% 1/9/2017	1.014.300	0,17			10.305.287	1,70
USD 775.000	Digicel Group Ltd '144A' 8,875% 15/1/2015	787.594	0,13				
USD 2.220.000	Digicel Group Ltd '144A' 9,125% 15/1/2015	2.253.300	0,37				
USD 900.000	Digicel Group Ltd '144A' 10,5% 15/4/2018	972.000	0,16				
		7.084.568	1,17				
Kanada				Włochy			
USD 1.970.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	1.940.450	0,32	EUR 651.000	Seat Pagine Gialle SpA 10,5% 31/1/2017	778.389	0,13
USD 975.000	Angiotech Pharmaceuticals Inc FRN 1/12/2013	794.625	0,13				
USD 660.000	Cascades Inc 7,75% 15/12/2017	683.100	0,11				
USD 1.395.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 10,25% 15/12/2015	1.400.231	0,23				
USD 270.000	Connacher Oil and Gas Ltd '144A' 11,75% 15/7/2014	294.300	0,05				
USD 1.100.000	Goldcorp Inc 2% 1/8/2014	1.335.125	0,23				
USD 725.000	Nova Chemicals Corp 8,625% 1/11/2019	754.906	0,12				
USD 800.000	Novelis Inc 11,5% 15/2/2015	890.000	0,15				
USD 2.465.000	Opti Canada Inc '144A' 9% 15/12/2012	2.489.650	0,41				
USD 2.250.000	Opti Canada Inc '144A' 9,75% 15/8/2013	2.233.126	0,37				
		12.815.513	2,12				
Kajmany				Luksemburg			
USD 970.000	Offshore Group Investments Ltd '144A' 11,5% 1/8/2015	971.213	0,16	USD 1.940.000	Expro Finance Luxembourg SCA '144A' 8,5% 15/12/2016	1.823.600	0,30
EUR 1.510.000	UPCB Finance Ltd 7,625% 15/1/2020	1.959.658	0,33	EUR 1.800.000	Glencore Finance Europe SA 5,25% 22/3/2017	2.254.153	0,37
		2.930.871	0,49	GBP 2.000.000	Glencore Finance Europe SA 6,5% 27/2/2019	3.128.193	0,52
Francja				EUR 75.000	Hayes Lemmerz Finance LLC - Luxembourg SCA 8,25% 15/6/2015	3.340	0,00
USD 600.000	Cie Generale de Geophysique-Veritas 7,5% 15/5/2015	595.500	0,10	EUR 1.519.246	Hellas Telecommunications Luxembourg V 0% 15/10/2012	618.559	0,10
USD 1.000.000	Cie Generale de Geophysique-Veritas 7,75% 15/5/2017	995.000	0,16	EUR 2.775.000	Lighthouse International Co SA 8% 30/4/2014	2.136.101	0,35
USD 360.000	Cie Generale de Geophysique-Veritas 9,5% 15/5/2016	380.700	0,06	EUR 3.545.000	OXEA Finance/Cy SCA 9,625% 15/7/2017	4.696.108	0,78
EUR 2.020.000	Crown Holdings S.A. 7,125% 15/8/2018	2.642.138	0,44			14.660.054	2,42
EUR 2.146.000	Novasep Holding SAS 9,625% 15/12/2016	2.341.354	0,39				
		6.954.692	1,15				
				Holandia			
				EUR 5.500.000	GMAC International Finance BV 7,5% 21/4/2015	6.970.896	1,15
				EUR 3.000.000	HeidelbergCement Finance BV 8% 31/1/2017	3.927.715	0,65
				EUR 1.260.000	Hertz Holdings Netherlands BV 8,5% 31/7/2015	1.679.299	0,28
				EUR 4.800.000	ING Verzekeringen NV FRN 7/5/2027	5.564.124	0,92
				EUR 1.105.000	New World Resources NV 7,375% 15/5/2015	1.392.102	0,23
				EUR 3.932.000	New World Resources NV 7,875% 1/5/2018	5.115.406	0,85
				EUR 7.500.000	Trafigura Beheer BV 6,375% 8/4/2015	8.445.159	1,39
				EUR 883.000	Ziggo Bond Co BV 8% 15/5/2018	1.145.946	0,19
						34.240.647	5,66
				Hiszpania			
				EUR 1.964.000	Campofrio Food Group SA 8,25% 31/10/2016	2.533.249	0,42
				EUR 6.000.000	Inaer Aviation Finance Ltd 9,5% 1/8/2017	7.328.680	1,21
						9.861.929	1,63

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global High Yield Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Wielka Brytania				USD 1.690.000	Berry Plastics Corp '144A' 9,5%		
GBP 1.395.000	DFS Furniture Holdings Plc 9,75%				15/5/2018	1.554.800	0,26
	15/7/2017	2.019.205	0,33	USD 387.000	Bill Barrett Corp 9,875% 15/7/2016	421.830	0,07
GBP 4.573.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	5.990.087	0,99	USD 420.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise		
EUR 3.650.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	4.805.423	0,79		Finance Co 9% 1/11/2017	444.150	0,07
EUR 3.250.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	4.527.941	0,75	USD 450.000	Bombardier Inc '144A' 7,75% 15/3/2020	486.000	0,08
EUR 250.000	HBOS Plc FRN 29/3/2016	271.963	0,04	USD 715.000	Broadview Networks Holdings Inc		
EUR 1.810.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	1.983.404	0,33		11,375% 1/9/2012	704.275	0,12
USD 1.286.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	1.071.399	0,18	USD 550.000	Building Materials Corp '144A' 7%		
EUR 340.000	HBOS Plc FRN 21/3/2017	362.299	0,06		15/2/2020	547.250	0,09
USD 880.000	Ineos Finance Plc '144A' 9% 15/5/2015	896.500	0,15	USD 1.195.000	Building Materials Corp of America		
EUR 2.905.000	Ineos Finance Plc 9,25% 15/5/2015	3.791.155	0,62		'144A' 6,875% 15/8/2018	1.174.088	0,19
GBP 5.100.000	Infinis Plc 9,125% 15/12/2014	8.157.154	1,36	USD 2.105.000	Calpine Construction Finance Co LP and		
USD 1.250.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 7,375%				CCFC Finance Corp '144A' 8% 1/6/2016	2.220.774	0,37
	1/12/2017	1.287.500	0,21	USD 500.000	Casella Waste Systems Inc 11% 15/7/2014	548.750	0,09
GBP 3.000.000	ITV Plc 7,375% 5/1/2017	4.746.541	0,78	USD 498.697	CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	594.696	0,10
EUR 1.000.000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	1.638.138	0,27	USD 920.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings		
GBP 650.000	MU Finance Plc 8,75% 1/2/2017	968.373	0,16		Capital Corp '144A' 7,875% 30/4/2018	956.800	0,16
GBP 2.000.000	Scottish Widows Plc FRN 24/9/2015			USD 920.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings		
	(Perpetual)	2.395.545	0,40		Capital Corp '144A' 8,125% 30/4/2020	972.900	0,16
USD 795.000	Vedanta Resources Plc '144A' 9,5%			USD 3.155.000	Cengage Learning Acquisitions Inc		
	18/7/2018	834.750	0,14		'144A' 10,5% 15/1/2015	3.020.913	0,50
GBP 4.037.000	Virgin Media Secured Finance Plc 7%			USD 1.530.000	CF Industries Holdings Inc 7,125%		
	15/1/2018	6.465.030	1,07		1/5/2020	1.633.275	0,27
		52.212.407	8,63	USD 2.250.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	2.370.938	0,39
				USD 2.175.000	Chemtura Corp '144A' 7,875% 1/9/2018	2.223.938	0,37
				USD 5.295.000	Chesapeake Energy Corp 6,625%		
					15/8/2020	5.354.568	0,89
				USD 210.000	Chukchansi Economic Development		
USD 453.000	Advanced Micro Devices Inc 6% 1/5/2015	445.073	0,07		Authority '144A' FRN 15/11/2012	120.750	0,02
USD 505.000	Advanced Micro Devices Inc '144A' 7,75%			USD 520.000	Cimarex Energy Co 7,125% 1/5/2017	542.100	0,09
	1/8/2020	501.213	0,08	USD 5.480.111	CIT Group Inc 7% 1/5/2016	5.247.205	0,87
USD 6.070.000	Affinion Group Inc 10,125% 15/10/2013	6.235.524	1,02	USD 13.763.158	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	13.040.591	2,15
USD 190.000	AK Steel Corp 7,625% 15/5/2020	192.850	0,03	USD 8.518.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc		
USD 990.000	Aleris International Inc 9% 15/12/2014	5.693	0,00		9,25% 15/12/2017	8.965.195	1,49
USD 1.050.000	Aleris International Inc 10% 15/12/2016	4.337	0,00	USD 600.000	Clearwater Paper Corp 10,625%		
USD 680.000	Allison Transmission Inc '144A' 11%				15/6/2016	673.500	0,11
	1/11/2015	734.400	0,12	USD 685.000	CMS Energy Corp 8,75% 15/6/2019	803.008	0,13
USD 356.000	Allison Transmission Inc '144A' 11,25%			USD 575.000	Coffeyville Resources LLC / Coffeyville		
	1/11/2015	386.260	0,06		Finance Inc '144A' 9% 1/4/2015	592.250	0,10
USD 4.290.000	Ally Financial Inc '144A' 7,5% 15/9/2020	4.273.913	0,71	USD 4.209.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	4.482.584	0,75
USD 3.540.000	Ally Financial Inc '144A' 8% 15/3/2020	3.646.200	0,60	USD 1.440.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75%		
USD 1.880.000	Ally Financial Inc '144A' 8,3% 12/2/2015	1.969.300	0,33		15/9/2015	1.432.800	0,24
USD 400.000	American Airlines Pass Through Trust			USD 800.000	Corrections Corp of America 7,75%		
	2001-02 7,858% 1/10/2011	418.600	0,07		1/6/2017	858.000	0,14
USD 575.000	American Renal Holdings '144A' 8,375%			USD 605.000	Cott Beverages USA Inc '144A' 8,125%		
	15/5/2018	580.750	0,10		1/9/2018	624.663	0,10
USD 1.665.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	1.689.975	0,28	USD 1.290.000	Credit Acceptance Corp '144A' 9,125%		
USD 180.000	Arch Coal Inc 8,75% 1/8/2016	195.750	0,03		1/2/2017	1.341.600	0,22
USD 1.040.000	Arch Western Finance LLC 6,75%			USD 3.094.000	Cricket Communications Inc 7,75%		
	1/7/2013	1.050.400	0,17		15/5/2016	3.217.760	0,53
USD 930.000	Associated Materials LLC/Associated			USD 1.180.000	Cricket Communications Inc 10%		
	Materials Finance Inc 9,875%				15/7/2015	1.244.900	0,21
	15/11/2016	991.613	0,16	USD 425.000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy		
USD 795.000	Atlas Energy Operating Co LLC / Atlas				Finance Corp 8,875% 15/2/2018	440.938	0,07
	Energy Finance Corp 12,125% 1/8/2017	918.225	0,15	USD 1.795.000	Crown Americas LLC / Crown Americas		
USD 1.205.000	Atlas Energy Operations Co LLC 10,75%				Capital Corp II '144A' 7,625% 15/5/2017	1.922.894	0,32
	1/2/2018	1.340.563	0,22	USD 680.000	CSC Holdings LLC 8,5% 15/4/2014	744.600	0,12
USD 2.730.000	AutoNation Inc 6,75% 15/4/2018	2.743.649	0,46	USD 950.239	Delta Air Lines Inc Series B 9,75%		
USD 555.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis				17/12/2016	997.751	0,16
	Budget Finance Inc 9,625% 15/3/2018	584.138	0,10	USD 550.000	Denbury Resources Inc 7,5% 15/12/2015	569.250	0,09
USD 2.185.000	Axcan Intermediate Holdings Inc 12,75%			USD 1.241.000	Denbury Resources Inc 8,25% 15/2/2020	1.334.075	0,22
	1/3/2016	2.204.119	0,36	USD 1.005.000	Denbury Resources Inc 9,75% 1/3/2016	1.115.550	0,18
USD 340.000	B&G Foods Inc 7,625% 15/1/2018	351.050	0,06	USD 2.680.000	Diamond Resorts Corp '144A' 12%		
USD 2.000.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	2.100.000	0,35		15/8/2018	2.539.300	0,42
USD 5.270.000	Beazer Homes USA Inc 9,125% 15/6/2018	4.683.712	0,78	USD 950.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	995.125	0,16
USD 1.805.000	Beazer Homes USA Inc 12% 15/10/2017	2.039.650	0,34	USD 4.518.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	4.856.850	0,80
USD 800.000	Berry Plastics Corp 8,25% 15/11/2015	800.000	0,13				
USD 3.030.000	Berry Plastics Corp 8,875% 15/9/2014	2.893.650	0,47				

Global High Yield Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.555.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	1.710.500	0,28	USD 6.870.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	6.852.824	1,14
USD 6.374.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	7.377.904	1,23	USD 3.590.000	IMS Health Inc '144A' 12,5% 1/3/2018	4.182.349	0,70
USD 1.010.000	Drummond Co Inc 7,375% 15/2/2016	1.016.313	0,17	USD 2.520.000	Intelsat Corp 9,25% 15/6/2016	2.690.100	0,44
USD 955.000	Drummond Co Inc '144A' 9% 15/10/2014	1.003.944	0,17	USD 1.920.000	Interactive Data Corp '144A' 10,25% 1/8/2018	1.987.200	0,33
USD 500.000	DynCorp International Inc '144A' 10,375% 1/7/2017	505.000	0,08	USD 2.070.000	inVentiv Health Inc '144A' 10% 15/8/2018	2.031.188	0,34
USD 1.950.000	El Paso Corp 8,25% 15/2/2016	2.135.250	0,35	USD 365.000	Ipalco Enterprises Inc '144A' 7,25% 1/4/2016	383.250	0,06
USD 799.396	Elwood Energy LLC 8,159% 5/7/2026	739.441	0,12	USD 2.625.000	iPCS Inc FRN 1/5/2013	2.474.063	0,41
USD 305.000	Encore Acquisition Co 9,5% 1/5/2016	333.975	0,06	USD 1.000.000	ITC Deltacom Inc 10,5% 1/4/2016	990.000	0,16
USD 5.200.000	Energy Future Holdings Corp '144A' 10% 15/1/2020	5.043.688	0,83	USD 675.000	Jarden Corp 8% 1/5/2016	718.031	0,12
USD 117.000	Energy Future Intermediate Holding Co LLC / EFIH Finance Inc 10% 1/12/2020	113.258	0,02	USD 1.100.000	Koppers Inc 7,875% 1/12/2019	1.133.000	0,19
USD 130.000	Esco Corp '144A' 8,625% 15/12/2013	133.413	0,02	USD 1.060.000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	1.099.750	0,18
USD 2.240.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	2.273.458	0,38	USD 1.875.000	Leucadia National Corp 7,125% 15/3/2017	1.889.062	0,31
USD 1.500.000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	1.624.451	0,27	USD 990.000	Leucadia National Corp 8,125% 15/9/2015	1.060.538	0,18
USD 750.000	Forest City Enterprises Inc 7,625% 1/6/2015	690.938	0,11	USD 1.150.000	Liberty Global Inc '144A' 4,5% 15/11/2016	1.402.727	0,23
USD 1.295.000	Forest Oil Corp 8,5% 15/2/2014	1.385.650	0,23	USD 275.000	Liberty Media LLC 3,125% 30/3/2023	299.406	0,05
USD 400.000	Foundation PA Coal Co LLC 7,25% 1/8/2014	403.000	0,07	USD 1.630.000	LIN Television Corp '144A' 8,375% 15/4/2018	1.674.825	0,28
USD 1.590.000	Fresenius US Finance II Inc '144A' 9% 15/7/2015	1.784.775	0,29	USD 2.360.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 8,625% 15/4/2020	2.501.599	0,41
USD 1.200.000	Frontier Communications Corp 7,875% 15/4/2015	1.267.500	0,21	USD 1.220.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 8,125% 15/5/2018	1.183.400	0,20
USD 1.200.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	1.281.000	0,21	USD 1.350.000	MacDermid Inc '144A' 9,5% 15/4/2017	1.378.688	0,23
USD 720.000	Frontier Communications Corp 8,5% 15/4/2020	768.600	0,13	USD 650.000	Marina District Finance Co Inc '144A' 9,875% 15/8/2018	651.625	0,11
USD 1.980.000	FTI Consulting Inc 7,625% 15/6/2013	2.017.125	0,33	USD 345.000	Massey Energy Co 6,875% 15/12/2013	351.038	0,06
USD 1.280.000	Gannett Co Inc '144A' 9,375% 15/11/2017	1.408.000	0,23	USD 3.475.000	McClatchy Co Inc '144A' 11,5% 15/2/2017	3.622.688	0,60
USD 845.000	Gannett Co Inc 10% 1/4/2016	950.625	0,16	USD 785.000	McJunkin Red Man Corp '144A' 9,5% 15/12/2016	686.875	0,11
USD 1.590.000	Gentiva Health Services Inc '144A' 11,5% 1/9/2018	1.651.613	0,27	USD 4.728.000	MetroPCS Wireless Inc 9,25% 1/11/2014	4.940.760	0,82
USD 205.000	Georgia Gulf Corp '144A' 9% 15/1/2017	213.713	0,04	USD 2.790.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	3.051.563	0,50
USD 995.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	1.092.013	0,18	USD 400.000	MGM Resorts International 11,125% 15/11/2017	447.000	0,07
USD 711.000	GMAC 2,456% 1/12/2014	611.814	0,10	USD 865.000	Momentive Performance Materials Inc 9,75% 1/12/2014	855.269	0,14
EUR 326.000	GMAC Inc 5,375% 6/6/2011	417.055	0,07	USD 1.052.000	Nalco Co 8,25% 15/5/2017	1.130.900	0,19
USD 1.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,25% 15/8/2020	1.030.000	0,17	USD 3.850.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	4.292.750	0,71
USD 530.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,75% 15/8/2020	563.125	0,09	USD 2.500.000	Navistar International Corp 8,25% 1/11/2021	2.606.250	0,43
USD 1.610.000	Graphic Packaging International Inc 9,5% 15/6/2017	1.710.625	0,28	USD 930.000	Newfield Exploration Co 6,875% 1/2/2020	974.175	0,16
USD 1.760.000	Gray Television Inc 10,5% 29/6/2015	1.698.400	0,28	USD 2.735.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	2.242.700	0,37
USD 505.000	Harrhahs Operating Co Inc 11,25% 1/6/2017	545.400	0,09	USD 130.000	Nextel Communications Inc Series C 5,95% 15/3/2014	126.100	0,02
USD 7.230.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	7.600.537	1,26	USD 1.800.000	Nextel Communications Inc Series E 6,875% 31/10/2013	1.802.250	0,30
USD 430.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	469.775	0,08	USD 1.510.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 10% 1/8/2014	1.593.050	0,26
USD 780.000	HCA Inc 9,25% 15/11/2016	834.600	0,14	USD 850.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,5% 1/5/2016	957.313	0,16
USD 435.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 8,875% 1/2/2018	406.725	0,07	USD 2.430.000	Niska Gas Storage US LLC/Niska Gas Storage Canada ULC '144A' 8,875% 15/3/2018	2.575.800	0,43
USD 830.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 9,75% 15/11/2014	821.700	0,14	USD 2.074.755	Nortek Inc 11% 1/12/2013	2.204.426	0,36
USD 370.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 8% 15/2/2020	379.250	0,06	USD 690.000	North American Energy Alliance LLC / North American Energy Alliance Finance Corp '144A' 10,875% 1/6/2016	748.650	0,12
USD 1.170.000	Hillman Group Inc '144A' 10,875% 1/6/2018	1.234.350	0,20	USD 890.000	NRG Energy Inc 7,25% 1/2/2014	914.475	0,15
USD 3.020.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	2.751.974	0,45	USD 275.000	NRG Energy Inc 7,375% 1/2/2016	278.438	0,05
USD 2.310.000	Horizon Lines Inc 4,25% 15/8/2012	1.951.950	0,32	USD 160.000	NRG Energy Inc 7,375% 15/1/2017	161.600	0,03
USD 385.000	Huntsman International LLC '144A' 8,625% 15/3/2020	383.075	0,06	USD 1.980.000	NRG Energy Inc 8,5% 15/6/2019	2.044.350	0,34
USD 130.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 7,75% 15/1/2016	129.675	0,02				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global High Yield Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 375.000	Omnicare Inc 7,75% 1/6/2020	373.594	0,06	USD 1.235.000	SunGard Data Systems Inc 10,625% 15/5/2015	1.370.850	0,23
USD 2.170.000	Oshkosh Corp 8,25% 1/3/2017	2.294.775	0,38	USD 1.690.000	syncreon Global Ireland Ltd / syncreon Global Finance US Inc '144A' 9,5% 1/5/2018	1.660.425	0,27
USD 925.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	999.000	0,17	USD 7.690.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	8.382.099	1,39
USD 865.000	Patriot Coal Corp 8,25% 30/4/2018	862.838	0,14	USD 713.000	Tenet Healthcare Corp 9% 1/5/2015	762.019	0,13
USD 2.225.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	2.347.374	0,39	USD 2.118.000	Tenet Healthcare Corp 10% 1/5/2018	2.374.808	0,39
USD 785.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	866.444	0,14	USD 1.000.000	Tenneco Inc '144A' 7,75% 15/8/2018	1.025.000	0,17
USD 1.035.000	Penn Virginia Corp 10,375% 15/6/2016	1.133.325	0,19	USD 1.075.000	Thermon Industries Inc '144A' 9,5% 1/5/2017	1.107.250	0,18
USD 1.135.000	Penn Virginia Resource Partners LP / Penn Virginia Resource Finance Corp 8,25% 15/4/2018	1.154.863	0,19	USD 300.000	Titan International Inc '144A' 5,625% 15/1/2017	360.000	0,06
USD 650.000	Penske Automotive Group Inc 7,75% 15/12/2016	624.000	0,10	USD 1.005.000	Titan International Inc 8% 15/1/2012	1.050.225	0,17
USD 965.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	962.588	0,16	USD 970.000	Toys R US - Delaware Inc '144A' 7,375% 1/9/2016	984.550	0,16
USD 1.375.000	Petrohawk Energy Corp 7,875% 1/6/2015	1.430.000	0,24	USD 220.000	TreeHouse Foods Inc 7,75% 1/3/2018	233.475	0,04
USD 1.000.000	PH Glatfelter Co '144A' 7,125% 1/5/2016	1.011.250	0,17	USD 1.000.000	Triumph Group Inc 8% 15/11/2017	1.012.500	0,17
USD 1.960.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,375% 15/5/2020	2.033.500	0,34	USD 100.000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp 9,625% 15/12/2014	136	0,00
USD 525.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,75% 15/11/2023	569.604	0,09	USD 680.000	TW Telecom Holdings Inc 8% 1/3/2018	708.900	0,12
USD 2.665.000	Ply Gem Industries Inc 11,75% 15/6/2013	2.784.924	0,47	USD 1.100.000	United Air Lines Inc 12,75% 15/7/2012	1.232.000	0,20
EUR 1.180.000	Pregis Corp FRN 15/4/2013	1.394.615	0,23	USD 1.010.000	United States Steel Corp 7,375% 1/4/2020	1.040.300	0,17
USD 810.000	Pride International Inc 6,875% 15/8/2020	849.488	0,14	USD 850.000	Vector Group Ltd 11% 15/8/2015	871.250	0,14
USD 955.000	QEP Resources Inc 6,875% 1/3/2021	1.000.363	0,17	USD 745.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc 11,5% 1/7/2014	800.875	0,13
USD 745.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	763.625	0,13	USD 475.000	Verso Paper Holdings LLC / Verso Paper Inc Series B FRN 1/8/2014	391.875	0,06
USD 3.900.000	Qwest Corp 8,375% 1/5/2016	4.563.000	0,75	USD 1.180.000	Virgin River Casino Corp 0% 15/1/2012 (Zero Coupon)	536.900	0,09
USD 675.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	678.375	0,11	USD 2.015.000	West Corp/Old 9,5% 15/10/2014	2.062.856	0,34
USD 935.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	972.400	0,16	USD 1.194.000	Windstream Corp 7,875% 1/11/2017	1.217.880	0,20
USD 960.000	Range Resources Corp 8% 15/5/2019	1.036.800	0,17			366.263.951	60,53
USD 1.500.000	Realogy Corp 10,5% 15/4/2014	1.237.500	0,20			536.994.477	88,75
USD 870.000	Reddy Ice Corp '144A' 11,25% 15/3/2015	889.575	0,15	Łączna wartość obligacji			
USD 750.000	Regal Entertainment Group 9,125% 15/8/2018	775.313	0,13	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
USD 2.155.000	Reynolds Group Issuer Inc '144A' 7,75% 15/10/2016	2.181.938	0,36			545.121.417	90,09
EUR 3.501.000	Reynolds Group Issuer Inc 8% 15/12/2016	4.235.718	0,70	Nienotowane papiery wartościowe			
USD 1.610.000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer '144A' 8,5% 15/5/2018	1.577.800	0,26	AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY			
USD 4.095.000	Rite Aid Corp 9,75% 12/6/2016	4.381.650	0,72	Luksemburg			
USD 1.255.000	RSC Equipment Rental Inc/RSC Holdings III LLC '144A' 10% 15/7/2017	1.377.363	0,23	24.019	Vantico Holdings (Avanti No.1) (Wts 14/6/2011)	-	0,00
USD 790.000	Ryerson Inc FRN 1/11/2014	737.663	0,12	Stany Zjednoczone			
USD 1.585.000	Ryland Group Inc 6,625% 1/5/2020	1.501.788	0,25	14.085	Healthsouth Corp (Wts 16/1/2014)	-	0,00
USD 1.025.000	Sealed Air Corp 7,875% 15/6/2017	1.106.154	0,18	1.000	Stanley Martin 'B' Units	421.000	0,07
USD 360.000	Select Medical Corp 7,625% 1/2/2015	342.000	0,06			421.000	0,07
USD 1.880.000	Sequa Corp '144A' 11,75% 1/12/2015	1.945.800	0,32	Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów			
USD 2.846.701	Sequa Corp '144A' 13,5% 1/12/2015	2.974.802	0,50			421.000	0,07
USD 880.000	Smithfield Foods Inc '144A' 10% 15/7/2014	985.600	0,16	OBLIGACJE			
USD 615.000	Sonic Automotive Inc 9% 15/3/2018	628.838	0,10	Islandia			
USD 250.000	Southern Star Central Corp 6,75% 1/3/2016	253.125	0,04	USD 1.030.000	Glitnir Banki HF '144A' 6,375% 25/9/2012	301.276	0,04
USD 990.000	Southwestern Energy Co 7,5% 1/2/2018	1.064.250	0,18	EUR 500.000	Glitnir Banki HF (Defaulted) 0% 27/1/2010 (Zero Coupon)	184.489	0,03
USD 3.810.000	Sprint Capital Corp 6,875% 15/11/2028	3.209.925	0,53	USD 188.000	Glitnir Banki HF (Defaulted) '144A' 0% 20/4/2010 (Zero Coupon)	54.990	0,01
USD 1.420.000	SPX Corp '144A' 6,875% 1/9/2017	1.473.250	0,24	EUR 495.000	Glitnir Banki HF (Defaulted) 3% 30/6/2010	182.644	0,03
USD 265.000	Standard Pacific Corp 6,25% 1/4/2014	251.088	0,04	EUR 85.000	Glitnir Banki HF (Defaulted) 4,375% 5/2/2010	31.363	0,01
USD 485.000	Standard Pacific Corp 7% 15/8/2015	453.475	0,07			754.762	0,12
USD 1.120.000	Standard Pacific Corp 8,375% 15/5/2018	1.085.000	0,18				
USD 1.885.000	Standard Pacific Corp 10,75% 15/9/2016	1.991.031	0,33				
USD 2.690.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	2.858.124	0,48				
USD 1.250.000	Steel Dynamics Inc '144A' 7,625% 15/3/2020	1.281.250	0,21				

Global High Yield Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Stany Zjednoczone				EUR 4.000.000	Reynolds Group Issuer Inc 7,75% 15/10/2016	5.203.821	0,86
USD 1.845.000	American General Institutional Capital A `144A` 7,57% 1/12/2045	1.632.825	0,27	EUR 13.830.000	WinStar Communications Inc 12,75% 15/4/2010	-	0,00
USD 814.000	ETrade Financial Corp 0% 31/8/2019 (Zero Coupon)	984.940	0,16			15.420.649	2,55
EUR 355.000	Huntsman International LLC `144A` 6,875% 15/11/2013	447.164	0,07	Łączna wartość obligacji		16.175.411	2,67
EUR 2.611.000	LBI Escrow Corp 8% 1/11/2017	3.538.699	0,59	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		16.596.411	2,74
USD 160.000	Lear Corp 0% 1/12/2013 (Zero Coupon)	3.200	0,00	Łączna wartość portfela		561.717.828	92,83
USD 500.000	Lear Corp 0% 1/8/2014 (Zero Coupon)	10.000	0,00	Pozostałe aktywa netto		43.384.637	7,17
USD 1.800.000	National Air Cargo Group Inc Series 1 12,375% 16/8/2015	1.800.000	0,30	Łączna wartość aktywów netto (USD)		605.102.465	100,00
USD 1.800.000	National Air Cargo Group Inc Series 2 12,375% 16/8/2015	1.800.000	0,30				

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD
USD 525.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Brunswick Corporation 7,125% 1/8/2027; and pays Fixed 5%) (20/9/2014)	(27.369)	USD (40.000.000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and receives Fixed 5%) (20/6/2015)	(1.055.269)
					(1.082.638)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (1 583 771) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy				
EUR 13.865.000	USD 17.864.226	15/9/2010	(223.499)	(223.499)
USD 143.528.969	EUR 112.151.500	15/9/2010	836.294	836.294
USD 36.105.603	GBP 23.301.500	20/10/2010	236.648	236.648
Niezrealizowany zysk netto			849.443	849.443
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 248.025.710	USD 327.665.348	15/9/2010	(9.507.905)	(12.096.571)
USD 17.752.636	EUR 13.829.691	15/9/2010	123.267	156.828
Niezrealizowana strata netto			(9.384.638)	(11.939.743)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP				
GBP 15.898.154	USD 25.244.812	15/9/2010	(497.724)	(766.437)
USD 482.697	GBP 309.071	15/9/2010	4.429	6.820
Niezrealizowana strata netto			(493.295)	(759.617)
Łączna niezrealizowana strata netto				(11.849.917)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE							
Stany Zjednoczone							
14.403.642	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	14.403.642	8,73	EUR 387.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,85% 15/9/2012	539.301	0,33
Łączna wartość Funduszy				EUR 636.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2017	901.404	0,55
				EUR 4.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1% 15/9/2021	5.333.462	3,23
				EUR 918.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 15/9/2014	1.385.877	0,84
				EUR 4.163.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/9/2019	5.632.976	3,42
				EUR 295.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/9/2035	429.970	0,26
				EUR 195.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55% 15/9/2041	252.803	0,15
				EUR 532.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,6% 15/9/2023	745.268	0,45
						17.843.506	10,82
OBLIGACJE							
Australia							
AUD 1.635.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	1.590.850	0,97				
AUD 370.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	337.327	0,20				
						1.928.177	1,17
Kanada							
CAD 623.000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2041	722.308	0,44				
CAD 892.000	Canadian Government Bond 3% 1/12/2036	1.296.233	0,78				
CAD 277.000	Canadian Government Bond 4% 1/12/2031	502.077	0,30				
CAD 136.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/12/2021	241.622	0,15				
CAD 150.000	Canadian Government Bond 4,25% 1/12/2026	272.254	0,17				
						3.034.494	1,84
Francja							
EUR 1.343.000	France Government Bond OAT 1% 25/7/2017	1.931.035	1,17				
EUR 367.000	France Government Bond OAT 1,6% 25/7/2011	533.102	0,32				
EUR 2.042.000	France Government Bond OAT 1,6% 25/7/2015	3.115.197	1,89				
EUR 550.000	France Government Bond OAT 1,8% 25/7/2040	886.210	0,54				
EUR 1.385.000	France Government Bond OAT 2,1% 25/7/2023	2.135.383	1,29				
EUR 1.935.000	France Government Bond OAT 2,25% 25/7/2020	3.200.143	1,94				
EUR 1.615.000	France Government Bond OAT 2,5% 25/7/2013	2.539.364	1,54				
EUR 713.000	France Government Bond OAT 3,15% 25/7/2032†	1.478.181	0,90				
EUR 918.000	France Government Bond OAT 3,4% 25/7/2029	1.980.627	1,20				
						17.799.242	10,79
Niemcy							
EUR 3.328.000	Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 15/4/2013	4.826.703	2,93				
EUR 1.000.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked 1,5% 15/4/2016	1.484.092	0,90				
EUR 1.040.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked 1,75% 15/4/2020	1.505.427	0,91				
						7.816.222	4,74
Włochy							
EUR 1.845.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 15/9/2010	2.622.445	1,59				
				JPY 535.000.000	Japania Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	6.186.512	3,75
				Szwecja			
				SEK 5.405.000	Sweden Government Bond 3,5% 1/12/2015	1.000.479	0,61
				SEK 2.735.000	Sweden Government Bond 3,5% 1/12/2028	614.059	0,37
				SEK 7.120.000	Sweden Government Bond 4% 1/12/2020	1.566.206	0,95
						3.180.744	1,93
				Wielka Brytania			
				GBP 340.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,5% 22/3/2050	550.583	0,33
				GBP 885.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625% 22/11/2042	1.467.049	0,89
				GBP 3.047.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75% 22/11/2047	5.460.201	3,31
				GBP 1.335.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,125% 22/11/2037	2.588.372	1,57
				GBP 4.712.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2017	9.161.609	5,56
				GBP 1.544.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2027	3.009.629	1,82
				GBP 1.573.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	2.822.959	1,71
				GBP 171.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25% 22/11/2055	404.666	0,25
				GBP 1.885.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875% 22/11/2022	3.640.541	2,21
				GBP 867.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	2.215.382	1,34
				GBP 734.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 16/8/2013	3.144.694	1,91
				GBP 404.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,5% 26/7/2016	1.958.742	1,19
				GBP 482.000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125% 22/7/2030	1.998.023	1,21
						38.422.450	23,30

Global Inflation Linked Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Stany Zjednoczone				USD 5.256.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/4/2011	5.849.543	3,55
USD 1.590.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,5% 15/4/2015	1.632.535	0,99	USD 615.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2017	741.588	0,45
USD 186.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625% 15/4/2013	196.278	0,12	USD 1.935.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/1/2027	2.391.623	1,45
USD 230.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25% 15/7/2020	236.929	0,14	USD 404.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,5% 15/7/2016	489.925	0,30
USD 135.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/7/2018	143.962	0,09	USD 7.001.200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3% 15/7/2012	9.007.750	5,47
USD 5.533.600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375% 15/1/2020	5.828.757	3,53	USD 274.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/1/2012	352.696	0,21
USD 73.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/1/2015	88.402	0,05	USD 1.423.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625% 15/4/2028	2.568.978	1,56
USD 715.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/1/2018	797.079	0,48	USD 1.467.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15/4/2029	2.701.596	1,64
USD 2.104.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	2.312.010	1,40	USD 1.000.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 30/6/2015	1.026.699	0,62
USD 2.114.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2013	2.655.878	1,61	USD 3.050.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31/5/2015	3.169.200	1,92
USD 507.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2015	612.453	0,37	USD 415.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	477.218	0,29
USD 370.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/7/2019	412.362	0,25	USD 2.079.000	US Treasury Bond 2,516% 15/1/2029	2.484.011	1,51
USD 861.700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/4/2012	956.996	0,58	USD 2.370.000	US Treasury Bond 2,375% 15/1/2025†	3.130.277	1,90
USD 2.350.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2014	2.956.534	1,79			61.327.641	37,18
USD 1.055.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/7/2014	1.310.896	0,79	Łączna wartość obligacji		157.538.988	95,52
USD 420.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2016	501.468	0,30	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym		171.942.630	104,25
USD 1.295.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	1.559.109	0,95	Łączna wartość portfela		171.942.630	104,25
USD 95.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/1/2019	107.132	0,06	Pozostałe zobowiązania netto		(7.015.946)	(4,25)
USD 4.068.800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125% 15/2/2040	4.627.757	2,81	Łączna wartość aktywów netto (USD)		164.926.684	100,00

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob Nota 12.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 6.200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 0,793125%) (26/7/2012)	(16.814)	USD 3.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,638%) (8/3/2020)	(345.718)
USD 11.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(37.700)	USD 3.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,94%) (9/4/2020)	(444.863)
USD 10.400.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,256729%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (21/6/2015)	357.885	USD 3.300.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,753%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (4/5/2020)	377.827
USD 10.000.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 2,1175%) (16/7/2015)	(271.960)	USD 4.500.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,58%) (12/5/2020)	(446.841)
USD 3.400.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,6925%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (9/2/2020)	371.372			(456.812)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie [456 812] USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Raport roczny i roczne sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta

Global Inflation Linked Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy			USD	
EUR 1.245.000	USD 1.658.946	14/9/2010	(74.905)	(74.905)
USD 1.635.937	EUR 1.245.000	14/9/2010	51.896	51.896
EUR 3.503.900	USD 4.579.599	15/9/2010	(121.514)	(121.514)
USD 47.600.146	EUR 37.452.000	15/9/2010	(50.809)	(50.809)
GBP 2.382.200	USD 3.692.784	20/10/2010	(25.766)	(25.766)
USD 1.732.957	AUD 2.015.500	20/10/2010	(50.314)	(50.314)
USD 3.076.020	CAD 3.244.000	20/10/2010	27.641	27.641
USD 3.140.121	SEK 23.009.000	20/10/2010	24.930	24.930
USD 6.366.247	JPY 554.898.000	20/10/2010	(201.742)	(201.742)
USD 40.953.095	GBP 26.766.500	20/10/2010	(249.675)	(249.675)
Niezrealizowana strata netto			(670.258)	(670.258)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR			EUR	
EUR 78.178.286	USD 103.345.227	15/9/2010	(3.047.482)	(3.877.204)
USD 55.743	EUR 44.013	15/9/2010	(201)	(256)
Niezrealizowana strata netto			(3.047.683)	(3.877.460)
Łączna niezrealizowana strata netto				(4.547.718)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
7	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	1.198.443
(6)	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(3.996.973)
(11)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(1.716.438)
(30)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	wrzesień 2010 r.	(6.582.188)
99	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	21.693.375
70	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	8.418.594
8	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	1.005.625
(6)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(810.375)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			19.210.063

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 25 605 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global Opportunities Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE							
	Austria			7.900	RWE AG	517.149	0,47
9.100	Erste Group Bank AG	332.297	0,30	16.600	SAP AG ADR*	724.092	0,66
	Belgia			6.600	Siemens AG	594.371	0,54
14.700	Anheuser-Busch InBev NV	758.891	0,69	9.630	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg)	947.864	0,86
	Bermudy					7.392.973	6,72
8.200	Bunge Ltd	428.122	0,39		Hongkong		
	Brazylia			55.000	Cheung Kong Holdings Ltd	692.083	0,63
19.300	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	243.180	0,22	2.800	CNOOC Ltd ADR	476.924	0,43
31.800	BM&F - Bovespa	228.812	0,21	30.300	Wing Hang Bank Ltd	320.130	0,29
		471.992	0,43			1.489.137	1,35
	Kanada				Irlandia		
22.000	Canadian Natural Resources Ltd	709.851	0,65	11.800	Accenture Plc 'A'	432.588	0,39
15.000	Crescent Point Energy Corp*	528.988	0,48		Włochy		
9.900	Enbridge Inc	494.651	0,45	150.700	Intesa Sanpaolo SpA	420.394	0,38
44.500	Silver Wheaton Corp	1.038.630	0,94		Japonia		
14.600	Suncor Energy Inc	447.879	0,41	23.400	Asahi Breweries Ltd	438.767	0,40
7.300	Toronto-Dominion Bank/The	492.433	0,45	19.200	Canon Inc	777.948	0,71
27.100	TransCanada Corp	966.664	0,87	500	Fujitsu Ltd	3.443	0,00
		4.679.096	4,25	35.700	Honda Motor Co Ltd	1.173.669	1,07
	Kajmany			147.300	ITOCHU Corp	1.195.408	1,09
588.600	Want Want China Holdings Ltd	475.865	0,43	240	Japan Tobacco Inc	740.187	0,67
	Chiny			69.900	JTEKT Corp	569.751	0,52
125.700	Angang Steel Co Ltd 'H'	177.722	0,16	224.400	Marubeni Corp	1.149.476	1,05
702.700	China Construction Bank Corp 'H'	579.852	0,53	99.400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	471.541	0,43
		757.574	0,69	16.000	Nitto Denko Corp	509.925	0,46
	Dania			81.300	Nomura Holdings Inc	454.926	0,41
6.600	Carlsberg A/S 'B'	614.754	0,56	114.300	Sumitomo Heavy Industries Ltd	525.999	0,48
	Finlandia			20.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	597.660	0,54
20.000	Fortum OYJ	460.333	0,42	28.100	T&D Holdings Inc	531.217	0,48
47.500	Nokia Corp ADR	403.750	0,37	20.600	Tokio Marine Holdings Inc	549.301	0,50
		864.083	0,79			9.689.218	8,81
	Francja				Jersey		
16.900	AXA SA	260.503	0,24	64.100	WPP Plc	633.189	0,58
8.550	BNP Paribas	529.947	0,48		Luksemburg		
10.600	Cie Generale des Etablissements Michelin 'B'	783.584	0,71	19.100	ArcelorMittal	554.808	0,50
2.000	PPR	258.158	0,23		Malezja		
18.600	Total SA	865.211	0,80	209.400	CIMB Group Holdings Bhd	520.476	0,48
2.800	Unibail-Rodamco SE (Reit)	521.558	0,47		Meksyk		
		3.218.961	2,93	9.200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	451.720	0,41
	Niemcy			178.500	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	456.744	0,42
11.700	Bayerische Motoren Werke AG	609.300	0,55			908.464	0,83
4.800	Deutsche Boerse AG	293.056	0,27		Holandia		
61.900	Deutsche Lufthansa AG	973.841	0,89	63.300	Aegon NV	322.398	0,29
45.500	Deutsche Post AG	738.985	0,67	4.800	Corio NV (Reit)	274.032	0,25
48.600	Deutsche Telekom AG	637.527	0,58	36.500	ING Groep NV	319.231	0,29
8.300	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	470.625	0,43			915.661	0,83
3.100	Merck KGaA	268.288	0,24		Federacja Rosyjska		
12.200	Metro AG	617.875	0,56	29.200	VimpelCom Ltd ADR	433.620	0,39

Global Opportunities Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Singapur				5.100	Apple Inc	1.237.872	1,13
108.100	CapitaLand Ltd	311.844	0,28	37.600	Applied Materials Inc	395.176	0,36
32.000	DBS Group Holdings Ltd	327.699	0,30	22.200	Arch Coal Inc	497.946	0,45
		639.543	0,58	34.800	AT&T Inc	927.072	0,84
Republika Południowej Afryki				18.400	Avon Products Inc	532.312	0,48
12.100	Naspers Ltd	482.481	0,44	20.400	Bemis Co Inc	585.276	0,53
Korea Południowa				42.700	Bristol-Myers Squibb Co	1.118.740	1,02
900	Samsung Electronics Co Ltd	567.520	0,52	14.100	Bucyrus International Inc 'A'	808.212	0,73
Hiszpania				16.800	Caterpillar Inc	1.092.336	1,00
68.100	Banco Santander SA	784.930	0,71	11.200	Celgene Corp	571.873	0,52
6.100	Inditex SA	402.577	0,37	13.700	Chevron Corp	1.006.813	0,92
34.900	Telefonica SA	768.423	0,70	44.700	Cisco Systems Inc	903.834	0,82
		1.955.930	1,78	114.000	Citigroup Inc	414.960	0,38
Szwecja				12.300	Colgate-Palmolive Co	907.371	0,82
59.000	Nordea Bank AB	521.630	0,47	15.600	Comerica Inc	531.492	0,48
52.800	Svenska Cellulosa AB 'B'	697.897	0,64	27.300	ConAgra Foods Inc	584.493	0,53
		1.219.527	1,11	23.700	ConocoPhillips	1.242.117	1,13
Szwajcaria				51.900	Corning Inc	823.653	0,75
8.500	ACE Ltd	451.265	0,41	13.100	CVS Caremark Corp	355.141	0,32
23.200	Nestle SA	1.192.300	1,08	10.300	Deere & Co	648.694	0,59
17.700	Novartis AG	928.774	0,85	41.400	Delta Air Lines Inc	426.834	0,39
1.000	Roche Holding AG	135.113	0,12	19.500	DIRECTV	734.370	0,67
		2.707.452	2,46	35.500	eBay Inc	816.145	0,75
Tajwan				20.000	Edison International	665.800	0,61
508.300	Mega Financial Holding Co Ltd	307.036	0,28	11.700	El du Pont de Nemours & Co	475.605	0,43
50.600	Siliconware Precision Industries Co ADR	226.182	0,21	44.500	EMC Corp/Massachusetts	814.350	0,74
		533.218	0,49	8.700	Entergy Corp†	677.121	0,61
Tajlandia				4.700	EOG Resources Inc	410.075	0,37
66.700	Bangkok Bank PCL	326.094	0,30	22.900	Exxon Mobil Corp	1.344.688	1,21
43.000	Banpu PCL	840.901	0,76	8.600	Federal Realty Investment Trust (Reit)	672.348	0,61
		1.166.995	1,06	7.900	FedEx Corp	618.254	0,56
Wielka Brytania				12.800	FMC Corp	791.296	0,72
8.400	Anglo American Plc	298.404	0,27	7.900	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	569.195	0,52
157.300	Barclays Plc	726.049	0,66	15.600	General Mills Inc	557.856	0,51
26.600	GlaxoSmithKline Plc	496.435	0,45	12.300	Goodrich Corp	843.903	0,77
62.800	HSBC Holdings Plc	618.510	0,56	1.600	Google Inc 'A'	720.448	0,65
33.900	Intercontinental Hotels Group Plc	508.959	0,46	13.000	Hewlett-Packard Co	499.330	0,45
14.400	Rio Tinto Plc	726.858	0,66	22.700	Intel Corp	403.379	0,37
70.900	Royal Dutch Shell Plc 'A'	1.875.896	1,71	8.300	International Business Machines Corp	1.018.327	0,93
58.100	Tullow Oil Plc	1.066.426	0,97	22.500	International Paper Co	455.850	0,41
21.500	Unilever Plc	566.126	0,51	19.200	JPMorgan Chase & Co	689.280	0,62
37.300	Vodafone Group Plc ADR	892.962	0,81	102.200	KeyCorp	745.038	0,68
49.200	Xstrata Plc	771.244	0,71	11.100	Kohl's Corp	521.256	0,48
		8.547.869	7,77	24.100	Liberty Global Inc 'A'	664.437	0,60
Stany Zjednoczone				14.700	Lincoln National Corp	334.131	0,30
16.000	Abbott Laboratories	785.600	0,71	2.200	McKesson Corp	128.128	0,12
9.700	Aetna Inc	258.020	0,22	64.800	Microsoft Corp	1.527.174	1,39
17.300	American Electric Power Co Inc	606.019	0,55	12.700	Mosaic Co/The	733.933	0,67
18.200	Ameriprise Financial Inc	782.600	0,71	20.500	Newmont Mining Corp	1.259.520	1,14
67.800	AMR Corp	419.004	0,38	47.200	News Corp 'A'	574.424	0,52
				11.700	NII Holdings Inc	419.563	0,39
				9.200	NIKE Inc 'B'	643.816	0,59
				10.400	Norfolk Southern Corp	558.584	0,51
				8.900	Occidental Petroleum Corp	656.286	0,60
				30.700	Oracle Corp	669.874	0,61
				17.400	PepsiCo Inc/NC	1.103.508	1,00
				76.000	Pfizer Inc	1.203.080	1,10
				21.300	PPL Corp	574.887	0,52
				64.200	Qwest Communications International Inc†	361.446	0,33
				18.100	Sonoco Products Co	560.195	0,51

Global Opportunities Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
79.500	Sprint Nextel Corp [†]	312.435	0,28	20.900	Yum! Brands Inc	867.977	0,79
11.300	Stanley Black & Decker Inc	599.578	0,55	25.500	Zions Bancorporation	465.630	0,42
32.400	SunTrust Banks Inc	722.844	0,66			53.856.490	48,96
10.000	Target Corp	507.400	0,46		Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych	107.669.188	97,89
30.100	Temple-Inland Inc	484.008	0,44		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	107.669.188	97,89
24.100	Texas Instruments Inc	563.458	0,51		Łączna wartość portfela	107.669.188	97,89
8.300	Thermo Fisher Scientific Inc	348.517	0,32		Pozostałe aktywa netto	2.327.392	2,11
13.700	United Parcel Service Inc 'B'	870.498	0,79		Łączna wartość aktywów netto (USD)	109.996.580	100,00
12.300	United States Steel Corp	528.408	0,48				
4.700	UnitedHealth Group Inc	149.460	0,14				
9.100	Urban Outfitters Inc	281.099	0,26				
26.900	US Bancorp	551.181	0,50				
17.900	Wal-Mart Stores Inc	906.277	0,83				
4.400	WellPoint Inc	217.360	0,20				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

† Papiery wartościowe obciążone zastawem; zob. Nota 12.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
Fundusz podstawowy			
BRL 1.879.850	USD 1.057.700	2/9/2010	13.256
BRL 1.868.427	USD 1.057.700	4/10/2010	(443)
AUD 934.000	USD 808.048	20/10/2010	18.335
CAD 3.274.000	USD 3.133.443	20/10/2010	(56.873)
CHF 2.559.700	USD 2.452.499	20/10/2010	63.719
DKK 1.743.000	USD 301.721	20/10/2010	(3.833)
EUR 917.000	USD 1.203.190	20/10/2010	(36.530)
GBP 3.734.000	USD 5.714.207	20/10/2010	33.692
HKD 18.624.000	USD 2.397.524	20/10/2010	(2.909)
JPY 38.372.400	USD 446.269	20/10/2010	7.922
MXN 2.233.000	USD 173.568	20/10/2010	(4.909)
NOK 265.000	USD 42.113	20/10/2010	(213)
NZD 248.000	USD 174.638	20/10/2010	(2.002)
PLN 3.745.000	USD 1.171.960	20/10/2010	15.531
SEK 5.495.000	USD 747.169	20/10/2010	(3.201)
SGD 4.767.000	USD 3.465.901	20/10/2010	51.108
ZAR 5.112.000	USD 663.625	20/10/2010	23.208
USD 201.743	CAD 209.000	20/10/2010	5.346
USD 135.503	CHF 139.000	20/10/2010	(1.136)
USD 477.279	DKK 2.765.000	20/10/2010	4.725
USD 8.165.760	EUR 6.327.000	20/10/2010	116.182
USD 2.674.863	GBP 1.729.000	20/10/2010	13.343
USD 286.901	HKD 2.226.000	20/10/2010	689
USD 144.121	JPY 12.374.000	20/10/2010	(2.342)
Niezrealizowany zysk netto			252.665

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	17,47
Informatyka	12,32
Energia	12,21
Spółki przemysłowe	10,96
Surowce	10,61
Artykuły pierwszej potrzeby	10,19
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	10,19
Ochrona zdrowia	6,44
Usługi telekomunikacyjne	4,32
Usługi komunalne	3,18
Pozostałe aktywa netto	2,11
	100,00

Global Opportunities Fund *c.d.*

Wystawione opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(43)	Entergy Call Option strike price USD 80 expiring on 18/9/2010	1.680	(4.085)
(64.200)	Qwest Call Option strike price USD 5,5 expiring on 18/11/2010	(16.577)	(24.922)
(795)	Sprint Call Option strike price USD 5 expiring on 20/11/2010	32.261	(8.348)
Łączna wartość wystawionych opcji call		17.364	(37.355)

Uwaga: wystawione opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość w USD
(64.200)	Qwest Put Option strike price USD 5 expiring on 18/11/2010	1.862	(7.126)
(795)	Sprint Put Option strike price USD 4 expiring on 20/11/2010	(2.656)	(34.583)
Łączna wartość wystawionych opcji put		(794)	(41.709)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Global SmallCap Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE				108.900	GEA Group AG	2.236.324	0,71
	Australia			64.300	Gerresheimer AG	2.202.774	0,71
1.250.804	CFS Retail Property Trust (Reit)	2.154.096	0,68	109.800	Paion AG	271.024	0,09
5.138.800	iSOFT Group Ltd	640.301	0,21	56.150	Rheinmetall AG	3.079.147	0,98
311.400	Metcash Ltd	1.216.684	0,39	20.100	Salzgitter AG	1.210.675	0,39
516.700	Mount Gibson Iron Ltd	800.170	0,26	90.500	Symrise AG	2.236.151	0,72
501.700	Myer Holdings Ltd	1.643.185	0,53			<u>13.476.695</u>	<u>4,32</u>
1.921.400	Sigma Pharmaceuticals Ltd	803.730	0,26		Grecja		
		<u>7.258.166</u>	<u>2,33</u>	37.205	Alpha Bank AE	243.314	0,08
	Austria				Hongkong		
79.300	CAT Oil AG	704.460	0,23	5.899.700	China Power New Energy Development Co Ltd	606.642	0,19
42.900	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	2.240.376	0,72	31.900	City Telecom HK Ltd ADR	375.147	0,12
		<u>2.944.836</u>	<u>0,95</u>	1.248.500	Clear Media Ltd	656.333	0,21
	Belgia			676.200	Ports Design Ltd	1.649.620	0,53
23.400	Delhaize Group SA	1.573.491	0,51	1.103.700	Techtronic Industries Co	958.982	0,31
	Bermudy					<u>4.246.724</u>	<u>1,36</u>
21.000	Arch Capital Group Ltd	1.665.090	0,53		Indie		
	Brazylia			74.400	Aurobindo Pharma Ltd	1.642.446	0,53
92.000	Santos Brasil Participacoes SA	877.388	0,28	63.500	Bank of India	597.135	0,19
	Kanada			51.700	Container Corp of India	1.433.620	0,46
81.600	Biovail Corp	1.854.768	0,59	395.200	IDBI Bank Ltd	1.021.185	0,33
113.100	Cathedral Energy Services Ltd	637.108	0,20	564.200	Indian Overseas Bank	1.495.658	0,48
1.342.000	Diagnocure Inc	1.602.802	0,51	526.400	PTC India Ltd	1.340.619	0,43
92.850	Dollarama Inc	2.203.042	0,72	430.700	United Phosphorus Ltd	1.687.915	0,54
841.600	Eastern Platinum Ltd	838.948	0,27	1.126.300	Vijaya Bank	1.890.336	0,60
172.500	Eldorado Gold Corp	3.447.241	1,11			<u>11.108.914</u>	<u>3,56</u>
494.600	Lundin Mining Corp	1.981.469	0,64		Irlandia		
41.800	Paramount Resources Ltd 'A'	784.229	0,25	103.096	Ryanair Holdings Plc ADR	2.920.710	0,94
158.600	Quadra FNX Mining Ltd	1.722.697	0,55		Izrael		
		<u>15.072.304</u>	<u>4,84</u>	84.000	NICE Systems Ltd ADR	2.252.040	0,72
	Kajmany				Włochy		
2.679.100	Ming Fai International Holdings Ltd	860.878	0,27	48.800	DiaSorin SpA	1.974.469	0,63
1.033.500	Polarcus Ltd	688.117	0,22	59.702	Iren SpA	93.736	0,03
35.000	XL Group Plc	610.750	0,20			<u>2.068.205</u>	<u>0,66</u>
		<u>2.159.745</u>	<u>0,69</u>		Japonia		
	Chiny			141.100	Asics Corp	1.317.022	0,42
604.600	Li Ning Co Ltd	1.946.652	0,63	2.000	CMIC Co Ltd	631.728	0,20
1.474.300	NVC Lighting Holdings Ltd	659.444	0,21	62.000	Don Quijote Co Ltd	1.504.341	0,48
811.900	Parkson Retail Group Ltd	1.348.272	0,43	457.600	Fukuoka Financial Group Inc	1.818.923	0,58
2.744.300	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	1.322.743	0,42	96.100	Hisaka Works Ltd	914.047	0,29
87.600	WuXi PharmaTech Cayman Inc ADR	1.314.000	0,42	76.600	Koito Manufacturing Co Ltd	1.051.177	0,34
		<u>6.591.111</u>	<u>2,11</u>	72.300	Kose Corp	1.689.252	0,54
	Finlandia			472.800	KUREHA CORP	2.388.331	0,78
140.900	Pohjola Bank Plc 'A'	1.534.575	0,49	189.100	Morinaga Milk Industry Co Ltd	812.058	0,26
218.200	Ramirent OYJ	1.943.373	0,63	64.000	NGK Insulators Ltd	963.823	0,31
		<u>3.477.948</u>	<u>1,12</u>	50.300	Sekisui Chemical Co Ltd	293.362	0,09
	Francja					<u>13.384.064</u>	<u>4,29</u>
18.700	Bonduelle S.C.A.	1.597.685	0,51		Jersey		
24.725	Eurofins Scientific	1.132.510	0,36	215.300	Charter International Plc	1.984.205	0,64
30.950	SCOR SE	670.426	0,22		Malezja		
		<u>3.400.621</u>	<u>1,09</u>	2.912.310	AirAsia BHD	1.559.107	0,50
	Niemcy				Holandia		
8.100	Asian Bamboo AG	360.502	0,12	20.300	Core Laboratories NV	1.597.407	0,51
63.583	Deutsche Euroshop AG	1.880.098	0,60	131.700	TomTom NV*	687.026	0,22
						<u>2.284.433</u>	<u>0,73</u>

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Global SmallCap Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Papua - Nowa Gwinea				Stany Zjednoczone			
278.900	Oil Search Ltd	1.464.520	0,47	8.400	Abercrombie & Fitch Co 'A'	296.940	0,10
Singapur				70.200	ADTRAN Inc	2.179.709	0,70
104.500	Avago Technologies Ltd	2.075.370	0,67	103.498	Advanced Energy Industries Inc	1.511.071	0,48
5.266.500	Cityspring Infrastructure Trust	2.311.928	0,74	48.120	Allscripts Healthcare Solutions Inc	802.642	0,26
615.300	Keppel Land Ltd	1.761.383	0,56	39.300	Alpha Natural Resources Inc	1.427.769	0,46
932.200	Wing Tai Holdings Ltd	1.114.190	0,36	59.300	Aqua America Inc	1.169.396	0,38
965.200	Yanlord Land Group Ltd	1.253.329	0,40	149.200	Ariba Inc	2.314.092	0,74
		8.516.200	2,73	22.800	Art Technology Group Inc	78.204	0,03
Republika Południowej Afryki				26.950	Autoliv Inc	1.453.144	0,46
188.800	African Bank Investments Ltd	819.372	0,26	39.200	Bank of Hawaii Corp	1.727.152	0,55
Korea Południowa				40.200	Bill Barrett Corp	1.316.952	0,42
98.300	Celltrion Inc	1.693.131	0,54	26.850	BJ's Restaurants Inc	650.844	0,21
32.900	Dongbu Insurance Co Ltd	926.161	0,30	64.400	Blackboard Inc	2.118.760	0,68
41.450	Kangwon Land Inc	758.885	0,24	58.900	BMC Software Inc	2.132.769	0,68
		3.378.177	1,08	26.225	BorgWarner Inc	1.123.479	0,36
Hiszpania				411.600	Brocade Communications Systems Inc	2.066.232	0,66
299.700	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	1.677.810	0,54	160.100	Brooks Automation Inc	1.099.887	0,35
Szwecja				74.800	Brown & Brown Inc	1.424.192	0,46
126.200	Castellum AB	1.284.190	0,41	173.300	Cadence Design Systems Inc	1.169.619	0,38
Szwajcaria				72.500	CardioNet Inc	324.800	0,10
17.300	Actelion Ltd	740.168	0,23	80.700	Celanese Corp 'A'	2.147.427	0,69
30.600	Addex Pharmaceuticals Ltd	267.613	0,09	10.100	Cliffs Natural Resources Inc	609.939	0,20
68.500	Aryzta AG	2.907.836	0,93	29.500	Commercial Vehicle Group Inc	267.270	0,09
51.000	Clariant AG	648.485	0,21	61.250	comScore Inc	1.078.000	0,35
69	Lindt & Spruengli AG	1.812.695	0,58	32.700	Corporate Office Properties Trust SBI MD (Reit)	1.170.660	0,38
5.154	Rieter Holding AG	1.490.241	0,48	95.950	Covanta Holding Corp	1.373.045	0,44
		7.867.038	2,52	44.900	Cullen/Frost Bankers Inc	2.283.614	0,73
Tajwan				114.700	Delta Air Lines Inc	1.182.557	0,38
2.576.572	China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	2.091.243	0,67	31.900	Digital Realty Trust Inc (Reit)	1.849.881	0,59
1.590.734	Lite-On Technology Corp	1.832.368	0,59	69.700	Drew Industries Inc	1.334.755	0,43
		3.923.611	1,26	258.150	DSP Group Inc	1.776.072	0,57
Tajlandia				146.600	Electronic Arts Inc	2.216.592	0,71
2.566.665	Mermaid Maritime PCL	795.341	0,26	115.800	Electronics for Imaging Inc	1.226.322	0,39
Wielka Brytania				9.700	Essex Property Trust Inc (Reit)	999.779	0,32
58.000	AMEC Plc	813.625	0,27	28.900	Fidelity National Financial Inc 'A'	415.871	0,13
343.191	Amlin Plc	2.146.615	0,69	148.000	Foot Locker Inc	1.750.840	0,56
50.600	Antofagasta Plc	795.527	0,26	65.400	Foster Wheeler AG	1.381.248	0,44
195.500	Britvic Plc	1.441.684	0,46	28.950	FTI Consulting Inc	950.718	0,30
191.100	Cairn Energy Plc	1.366.862	0,44	10.800	Green Dot Corp 'A'	486.648	0,16
236.500	Catlin Group Ltd	1.187.573	0,38	69.300	Guess? Inc	2.286.900	0,73
253.450	easyJet Plc	1.352.303	0,43	23.200	Home Properties Inc (Reit)	1.156.520	0,37
538.900	G4S Plc	2.077.882	0,67	81.850	IDEX Corp	2.421.942	0,78
341.400	GKN Plc	749.655	0,24	69.200	InterMune Inc	723.832	0,23
283.950	Halfords Group Plc	2.117.555	0,68	192.500	Intersil Corp 'A'	1.986.599	0,65
140.700	Hikma Pharmaceuticals Plc	1.662.842	0,53	61.400	IPC The Hospitalist Co Inc	1.428.778	0,46
228.180	Inchcape Plc	896.678	0,29	52.400	ITC Holdings Corp	3.010.380	0,97
76.900	Intertek Group Plc	1.968.048	0,63	99.950	j2 Global Communications Inc	2.152.943	0,68
138.400	John Wood Group Plc	761.035	0,24	214.600	Jaguar Mining Inc	1.276.870	0,40
81.012	Premier Oil Plc	1.874.938	0,60	150.550	JDS Uniphase Corp	1.404.647	0,45
475.587	Rexam Plc	2.202.857	0,70	39.000	King Pharmaceuticals Inc	336.960	0,11
100.100	Synergy Health Plc	1.048.916	0,34	54.250	Landstar System Inc	1.948.118	0,62
		24.464.595	7,85	72.750	Lazard Ltd 'A'	2.255.978	0,72
				23.950	Linear Technology Corp	693.353	0,22
				110.800	LKQ Corp	2.042.044	0,66
				41.193	Macerich Co/The (Reit)	1.660.902	0,53
				26.400	Manpower Inc	1.131.504	0,37
				110.100	Maxim Integrated Products Inc	1.753.893	0,56
				161.900	Meadowbrook Insurance Group Inc	1.345.389	0,43
				206.700	Mentor Graphics Corp	1.814.826	0,58
				146.600	Merit Medical Systems Inc	2.288.426	0,73
				103.700	Molex Inc	1.839.638	0,59

Global SmallCap Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
22.000	Nationwide Health Properties Inc (Reit)	837.760	0,27	516.750	support.com Inc	1.932.645	0,62
81.900	Nektar Therapeutics	1.025.388	0,33	64.900	Tanger Factory Outlet Centers (Reit)	2.982.155	0,96
26.800	Nordson Corp	1.700.728	0,55	77.600	Terex Corp	1.413.096	0,45
112.100	Northeast Utilities	3.198.213	1,01	83.950	Timken Co	2.706.548	0,86
172.200	Nuance Communications Inc	2.517.563	0,82	103.150	Urban Outfitters Inc	3.186.304	1,02
96.500	Oasis Petroleum Inc	1.586.460	0,51	41.150	Warnaco Group Inc/The	1.661.637	0,53
95.100	Packaging Corp of America	2.124.534	0,68	14.050	Watsco Inc	722.732	0,23
11.100	PartnerRe Ltd	818.847	0,26	62.900	Western Alliance Bancorp	393.125	0,13
53.700	Patterson-UTI Energy Inc	788.853	0,25	6.200	Whiting Petroleum Corp	526.814	0,17
56.500	People's United Financial Inc	714.160	0,23	86.700	Winnebago Industries Inc	733.482	0,24
46.500	Petrohawk Energy Corp	707.730	0,23	216.900	Zoran Corp	1.782.917	0,58
114.100	Pharmaceutical Product Development Inc	2.615.172	0,84			<u>139.448.144</u>	<u>44,73</u>
50.600	Phillips-Van Heusen Corp	2.290.156	0,74				
220.100	PMC - Sierra Inc	1.545.102	0,50		Łączna wartość akcji zwykłych	<u>294.188.109</u>	<u>94,36</u>
73.450	Polycom Inc	2.095.529	0,67				
13.100	Progenics Pharmaceuticals Inc	53.055	0,02		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	<u>294.188.109</u>	<u>94,36</u>
141.700	QLogic Corp	2.129.751	0,68				
84.750	Regis Corp	1.439.055	0,46		Łączna wartość portfela	<u>294.188.109</u>	<u>94,36</u>
62.400	Senior Housing Properties Trust (Reit)	1.432.704	0,46				
54.800	Silgan Holdings Inc	1.616.600	0,52		Pozostałe aktywa netto	<u>17.571.186</u>	<u>5,64</u>
83.200	Steel Dynamics Inc	1.143.168	0,37				
52.350	Stratays Inc	1.176.828	0,38		Łączna wartość aktywów netto (USD)	<u>311.759.295</u>	<u>100,00</u>

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP				
			GBP	GBP
GBP 22.190.184	USD 35.228.558	15/9/2010	(689.889)	(1.062.348)
USD 3.700.457	GBP 2.377.646	15/9/2010	25.708	39.587
Niezrealizowana strata netto			<u>(664.181)</u>	<u>(1.022.761)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(1.022.761)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	17,43
Informatyka	16,68
Spółki przemysłowe	13,40
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	13,33
Ochrona zdrowia	9,87
Surowce	9,30
Energia	6,44
Artykuły pierwszej potrzeby	4,77
Usługi komunalne	3,02
Usługi telekomunikacyjne	0,12
Pozostałe aktywa netto	5,64
	<u>100,00</u>

India Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE				233.994	Jindal Steel & Power Ltd	3.403.707	0,45
	Indie			1.880.666	Jubilant Organosys Ltd	13.621.234	1,79
50.000	3M India Ltd	3.523.703	0,46	34.096	Kotak Mahindra Bank Ltd	600.558	0,08
52.829	Aditaya Birla Nuvo Ltd	913.894	0,12	263.837	Larsen & Toubro Ltd	10.172.363	1,34
1.424.846	Allied Digital Services Ltd	7.216.614	0,95	1.564.215	Lupin Ltd	11.851.322	1,56
6.197.527	Ashok Leyland Ltd	9.696.810	1,27	236.920	Maharashtra Seamless Ltd	1.896.518	0,25
356.009	Axis Bank	10.070.649	1,32	560.276	Mahindra & Mahindra Ltd	7.464.391	0,98
368.070	BL Kashyap & Son Ltd	2.878.676	0,38	220.868	Mahindra Holidays & Resorts	2.237.321	0,29
94.931	Bajaj Auto Ltd	5.512.920	0,72	2.293.000	Marico Ltd	6.124.903	0,80
350.000	Bank of Baroda	6.022.151	0,79	2.584.048	Motherson Sumi Systems Ltd	9.791.805	1,29
3.050	Bharat Earth Mover Ltd	65.422	0,01	496.152	Mphasis Ltd	6.547.856	0,86
353.096	Bharat Electronics Ltd	12.462.696	1,64	508.081	NAVA Bharat Venture Ltd	3.867.853	0,51
331.519	Bharat Heavy Electricals	16.960.747	2,23	173.719	Nestle India Ltd	11.370.026	1,49
506.865	Bharat Petroleum Corp	8.202.614	1,08	2.163.154	NIIT Technolgies Ltd	8.327.958	1,09
2.729.026	Bharti Airtel Ltd	18.991.211	2,49	407.425	Nitco Tiles Ltd	464.243	0,06
400.000	Cadila Healthcare Ltd	5.141.156	0,68	5.328.837	Nitesh Estates Ltd	4.706.912	0,62
1.300.619	Cairn India	9.194.745	1,21	1.810.430	NTPC Ltd	7.541.533	0,99
476.845	Century Textile & Industries Ltd	4.863.738	0,64	833.742	Oil & Natural Gas Corp Ltd	23.707.764	3,11
1.179.797	CIPLA	7.605.727	1,00	229.304	Oil India Ltd	7.090.923	0,93
1.854.602	Crompton Greaves Ltd	11.681.941	1,53	303.326	Oracle Financial Services Software Ltd	13.126.070	1,72
808.572	D B Corp Ltd	4.274.912	0,56	2.187.005	Reliance Industries Ltd	42.735.859	5,61
1.061.705	DCM Shriram Consolidated Ltd	1.149.955	0,15	1.377.885	Rural Electrification	9.796.317	1,30
1.933.051	Deccan Chronicle Ltd	5.101.791	0,67	4.254.382	S Kumars Nationwide Ltd	6.968.540	0,92
968.906	Dishman Pharmaceuticals & Chemicals	3.911.463	0,51	745.528	State Bank of India	43.844.143	5,76
376.000	DLF Ltd	2.413.546	0,32	669.282	Sterlite Industries Ltd	8.533.346	1,12
327.005	Dr Reddy's Laboratories	9.485.160	1,25	91.200	Sun Pharmaceuticals Industries Ltd	3.416.898	0,45
844.668	EMAMI Ltd	8.119.873	1,07	900.509	Tata Consultancy Services Ltd	16.152.305	2,12
76.421	Engineers India Ltd	528.400	0,07	431.198	Thermax Ltd	6.949.676	0,91
1.387.071	GAIL India	13.624.492	1,79	390.913	Union Bank of India	2.769.607	0,36
144.644	GlaxoSmithkline Pharmaceuticals Ltd	5.721.494	0,75	1.177.869	United Breweries	9.987.096	1,31
1.557.383	Glenmark Pharmaceuticals	9.455.539	1,24	3.460.942	United Phosphorous Ltd	13.563.448	1,78
890.000	Godrej Consumer Products Ltd	7.020.291	0,92	3.955.853	Voltas Ltd	16.831.716	2,21
67.768	Grasim Industries Ltd	3.009.888	0,40	3.197.890	Zee Entertainment Enterprises	19.521.132	2,56
607.093	HDFC Bank Ltd	27.544.390	3,62			748.236.585	98,28
3.843.688	Hindustan Construction Co	4.600.332	0,60		Łączna wartość akcji zwykłych	748.236.585	98,28
632.877	Hindustan Petroleum	7.074.795	0,93		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	748.236.585	98,28
1.753.345	Housing Development Finance Corp	23.370.477	3,07		Łączna wartość portfela	748.236.585	98,28
925.328	ICICI Bank Ltd	19.232.422	2,53		Pozostałe aktywa netto	13.113.636	1,72
1.849.315	Indian Oil Corp Ltd	16.163.814	2,12		Łączna wartość aktywów netto (USD)	761.350.221	100,00
238.407	Indoco Remedies Ltd	2.098.478	0,28				
597.684	Infosys Technologies Ltd	34.481.815	4,53				
2.474.688	Infrastructure Development Finance Co Ltd	9.364.252	1,23				
1.099.000	IPCA Laboratories Ltd	6.661.986	0,88				
6.304.760	ITC Ltd	21.866.954	2,87				
1.390.425	Jindal Saw Ltd	5.969.309	0,78				

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	21,00
Towary i usługi konsumpcyjne, niecykliczne	17,06
Energia	14,99
Spółki przemysłowe	12,03
Technologia	11,27
Łączność	6,28
Towary i usługi konsumpcyjne, cykliczne	5,85
Surowce	5,14
Usługi komunalne	2,78
Różne	1,88
Pozostałe aktywa netto	1,72
	100,00

Japan Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				
Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%	
AKCJE ZWYKŁE								
Japonia								
26.000	Air Water Inc	24.310.000	0,74	15.000	Nippon Electric Glass Co Ltd	14.115.000	0,42	
8.700	Alfresa Holdings Corp	32.581.500	0,98	31.000	Nippon Meat Packers Inc	31.279.000	0,94	
24.000	Asahi Diamond Industrial Co Ltd	29.784.000	0,90	12.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	44.950.000	1,35	
8.500	Astellas Pharma Inc	24.675.500	0,74	114.300	Nissan Motor Co Ltd	73.380.600	2,21	
92.000	Bank of Yokohama Ltd/The	33.580.000	1,01	23.800	NOK Corp	30.154.600	0,91	
16.200	Canon Inc	55.485.000	1,67	74.800	Nomura Holdings Inc	35.380.400	1,06	
73.000	Chiba Bank Ltd/The	34.529.000	1,04	29.300	Nomura Real Estate Holdings Inc	32.581.600	0,98	
17.600	East Japan Railway Co	95.744.000	2,88	10.000	NPC Inc/Japan	16.710.000	0,50	
17.200	Eisai Co Ltd	52.116.000	1,57	610	NTT DoCoMo Inc	86.742.000	2,61	
7.900	Fanuc Ltd	71.258.000	2,15	8.060	ORIX Corp	50.939.200	1,53	
21.600	FCC Co Ltd	38.750.400	1,16	15.700	OSG Corp	12.340.200	0,37	
25.700	Ferrotec Corp	23.361.300	0,70	56.700	Panasonic Corp	60.555.600	1,82	
63.000	Fuji Heavy Industries Ltd	29.736.000	0,89	126.800	Pioneer Corp	31.573.200	0,95	
267	Fuji Media Holdings Inc	30.411.300	0,92	259	Rakuten Inc	16.472.400	0,50	
23.600	FUJIFILM Holdings Corp	60.180.000	1,81	59.000	Rengo Co Ltd	33.158.000	1,00	
163.000	Fujitsu Ltd	94.866.000	2,85	1.300	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	11.193.000	0,34	
4.900	Gree Inc	30.331.000	0,91	41.000	Sekisui House Ltd	29.848.000	0,90	
292.000	Hitachi Ltd	99.280.000	2,99	34.200	Seven & I Holdings Co Ltd	65.664.000	1,98	
43.700	Honda Motor Co Ltd	121.442.300	3,65	18.000	Shiseido Co Ltd	33.984.000	1,02	
41.500	Hoya Corp	76.858.000	2,31	100	Sony Financial Holdings Inc	27.500.000	0,83	
42	Inpex Corp	15.960.000	0,48	15.100	Sumco Corp	21.577.900	0,65	
56.500	ITOCHU Corp	38.759.000	1,17	22.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	55.022.000	1,66	
47.000	J Front Retailing Co Ltd	18.988.000	0,57	18.500	T&D Holdings Inc	29.563.000	0,89	
453	Japan Tobacco Inc	118.097.100	3,55	14.300	Takata Corp	25.754.300	0,78	
21.300	JFE Holdings Inc	52.845.300	1,59	17.300	Terumo Corp	71.968.000	2,17	
44.700	JS Group Corp	71.788.200	2,16	51.700	Tokyo Electric Power Co Inc/The	126.458.200	3,81	
18.900	JSR Corp	23.398.200	0,70	9.700	Tokyo Electron Ltd	38.218.000	1,16	
98.700	JX Holdings Inc	41.848.800	1,26	566	Yahoo! Japan Corp	17.121.500	0,52	
18.600	Komatsu Ltd	31.713.000	0,95	85.000	Yokohama Rubber Co Ltd/The	32.810.000	0,99	
10.700	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	17.066.500	0,51			3.111.588.800	93,64	
262.000	Mazda Motor Corp	49.256.000	1,48			Łączna wartość akcji zwykłych	3.111.588.800	93,64
47.500	Mitsubishi Corp	85.500.000	2,57			Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	3.111.588.800	93,64
219.600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	88.059.600	2,64			Łączna wartość portfela	3.111.588.800	93,64
54.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	73.602.000	2,22			Pozostałe aktywa netto	211.402.383	6,36
595.400	Mizuho Financial Group Inc	76.806.600	2,31			Łączna wartość aktywów netto (JPY)	3.322.911.183	100,00
5.700	Nidec Corp	42.066.000	1,27					
9.200	Nidec-Tosok Corp	16.495.600	0,50					
17.700	Nifco Inc/Japan	33.045.900	0,99					

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w JPY
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 34.196	JPY 3.871.448	15/9/2010	(1.806)	(194.194)
JPY 322.557	EUR 2.972	15/9/2010	27	2.903
Niezrealizowana strata netto				(1.779)
Łączna niezrealizowana strata netto				(191.291)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	19,22
Informatyka	16,49
Finanse	16,17
Spółki przemysłowe	14,42
Artykuły pierwszej potrzeby	8,00
Ochrona zdrowia	5,80
Surowce	4,03
Usługi telekomunikacyjne	3,96
Usługi komunalne	3,81
Energia	1,74
Pozostałe aktywa netto	6,36
	100,00

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%
AKCJE ZWYKŁE				351.000	Nikkiso Co Ltd	192.699.000	1,54
	Japonia			43.100	Nikon Corp	60.210.700	0,48
219.400	Aeon Co Ltd	196.801.800	1,58	100.700	Nippon Ceramic Co Ltd	127.889.000	1,02
103.000	Air Water Inc	96.305.000	0,77	276.000	Nippon Denko Co Ltd	173.052.000	1,38
129.500	Alps Electric Co Ltd	74.980.500	0,60	61.000	Nippon Electric Glass Co Ltd	57.401.000	0,46
47.600	Anicom Holdings Inc	155.176.000	1,24	214.000	Nippon Meat Packers Inc	215.926.000	1,73
122.300	AOI Electronic Co Ltd	112.638.300	0,90	220.000	Nippon Paint Co Ltd	113.740.000	0,91
89.300	AOKI Holdings Inc	92.872.000	0,74	51.000	Nippon Shinyaku Co Ltd	55.182.000	0,44
105.000	Asahi Diamond Industrial Co Ltd	130.305.000	1,04	163.000	Nisshinbo Holdings Inc	129.585.000	1,04
41.700	ASKUL Corp	65.677.500	0,53	294.600	Nomura Real Estate Holdings Inc	327.595.200	2,63
63.200	Avex Group Holdings Inc	77.167.200	0,62	95.400	NPC Inc/Japan	159.413.400	1,28
594.000	Bank of Yokohama Ltd/The	216.810.000	1,74	107.200	Onoken Co Ltd	67.964.800	0,55
493.000	Chiba Bank Ltd/The	233.189.000	1,87	197.000	Onward Holdings Co Ltd	118.791.000	0,95
247.400	Citizen Holdings Co Ltd	106.629.400	0,86	17.090	ORIX Corp	108.008.800	0,87
	554 CyberAgent Inc	74.623.800	0,60	207	Orix JREIT Inc (Reit)	82.075.500	0,66
73.600	Daiseki Co Ltd	112.387.200	0,90	447.000	Osaka Gas Co Ltd	141.699.000	1,14
55.800	Dena Co Ltd	140.504.400	1,12	24.600	Otsuka Corp	136.038.000	1,09
335.000	Denki Kagaku Kogyo KK	113.230.000	0,91	40.800	Paltac Corp	65.076.000	0,52
56.500	Dentsu Inc	108.197.500	0,87	268.600	Parco Co Ltd	173.515.600	1,39
12.100	Disco Corp	50.759.500	0,41	453.300	Pioneer Corp	112.871.700	0,91
72.700	Enplas Corp	96.836.400	0,78	2.196	Rakuten Inc	139.665.600	1,12
27.200	Exedy Corp	65.878.400	0,53	244.000	Rengo Co Ltd	137.128.000	1,10
29.400	FamilyMart Co Ltd	89.376.000	0,72	451.000	Ryobi Ltd	128.535.000	1,03
77.600	FCC Co Ltd	139.214.400	1,12	46.000	San-A Co Ltd	142.600.000	1,14
181.800	Ferrotec Corp	165.256.200	1,33	200.200	Sanrio Co Ltd	282.682.400	2,28
30.700	FP Corp	139.685.000	1,12	8.000	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	68.880.000	0,55
241.000	Fuji Heavy Industries Ltd	113.752.000	0,91	1.078	Seven Bank Ltd	172.264.400	1,38
91.900	Fuji Machine Manufacturing Co Ltd	122.227.000	0,98	15.300	Shimamura Co Ltd	117.045.000	0,94
71.000	Fuji Seal International Inc	118.002.000	0,95	352.000	Shimizu Corp	104.896.000	0,84
12.900	Furuya Metal Co Ltd	52.567.500	0,42	65.800	Shionogi & Co Ltd	96.462.800	0,78
	650 Geo Corp	64.155.000	0,51	186.000	Shizuoka Bank Ltd/The	130.758.000	1,05
10.000	Gree Inc	61.900.000	0,50	25.000	St Marc Holdings Co Ltd	81.125.000	0,65
105.100	Hajime Construction Co Ltd	242.255.500	1,94	329.000	Suruga Bank Ltd	241.486.000	1,95
76.800	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	128.179.200	1,03	43.300	Suzuken Co Ltd	126.219.500	1,01
64.000	Hitachi High-Technologies Corp	87.232.000	0,70	97.500	Tac Co Ltd	35.197.500	0,28
354.000	Izumiya Co Ltd	121.068.000	0,97	59.000	Tachi-S Co Ltd	60.593.000	0,49
18.700	Japan Petroleum Exploration Co	56.661.000	0,45	109.000	Taikisha Ltd	143.444.000	1,15
	124 Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	92.504.000	0,74	570.000	Taisei Corp	94.620.000	0,76
164.300	JS Group Corp	263.865.800	2,12	9.200	Taiyo Ink Manufacturing Co Ltd	20.911.600	0,17
50.300	JSR Corp	62.271.400	0,50	26.700	TDK Corp	117.480.000	0,94
168.300	JX Holdings Inc	71.359.200	0,58	42.900	Tokai Rika Co Ltd	56.113.200	0,45
149.000	Keio Corp	85.973.000	0,69	389.000	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	108.142.000	0,87
76.000	Kose Corp	150.100.000	1,20	622.000	Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	116.936.000	0,94
124.500	Kuraray Co Ltd	118.399.500	0,95	572.000	Tokyu Corp	219.648.000	1,76
284.000	Marubeni Corp	122.972.000	0,99	22.100	Tsuruha Holdings Inc	76.355.500	0,61
727.000	Mazda Motor Corp	136.676.000	1,10	180.000	Yokohama Rubber Co Ltd/The	69.480.000	0,56
133.200	Megachips Corp	200.066.400	1,60			12.399.594.200	99,46
107.800	MISUMI Group Inc	176.253.000	1,41		Łączna wartość akcji zwykłych	12.399.594.200	99,46
503.000	Mitsubishi Materials Corp	111.666.000	0,90		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	12.399.594.200	99,46
	330 Mixi Inc	148.830.000	1,19		Łączna wartość portfela	12.399.594.200	99,46
18.100	Nakanishi Inc	157.832.000	1,27		Pozostałe aktywa netto	66.864.911	0,54
200.000	NHK Spring Co Ltd	139.400.000	1,12		Łączna wartość aktywów netto (JPY)	12.466.459.111	100,00
171.100	Nichii Gakkan Co	123.192.000	0,99				
154.400	Nidec Copal Corp	200.874.400	1,61				
98.900	Nidec-Tosok Corp	177.327.700	1,41				
69.700	Nifco Inc/Japan	130.129.900	1,04				

Japan Small & MidCap Opportunities Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w JPY
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR			EUR	
EUR 436.320	JPY 49.397.733	15/9/2010	(23.047)	(2.478.172)
JPY 4.190.680	EUR 38.515	15/9/2010	456	49.032
Niezrealizowana strata netto			<u>(22.591)</u>	<u>(2.429.140)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(2.429.140)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	27,83
Spółki przemysłowe	15,25
Finanse	15,00
Informatyka	14,08
Surowce	10,60
Artykuły pierwszej potrzeby	7,95
Ochrona zdrowia	6,58
Usługi komunalne	1,14
Energia	1,03
Pozostałe aktywa netto	<u>0,54</u>
	<u>100,00</u>

Japan Value Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (JPY)	%
AKCJE ZWYKŁE							
	Japonia			3.670	NTT DoCoMo Inc	521.874.000	3,40
635.000	Chiba Bank Ltd/The	300.355.000	1,96	747.000	OJI Paper Co Ltd	297.306.000	1,94
86.500	East Japan Railway Co	470.560.000	3,07	60.680	ORIX Corp	383.497.600	2,50
254.900	Elpida Memory Inc	257.194.100	1,68	369.000	Ricoh Co Ltd	396.306.000	2,58
146.100	FUJIFILM Holdings Corp	372.555.000	2,42	62.400	Rohm Co Ltd	316.368.000	2,06
675.000	Fujitsu Ltd	392.850.000	2,56	76.300	Sankyo Co Ltd	324.275.000	2,11
96.800	Funai Electric Co Ltd	246.549.600	1,61	479.000	Sekisui House Ltd	348.712.000	2,27
813.000	Gunze Ltd	224.388.000	1,46	206.800	Seven & I Holdings Co Ltd	397.056.000	2,59
210.300	Hitachi High-Technologies Corp	286.638.900	1,87	172.300	Shimachu Co Ltd	284.639.600	1,85
1.408.000	Hitachi Ltd	478.720.000	3,11	383.300	Sumitomo Electric Industries Ltd	346.119.900	2,25
1.314.000	Isuzu Motors Ltd	366.606.000	2,39	719.000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	279.691.000	1,82
167.200	JFE Holdings Inc	414.823.200	2,70	1.302.000	Teijin Ltd	335.916.000	2,19
206.900	JS Group Corp	332.281.400	2,16	194.000	Tokio Marine Holdings Inc	437.276.000	2,85
955.000	JX Holdings Inc	404.920.000	2,64	255.400	Tokyo Electric Power Co Inc/The	624.708.400	4,07
922.000	Marubeni Corp	399.226.000	2,60	284.500	Toyota Industries Corp	600.579.500	3,91
312.800	Mitsubishi Corp	563.040.000	3,67			15.098.791.300	98,35
673.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	305.542.000	1,99		Łączna wartość akcji zwykłych	15.098.791.300	98,35
2.057.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	824.897.100	5,37		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	15.098.791.300	98,35
1.431.000	Mitsui Chemicals Inc	307.665.000	2,00		Łączna wartość portfela	15.098.791.300	98,35
322.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	438.886.000	2,86		Pozostałe aktywa netto	253.469.672	1,65
22.100	Nintendo Co Ltd	516.698.000	3,37		Łączna wartość aktywów netto (JPY)	15.352.260.972	100,00
136.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp	493.725.000	3,22				
29.460	Nippon Television Network Corp	328.184.400	2,14				
744.800	Nissan Motor Co Ltd	478.161.600	3,11				

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w JPY
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 10.263.250	JPY 1.134.831.170	15/9/2010	(289.955)	(31.177.957)
JPY 83.752.682	EUR 774.732	15/9/2010	4.114	442.366
Niezrealizowana strata netto			(285.841)	(30.735.591)
Łączna niezrealizowana strata netto				(30.735.591)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	20,85
Informatyka	19,65
Spółki przemysłowe	15,57
Finanse	15,54
Surowce	10,82
Usługi telekomunikacyjne	6,62
Usługi komunalne	4,07
Energia	2,64
Artykuły pierwszej potrzeby	2,59
Pozostałe aktywa netto	1,65
	100,00

Latin American Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE							
Wielka Brytania							
2.365.458	Blackrock Latin American Investment Trust Plc	23.020.287	0,34	2.042.017	Empresas La Polar SA	14.192.798	0,21
Łączna wartość Funduszy				1.255.000	Lan Airlines SA	32.944.215	0,49
				6.200.000	SACI Falabella	51.414.930	0,76
				<hr/>			
				236.345.643 3,51			
				<hr/>			
AKCJE ZWYKŁE/UPRZYWILEJOWANE I WARRANTY				Luksemburg			
				1.440.000	Ternium SA ADR	47.462.400	0,70
				<hr/>			
Bermudy				Meksyk			
956.000	Credicorp Ltd	101.030.080	1,50	12.600.000	America Movil SAB de CV ADR	582.246.000	8,65
				8.950.000	Empresas ICA SAB de CV	20.876.100	0,31
				4.425.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	217.267.500	3,22
				40.000.000	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	102.351.687	1,52
				7.700.000	Grupo Televisa SA ADR	142.373.000	2,11
				33.800.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	74.194.191	1,10
				<hr/>			
				1.139.308.478 16,91			
				<hr/>			
				Holandia			
				1.400.000	Morgan Stanley BV (Wts 24/11/2010)	44.856.459	0,67
				910.000	Morgan Stanley BV (Wts 4/3/2011)	29.161.682	0,43
				484.000	Morgan Stanley BV (Wts 18/5/2011)	4.877.776	0,07
				5.240.000	Morgan Stanley BV (Wts 19/5/2011)	62.003.531	0,92
				1.650.000	Morgan Stanley BV (Wts 24/6/2011)	14.006.153	0,21
				3.365.000	Morgan Stanley BV (Wts 28/6/2011)	41.868.399	0,62
				210.000	Morgan Stanley BV (Wts 28/6/2011)	2.752.863	0,04
				845.000	Morgan Stanley BV (Wts 29/7/2011)	20.680.909	0,31
				270.000	Morgan Stanley BV (Wts 29/7/2011)	8.652.367	0,13
				47.007	Morgan Stanley BV (Wts 16/4/2012)	326.181	0,00
				<hr/>			
				229.186.320 3,40			
				<hr/>			
				Panama			
				985.000	Copa Holdings 'A'	47.467.150	0,70
				<hr/>			
				Peru			
				3.400.000	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	140.182.000	2,08
				<hr/>			
				Stany Zjednoczone			
				2.150.000	Southern Copper Corp	64.865.500	0,96
				<hr/>			
				Łączna wartość akcji zwykłych/uprzywilejowanych i warrantów			
				6.657.921.143 98,78			
				<hr/>			
				OBLIGACJE			
				Brazylia			
				BRL 16.388	Lupatech SA 6,5% 15/4/2018	9.564.074	0,14
				<hr/>			
				Łączna wartość obligacji			
				9.564.074 0,14			
				<hr/>			
				Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
				6.690.505.504 99,26			
				<hr/>			
				Łączna wartość portfela			
				6.690.505.504 99,26			
				<hr/>			
				Pozostałe aktywa netto			
				49.736.032 0,74			
				<hr/>			
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
				6.740.241.536 100,00			
				<hr/>			
				Kanada			
4.350.000	Pacific Rubiales Energy Corp	102.721.086	1,52				
				<hr/>			
				Chile			
1.055.000	Banco Santander Chile ADR	88.292.950	1,32				
975.000	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	49.500.750	0,73				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Latin American Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w PLN			PLN	
PLN 2.167.425	USD 726.236	15/9/2010	(117.048)	(37.248)
USD 70.079	PLN 219.766	15/9/2010	676	215
Niezrealizowana strata netto			<u>(116.372)</u>	<u>(37.033)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(37.033)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	30,06
Surowce	17,44
Energia	12,55
Artykuły pierwszej potrzeby	10,28
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	9,15
Usługi telekomunikacyjne	8,65
Usługi komunalne	5,37
Spółki przemysłowe	3,57
Ochrona zdrowia	1,31
Informatyka	0,54
Fundusze inwestycyjne	0,34
Pozostałe aktywa netto	0,74
	<u>100,00</u>

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				Polska			
USD 3.450.000	Argentyna Argentina Government International Bond (Step-up coupon) 2,5% 31/12/2038	1.312.725	0,06	PLN 87.000.000	Poland Government Bond '0412' 4,75% 25/4/2012	27.824.129	1,21
BRL 85.000.000	Brazylia Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/10/2010 (Zero Coupon)	47.997.302	2,09	PLN 338.000.000	Poland Government Bond '0511' 4,25% 24/5/2011	107.872.462	4,69
BRL 231.500.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2011 (Zero Coupon)	127.427.151	5,54	PLN 100.000.000	Poland Government Bond '0711' 0% 25/7/2011 (Zero Coupon)	30.734.309	1,34
BRL 50.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10% 1/1/2014	27.816.547	1,21	PLN 200.000.000	Poland Government Bond '0712' 0% 25/7/2012 (Zero Coupon)	58.474.108	2,54
USD 5.090.000	Brazilian Government International Bond 11% 17/8/2040	6.973.300	0,30	PLN 13.000.000	Poland Government Bond '1017' 5,25% 25/10/2017	4.121.430	0,18
		210.214.300	9,14	PLN 190.000.000	Poland Government Bond '1110' 6% 24/11/2010	60.837.894	2,65
						289.864.332	12,61
				Republika Południowej Afryki			
				ZAR 255.000.000	South Africa 0% 1/9/2010 (Zero Coupon)	33.974.734	1,48
COP 54.894.000.000	Kolumbia Colombia Government International Bond 7,75% 14/4/2021	34.209.375	1,49	ZAR 41.000.000	South Africa Government Bond 'R155' 13% 31/8/2011	5.920.952	0,26
				ZAR 350.000.000	South Africa Government Bond 'R201' 8,75% 21/12/2014	50.414.029	2,19
				ZAR 280.000.000	South Africa Government Bond 'R203' 8,25% 15/9/2017	38.946.919	1,69
						129.256.634	5,62
				Turcja			
				TRY 170.000.000	Turkey Government Bond 0% 3/11/2010 (Zero Coupon)	110.152.444	4,80
				TRY 11.000.000	Turkey Government Bond 0% 2/2/2011 (Zero Coupon)	6.999.570	0,30
				TRY 148.835.000	Turkey Government Bond 14% 19/1/2011	100.081.336	4,35
						217.233.350	9,45
				Stany Zjednoczone			
				USD 57.345.000	United States Treasury Note/Bond 2,625% 15/8/2020	58.017.012	2,52
				USD 28.995.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	30.714.313	1,34
						88.731.325	3,86
						1.837.450.779	79,94
				Łączna wartość obligacji			
				Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
				1.837.450.779 79,94			
				Łączna wartość portfela			
				1.837.450.779 79,94			
				Pozostałe aktywa netto			
				461.230.198 20,06			
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
				2.298.680.977 100,00			
MXN 2.715.000.000	Meksyk Mexican Bonos 7,5% 21/6/2012	216.191.512	9,41				
MXN 1.520.000.000	Mexican Bonos 8% 23/12/2010	116.704.005	5,08				
MXN 320.000.000	Mexican Bonos 8% 19/12/2013	26.211.751	1,14				
MXN 1.100.000.000	Mexican Bonos 8,5% 23/6/2011	85.951.879	3,74				
MXN 2.100.000.000	Mexican Bonos 9% 20/12/2012	172.576.675	7,50				
MXN 9.846.400	Mexican Bonos 9,5% 18/12/2014	859.617	0,04				
		618.495.439	26,91				

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
BRL 162.021.767	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Fixed 10,3%; and pays Floating 1D BROIS + 0bps) (3/1/2011)	230.669	MXN 325.000.000	Interest Rate Swaps (HSBC) (Fund receives Floating MXN MXIBTIE 28 Days; and pays Fixed 7,32%) (27/5/2014)	(1.402.900)
MXN 1.301.300.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating IM MXIBOR + 0bps; and pays Fixed 5,34%) (6/4/2011)	(231.798)	MXN 810.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 5,63%; and pays Floating MXN MXIBTIE 28 Days) (21/8/2014)	(170.361)
BRL 303.594.194	Interest Rate Swaps (UBS) (Fund receives Fixed 11,22%; and pays Floating 1D BROIS + 0 bps) (2/1/2012)	(310.921)	MXN 486.000.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Fixed 5,64%; and pays Floating MXN MXIBTIE 28 Days) (21/8/2014)	(88.858)
USD 15.000.000	Credit Default Swaps (HSBC) (Fund receives default protection on Mexico (United Mexican States) 7,5% 08/4/2033; and pays Fixed 2,7%) (20/5/2014)	(863.215)			(2.837.384)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (2 837 384) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
1.606	IMM Euro Put Option strike price USD 98,75 expiring on 13/9/2010	(1.681.161)	10.038
Łączna wartość nabytych opcji put		(1.681.161)	10.038

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Wystawione opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
(1.606)	IMM Euro Put Option strike price USD 98,25 expiring on 13/9/2010	1.099.227	(10.038)
Łączna wartość wystawionych opcji put		1.099.227	(10.038)

Uwaga: wystawione opcje put zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
122.550.000	OTC USD/TRY Call Option strike price USD 1,55 expiring on 8/9/2010	(551.475)	211.399
Łączna wartość nabytych opcji call		(551.475)	211.399

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
BRL 292.141.154	USD 165.860.000	2/9/2010	573.666	573.666
HKD 1.755.318.700	USD 226.091.605	2/9/2010	(476.322)	(476.322)
USD 356.978.400	BRL 634.457.710	2/9/2010	(4.474.004)	(4.474.004)
TRY 56.043.750	USD 36.750.000	13/9/2010	(46.825)	(46.825)
CAD 46.223.940	USD 43.960.000	15/9/2010	(498.776)	(498.776)
CNY 1.524.451.792	USD 225.280.000	15/9/2010	(1.328.485)	(1.328.485)
EUR 52.865.200	USD 68.359.862	15/9/2010	(1.098.374)	(1.098.374)
USD 82.551.554	EUR 64.914.000	15/9/2010	(39.872)	(39.872)
USD 43.960.000	CAD 46.820.917	15/9/2010	(62.521)	(62.521)
JPY 5.677.594.755	USD 66.635.000	16/9/2010	541.728	541.728
USD 66.635.000	JPY 5.745.203.065	16/9/2010	(1.341.663)	(1.341.663)
KRW 17.535.000.000	USD 15.000.000	27/9/2010	(394.395)	(394.395)
MXN 544.904.800	USD 41.800.000	27/9/2010	(542.982)	(542.982)
ZAR 392.341.905	USD 53.940.000	27/9/2010	(1.030.163)	(1.030.163)
USD 57.200.000	TRY 87.579.755	27/9/2010	(12.574)	(12.574)
USD 24.190.000	ZAR 180.092.131	27/9/2010	(96.586)	(96.586)
USD 41.820.000	MXN 547.908.285	27/9/2010	335.576	335.576
USD 36.150.000	KRW 43.384.657.500	27/9/2010	13.177	13.177
USD 230.618.400	BRL 407.604.654	4/10/2010	(26.360)	(26.360)
AUD 93.950.000	USD 83.897.350	20/10/2010	(772.417)	(772.417)
CZK 2.309.808.300	USD 119.738.746	20/10/2010	(1.332.224)	(1.332.224)
ILS 283.159.000	USD 73.328.758	20/10/2010	902.998	902.998
PLN 24.887.440	USD 8.000.000	20/10/2010	(108.515)	(108.515)
RON 270.800.700	USD 81.277.598	20/10/2010	(1.040.603)	(1.040.603)
SGD 321.136.000	USD 233.315.897	20/10/2010	3.612.605	3.612.605
EUR 11.660.000	PLN 46.887.192	20/10/2010	(32.790)	(32.790)
USD 39.751.334	PLN 126.687.500	20/10/2010	(419.633)	(419.633)
USD 65.214.706	HUF 14.493.557.500	20/10/2010	1.265.774	1.265.774
USD 411.666.641	MXN 5.308.976.500	20/10/2010	10.679.136	10.679.136
USD 81.555.602	AUD 94.852.500	20/10/2010	(2.367.843)	(2.367.843)
USD 17.614.728	TRY 27.145.000	20/10/2010	(46.299)	(46.299)
USD 32.582.094	ZAR 246.218.000	20/10/2010	(498.985)	(498.985)
CNY 181.030.000	USD 27.000.000	27/10/2010	(397.355)	(397.355)
ARS 121.483.000	USD 29.900.000	29/10/2010	500.515	500.515
THB 1.546.635.000	USD 47.913.104	29/10/2010	1.442.686	1.442.686
CLP 24.835.382.424	USD 48.344.200	10/11/2010	952.249	952.249
COP 70.297.500.000	USD 38.625.000	10/11/2010	(216.820)	(216.820)
IDR 179.714.480.000	USD 19.924.000	10/11/2010	(276.500)	(276.500)
INR 6.445.294.223	USD 137.573.500	10/11/2010	(1.918.890)	(1.918.890)
KRW 115.989.332.750	USD 98.840.000	10/11/2010	(2.459.146)	(2.459.146)
MYR 152.851.104	USD 48.006.000	10/11/2010	478.315	478.315
PEN 109.725.120	USD 39.328.000	10/11/2010	81.631	81.631
PHP 2.206.086.880	USD 48.721.000	10/11/2010	(447.086)	(447.086)
RUB 1.471.589.554	USD 48.853.500	10/11/2010	(1.237.451)	(1.237.451)
TWD 1.441.192.225	USD 45.485.000	10/11/2010	(399.054)	(399.054)
USD 21.000.000	KRW 25.179.000.000	10/11/2010	77.614	77.614
CNY 99.885.000	USD 15.000.000	28/2/2011	(294.323)	(294.323)
Niezrealizowana strata netto			(4.278.166)	(4.278.166)

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 66.024.613	USD 87.274.308	15/9/2010	(2.569.971)	(3.269.683)
USD 3.492.286	EUR 2.728.776	15/9/2010	16.040	20.407
Niezrealizowana strata netto			(2.553.931)	(3.249.276)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w PLN PLN				
PLN 1.025.748	USD 345.116	15/9/2010	(59.859)	(19.049)
USD 21.284	PLN 65.972	15/9/2010	979	312
Niezrealizowana strata netto			(58.880)	(18.737)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD SGD				
SGD 27.805.615	USD 20.617.003	15/9/2010	(138.698)	(102.330)
USD 745.732	SGD 1.012.513	15/9/2010	(1.748)	(1.290)
Niezrealizowana strata netto			(140.446)	(103.620)
Łączna niezrealizowana strata netto				(7.649.799)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

New Energy Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				Francja			
1.158.000	Wyspa Man Trading Emissions Plc	1.668.134	0,06	662.496	EDF Energies Nouvelles SA *	25.557.348	0,94
				150.071	Sechilienne-Sidec	3.920.027	0,15
						29.477.375	1,09
2.000.000	Wielka Brytania BlackRock New Energy Investment Trust Plc	1.134.869	0,04				
37.838.803	Stany Zjednoczone Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	37.838.803	1,41	951.000	Niemcy Aixtron AG*	23.455.768	0,88
				384.000	Centrotherm Photovoltaics AG	16.267.229	0,60
				98.606	REpower Systems AG	13.192.161	0,49
				650.741	Roth & Rau AG	16.240.515	0,60
				548.280	SMA Solar Technology AG *	58.556.444	2,18
				737.000	Wacker Chemie AG *	111.025.443	4,12
	Łączna wartość Funduszy	40.641.806	1,51			238.737.560	8,87
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Grecja			
600.000	Austria Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts AG 'A'	21.131.030	0,78	1.480.000	Terna Energy SA	6.327.094	0,24
32.787.562	Belgia Hansen Transmissions International NV	27.364.457	1,02				
1.782.610	Umicore	61.363.087	2,28	42.070.000	Hongkong China Agri-Industries Holdings Ltd 'H'	51.153.598	1,90
		88.727.544	3,30	25.000.000	China Everbright International Ltd 'H'	11.246.583	0,42
						62.400.181	2,32
80.000.000	Bermudy China WindPower Group Ltd	8.431.724	0,31	4.412.508	Irlandia Kingspan Group Plc	30.204.462	1,12
3.850.000	Brazylia Cia Energetica de Minas Gerais ADR	62.601.000	2,33	2.938.046	Jersey Camco International Ltd	678.623	0,03
71.669.898	Kanada Azure Dynamics Corp	18.872.023	0,70	1.890.000	Republika Południowej Afryki Sasol Ltd	71.256.443	2,65
2.700.000	Ballard Power Systems Inc	4.875.157	0,18	1.428.000	Hiszpania Abengoa SA *	34.012.408	1,26
968.000	Dynetek Industries Ltd	263.996	0,01	405.352	Acciona SA	31.996.865	1,19
481.000	Potash Corp of Saskatchewan Inc	70.543.460	2,61	9.060.000	EDP Renovaveis SA *	50.374.757	1,87
9.435.370	Ram Power Corp	19.521.143	0,73	5.357.890	Gamesa Corp Tecnologica SA *	35.585.053	1,32
1.050.000	SunOpta Inc	9.849.000	0,37	42.654.835	Iberdrola Renovables SA	138.663.608	5,16
		123.924.779	4,60			290.632.691	10,80
7.000.000	Kajmany China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	15.601.260	0,58	18.119.172	Wielka Brytania Clipper Windpower Plc	11.728.104	0,44
1.000.000	Suntech Power Holdings Co Ltd ADR *	7.680.000	0,29	14.685.768	D1 Oils Plc	1.005.187	0,04
324.470	Trina Solar Ltd ADR	8.024.143	0,30	4.387.000	Johnson Matthey Plc	106.734.087	3,96
15.000.000	Wasion Group Holdings Ltd	10.989.518	0,41	2.267.307	Mobilewave Group Plc	46.539	0,00
940.000	Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR*	10.189.600	0,37	8.789.645	SIG Plc	12.600.838	0,47
		52.484.521	1,95			132.114.755	4,91
1.000.000	Chiny Byd Co Ltd 'H' *	5.758.250	0,21	500.000	Stany Zjednoczone A123 Systems Inc	3.360.000	0,12
14.000.000	Dongfang Electric Corp Ltd 'H'	51.014.501	1,90	5.902.540	American Superconductor Corp *	160.608.112	5,97
		56.772.751	2,11	4.795.000	Archer-Daniels-Midland Co	146.870.850	5,46
				2.151.605	Broadwind Energy Inc	3.506.901	0,13
				868.000	Clean Energy Fuels Corp *	12.629.400	0,47
				2.140.000	Covanta Holding Corp	30.623.400	1,14
				290.000	Cree Inc	16.077.600	0,60
675.000	Dania Novozymes A/S	78.907.945	2,93	1.782.000	ESCO Technologies Inc	55.170.720	2,05
3.588.058	Vestas Wind Systems A/S	134.173.772	4,99	212.057	First Solar Inc	26.676.771	0,99
		213.081.717	7,92	1.605.300	FuelCell Energy Inc	1.813.989	0,07
				1.540.000	General Cable Corp	34.449.800	1,28

New Energy Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
147.126.100	Imperium Renewables (Wts 31/12/2049)	1.471	0,00		Kanada		
1.280.000	ITC Holdings Corp	73.536.000	2,73	2.520.000	Tantalus Systems Corp	2.085.484	0,08
2.635.892	Itron Inc	142.259.091	5,29		Wielka Brytania		
3.770.000	Johnson Controls Inc	100.470.500	3,73	667.000	Pelamis Wave Power Ltd	10.270.800	0,38
1.796.000	MEMC Electronic Materials Inc	18.696.360	0,69	2.704.000	Vienco	-	0,00
355.000	Monsanto Co	18.843.400	0,70			10.270.800	0,38
2.250.000	NextEra Energy Inc	119.250.000	4,42		Stany Zjednoczone		
1.531.433	Ormat Technologies Inc	41.624.349	1,55	5.400.000	Axion Power International Inc	2.781.000	0,10
1.017.884	Plug Power Inc	418.249	0,02	115.000	Homeland Renewable Energy Com	400.315	0,01
2.130.000	Quanta Services Inc	38.084.400	1,42	5.722.012	Imperium Renewables	686.641	0,03
15.693.060	Rentech Inc	11.322.543	0,42	23.000	Medis Technologies Com (Restricted)	483	0,00
2.145.000	Shaw Group Inc/The	69.562.350	2,58	5.810.659	Polyfuel Inc	-	0,00
735.000	STR Holdings Inc	15.251.250	0,57	482.212	Rentech Inc (Wts 25/4/2012)	-	0,00
132.000	Veeco Instruments Inc *	4.484.040	0,17			3.868.439	0,14
		1.145.591.546	42,57			16.224.723	0,60
		2.634.575.796	97,90			16.224.723	0,60
	Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów					2.691.442.325	100,01
	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	2.675.217.602	99,41			(362.777)	(0,01)
	Nienotowane papiery wartościowe					2.691.079.548	100,00
	AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY						
	Bermudy						
2.988.167	Infinity Bio-Energy Ltd	-	0,00				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	30,65
Usługi komunalne	22,85
Surowce	17,17
Informatyka	11,19
Artykuły pierwszej potrzeby	7,36
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	4,83
Energia	3,62
Fundusze inwestycyjne	1,51
Finanse	0,83
Pozostałe zobowiązania netto	(0,01)
	100,00

Pacific Equity Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE							
Stany Zjednoczone							
3.600.000	Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Fund	3.600.000	2,25	47.200	Murata Manufacturing Co Ltd	2.227.942	1,39
Łączna wartość Funduszy				10.700	Nintendo Co Ltd	2.959.493	1,85
		3.600.000	2,25	352.400	Nissan Motor Co Ltd	2.676.455	1,67
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				66.200	Nitto Denko Corp	2.109.817	1,31
Australia				1.944	NTT DoCoMo Inc	3.270.280	2,04
200.519	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.031.499	2,52	190.000	Ricoh Co Ltd	2.414.054	1,51
33.106	BHP Billiton Ltd	1.091.665	0,68	36.200	Sankyo Co Ltd	1.820.063	1,14
537.300	Brambles Ltd	2.802.264	1,75	74.800	Shimachu Co Ltd	1.461.843	0,91
175.070	National Australia Bank Ltd	3.614.884	2,26	119.000	Sony Corp	3.333.632	2,08
79.262	Newcrest Mining Ltd	2.627.762	1,64	404.000	Sumitomo Bakelite Co Ltd	1.945.202	1,22
733.693	Qantas Airways Ltd	1.639.014	1,02	257.500	Sumitomo Corp	2.933.543	1,83
152.828	QBE Insurance Group Ltd	2.242.943	1,40	179.800	Sumitomo Electric Industries Ltd	1.920.731	1,20
89.657	Wesfarmers Ltd	2.550.266	1,59	64.700	Tokio Marine Holdings Inc	1.725.231	1,08
94.334	Woolworths Ltd	2.330.679	1,46	96.200	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	1.538.653	0,96
		22.930.976	14,32	654.000	Tokyo Tatemono Co Ltd	2.274.648	1,42
Bermudy						56.757.933	35,47
216.664	Esprit Holdings Ltd	1.214.188	0,76	Antyle Holenderskie			
1.686.000	Huabao International Holdings Ltd	2.461.775	1,53	73.065	Merrill Lynch International & Co CV (Call Wts 18/5/2015 - Larsen & Toubro Ltd)	2.824.261	1,77
1.075.000	Noble Group Ltd	1.245.212	0,78	Singapur			
		4.921.175	3,07	187.000	DBS Group Holdings Ltd	1.914.988	1,20
Kajmany				110.000	United Overseas Bank Ltd	1.519.266	0,95
1.005.200	Sands China Ltd	1.560.745	0,97			3.434.254	2,15
Chiny				Korea Południowa			
4.724.000	China Construction Bank Corp 'H'	3.898.139	2,44	9.317	Hite Brewery Co Ltd	1.010.268	0,63
346.000	China Mobile Ltd 'H'	3.519.975	2,20	100.350	Hyundai Development Co	2.301.797	1,44
1.650.000	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	2.273.481	1,42	42.060	KT Corp	1.538.353	0,96
1.700.668	China Vanke 'B'	2.076.614	1,30	20.608	LG Electronics Inc	1.657.028	1,04
4.361.436	UBS AG (Call Wts 5/2/2013 - Industrial and Commercial Bank of China)	2.615.708	1,63	7.037	Samsung Electronics Co Ltd	4.437.378	2,77
		14.383.917	8,99	112.000	Shinhan Financial Group Co Ltd	4.287.930	2,68
Hongkong						15.232.754	9,52
940.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	2.073.279	1,30	Tajwan			
1.702.000	CNOOC Ltd	2.940.163	1,84	208.601	Asustek Computer Inc	1.390.283	0,87
351.000	Henderson Land Development Co Ltd	2.147.468	1,34	1.792.000	AU Optronics Corp	1.546.757	0,97
364.000	Hutchison Whampoa Ltd	2.690.183	1,68	144.261	MediaTek Inc	1.965.722	1,23
111.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.555.113	0,97	998.000	Quanta Computer Inc	1.514.104	0,95
404.000	Wharf Holdings Ltd	2.173.147	1,36	1.245.729	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.290.486	1,42
		13.579.353	8,49	1.743.000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	990.279	0,62
Indie						9.697.631	6,06
148.007	ICICI Bank Ltd	3.076.242	1,92	Tajlandia			
Japonia				701.500	Kasikornbank PCL - NVDR	2.555.393	1,60
68.300	Aisin Seiki Co Ltd	1.756.585	1,10	Wielka Brytania			
323.000	Central Glass Co Ltd	1.165.444	0,73	201.934	BHP Billiton Plc	5.635.934	3,52
1.410	Fuji Media Holdings Inc	1.899.905	1,19	Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów			
743.000	Hitachi Ltd	2.988.524	1,87			156.590.568	97,86
659.000	Isuzu Motors Ltd	2.175.097	1,36	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
107.300	JS Group Corp	2.038.611	1,27			160.190.568	100,11
456.840	JX Holdings Inc	2.291.496	1,43	Łączna wartość portfela			
508.000	Marubeni Corp	2.602.200	1,63			160.190.568	100,11
297.000	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	1.595.149	1,00	Pozostałe zobowiązania netto			
765.900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.633.335	2,28			(179.704)	(0,11)
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
						160.010.864	100,00

Pacific Equity Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowana strata w USD
Fundusz podstawowy			
JPY 329.632.550	USD 3.910.000	3/9/2010	(10.367)
USD 8.800.000	JPY 799.446.560	3/9/2010	(657.647)
Niezrealizowana strata netto			(668.014)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	28,96
Spółki przemysłowe	15,10
Informatyka	14,83
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	12,23
Surowce	11,87
Usługi telekomunikacyjne	6,62
Artykuły pierwszej potrzeby	3,68
Energia	3,27
Fundusze inwestycyjne	2,25
Usługi komunalne	1,30
Pozostałe zobowiązania netto	(0,11)
	<u>100,00</u>

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund⁽²⁾

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (CHF)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (CHF)	%
AKCJE ZWYKŁE							
	Izrael			99.886	Meyer Burger Technology AG	2.766.842	1,22
499.556	Oridion Systems Ltd	4.820.715	2,12	99.037	Micronas Semiconductor Holding AG	509.050	0,22
	Szwajcaria			168.753	Nobel Biocare Holding AG	2.666.297	1,17
92.615	Actelion Ltd	4.032.457	1,77	42.934	Novartis AG	2.292.676	1,01
179.925	Aryzta AG	7.772.760	3,42	61.171	Pargesa Holding SA	4.046.462	1,78
62.717	Baloise Holding AG	5.139.657	2,26	50.178	Partners Group Holding AG	7.019.901	3,08
97.551	Bank Sarasin & Cie AG 'B'	3.545.979	1,56	33.267	PSP Swiss Property AG	2.280.453	1,00
8.242	Banque Cantonale de Geneve	1.763.788	0,78	6.409	Rieter Holding AG	1.885.848	0,83
18.787	Banque Cantonale Vaudoise	9.097.605	3,99	6.166	Schaffner Holding AG	1.202.987	0,53
2.571	Bossard Holding AG	224.320	0,10	91.821	Schindler Holding AG	9.159.144	4,02
18.975	Carlo Gavazzi Holding AG 'B'	2.979.075	1,31	5.762	Schweiter Technologies AG	3.457.200	1,52
1.256	Cie Financiere Tradition SA	127.735	0,06	21.921	Sulzer AG	2.205.253	0,97
33.937	Day Software Holding AG	4.686.700	2,06	5.705	Swisscom AG	2.243.777	0,99
48.756	Dufry Group	4.692.765	2,06	103.834	Swissquote Group Holding SA	4.298.728	1,89
5.327	Edipresse SA	1.331.750	0,59	26.057	U-Blox AG	1.070.943	0,47
5.353	Forbo Holding AG	2.831.737	1,24	96.166	Uster Technologies AG	2.630.140	1,16
10.611	Galenica AG	4.578.647	2,01	35.497	VZ Holding AG	3.088.239	1,36
103.354	GAM Holding AG	1.302.260	0,57	50.376	Winterthur Technologie AG	2.196.394	0,97
248.140	Gategroup Holding AG	9.205.994	4,05	2.953	Zehnder Group AG	5.229.763	2,30
62.050	Geberit AG	10.076.920	4,43	18.665	Zurich Financial Services AG	4.201.492	1,85
13.955	Georg Fischer AG	5.107.529	2,24				
13.779	Givaudan SA	13.207.172	5,80		Stany Zjednoczone		
4.589	Gurit Holding AG (Bearer Shares)	1.904.435	0,84	25.678	Synthes Inc	2.870.800	1,26
7.706	Helvetia Holding AG	2.548.760	1,12				
144.272	Implenia AG	4.010.762	1,76		Łączna wartość akcji zwykłych	203.732.982	89,54
49.034	Inficon Holding AG	6.472.487	2,85		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	203.732.982	89,54
146.808	Kudelski SA	3.736.264	1,64		Łączna wartość portfela	203.732.982	89,54
8.568	Kuoni Reisen Holding AG 'B'	3.058.776	1,34		Pozostałe aktywa netto	23.812.090	10,46
8.863	LEM Holding SA	3.013.420	1,32		Łączna wartość aktywów netto (CHF)	227.545.072	100,00
3.213	Lindt & Spruengli AG	7.627.662	3,35				
350.595	Logitech International SA	5.286.973	2,32				
26.573	Lonza Group AG	2.225.489	0,98				

⁽²⁾ Fundusz zmienił nazwę; zob. Nota 1.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Spółki przemysłowe	25,95
Finanse	21,30
Informatyka	11,41
Ochrona zdrowia	10,32
Artykuły pierwszej potrzeby	6,77
Surowce	6,64
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	6,16
Usługi telekomunikacyjne	0,99
Pozostałe aktywa netto	10,46
	<u>100,00</u>

United Kingdom Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym					
Inwestycja	Opis	Wartość (GBP)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (GBP)	%		
FUNDUSZE									
Wielka Brytania									
5.316.547	Blackrock UK Smaller Companies Fund	17.411.691	4,50	1.336.095	Intermediate Capital Group Plc	3.608.793	0,93		
Łączna wartość Funduszy				15.345.456	Lloyds Banking Group Plc	10.528.517	2,72		
		17.411.691	4,50	1.243.793	Michael Page International Plc	4.861.987	1,26		
AKCJE ZWYKŁE				261.396	Misys Plc	704.724	0,18		
Jersey				120.589	Next Plc	2.385.250	0,62		
388.095	Shire Plc	5.417.806	1,40	1.314.840	Prudential Plc	7.330.233	1,90		
454.594	United Business Media Ltd	2.497.994	0,64	240.984	Reckitt Benckiser Group Plc	7.831.980	2,02		
838.560	WPP Plc	5.379.363	1,39	695.634	Rio Tinto Plc	22.802.882	5,89		
		13.295.163	3,43	841.151	Royal Dutch Shell Plc 'B'	13.937.872	3,60		
Wielka Brytania				467.115	SABMiller Plc	8.571.560	2,21		
1.651.352	3i Group Plc	4.247.277	1,10	582.737	Smiths Group Plc	6.614.065	1,71		
309.633	Admiral Group Plc	4.697.133	1,21	780.475	Soco International Plc	3.647.160	0,94		
555.597	AMEC Plc	5.061.489	1,31	442.474	SSL International Plc	5.132.698	1,33		
568.155	Antofagasta Plc	5.800.863	1,50	742.253	Standard Chartered Plc	12.811.287	3,31		
1.332.797	Ashmore Group Plc	3.839.788	0,99	3.507.506	Tesco Plc	14.226.444	3,67		
507.821	AstraZeneca Plc	16.331.523	4,22	887.332	Tullow Oil Plc	10.576.997	2,73		
2.724.111	Barclays Plc	8.165.523	2,11	8.835.258	Vodafone Group Plc	13.708.698	3,54		
555.700	BG Group Plc	5.801.508	1,50	520.491	Whitbread Plc	7.219.211	1,87		
339.547	BHP Billiton Plc	6.154.289	1,59	255.589	Wolseley Plc	3.164.192	0,82		
4.858.201	BP Plc	18.254.690	4,70	909.703	Xstrata Plc	9.260.777	2,39		
1.969.675	British Airways Plc	4.148.136	1,07			341.572.887	88,19		
732.091	British American Tobacco Plc	16.168.230	4,17	Łączna wartość akcji zwykłych				354.868.050	91,62
1.116.144	Cairn Energy Plc	5.184.489	1,34	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				372.279.741	96,12
170.771	Carnival Plc	3.565.698	0,92	Nienotowane papiery wartościowe					
1.923.039	Carphone Warehouse Group Plc	4.235.493	1,09	WARRANT					
878.550	Compass Group Plc	4.656.315	1,20	Wielka Brytania					
606.496	CSR Plc	1.692.124	0,44	487.982	PuriCore Plc (Wts 27/8/2011)	-	0,00		
275.012	Derwent London Plc (Reit)	3.858.418	1,00	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych				-	0,00
34.442	Fidessa Group Plc	467.378	0,12	Łączna wartość portfela				372.279.741	96,12
1.564.244	GlaxoSmithKline Plc	18.958.638	4,89	Pozostałe aktywa netto				15.027.986	3,88
1.220.648	Great Portland Estates Plc (Reit)	3.807.201	0,98	Łączna wartość aktywów netto (GBP)				387.307.727	100,00
522.326	Hargreaves Lansdown Plc	2.043.862	0,53						
2.687.453	HSBC Holdings Plc	17.188.949	4,43						
656.151	IMI Plc	4.432.300	1,14						
80.182	Inchcape Plc	204.624	0,05						
554.044	Inmarsat Plc	3.681.622	0,95						

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w GBP
131	FTSE 100 Index	wrzesień 2010 r.	6.785.800
Łączna kwota podjętych zobowiązań			6.785.800

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tej transakcji w kwocie 221 610 GBP została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	21,21
Energia	16,12
Artykuły pierwszej potrzeby	12,07
Ochrona zdrowia	11,84
Surowce	11,37
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	7,78
Spółki przemysłowe	6,00
Fundusze inwestycyjne	4,50
Usługi telekomunikacyjne	4,49
Informatyka	0,74
Pozostałe aktywa netto	3,88
	100,00

US Dollar Core Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE							
Kanada				Japonia			
USD 610.000	Canadian Natural Resources Ltd 5,9% 1/2/2018	706.148	0,19	USD 720.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	727.892	0,19
USD 340.000	Canadian Natural Resources Ltd 6,5% 15/2/2037	406.846	0,11	USD 240.000	Coviden International Finance SA 2,8% 15/6/2015	247.398	0,07
USD 1.850.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	1.908.000	0,51	Meksyk			
USD 705.000	Cenovus Energy Inc 6,75% 15/11/2039	862.866	0,23	USD 675.000	Mexico Government International Bond 5,125% 15/1/2020	735.750	0,20
USD 910.000	Nexen Inc 6,4% 15/5/2037	996.349	0,26	USD 435.000	Mexico Government International Bond 5,625% 15/1/2017	488.070	0,13
USD 40.000	Nova Chemicals Corp 6,5% 15/1/2012	41.250	0,01			1.223.820	0,33
USD 940.000	Province of Ontario Canada 4,1% 16/6/2014	1.034.090	0,27	Holandia			
USD 640.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	796.390	0,21	USD 1.220.000	Achmea Hypotheekbank NV '144A' 3,2% 3/11/2014	1.287.337	0,34
USD 1.500.000	Toronto-Dominion Bank/The '144A' 2,2% 29/7/2015	1.526.001	0,41	Antyle Holenderskie			
		8.277.940	2,20	USD 520.000	Teva Pharmaceutical Finance II BV / Teva Pharmaceutical Finance III LLC 3% 15/6/2015	543.152	0,14
Kajmany				Norwegia			
USD 2.285.000	Petrobras International Finance Co 5,75% 20/1/2020	2.475.756	0,66	USD 1.415.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	1.489.441	0,40
USD 70.000	Petrobras International Finance Co 5,875% 1/3/2018	76.071	0,02	USD 625.000	Eksportfinans ASA 5,5% 25/5/2016	729.991	0,19
USD 430.000	Transocean Inc 6% 15/3/2018	427.932	0,11			2.219.432	0,59
		2.979.759	0,79	Katar			
Francja				USD 1.050.000	Qatari Diar Finance QSC '144A' 3,5% 21/7/2015	1.072.349	0,28
USD 1.065.000	Dexia Credit Local/New York NY '144A' 2% 5/3/2013	1.072.281	0,29	Federacja Rosyjska			
Niemcy				USD 1.288.000	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7,5% 31/3/2030	1.526.795	0,41
USD 750.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,375% 15/7/2013	759.874	0,20	Hiszpania			
USD 190.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4% 2/2/2015	209.200	0,06	USD 875.000	Telefonica Emisiones SAU 4,949% 15/1/2015	947.343	0,26
USD 95.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,125% 15/7/2013	103.069	0,03	USD 200.000	Telefonica Emisiones SAU 7,045% 20/6/2036	239.080	0,06
USD 210.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,375% 15/1/2013	227.021	0,06			1.186.423	0,32
USD 330.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 5,25% 2/7/2012	356.316	0,09	Szwajcaria			
		1.655.480	0,44	USD 900.000	Credit Suisse/New York NY 6% 15/2/2018	980.648	0,26
Grecja				Wielka Brytania			
EUR 120.000	Hellenic Republic Government Bond 4,6% 20/9/2040	81.904	0,02	USD 840.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	841.499	0,22
Instytucje międzynarodowe				USD 240.000	BP Capital Markets Plc 5,25% 7/11/2013	249.348	0,07
USD 295.000	Corporation Andina de Fomento 6,875% 15/3/2012	316.921	0,08	EUR 100.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	132.164	0,04
Wyspa Man				GBP 500.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	783.322	0,21
USD 200.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 5,375% 15/4/2020	208.453	0,06	USD 1.250.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	1.236.773	0,33
Izrael				USD 340.000	HSBC Bank Plc '144A' 3,5% 28/6/2015	354.084	0,09
USD 75.000	Israel Government AID Bond 5,5% 26/4/2024	93.200	0,03	USD 2.470.000	Vodafone Group Plc 5% 16/12/2013	2.699.785	0,71
USD 40.000	Israel Government AID Bond 5,5% 18/9/2033	48.957	0,01			6.296.975	1,67
		142.157	0,04				

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Stany Zjednoczone				USD 550.000	CareFusion Corp 6,375% 1/8/2019	654.612	0,17
USD 600.000	ACE Securities Corp '2005-ASP1 M1' FRN 25/9/2035	144.798	0,04	USD 300.000	Carolina Power & Light Co 5,3% 15/1/2019	349.036	0,09
USD 359.996	ACE Securities Corp '2006-NC3 A2A' FRN 25/12/2036	342.919	0,09	USD 13.778	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC4 A1' FRN 25/10/2036	13.522	0,00
USD 40.692	Aegis Asset Backed Securities Trust '2006-1 A1' FRN 25/1/2037	40.627	0,01	USD 151.324	Carrington Mortgage Loan Trust '2007-RFC1 A1' FRN 25/12/2036	138.615	0,04
USD 265.000	Allstate Life Global Funding Trusts 5,375% 30/4/2013	292.600	0,08	USD 466.870	Carrington Mortgage Loan Trust '2006-NC5 A1' FRN 25/1/2037	444.521	0,12
USD 670.000	Ally Financial Inc '144A' 8% 15/3/2020	690.100	0,18	USD 1.050.000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	1.252.125	0,33
USD 460.000	Ameriprise Financial Inc 5,3% 15/3/2020	504.469	0,13	USD 710.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	757.925	0,20
USD 3.300.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3% 15/10/2012	3.405.464	0,91	USD 5.400	Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2000-3 A2' 7,319% 15/10/2032	5.399	0,00
USD 175.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5,375% 15/1/2020	197.211	0,05	USD 2.780.000	Chase Issuance Trust '2009-A7 A7' FRN 17/9/2012	2.780.442	0,74
USD 1.060.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	1.075.900	0,29	USD 1.420.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	1.435.974	0,38
USD 70.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	70.700	0,02	USD 335.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2006-C5 A4' 5,431% 15/10/2049	359.790	0,10
USD 500.000	AT&T Inc 6,4% 15/5/2038	578.318	0,15	USD 980.000	Citigroup Inc 5,375% 9/8/2020	989.401	0,26
USD 555.000	AT&T Inc 6,5% 1/9/2037	648.897	0,17	USD 750.000	Citigroup Inc 8,5% 22/5/2019	917.980	0,24
USD 2.055.000	BA Credit Card Trust '2006-A16 A16' 4,72% 15/5/2013	2.080.608	0,55	USD 1.500.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD5 A4' FRN 15/11/2044	1.600.695	0,43
USD 210.000	Ball Corp 7,125% 1/9/2016	227.325	0,06	USD 2.010.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2006-CD3 A5' 5,617% 15/10/2048	2.155.135	0,57
USD 210.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	226.538	0,06	USD 200.000	City of Chicago IL 6,395% 1/1/2040	217.938	0,06
USD 1.600.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2001-1 B' 6,674% 15/4/2036	1.640.416	0,44	USD 188.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25% 15/12/2017	196.225	0,05
USD 320.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	333.785	0,09	USD 753.000	Clear Channel Worldwide Series B 9,25% 15/12/2017	792.533	0,21
USD 206.648	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-PB2 A4' 6,186% 11/6/2035	217.029	0,06	USD 4.000	Colorado Interstate Gas Co 6,8% 15/11/2015	4.738	0,00
USD 1.405.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2003-2 A3' FRN 11/3/2041	1.486.074	0,39	USD 405.000	Comcast Cable Holdings LLC 9,8% 1/2/2012	451.994	0,12
USD 150.572	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2004-1 A3' 4,429% 10/11/2039	153.084	0,04	USD 655.000	Comcast Corp 5,85% 15/11/2015	756.247	0,20
USD 170.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2004-6 A3' 4,512% 10/12/2042	174.446	0,05	USD 500.000	Comcast Corp 6,4% 1/3/2040	569.076	0,15
USD 2.233.955	Banc of America Alternative Loan Trust '2004-7 4A1' 5% 25/8/2019	2.274.313	0,60	USD 275.000	Comcast Corp 6,45% 15/3/2037	311.531	0,08
USD 1.180.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-4 A4' FRN 10/2/2051	1.256.471	0,33	USD 70.000	Comcast Corp 6,5% 15/11/2035	79.412	0,02
USD 175.000	Bank of America Corp 4,875% 15/9/2012	183.700	0,05	USD 540.000	Commonwealth Edison Co 4% 1/8/2020	567.993	0,15
USD 390.000	Bank of America Corp 5,75% 1/12/2017	412.611	0,11	USD 235.000	Continental Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6,563% 15/2/2012	238.525	0,06
USD 139.253	BCAP LLC Trust '2007-AA1 1A1' FRN 25/2/2047	101.082	0,03	USD 1.448.469	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-21CB A17' 6% 25/6/2035	1.342.612	0,36
USD 62.374	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2005-SD1 1A2' FRN 25/7/2027	61.830	0,02	USD 65.738	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-OC9 A1' FRN 25/12/2046	64.815	0,02
USD 33.195	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2005-4 A' FRN 25/11/2036	32.954	0,01	USD 7.769	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-OC10 2A1' FRN 25/11/2036	7.681	0,00
USD 54.364	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2006-HE8 1A1' FRN 25/10/2036	54.272	0,01	USD 39.232	Countrywide Asset-Backed Certificates FRN 25/10/2034	32.151	0,01
USD 60.176	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2006-HE10 21A1' FRN 25/12/2036	55.311	0,01	USD 50.059	Countrywide Asset-Backed Certificates '2003-BC3 A2' FRN 25/9/2033	40.955	0,01
USD 90.990	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	83.979	0,02	USD 187.469	Countrywide Asset-Backed Certificates '2004-13 AF4' FRN 25/1/2033	187.157	0,05
USD 140.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2005-PW10 AM' FRN 11/12/2040	129.228	0,03	USD 5.386	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-20 2A1' FRN 25/4/2047	5.379	0,00
USD 715.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2007-PW17 A4' FRN 11/6/2050	757.691	0,20	USD 152.696	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-22 2A1' FRN 25/5/2047	151.670	0,04
USD 3.902	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '1998-C1 A2' 6,44% 16/6/2030	3.907	0,00	USD 56.179	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-25 2A1' FRN 25/6/2047	54.599	0,01
USD 210.000	Board of Trustees of The Leland Stanford Junior University/The 4,75% 1/5/2019	236.739	0,06	USD 113.110	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-1 2A1' FRN 25/7/2037	109.402	0,03
USD 770.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 5,75% 1/5/2040	859.417	0,22	USD 45.120	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	37.928	0,01

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.040.646	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2006-J2 1A1' 6% 25/4/2036	904.745	0,24	USD 2.505.256	Fannie Mae Pool '930559' 5% 1/2/2039	2.660.660	0,71
USD 1.121.179	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2006-J4 A9' 6,25% 25/9/2036	1.042.063	0,28	USD 1.946.386	Fannie Mae Pool '932748' 5% 1/4/2040	2.073.460	0,55
USD 435.333	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2006-OA5 2A1' FRN 25/4/2046	248.601	0,07	USD 2.441.717	Fannie Mae Pool '995604' FRN 1/11/2035	2.538.927	0,67
USD 185.000	COX Communications Inc 7,125% 1/10/2012	205.265	0,05	USD 2.320.471	Fannie Mae Pool 'AC1259' 5% 1/8/2039	2.464.050	0,65
USD 402.109	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CP5 A1' 4,106% 15/12/2035	411.857	0,11	USD 505.674	Fannie Mae Pool 'AC5444' 5% 1/11/2039	536.963	0,14
USD 215.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CKS4 A2' 5,183% 15/11/2036	227.600	0,06	USD 730.390	Fannie Mae Pool 'AC8571' 5% 1/1/2040	775.583	0,21
USD 2.151.988	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CKP1 A3' 6,439% 15/12/2035	2.262.049	0,60	USD 249.317	Fannie Mae Pool 'AD1055' 5,5% 1/2/2040	266.667	0,07
USD 325.249	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2006-8 3A1' 6% 25/10/2021	263.075	0,07	USD 904.245	Fannie Mae Pool 'AD1602' 5,5% 1/2/2040	304.704	0,08
USD 596.000	Cricket Communications Inc 7,75% 15/5/2016	619.840	0,16	USD 138.961	Fannie Mae Pool 'AD2325' 5,5% 1/2/2040	148.630	0,04
USD 61.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II 7,625% 15/5/2017	65.041	0,02	USD 6.055.887	Fannie Mae Pool 'AD2948' 4% 1/4/2025	6.385.953	1,70
USD 355.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II '144A' 7,625% 15/5/2017	380.294	0,10	USD 2.386.930	Fannie Mae Pool 'AD3130' 5% 1/4/2040	2.534.621	0,67
USD 159.214	Daimler Chrysler Auto Trust '2006-D A4' 4,94% 8/2/2012	159.363	0,04	USD 200.000	Fannie Mae Pool 'AD4215' 5% 1/8/2040	212.375	0,06
USD 210.000	Dallas Area Rapid Transit 5,999% 1/12/2044	249.092	0,07	USD 904.245	Fannie Mae Pool 'AD4499' 5% 1/5/2040	960.195	0,26
USD 2.480.000	Discovery Communications LLC 3,7% 1/6/2015	2.606.123	0,70	USD 400.001	Fannie Mae Pool 'AD6194' 5% 1/6/2040	424.751	0,11
USD 755.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	873.912	0,24	USD 1.488.347	Fannie Mae Pool 'AD6372' 5% 1/5/2040	1.580.439	0,42
USD 405.000	Eli Lilly & Co 3,55% 6/3/2012	421.703	0,11	USD 553.617	Fannie Mae Pool 'AD7062' 5,5% 1/6/2040	592.127	0,16
USD 495.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 15/10/2039	527.997	0,14	USD 9.354.566	Fannie Mae Pool 'AD7133' 5% 1/7/2040	9.933.379	2,64
USD 5.700.000	Fannie Mae '4 10/10' 4% TBA	5.862.985	1,56	USD 599.323	Fannie Mae Pool 'AD7634' 5% 1/7/2040	636.407	0,17
USD 2.200.000	Fannie Mae Pool '3,5 9/10' 3,5% TBA	2.217.875	0,59	USD 299.497	Fannie Mae Pool 'AD7765' 5,5% 1/7/2040	320.330	0,09
USD 8.300.000	Fannie Mae Pool '4 9/10' 4% TBA	8.565.860	2,28	USD 3.760.000	Fannie Mae Pool 'AD8532' 5% 1/8/2040	3.992.650	1,06
USD 6.000.000	Fannie Mae Pool '4 9/10' 4% TBA*	(6.291.562)	(1,67)	USD 31.328	Fannie Mae REMICS '9 DA' '2006-9 DA' 5,5% 25/7/2025	31.546	0,01
USD 7.700.000	Fannie Mae Pool '4,5 11/10' 4,5% TBA	8.029.656	2,13	USD 6.301.829	Fannie Mae REMICS '82 SI' '2006-82 SI' FRN 25/9/2036	619.946	0,16
USD 8.800.000	Fannie Mae Pool '4,5 9/10' 4,5% TBA	9.220.750	2,45	USD 6.045.508	Fannie Mae REMICS '70 SI' '2009-70 SI' FRN 25/9/2036	600.479	0,16
USD 400.000	Fannie Mae Pool '5 8/10' 5% TBA*	(424.556)	(0,11)	USD 5.270.059	Fannie Mae REMICS '64 AS' '2010-64 AS' FRN 25/6/2040	598.606	0,16
USD 900.000	Fannie Mae Pool '5 9/10' 5% TBA	956.110	0,25	USD 3.039.930	Fannie Mae REMICS '69 SB' '2009-69 SB' FRN 25/9/2039	351.871	0,09
USD 17.207.000	Fannie Mae Pool '5 9/10' 5% TBA*	(18.244.802)	(4,84)	USD 450.000	Federal Home Loan Bank of Chicago 5,625% 13/6/2016	499.652	0,13
USD 2.500.000	Fannie Mae Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA	2.688.282	0,71	USD 2.315.000	Federal Home Loan Banks 5,375% 15/5/2019	2.766.035	0,73
USD 54.200.000	Fannie Mae Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA	57.900.858	15,38	USD 480.000	Federal Home Loan Mortgage Corp 5% 16/2/2017	562.696	0,15
USD 33.400.000	Fannie Mae Pool '6 9/10' 6% TBA	35.951.976	9,56	USD 225.000	Federal Home Loan Mortgage Corp 5,5% 18/7/2016	269.169	0,07
USD 5.800.000	Fannie Mae Pool '6,5 10/10' 6,5% TBA	6.301.158	1,67	USD 3.295.000	Federal National Mortgage Association 5,125% 2/1/2014	3.645.074	0,97
USD 1.429	Fannie Mae Pool '361040' 6% 1/6/2011	1.454	0,00	USD 710.000	Federal National Mortgage Association 5,25% 1/8/2012	767.208	0,20
USD 5.028	Fannie Mae Pool '420781' 6% 1/6/2013	5.427	0,00	USD 90.999	First Horizon Asset Securities Inc '2005-AR3 3A1' FRN 25/8/2035	85.962	0,02
USD 21.703	Fannie Mae Pool '555250' 6% 1/2/2018	23.461	0,01	USD 179.719	First Union National Bank Commercial Mortgage '2001-C4 A2' 6,223% 12/12/2033	187.250	0,05
USD 95.690	Fannie Mae Pool '626014' 5,5% 1/2/2017	103.762	0,03	USD 595.719	First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage Trust '2001-C1 A2' 6,136% 15/3/2033	599.217	0,16
USD 3.910.552	Fannie Mae Pool '725027' 5% 1/11/2033	4.186.734	1,11	USD 30.000	Florida Power & Light Co 4,95% 1/6/2035	31.618	0,01
USD 5.165.034	Fannie Mae Pool '725205' 5% 1/3/2034	5.529.814	1,47	USD 235.000	Florida Power & Light Co 5,625% 1/4/2034	270.068	0,07
USD 2.398.783	Fannie Mae Pool '725589' 5% 1/7/2034	2.565.199	0,68	USD 300.000	Florida Power & Light Co 5,95% 1/2/2038	362.033	0,10
USD 480.560	Fannie Mae Pool '793181' 6% 1/7/2019	520.538	0,14	USD 360.000	Florida Power Corp 6,4% 15/6/2038	452.204	0,12
USD 817.400	Fannie Mae Pool '794412' 6% 1/9/2019	883.692	0,23	USD 1.340.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2010-A A2' 0,72% 15/9/2012	1.341.807	0,36
USD 504.583	Fannie Mae Pool '804967' 6% 1/1/2020	545.584	0,14	USD 430.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	436.423	0,12
USD 50.758	Fannie Mae Pool '806549' FRN 1/1/2035	52.891	0,01	USD 165.000	Ford Motor Credit Co LLC 9,75% 15/9/2010	165.304	0,04
USD 18.589	Fannie Mae Pool '821570' 6% 1/5/2020	20.136	0,01	USD (15.300.000)	Freddie Mac Gold Pool '4 9/10' 4% TBA*	(16.036.313)	(4,26)
USD 16.201	Fannie Mae Pool '821758' 6% 1/6/2020	17.518	0,00	USD (5.700.000)	Freddie Mac Gold Pool '4,5 9/10' 4,5% TBA*	(5.964.516)	(1,58)
USD 32.478	Fannie Mae Pool '845490' 6% 1/6/2021	35.190	0,01	USD 1.100.000	Freddie Mac Gold Pool '5 9/10' 5% TBA	1.168.578	0,31

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD (4.400.000)	Freddie Mac Gold Pool '5 10/10' 5% TBA*	(4.651.626)	(1,24)	USD 600.000	Goldman Sachs Capital II FRN 1/6/2012 (Perpetual)	489.000	0,13
USD 100.000	Freddie Mac Gold Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA	106.625	0,03	USD 1.065.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,625% 1/8/2012	1.103.133	0,29
USD 215	Freddie Mac Gold Pool 'A20431' 6% 1/1/2034	234	0,00	USD 910.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,7% 1/8/2015	921.437	0,24
USD 257.020	Freddie Mac Gold Pool 'A35615' 6% 1/6/2035	278.114	0,07	USD 1.585.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,375% 15/3/2020	1.636.444	0,44
USD 924.099	Freddie Mac Gold Pool 'A90774' 5,5% 1/1/2040	986.502	0,26	USD 1.920.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15/6/2020	2.073.674	0,56
USD 715.193	Freddie Mac Gold Pool 'A91170' 5,5% 1/2/2040	763.489	0,20	USD 973.757	Government National Mortgage Association '2006-69 SA' FRN 20/12/2036	107.786	0,03
USD 198.677	Freddie Mac Gold Pool 'A91815' 4,5% 1/4/2040	208.362	0,06	USD 2.016.697	Government National Mortgage Association '2007-9 BI' FRN 20/3/2037	223.546	0,06
USD 678.370	Freddie Mac Gold Pool 'A91915' 4,5% 1/4/2040	711.462	0,19	USD 1.812.967	Government National Mortgage Association '2007-27 S' FRN 20/5/2037	179.098	0,05
USD 297.576	Freddie Mac Gold Pool 'A91966' 4,5% 1/4/2040	312.091	0,08	USD 1.268.746	Government National Mortgage Association '2007-36 SA' FRN 20/6/2037	144.934	0,04
USD 4.604.503	Freddie Mac Gold Pool 'A92196' 4,5% 1/5/2040	4.829.385	1,28	USD 2.478.766	Government National Mortgage Association '2009-16 SL' FRN 20/1/2037	285.179	0,08
USD 1.042.758	Freddie Mac Gold Pool 'A92649' 5,5% 1/6/2040	1.113.174	0,30	USD 3.987.451	Government National Mortgage Association '2009-33 SK' FRN 20/5/2039	366.095	0,10
USD 4.425.000	Freddie Mac Gold Pool 'A93510' 5% 1/8/2040	4.696.031	1,25	USD 3.630.257	Government National Mortgage Association '2009-66 US' FRN 16/8/2039	337.811	0,09
USD 3.295.918	Freddie Mac Gold Pool 'E02716' 4% 1/5/2025	3.460.259	0,92	USD 2.556.202	Government National Mortgage Association '2009-88 SK' FRN 16/10/2039	246.344	0,07
USD 3.332.406	Freddie Mac Gold Pool 'E02719' 4% 1/6/2025	3.498.567	0,93	USD 2.436.231	Government National Mortgage Association '2009-106 SL' FRN 20/4/2036	276.698	0,07
USD 5.443.095	Freddie Mac Gold Pool 'J11870' 4% 1/3/2025	5.714.500	1,52	USD 2.410.051	Government National Mortgage Association '2009-106 SU' FRN 20/5/2037	246.572	0,07
USD 2.303.161	Freddie Mac Gold Pool 'J12296' 4% 1/5/2025	2.418.001	0,64	USD 2.872.431	Government National Mortgage Association '2009-110 CS' FRN 16/11/2039	275.339	0,07
USD 1.610.027	Freddie Mac Gold Pool 'J12297' 4% 1/5/2025	1.690.306	0,45	USD 1.200.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp '2007-GG9 A4' 5,444% 10/3/2039	1.258.670	0,33
USD 404.784	Freddie Mac Non Gold Pool '1G1288' FRN 1/11/2036	428.883	0,11	USD 1.350.000	GS Mortgage Securities Corp II '2004-GG2 A5' FRN 10/8/2038	1.445.083	0,38
USD 732.711	Freddie Mac Non Gold Pool '1G2511' FRN 1/5/2036	768.017	0,20	USD 1.170.255	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR4 6A1' FRN 25/7/2035	1.097.667	0,29
USD 748.006	Freddie Mac Non Gold Pool '1J1095' FRN 1/5/2038	798.124	0,21	USD 84.170	Harborview Mortgage Loan Trust '2005-10 2A1A' FRN 19/11/2035	55.046	0,01
USD 54.175	Freddie Mac REMICS '2825 VP' 5,5% 15/6/2015	59.640	0,02	USD 976.417	Harborview Mortgage Loan Trust '2006-11 A1A' FRN 19/12/2036	616.419	0,16
USD 502.654	Freddie Mac REMICS '3068 VA' 5,5% 15/10/2016	523.836	0,14	USD 5.000.000	Harley-Davidson Motorcycle Trust '2009-2 A3' 2,62% 15/3/2014	5.086.937	1,34
USD 4.380	Freddie Mac REMICS '3084 BC' 5,5% 15/12/2024	4.387	0,00	USD 23.353	Harley-Davidson Motorcycle Trust '2006-2 A2' 5,35% 15/3/2013	23.776	0,01
USD 16.360	Freddie Mac REMICS '2984 NA' 5,5% 15/4/2026	16.449	0,00	USD 890.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	935.613	0,25
USD 600.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	640.500	0,17	USD 690.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	753.825	0,20
USD 200.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2002-1A A3' 6,269% 10/12/2035	211.540	0,06	USD 1.540.000	Honda Auto Receivables Owner Trust '2009-2 A3' 2,79% 15/1/2013	1.566.017	0,42
USD 165.247	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-2 A4' 6,29% 11/8/2033	170.246	0,05	USD 350.000	Impac Secured Assets CMN Owner Trust '2004-3 M1' FRN 25/11/2034	143.467	0,04
USD 1.480.000	General Electric Capital Corp 5,5% 8/1/2020	1.621.514	0,44	USD 44.507	Impac Secured Assets CMN Owner Trust '2004-3 1A4' FRN 25/11/2034	39.550	0,01
USD 40.000	General Electric Capital Corp 5,875% 15/2/2012	42.655	0,01	USD 156.928	Indymac Index Mortgage Loan Trust '2006-AR41 A3' FRN 25/2/2037	72.414	0,02
USD 670.000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	735.325	0,20	USD 305.000	International Paper Co 7,3% 15/11/2039	343.903	0,09
USD 1.600.000	Ginnie Mae I Pool '6,5 9/10' 6,5% TBA	1.754.750	0,47	USD 2.677.546	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-C1 A3' 5,857% 12/10/2035	2.776.806	0,74
USD 900.000	Ginnie Mae II pool 5 9/10' 5% TBA	965.678	0,26	USD 1.305.747	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB2 A3' 6,429% 15/4/2035	1.339.842	0,36
USD 1.290.000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2001-C1 B' FRN 15/4/2034	1.316.152	0,35	USD 345.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2006-LDP8 A4' 5,399% 15/5/2045	369.706	0,10
USD 989.967	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2004-C3 AAB' 4,702% 10/12/2041	1.042.283	0,28				
USD 1.537.468	GMAC Mortgage Corp Loan Trust '2006-AR1 2A1' FRN 19/4/2036	1.242.395	0,33				

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.190.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-CB18 A4' 5,44% 12/6/2047	1.244.360	0,33	USD 720.000	New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/6/2042	786.643	0,21
USD 1.170.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-CB19 A4' FRN 12/2/2049	1.225.537	0,33	USD 1.100.000	New York State Dormitory Authority 5,6% 15/3/2040	1.172.654	0,31
USD 144.981	JP Morgan Mortgage Trust '2006-S2 2A2' 5,875% 25/7/2036	137.623	0,04	USD 425.000	New York State Dormitory Authority 5,628% 15/3/2039	449.068	0,12
USD 2.323.292	JP Morgan Mortgage Trust '2007-S1 1A2' 5,5% 25/3/2022	2.180.425	0,58	USD 15.000	News America Holdings Inc 8,15% 17/10/2036	19.143	0,01
USD 575.000	JPMorgan Chase & Co FRN 26/2/2013	576.345	0,15	USD 200.000	News America Inc 6,2% 15/12/2034	217.629	0,06
USD 1.845.000	JPMorgan Chase & Co FRN 30/4/2018 (Perpetual)	1.945.245	0,52	USD 510.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	569.083	0,15
USD 1.345.000	JPMorgan Chase Bank NA 6% 5/7/2017	1.501.515	0,41	USD 410.000	News America Inc 7,625% 30/11/2028	488.203	0,13
USD 2.035.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5,3% 15/9/2020	2.179.747	0,58	USD 10.000	NRG Energy Inc 7,375% 1/2/2016	10.125	0,00
USD 945.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	1.050.616	0,28	USD 123.659	Option One Mortgage Loan Trust '2003-4 A2' FRN 25/7/2033	94.950	0,03
USD 365.000	Kraft Foods Inc 6,5% 9/2/2040	433.919	0,12	USD 490.000	Oracle Corp '144A' 3,875% 15/7/2020	519.283	0,14
USD 12.284	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2003-C7 A2' FRN 15/9/2027	12.289	0,00	USD 1.000.000	Oracle Corp '144A' 5,375% 15/7/2040	1.086.510	0,29
USD 1.500.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C2 A3' 5,43% 15/2/2040	1.543.203	0,41	USD 700.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	756.000	0,20
USD 37.917	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2000-C5 A2' 6,51% 15/12/2026	38.017	0,01	USD 1.329.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	1.402.095	0,37
USD 716.995	Lehman XS Trust '2005-5N 3A2' FRN 25/11/2035	218.889	0,06	USD 398.540	Peco Energy Transition Trust '2001-A A1' 6,52% 31/12/2010	398.608	0,11
USD 400.000	Life Technologies Corp 6% 1/3/2020	455.408	0,12	USD 1.067.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	1.064.333	0,28
USD 195.000	Lincoln National Corp FRN 17/5/2066	179.400	0,05	USD 950.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	1.033.500	0,27
USD 250.000	Lincoln National Corp FRN 20/4/2067	211.250	0,06	USD 4.926	Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust '2006-D A1' FRN 25/11/2046	4.918	0,00
USD 320.000	Lincoln National Corp 7% 15/6/2040	372.338	0,10	USD 315.000	Port Authority of New York & New Jersey 6,04% 1/12/2029	353.909	0,09
USD 191.861	Luminent Mortgage Trust '2006-7 1A1' FRN 25/12/2036	109.199	0,03	USD 1.050.000	Pride International Inc 6,875% 15/8/2020	1.101.188	0,29
USD 370.000	Macy's Retail Holdings Inc 5,35% 15/3/2012	383.875	0,10	USD 825.000	Prudential Financial Inc 4,75% 17/9/2015	883.955	0,23
USD 115.000	Macy's Retail Holdings Inc 5,75% 15/7/2014	118.738	0,03	USD 100.000	Qwest Communications International Inc 7,5% 15/2/2014	102.500	0,03
USD 105.000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2004-MKB1 A4' FRN 12/2/2042	112.702	0,03	USD 35.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	35.875	0,01
USD 275.000	MetLife Inc 5,875% 6/2/2041	297.952	0,08	USD 20.000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	20.550	0,01
USD 2.380.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,5% 11/1/2013	2.426.685	0,65	USD 100.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	110.250	0,03
USD 475.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	490.664	0,13	USD 398.704	RAAC Series '2005-SP2 2A' FRN 25/6/2044	239.118	0,06
USD 1.125.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/4/2013	1.225.706	0,33	USD 340.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	353.600	0,09
USD 560.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/6/2014	619.989	0,16	USD 842.019	Residential Accredit Loans Inc '2006-QA9 A1' FRN 25/11/2036	470.515	0,13
USD 480.000	Metropolitan Transportation Authority 7,336% 15/11/2039	606.298	0,16	USD 51.796	Residential Asset Securities Corp '2003-KS5 A1B' FRN 25/7/2033	30.455	0,01
USD 230.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	266.800	0,07	USD 1.141.316	Residential Funding Mortgage Securities I '2005-S8 A1' 5,5% 25/11/2035	1.093.205	0,29
USD 1.160.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,95% 15/5/2037	1.315.208	0,35	USD 1.279.953	Residential Funding Mortgage Securities I '2007-S4 A2' 6% 25/4/2037	1.115.755	0,30
USD 1.390.000	Morgan Stanley FRN 14/5/2013	1.404.988	0,37	USD 905.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 B' 2,24% 15/12/2014	904.864	0,24
USD 460.000	Morgan Stanley 4% 24/7/2015	461.618	0,12	USD 1.065.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 C' 3,89% 17/7/2017	1.065.000	0,28
USD 870.000	Morgan Stanley 4,2% 20/11/2014	895.066	0,24	USD 465.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	465.600	0,12
USD 100.000	Morgan Stanley 5,05% 21/1/2011	101.687	0,03	USD 350.959	SLM Student Loan Trust '2002-1 A2' FRN 25/4/2017	350.519	0,09
USD 1.600.000	Morgan Stanley 5,5% 26/1/2020	1.616.089	0,44	USD 460.078	SLM Student Loan Trust '2005-4 A2' FRN 26/4/2021	459.021	0,12
USD 860.000	Morgan Stanley 5,625% 23/9/2019	876.720	0,23	USD 41.292	SLM Student Loan Trust '2008-5 A1' FRN 25/10/2013	41.346	0,01
USD 24.414	Morgan Stanley ABS Capital I '2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	22.490	0,01	USD 1.020.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	1.035.283	0,28
USD 830.000	Morgan Stanley Capital I '2006-IQ12 A4' 5,332% 15/12/2043	872.469	0,23	USD 1.820.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.878.494	0,50
USD 1.583.808	MortgageIT Trust '2004-1 A1' FRN 25/11/2034	1.314.983	0,35	USD 3.310.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A4' FRN 25/7/2023	3.460.968	0,93
USD 150.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	167.250	0,04				
USD 102.532	New Century Home Equity Loan Trust '2005-2 A2MZ' FRN 25/6/2035	97.532	0,03				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar Core Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.060.196	SLM Student Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	1.060.889	0,28	USD 6.505.000	United States Treasury Note 1% 30/4/2012	6.564.714	1,74
USD 759.368	Soundview Home Equity Loan Trust '2005-OPT3 A4' FRN 25/11/2035	694.407	0,18	USD 22.255.000	United States Treasury Note 1,25% 31/8/2015	22.126.338	5,88
USD 1.775.000	State of California 5,45% 1/4/2015	1.903.953	0,50	USD 15.250.000	United States Treasury Note 1,75% 31/7/2015	15.547.256	4,13
USD 600.000	State of California 6,65% 1/3/2022	663.690	0,18	USD 52.307.000	United States Treasury Note 2,625% 15/8/2020	52.868.891	14,05
USD 990.000	State of California 7,3% 1/10/2039	1.079.932	0,29	USD 932.624	USAA Auto Owner Trust '2006-4 A4' 4,98% 15/10/2012	937.535	0,25
USD 510.000	State of California 7,35% 1/11/2039	561.291	0,15	USD 865.000	Valero Energy Corp 6,625% 15/6/2037	880.189	0,23
USD 370.000	State of California 7,5% 1/4/2034	412.372	0,11	USD 1.150.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	1.551.065	0,42
USD 1.070.000	State of Illinois 5,1% 1/6/2033	900.416	0,24	USD 50.000	Verizon Virginia Inc Series A 4,625% 15/3/2013	53.244	0,01
USD 1.387.856	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust '2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	1.004.099	0,27	USD 1.300.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2005-C20 A6A' FRN 15/7/2042	1.357.356	0,36
USD 3.091.810	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust '2007-3 2A1' FRN 25/4/2047	2.324.486	0,62	USD 970.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2006-C28 A4' 5,572% 15/10/2048	1.009.482	0,27
USD 758.000	Structured Asset Investment Loan Trust '2003-BC6 M1' FRN 25/7/2033	615.352	0,16	USD 1.970.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C33 A4' FRN 15/2/2051	1.998.856	0,53
USD 600.581	Structured Asset Investment Loan Trust '2003-BC7 M1' FRN 25/7/2033	480.678	0,13	USD 2.500.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C34 A3' 5,678% 15/5/2046	2.612.212	0,69
USD 38.670	Structured Asset Investment Loan Trust '2004-8 M4' FRN 25/9/2034	13.208	0,00	USD 1.008.399	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2003-S7 A1' 4,5% 25/8/2018	1.030.649	0,27
USD 87.153	Structured Asset Securities Corp '2004-23XS 2A1' FRN 25/1/2035	52.368	0,01	USD 1.775.963	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR18 1A1' FRN 25/1/2037	1.305.838	0,35
USD 35.360	Structured Asset Securities Corp '2005-GEL2 A' FRN 25/4/2035	31.554	0,01	USD 436.114	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2007-OA4 1A' FRN 25/5/2047	267.717	0,07
USD 130.339	Structured Asset Securities Corp '2006-BC3 A2' FRN 25/10/2036	129.430	0,03	USD 362.458	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates '2007-OC1 A1' FRN 25/1/2047	166.400	0,04
USD 49.206	Structured Asset Securities Corp '2006-BC6 A2' FRN 25/1/2037	48.275	0,01	USD 1.227.383	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR10 3A1' FRN 25/7/2036	1.068.980	0,28
USD 85.671	Structured Asset Securities Corp '2007-BC1 A2' FRN 25/2/2037	81.839	0,02	USD 464.788	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR12 2A1' FRN 25/9/2036	425.666	0,11
USD 475.000	Tenet Healthcare Corp 8,875% 1/7/2019	517.750	0,14	USD 1.868.192	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust '2006-AR15 A1' FRN 25/10/2036	1.611.674	0,43
USD 215.000	Tenet Healthcare Corp 9% 1/5/2015	229.781	0,06	USD 20.000	Windstream Corp 8,125% 1/8/2013	21.375	0,01
USD 85.000	Tennessee Gas Pipeline Co 7% 15/10/2028	94.152	0,03	USD 120.000	Xcel Energy Inc 6,5% 1/7/2036	145.281	0,04
USD 1.440.000	Tennessee Valley Authority 5,25% 15/9/2039	1.690.420	0,45			523.520.035	139,10
USD 1.507.924	Thornburg Mortgage Securities Trust '2006-5 A1' FRN 25/10/2046	1.478.810	0,39		Łączna wartość obligacji	555.567.151	147,62
USD 265.000	Time Warner Cable Inc 5,85% 1/5/2017	301.547	0,08		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	555.567.151	147,62
USD 75.000	Time Warner Cable Inc 6,55% 1/5/2037	84.992	0,02				
USD 55.000	Time Warner Cos Inc 7,57% 1/2/2024	68.568	0,02				
USD 300.000	Time Warner Entertainment Co LP 8,375% 15/3/2023	391.154	0,10				
USD 15.000	Time Warner Inc 7,625% 15/4/2031	18.595	0,00				
USD 485.000	Travelers Cos Inc/The FRN 15/3/2037	464.207	0,12				
USD 2.685.000	United States Treasury Bond 0,75% 31/5/2012	2.698.530	0,72				
USD 155.000	United States Treasury Bond 3,875% 15/8/2040	164.143	0,04				
USD 2.197.000	United States Treasury Bond 4,375% 15/5/2040	2.525.005	0,67				
USD 4.455.000	United States Treasury Bond 4,5% 15/8/2039†	5.221.051	1,39				
USD 155.000	United States Treasury Bond 4,625% 15/2/2040	185.255	0,05				
USD 3.090.000	United States Treasury Bond 8% 15/11/2021†	4.660.108	1,24				
USD 2.730.000	United States Treasury Bond 8,125% 15/5/2021	4.136.057	1,10				
USD 1.125.000	United States Treasury Bond 8,125% 15/8/2021	1.710.879	0,45				
USD 12.180.000	United States Treasury Note 0,375% 31/8/2012	12.150.977	3,23				
USD 23.820.000	United States Treasury Note 0,625% 31/7/2012	23.887.924	6,35				
					Nienotowane papiery wartościowe		
					OBLIGACJE		
					Stany Zjednoczone		
				USD 497.277	321 Henderson Receivables I LLC '2010-2A A' '144A' 4,07% 15/1/2028	497.078	0,13
				USD 990.635	321 Henderson Receivables I LLC '2010-1A A' '144A' 5,56% 15/7/2059	1.057.695	0,28
				USD 976.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc '144A' 5,375% 15/11/2014	1.092.838	0,29
				USD 30.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 5,2% 15/8/2015	32.895	0,01
				USD 2.290.000	Bank of America Auto Trust '2009-2A A3' '144A' 2,13% 15/9/2013	2.320.729	0,61

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.140.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	1.156.144	0,31	USD 690.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A3' '144A' 1,83% 17/11/2014	696.955	0,19
USD 2.892.131	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2005-EMG A4' '144A' 4,518% 20/9/2051	3.031.314	0,81	USD 350.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A4' '144A' 2,39% 15/6/2017	356.112	0,09
USD 940.000	COX Communications Inc '144A' 8,375% 1/3/2039	1.303.273	0,35	USD 1.485.000	Station Place Securitization Trust '2009-1 A' '144A' FRN 25/1/2040	1.485.000	0,39
USD 20.000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII 5,857% 31/5/2012 (Perpetual)	52	0,00	USD 470.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 6,85% 16/12/2039	587.181	0,16
USD 475.000	Lehman Brothers Holdings Inc 6,5% 19/7/2017	831	0,00			17.467.220	4,64
USD 610.000	Morgan Stanley Capital I '1998-WF2 G' '144A' FRN 15/7/2030	654.644	0,17		Łączna wartość obligacji	17.467.220	4,64
USD 140.000	Motiva Enterprises LLC '144A' 5,2% 15/9/2012	149.713	0,04		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	17.467.220	4,64
USD 1.490.000	RBSCF Trust '2010-RR3 WBTA' '144A' FRN 16/2/2051	1.501.466	0,40		Łączna wartość portfela	573.034.371	152,26
USD 650.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 3,9% 15/4/2015	645.494	0,17		Pozostałe zobowiązania netto	(196.674.628)	(52,26)
USD 895.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	897.806	0,24		Łączna wartość aktywów netto (USD)	376.359.743	100,00

* Papiery wartościowe sprzedane w ramach transakcji sprzedaży krótkiej; zob. Nota 2.

† Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji; zob. Nota 12.

Swapcje na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
USD 21.800.000	Fund Purchases a put option (expiring 2/9/2010) to enter into an Interest Rate Swap (Morgan Stanley). If exercised Fund receives 1,915% Fixed semi annually from 7/3/2011; and pays Floating US\$ Libor 3-month-BBA quarterly from 7/12/2010;(2/9/2010)	(116.357)	-	USD 21.800.000	Fund Purchases a put option (expiring 3/9/2010) to enter into an Interest Rate Swap (Citibank). If exercised Fund receives 1,945% Fixed semi annually from 8/3/2011; and pays Floating US\$ Libor 3-month-BBA quarterly from 8/12/2010;(3/9/2010)	(114.450)	-
						(230.807)	-

Uwaga: swapcje zostały uwzględnione w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Dollar Core Bond Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 7.800.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 2,895%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (17/9/2010)	8.042	USD 5.700.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 5,762%) (16/7/2017)	(1.380.090)
USD 40.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on Nova Chemicals Corp 15/11/2013; and pays Fixed 5%) (20/3/2012)	(1.052)	USD 9.800.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 3,40082%) (4/12/2019)	(815.879)
USD 95.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Macys Retail Holdings Inc 7,45% 15/7/2017; and pays Fixed 8%) (20/6/2012)	(11.410)	USD 5.600.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 3,65606%) (8/3/2020)	(586.079)
USD 275.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Macys Retail Holdings Inc 7,45% 15/7/2017; and pays Fixed 7,5%) (20/6/2012)	(30.567)	USD 12.600.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,54125%) (18/5/2020)	(1.186.731)
USD 21.600.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(70.308)	USD 6.300.000	Inflation Swaps (Morgan Stanley) (Fund pays floating US CPIU + 0bps; and receives fixed 2,62%) (18/5/2020)	403.318
USD 2.700.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,652%) (26/8/2012)	454	USD 4.000.000	Inflation Swaps (Deutsche Bank) (Fund pays floating US CPIU + 0bps; and receives fixed 2,52%) (21/5/2020)	216.640
USD 115.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on Macys Retail Holdings Inc 7,45% 15/7/2017; and pays Fixed 1%) (20/9/2014)	(720)	USD 1.230.000	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (Fund provides default protection on MCDX.NA.14; and receives Fixed 0%) (20/6/2020)	(28.779)
USD 17.500.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 2,605%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (9/12/2014)	905.205	USD 3.300.000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (Fund receives Fixed 2,55625%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (24/8/2020)	15.107
USD 1.200.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(1.231)	USD 600.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,5575%) (26/8/2020)	(2.814)
USD 3.400.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on CDX.NA.IG.14-V1; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	(542)	USD 1.900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 2,5275%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (1/9/2020)	3.430
USD 3.540.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on CDX.NA.IG.14-V2; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	2.474	USD 800.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 5,409%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (30/4/2027)	265.253
USD 1.200.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(483)	USD 2.052.180	Total Return Swap (Goldman Sachs) (Fund receives 1M Libor + 0bps, and pays IFN 3065067 +0bps) (12/1/2038)	(2.651)
USD 650.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	266	USD 2.052.180	Total Return Swap (JP Morgan Chase) (Fund receives 1M Libor + 0bps, and pays IFN 3065067 +0bps) (12/1/2038)	4.569
USD 3.400.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on CDX.NA.IG.14-V1; and pays Fixed 1%) (20/6/2015)	2.735	USD 2.500.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 4,16353%) (23/9/2039)	(482.180)
USD 1.200.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5% 20/6/2015)	(1.204)	USD 3.125.584	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on ABX.HE.AAA.06-2; and pays Fixed 0,11%) (25/5/2046)	(16.033)
USD 780.000	Credit Default Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	(314)	USD 3.027.909	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on ABX.HE.AAA.06-2; and pays Fixed 0,11%) (25/5/2046)	87.566
USD 900.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1,587%) (26/8/2015)	(293)			(2.704.301)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (393 946) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Dollar Core Bond Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowana strata w USD
Fundusz podstawowy			
USD 261.016	EUR 206.500	15/9/2010	(1.718)
EUR 3.250.000	USD 4.149.568	14/10/2010	(14.689)
USD 742.652	GBP 486.500	20/10/2010	(6.237)
Niezrealizowana strata netto			(22.644)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowany zysk w USD	Wartość w USD
24	US 5 Year Note Call Option strike price USD 121 expiring on 26/11/2010	3.081	12.937
Łączna wartość nabytych opcji call		3.081	12.937

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
114	Euro\$ Put Option strike price USD 97,25 expiring on 10/9/2010	(18.161)	713
24	US 5 Year Note Put Option strike price USD 117 expiring on 26/11/2010	(1.747)	5.062
Łączna wartość nabytych opcji put		(19.908)	5.775

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
108	US Treasury 2 Year Note (CBT)	wrzesień 2010 r.	23.694.187
86	US Treasury 5 Year Note (CBT)	wrzesień 2010 r.	10.396.594
75	Euro Bund	wrzesień 2010 r.	12.833.780
10	US Ultra Bond (CBT)	wrzesień 2010 r.	1.456.563
(17)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2010 r.	(4.236.719)
(42)	US Treasury 10 Year Note	wrzesień 2010 r.	(5.306.438)
255	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	55.868.906
51	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	6.873.844
(14)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2010 r.	(3.485.300)
(102)	US Ultra Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(14.719.875)
(228)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(28.617.563)
(536)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(64.386.999)
(38)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2011 r.	(9.454.875)
(32)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2011 r.	(7.955.600)
(34)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2011 r.	(8.443.050)
(121)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2011 r.	(30.000.437)
(26)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2012 r.	(6.435.650)
(15)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2012 r.	(3.706.313)
(10)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2012 r.	(2.466.500)
(11)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2012 r.	(2.708.200)
(11)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2013 r.	(2.703.663)
(6)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2013 r.	(1.472.025)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(84.975.333)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 187 003 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Dollar High Yield Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Hiszpania							
EUR 420.000	Campofrio Food Group SA 8,25% 31/10/2016	541.733	0,04	USD 3.040.000	Associated Materials LLC/Associated Materials Finance Inc 9,875% 15/11/2016	3.241.400	0,25
EUR 5.250.000	Inaer Aviation Finance Ltd 9,5% 1/8/2017	6.412.596	0,49	USD 1.405.000	Atlas Energy Operating Co LLC 12,125% 1/8/2017	1.622.775	0,12
		6.954.329	0,53	USD 800.000	Atlas Energy Operating Co LLC / Atlas Energy Finance Corp 10,75% 1/2/2018	890.000	0,07
Wielka Brytania							
GBP 1.195.000	DFS Furniture Holdings Plc 9,75% 15/7/2017	1.729.714	0,13	USD 5.460.000	AutoNation Inc 6,75% 15/4/2018	5.487.300	0,42
GBP 2.330.000	Enterprise Inns Plc 6,5% 6/12/2018	3.052.022	0,24	USD 2.070.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 9,625% 15/3/2018	2.178.675	0,17
EUR 3.350.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	4.410.457	0,35	USD 4.550.000	Axcan Intermediate Holdings Inc 12,75% 1/3/2016	4.589.813	0,35
EUR 2.900.000	FCE Bank Plc 7,125% 15/1/2013	3.832.766	0,29	USD 870.000	B&G Foods Inc 7,625% 15/1/2018	898.275	0,07
EUR 11.600.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	16.161.269	1,25	USD 190.000	Ball Corp 6,625% 15/3/2018	196.175	0,02
EUR 750.000	HBOS Plc FRN 29/3/2016	815.888	0,06	USD 1.800.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	1.890.000	0,15
EUR 1.230.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	1.347.838	0,10	USD 540.000	Ball Corp 7,375% 1/9/2019	582.525	0,04
EUR 295.000	HBOS Plc FRN 21/3/2017	314.348	0,02	USD 1.310.000	Beazer Homes USA Inc 8,125% 15/6/2016	1.156.075	0,09
USD 2.000.000	Ineos Finance Plc '144A' 9% 15/5/2015	2.037.500	0,16	USD 10.925.000	Beazer Homes USA Inc 9,125% 15/6/2018	9.709.593	0,75
EUR 3.145.000	Ineos Finance Plc 9,25% 15/5/2015	4.104.365	0,31	USD 4.600.000	Beazer Homes USA Inc 12% 15/10/2017	5.198.000	0,40
GBP 2.070.000	Infinis Plc 9,125% 15/12/2014	3.310.845	0,25	USD 275.000	Berry Petroleum Co 8,25% 1/11/2016	277.406	0,02
USD 1.900.000	Inmarsat Finance Plc '144A' 7,375% 1/12/2017	1.957.000	0,15	USD 3.040.000	Berry Plastics Corp 8,25% 15/11/2015	3.040.000	0,23
GBP 1.875.000	MU Finance Plc 8,75% 1/2/2017	2.793.384	0,21	USD 9.490.000	Berry Plastics Corp 8,875% 15/9/2014	9.062.949	0,68
USD 1.880.000	Vedanta Resources Plc '144A' 9,5% 18/7/2018	1.974.000	0,15	USD 1.775.000	Berry Plastics Corp '144A' 9,5% 15/5/2018	1.633.000	0,13
USD 600.000	Virgin Media Finance Plc 9,125% 15/8/2016	643.500	0,05	USD 498.000	Bill Barrett Corp 9,875% 15/7/2016	542.820	0,04
		48.484.896	3,72	USD 703.006	BMS Holdings Inc '144A' 8,594% 15/2/2012	15.818	0,00
Stany Zjednoczone							
USD 690.000	Accuride Corp '144A' 9,5% 1/8/2018	710.700	0,05	USD 505.000	Boise Cascade LLC 7,125% 15/10/2014	476.594	0,04
USD 1.208.000	Advanced Micro Devices Inc 6% 1/5/2015	1.186.860	0,09	USD 1.290.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise Co-Issuer Co 8% 1/4/2020	1.322.250	0,10
USD 1.215.000	Advanced Micro Devices Inc '144A' 7,75% 1/8/2020	1.205.888	0,09	USD 1.245.000	Boise Paper Holdings LLC / Boise Finance Co 9% 1/11/2017	1.316.588	0,10
USD 286.000	AES Corp '144A' 8,75% 15/5/2013	291.720	0,02	USD 2.345.000	Broadview Networks Holdings Inc 11,375% 1/9/2012	2.309.825	0,18
USD 1.519.628	AES Ironwood LLC 8,857% 30/11/2025	1.550.021	0,12	USD 2.600.000	Building Materials Corp of America '144A' 6,875% 15/8/2018	2.554.500	0,20
USD 305.673	AES Red Oak LLC Series A 8,54% 30/11/2019	314.079	0,02	USD 1.570.000	Building Materials Corp of America '144A' 7% 15/2/2020	1.562.150	0,12
USD 560.000	AES Red Oak LLC Series B 9,2% 30/11/2029	562.800	0,04	USD 2.700.000	Cablevision Systems Corp 7,75% 15/4/2018	2.848.500	0,22
USD 15.360.000	Affinion Group Inc 10,125% 15/10/2013	15.776.074	1,20	USD 267.000	California Steel Industries Inc 6,125% 15/3/2014	260.325	0,02
USD 555.000	AK Steel Corp 7,625% 15/5/2020	563.325	0,04	USD 8.515.000	Calpine Construction Finance Co LP and CFC Finance Corp '144A' 8% 1/6/2016	8.983.325	0,69
USD 2.130.000	Aleris International Inc 9% 15/12/2014	12.248	0,00	USD 2.585.788	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13,5% 30/11/2016	3.083.552	0,24
USD 1.725.000	Aleris International Inc 10% 15/12/2016	7.124	0,00	USD 3.050.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 7,875% 30/4/2018	3.172.000	0,24
USD 2.200.000	Alliant Holdings I Inc '144A' 11% 1/5/2015	2.268.750	0,17	USD 2.380.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 8,125% 30/4/2020	2.516.850	0,19
USD 3.950.000	Allison Transmission Inc '144A' 11% 1/11/2015	4.266.000	0,33	USD 9.388.000	Cengage Learning Acquisitions Inc '144A' 10,5% 15/1/2015	8.989.010	0,69
USD 2.654.000	Allison Transmission Inc '144A' 11,25% 1/11/2015	2.879.590	0,22	USD 4.485.000	CF Industries Inc 6,875% 1/5/2018	4.726.068	0,37
USD 2.813.000	Ally Financial Inc FRN 1/12/2014	2.420.581	0,19	USD 2.595.000	CF Industries Inc 7,125% 1/5/2020	2.770.163	0,21
USD 9.350.000	Ally Financial Inc '144A' 7,5% 15/9/2020	9.314.938	0,72	USD 2.000.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 10,875% 15/9/2014	2.252.500	0,17
USD 7.080.000	Ally Financial Inc '144A' 8% 15/3/2020	7.292.400	0,56	USD 4.205.000	Chemtura Corp '144A' 7,875% 1/9/2018	4.299.613	0,33
USD 3.620.000	Ally Financial Inc '144A' 8,3% 12/2/2015	3.791.950	0,29	USD 1.875.000	Chesapeake Energy Corp 2,25% 15/12/2038	1.422.656	0,11
USD 1.310.000	American Airlines Inc '144A' 10,5% 15/10/2012	1.398.425	0,11	USD 2.285.000	Chesapeake Energy Corp 6,5% 15/8/2017	2.327.844	0,18
USD 810.000	American Pacific Corp 9% 1/2/2015	805.950	0,06	USD 11.635.000	Chesapeake Energy Corp 6,625% 15/8/2020	11.765.893	0,91
USD 1.120.000	American Renal Holdings '144A' 8,375% 15/5/2018	1.131.200	0,09	USD 200.000	Chesapeake Energy Corp 6,875% 15/11/2020	205.000	0,02
USD 1.065.000	Ames True Temper Inc FRN 15/1/2012	1.067.663	0,08	USD 1.925.000	CHS/Community Health Systems Inc 8,875% 15/7/2015	2.004.406	0,15
USD 1.000.000	ARAMARK Corp FRN 1/2/2015	920.000	0,07				
USD 4.105.000	Arch Coal Inc 7,25% 1/10/2020	4.166.575	0,32				
USD 535.000	Arch Coal Inc 8,75% 1/8/2016	581.813	0,04				
USD 2.205.000	Arch Western Finance LLC 6,75% 1/7/2013	2.227.050	0,17				
USD 2.079.000	Asbury Automotive Group Inc 7,625% 15/3/2017	1.995.840	0,15				

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar High Yield Bond Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 1.320.000	Cimarex Energy Co 7,125% 1/5/2017	1.376.100	0,11	USD 344.933	FPL Energy National Wind '144A'		
USD 11.000	CIT Group Funding Co of Delaware LLC 10,25% 1/5/2015	11.385	0,00	USD 1.310.000	6,125% 25/3/2019	328.352	0,03
USD 10.586.587	CIT Group Inc 7% 1/5/2016	10.136.656	0,78	USD 1.383.688	Frontier Communications Corp 7,875% 15/4/2015	1.383.688	0,11
USD 30.248.222	CIT Group Inc 7% 1/5/2017	28.660.189	2,20	USD 1.387.750	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	1.387.750	0,11
USD 3.252.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9,25% 15/12/2017	3.394.275	0,26	USD 1.174.250	Frontier Communications Corp 8,5% 15/4/2020	1.174.250	0,09
USD 20.784.000	Clear Channel Worldwide Series B 9,25% 15/12/2017	21.875.159	1,67	USD 4.207.500	Gannett Co Inc '144A' 9,375% 15/11/2017	4.207.500	0,32
USD 1.215.000	Clearwater Paper Corp 10,625% 15/6/2016	1.363.838	0,10	USD 2.300.625	Gannett Co Inc 10% 1/4/2016	2.300.625	0,18
USD 64.000	CMP Susquehanna Radio Holdings '144A' FRN 15/5/2014	1.280	0,00	USD 3.588.881	Gentiva Health Services Inc '144A' 11,5% 1/9/2018	3.588.881	0,28
USD 1.660.000	Coffeyville Resources LLC / Coffeyville Finance Inc '144A' 9% 1/4/2015	1.709.800	0,13	USD 734.400	GeoEye Inc 9,625% 1/10/2015	734.400	0,06
USD 2.000.000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	2.120.000	0,16	USD 661.988	Georgia Gulf Corp '144A' 9% 15/1/2017	661.988	0,05
USD 8.480.000	Consol Energy Inc '144A' 8,25% 1/4/2020	9.031.200	0,70	USD 637.650	Georgia-Pacific LLC 7,7% 15/6/2015	637.650	0,05
USD 51.352	Continental Airlines 1999-1 Class B Pass Through Trust 6,795% 2/8/2018	49.298	0,00	USD 4.357.075	Georgia-Pacific LLC '144A' 8,25% 1/5/2016	4.357.075	0,33
USD 3.600.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75% 15/9/2015	3.582.000	0,28	USD 894.956	Glatfelter '144A' 7,125% 1/5/2016	894.956	0,07
USD 1.286.000	Cott Beverages USA Inc '144A' 8,125% 1/9/2018	1.327.795	0,10	USD 1.221.938	Global Geophysical Services Inc '144A' 10,5% 1/5/2017	1.221.938	0,09
USD 550.000	CPG International I Inc 10,5% 1/7/2013	552.750	0,04	EUR 1.629.000	GMAC Inc 5,375% 6/6/2011	2.083.998	0,16
USD 4.695.000	Credit Acceptance Corp '144A' 9,125% 1/2/2017	4.882.800	0,38	USD 2.193.900	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,25% 15/8/2020	2.193.900	0,17
USD 7.420.000	Cricket Communications Inc 7,75% 15/5/2016	7.716.800	0,59	USD 1.668.125	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,75% 15/8/2020	1.668.125	0,13
USD 4.275.000	Cricket Communications Inc 10% 15/7/2015	4.510.125	0,35	USD 3.345.000	Graphic Packaging International Inc 9,5% 15/6/2017	3.554.063	0,27
USD 1.210.000	Crosstex Energy LP / Crosstex Energy Finance Corp 8,875% 15/2/2018	1.255.375	0,10	USD 4.009.575	Gray Television Inc 10,5% 29/6/2015	4.009.575	0,31
USD 7.370.000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp II '144A' 7,625% 15/5/2017	7.895.113	0,61	USD 854.550	Greif Inc 7,75% 1/8/2019	854.550	0,07
USD 1.760.000	Crown Castle International Corp 7,125% 1/11/2019	1.834.800	0,14	USD 540.000	Group 1 Automotive Inc (Step Coupon) 2,25% 15/6/2036	412.425	0,03
USD 4.523.136	Delta Air Lines Inc Series B 9,75% 17/12/2016	4.760.600	0,37	USD 310.000	Harland Clarke Holdings Corp FRN 15/5/2015	261.950	0,02
USD 2.822.000	Denbury Resources Inc 8,25% 15/2/2020	3.033.650	0,23	USD 370.000	Harland Clarke Holdings Corp 9,5% 15/5/2015	354.275	0,03
USD 2.630.000	Denbury Resources Inc 9,75% 1/3/2016	2.919.300	0,22	USD 2.000.000	Harrah's Operating Co Inc 11,25% 1/6/2017	2.160.000	0,17
USD 6.020.000	Diamond Resorts Corp '144A' 12% 15/8/2018	5.703.950	0,44	USD 13.145.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	13.818.681	1,06
USD 390.000	DISH DBS Corp 6,625% 1/10/2014	400.725	0,03	USD 5.000.000	HCA Inc 8,5% 15/4/2019	5.462.500	0,42
USD 1.144.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	1.198.340	0,09	USD 890.000	HCA Inc 9,125% 15/11/2014	940.063	0,07
USD 10.615.000	DJO Finance LLC 10,875% 15/11/2014	11.411.125	0,88	USD 2.830.000	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 8,875% 1/2/2018	2.646.050	0,20
USD 8.502.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	9.352.200	0,72	USD 2.024.550	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 9,75% 15/11/2014	2.024.550	0,16
USD 14.182.000	Dollar General Corp 11,875% 15/7/2017	16.415.664	1,27	USD 3.362.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co '144A' 8% 15/2/2020	3.362.000	0,26
USD 2.870.000	Drummond Co Inc 7,375% 15/2/2016	2.887.938	0,22	USD 2.220.000	Hillman Group Inc '144A' 10,875% 1/6/2018	2.342.100	0,18
USD 2.860.000	Drummond Co Inc '144A' 9% 15/10/2014	3.006.575	0,23	USD 9.120.000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	8.310.600	0,64
USD 1.240.000	DynCorp International Inc '144A' 10,375% 1/7/2017	1.252.400	0,10	USD 6.805.000	Horizon Lines Inc 4,25% 15/8/2012	5.750.225	0,44
USD 994.000	E*Trade Financial Corp Series A 0% 31/8/2019 (Zero Coupon)	1.202.740	0,09	USD 990.000	Hornbeck Offshore Services Inc Series B 6,125% 1/12/2014	935.550	0,07
USD 6.030.000	El Paso Corp 8,25% 15/2/2016	6.602.850	0,51	USD 955.000	Huntsman International LLC '144A' 8,625% 15/3/2020	950.225	0,07
USD 1.466.584	Elwood Energy LLC 8,159% 5/7/2026	1.356.590	0,10	USD 695.000	Icahn Enterprises LP '144A' FRN 15/8/2013	632.450	0,05
USD 20.720.000	Energy Future Holdings Corp '144A' 10% 15/1/2020	20.097.156	1,54	USD 1.725.675	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 7,75% 15/1/2016	1.725.675	0,13
USD 840.000	Energy Future Intermediate Holding Co LLC / EFIH Finance Inc 10% 1/12/2020	813.133	0,06	USD 21.077.175	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	21.077.175	1,63
USD 360.000	Esco Corp '144A' FRN 15/12/2013	329.400	0,03	USD 8.032.675	IMS Health Inc '144A' 12,5% 1/3/2018	8.032.675	0,62
USD 2.120.000	Esco Corp '144A' 8,625% 15/12/2013	2.175.650	0,17	USD 1.970.400	Innophos Inc 8,875% 15/8/2014	1.970.400	0,15
USD 5.300.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	5.379.163	0,41	USD 669.213	Intelsat Corp 6,875% 15/1/2028	669.213	0,05
USD 1.280.000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	1.386.198	0,11	USD 5.695.113	Intelsat Corp '144A' 9,25% 15/6/2016	5.695.113	0,44
USD 1.945.000	Forest Oil Corp 8,5% 15/2/2014	2.081.150	0,16	USD 4.683.375	Interactive Data Corp '144A' 10,25% 1/8/2018	4.683.375	0,36
USD 700.000	Foundation PA Coal Co LLC 7,25% 1/8/2014	705.250	0,05				

US Dollar High Yield Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 5.780.000	inVentiv Health Inc '144A' 10% 15/8/2018	5.671.625	0,44	USD 200.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance		
USD 2.655.000	Ipalco Enterprises Inc '144A' 7,25% 1/4/2016	2.787.751	0,22	USD 6.230.000	Co 12,25% 1/8/2016	198.250	0,02
USD 650.000	Ipalco Enterprises Inc 8,625% 14/11/2011	685.750	0,05		Niska Gas Storage US LLC/Niska Gas Storage Canada ULC '144A' 8,875% 15/3/2018	6.603.799	0,51
USD 7.300.000	iPCS Inc FRN 1/5/2013	6.880.249	0,53	USD 5.531.511	Nortek Inc 11% 1/12/2013	5.877.230	0,45
USD 1.970.000	ITC Deltacom Inc 10,5% 1/4/2016	1.950.300	0,15	USD 1.960.000	North American Energy Alliance LLC / North American Energy Alliance Finance Corp '144A' 10,875% 1/6/2016	2.126.600	0,17
USD 1.500.000	Jabil Circuit Inc 7,75% 15/7/2016	1.608.750	0,12	USD 1.950.000	NRG Energy Inc 7,25% 1/2/2014	2.003.625	0,15
USD 1.335.000	Jabil Circuit Inc 8,25% 15/3/2018	1.455.150	0,11	USD 552.000	NRG Energy Inc 7,375% 1/2/2016	558.900	0,04
USD 650.000	Jarden Corp 7,5% 1/5/2017	666.250	0,05	USD 610.000	NRG Energy Inc 7,375% 15/1/2017	616.100	0,05
USD 2.455.000	Jarden Corp 8% 1/5/2016	2.611.506	0,20	USD 6.725.000	NRG Energy Inc 8,5% 15/6/2019	6.943.563	0,53
USD 3.500.000	Koppers Inc 7,875% 1/12/2019	3.605.000	0,27	USD 1.815.000	Omega Healthcare Investors Inc 7% 1/4/2014	1.862.644	0,14
USD 2.260.000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	2.344.750	0,18	USD 2.090.000	Omnicare Inc 6,875% 15/12/2015	2.087.388	0,16
USD 5.020.000	Leucadia National Corp 7,125% 15/3/2017	5.057.650	0,39	USD 1.560.000	Omnicare Inc 7,75% 1/6/2020	1.554.150	0,12
USD 975.000	Leucadia National Corp 8,125% 15/9/2015	1.044.469	0,08	USD 4.270.000	Oshkosh Corp 8,25% 1/3/2017	4.515.525	0,35
USD 1.930.000	Level 3 Financing Inc 9,25% 1/11/2014	1.708.050	0,13	USD 155.000	Overseas Shipholding Group Inc 7,5% 15/2/2024	134.075	0,01
USD 2.940.000	Liberty Global Inc '144A' 4,5% 15/11/2016	3.601.500	0,28	USD 755.000	Overseas Shipholding Group Inc 8,75% 1/12/2013	806.906	0,06
USD 200.000	Liberty Media LLC 3,125% 30/3/2023	217.750	0,02	EUR 554.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 6,75% 1/12/2014	720.060	0,06
USD 3.745.000	LIN Television Corp '144A' 8,375% 15/4/2018	3.847.988	0,30	USD 4.900.000	Owens-Brockway Glass Container Inc 7,375% 15/5/2016	5.292.000	0,41
USD 8.780.000	Linn Energy LLC/Linn Energy Finance Corp '144A' 8,625% 15/4/2020	9.306.800	0,72	USD 3.050.000	Patriot Coal Corp 8,25% 30/4/2018	3.042.375	0,23
USD 4.900.000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 8,125% 15/5/2018	4.753.000	0,37	USD 3.400.000	Peabody Energy Corp 6,5% 15/9/2020	3.587.000	0,28
USD 4.640.000	MacDermid Inc '144A' 9,5% 15/4/2017	4.738.599	0,37	USD 2.310.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	2.549.663	0,20
USD 1.550.000	Marina District Finance Co Inc '144A' 9,875% 15/8/2018	1.553.875	0,12	USD 890.000	Penn Virginia Corp 10,375% 15/6/2016	974.550	0,07
USD 606.839	Marsico Parent Holdco LLC '144A' 12,5% 15/7/2016	57.650	0,00	USD 2.200.000	Penn Virginia Resource Partners LP / Penn Virginia Resource Finance Corp 8,25% 15/4/2018	2.238.500	0,17
USD 402.531	Marsico Parent Superholdco LLC '144A' 14,5% 15/1/2018	38.240	0,00	USD 2.050.000	Penske Auto Group Inc 7,75% 15/12/2016	1.968.000	0,15
USD 3.310.000	Massey Energy Co 6,875% 15/12/2013	3.367.925	0,26	USD 2.380.000	Petrohawk Energy Corp '144A' 7,25% 15/8/2018	2.374.050	0,18
USD 2.805.000	Maxim Crane Works LP '144A' 12,25% 15/4/2015	2.584.106	0,20	USD 2.905.000	Petrohawk Energy Corp 7,875% 1/6/2015	3.021.200	0,23
USD 8.400.000	McClatchy Co/The '144A' 11,5% 15/2/2017	8.757.000	0,67	USD 1.655.000	Petrohawk Energy Corp 10,5% 1/8/2014	1.857.738	0,14
USD 2.230.000	McJunkin Red Man Corp '144A' 9,5% 15/12/2016	1.951.250	0,15	USD 3.715.000	Phillips-Van Heusen Corp 7,375% 15/5/2020	3.854.313	0,30
USD 11.425.000	MetroPCS Wireless Inc 9,25% 1/11/2014	11.939.124	0,92	USD 6.325.000	Ply Gem Industries Inc 11,75% 15/6/2013	6.609.625	0,51
USD 2.880.000	MGM Resorts International 10,375% 15/5/2014	3.150.000	0,24	USD 2.135.000	Pregis Corp 12,375% 15/10/2013	2.145.675	0,16
USD 4.235.000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	4.912.600	0,38	USD 1.995.000	Pride International Inc 6,875% 15/8/2020	2.092.256	0,16
USD 965.000	Mobile Mini Inc 9,75% 1/8/2014	1.004.806	0,08	USD 230.000	Pulte Homes Inc 6,375% 15/5/2033	179.400	0,01
USD 3.725.000	Momentive Performance Materials Inc 9,75% 1/12/2014	3.683.094	0,28	USD 2.200.000	QEP Resources Inc 6,875% 1/3/2021	2.304.500	0,18
USD 3.150.000	Nalco Co 8,25% 15/5/2017	3.386.250	0,26	USD 870.000	Quiksilver Inc 6,875% 15/4/2015	813.450	0,06
USD 9.040.000	Navistar International Corp 3% 15/10/2014	10.079.599	0,77	USD 2.000.000	Qwest Communications International Inc '144A' 8% 1/10/2015	2.165.000	0,17
USD 4.500.000	Navistar International Corp 8,25% 1/11/2021	4.691.250	0,36	USD 4.720.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	4.838.000	0,37
USD 2.540.000	Newfield Exploration Co 6,875% 1/2/2020	2.660.650	0,20	USD 500.000	Qwest Corp 7,5% 15/6/2023	503.750	0,04
USD 8.480.000	NewPage Corp 11,375% 31/12/2014	6.953.600	0,53	USD 6.840.000	Qwest Corp 8,375% 1/5/2016	8.002.800	0,61
USD 860.000	Nextel Communications Inc Series C 5,95% 15/3/2014	834.200	0,06	USD 2.843.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	2.857.215	0,22
USD 1.210.000	Nextel Communications Inc Series D 7,375% 1/8/2015	1.206.975	0,09	USD 1.819.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	1.891.760	0,15
USD 5.270.000	Nextel Communications Inc Series E 6,875% 31/10/2013	5.276.588	0,41	USD 1.380.000	Range Resources Corp 6,75% 1/8/2020	1.398.975	0,11
USD 9.170.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 10% 1/8/2014	9.674.349	0,74	USD 4.725.000	Range Resources Corp 8% 15/5/2019	5.103.000	0,39
USD 1.850.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,5% 1/5/2016	2.083.563	0,16	USD 3.700.000	Realogy Corp 10,5% 15/4/2014	3.052.500	0,23
USD 2.460.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 11,625% 1/2/2014	2.767.500	0,21	USD 1.740.000	Reddy Ice Corp '144A' 11,25% 15/3/2015	1.779.150	0,14
				USD 1.650.000	Regal Entertainment Group 9,125% 15/8/2018	1.705.688	0,13
				EUR 1.492.000	Reynolds Group Issuer Inc 8% 15/12/2016	1.805.111	0,14

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar High Yield Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Luksemburg							
USD 325.000	Angel Lux Common SA '144A' 8,875% 1/5/2016	343.688	0,03	USD 4.000.000	National Air Cargo Group Inc Series 1 12,375% 16/8/2015	4.000.000	0,31
USD 3.690.000	Wind Acquisition Finance SA '144A' 12% 1/12/2015	3.920.625	0,30	USD 4.000.000	National Air Cargo Group Inc Series 2 12,375% 16/8/2015	4.000.000	0,31
		<u>4.264.313</u>	<u>0,33</u>	USD 2.205.109	QHP Royalty Sub LLC '144A' 10,25% 15/3/2015	2.250.248	0,17
Stany Zjednoczone							
USD 3.205.000	American General Institutional Capital A '144A' 7,57% 1/12/2045	2.836.425	0,22	EUR 1.450.000	Reynolds Group Issuer '144A' 7,75% 15/10/2016	1.884.867	0,14
USD 850.000	Erscrew Adelphia FRN 31/12/2049	10.625	0,00	EUR 1.085.000	Reynolds Group Issuer Inc 7,75% 15/10/2016	1.411.537	0,11
USD 390.772	FiberTower Corp '144A' 9% 1/1/2016	339.972	0,03	USD 240.000	Southern Energy Home 7,9% 15/7/2009	-	0,00
USD 2.240.122	iPayment Investors LP '144A' 11,625% 15/7/2014	1.920.905	0,15			<u>20.603.154</u>	<u>1,58</u>
USD 1.795.000	Lear Corp 5,75% 1/8/2014	35.900	0,00	Łączna wartość obligacji		29.526.146	2,27
USD 2.030.000	Lear Corp 8,5% 1/12/2013	40.600	0,00	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		30.573.959	2,35
USD 1.348.000	Marsico Parent Co LLC '144A' 10,625% 15/1/2016	505.500	0,04	Łączna wartość portfela		1.231.838.598	94,63
USD 1.330.000	Murray Energy Corp '144A' 10,25% 15/10/2015	1.366.575	0,10	Pozostałe aktywa netto		69.953.287	5,37
				Łączna wartość aktywów netto (USD)		<u>1.301.791.885</u>	<u>100,00</u>

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 1.335.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Brunswick Corporation 7,125% 1/8/2027; and pays Fixed 5%) [20/9/2014]	(69.596)	USD (25.000.000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and receives Fixed 5%) [20/6/2015]	(237.668)
USD (1.445.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on Levi Strauss & Co 9,75% 15/1/2015; and receives Fixed 5%) [20/6/2015]	11.957			<u>(295.307)</u>

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 1 052 160 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
EUR 364.000	USD 461.245	15/9/2010	1.880	1.880
USD 102.868.762	EUR 81.166.500	15/9/2010	(401.055)	(401.055)
USD 9.033.319	GBP 5.904.500	20/10/2010	(55.720)	(55.720)
Niezrealizowana strata netto			<u>(454.895)</u>	<u>(454.895)</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 279.473.330	USD 369.098.616	15/9/2010	(10.625.398)	(13.518.318)
USD 7.410.518	EUR 5.822.603	15/9/2010	1.807	2.299
Niezrealizowana strata netto			<u>(10.623.591)</u>	<u>(13.516.019)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(13.970.914)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Finanse	16,62
Usługi telekomunikacyjne	12,45
Energia	11,80
Surowce	10,03
Spółki przemysłowe	8,20
Towary i usługi konsumpcyjne, cykliczne	8,08
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	7,52
Łączność	6,06
Towary i usługi konsumpcyjne, niecykliczne	5,64
Usługi komunalne	3,62
Ochrona zdrowia	2,59
Technologia	0,92
Budownictwo mieszkaniowe	0,54
Różne	0,47
Przemysł	0,09
Pozostałe aktywa netto	5,37
	<u>100,00</u>

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar Reserve Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP			GBP	
GBP 12.100.077	USD 19.230.838	15/9/2010	(389.873)	(600.359)
USD 921.651	GBP 591.821	15/9/2010	6.767	10.420
Niezrealizowana strata netto			<u>(383.106)</u>	<u>(589.939)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(589.939)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				USD 125.000	Koninklijke KPN NV 8% 1/10/2010	126.400	0,09
	Australia			USD 675.000	LeasePlan Corp NV '144A' 3% 7/5/2012	698.056	0,48
USD 840.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 2,5% 10/12/2012	869.157	0,60	USD 515.000	Rabobank Nederland NV '144A' 4,2% 13/5/2014	551.009	0,38
USD 745.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' 3,492% 13/8/2014	796.703	0,55	USD 755.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	756.644	0,52
USD 990.000	Macquarie Bank Ltd '144A' 4,1% 17/12/2013	1.080.731	0,74			3.235.715	2,23
USD 575.000	Rio Tinto Finance USA Ltd 8,95% 1/5/2014	704.746	0,49	Norwegia			
		3.451.337	2,38	USD 400.000	Eksportfinans ASA 1,875% 2/4/2013	407.440	0,28
	Bermudy			USD 200.000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	210.522	0,15
USD 320.000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 9,5% 15/4/2014	396.507	0,27	USD 750.000	Eksportfinans ASA 5% 14/2/2012	796.937	0,54
	Kanada			USD 400.000	Kommunalbanken AS 5,125% 30/5/2012	430.260	0,30
USD 120.000	Air Canada '144A' 9,25% 1/8/2015	118.200	0,08			1.845.159	1,27
USD 600.000	Canadian Natural Resources Ltd 4,9% 1/12/2014	665.095	0,46	Hiszpania			
USD 270.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	278.465	0,19	USD 814.000	Telefonica Emisiones SAU 5,984% 20/6/2011	844.721	0,58
USD 530.000	Cenovus Energy Inc 4,5% 15/9/2014	581.366	0,40	Szwecja			
USD 530.000	Province of Ontario Canada 4,1% 16/6/2014	583.051	0,40	USD 125.000	Svenska Handelsbanken AB '144A' 2,875% 14/9/2012	128.236	0,09
USD 195.000	Rogers Communications Inc 7,25% 15/12/2012	219.506	0,15	USD 110.000	Svenska Handelsbanken AB '144A' 4,875% 10/6/2014	119.060	0,08
USD 907.000	Rogers Communications Inc 7,875% 1/5/2012	1.002.019	0,70			247.296	0,17
USD 195.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	242.650	0,17	Szwajcaria			
USD 241.000	TELUS Corp 8% 1/6/2011	253.357	0,17	USD 87.830	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2001-CF2 A4' 6,505% 15/2/2034	88.142	0,06
		3.943.709	2,72	USD 200.000	Credit Suisse/New York NY 5,5% 1/5/2014	221.439	0,15
	Chile					309.581	0,21
USD 290.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5,125% 9/7/2013	310.246	0,22	Wielka Brytania			
USD 255.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5,625% 20/4/2015	278.619	0,19	GBP 470.000	Arran Funding Ltd '2005-B A3' FRN 15/12/2012	720.661	0,50
		588.865	0,41	USD 186.000	Barclays Bank Plc 5,45% 12/9/2012	200.684	0,14
	Dania			USD 175.000	BP Capital Markets Plc 3,125% 10/3/2012	175.312	0,12
USD 615.000	FIH Erhvervsbank A/S '144A' 1,75% 6/12/2012	620.098	0,43	USD 225.000	BP Capital Markets Plc 5,25% 7/11/2013	233.764	0,16
USD 465.000	FIH Erhvervsbank A/S '144A' 2,45% 17/8/2012	476.891	0,33	GBP 450.000	Chester Asset Receivables Dealings '2006-A1 A' FRN 15/5/2013	688.638	0,47
		1.096.989	0,76	EUR 450.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	592.449	0,41
	Francja			GBP 300.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	469.993	0,32
USD 1.485.000	Dexia Credit Local '144A' 2,375% 23/9/2011	1.503.837	1,04	GBP 650.000	Gracechurch Card Funding Plc FRN 15/10/2012	999.150	0,69
	Niemcy			USD 425.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2A 3A1' FRN 15/7/2021	420.503	0,29
USD 735.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,125% 15/7/2013	797.429	0,55	GBP 325.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2X 3A3' FRN 15/7/2021	494.423	0,34
	Luksemburg			EUR 580.000	Holmes Master Issuer Plc '2007-2X 3A2' FRN 15/7/2021	728.947	0,50
USD 345.000	Covidien International Finance SA 5,45% 15/10/2012	376.838	0,26	EUR 250.000	Mound Financing Plc FRN 8/11/2032	316.705	0,22
	Holandia			GBP 275.000	Permanent Master Issuer Plc '2008-2 1A' FRN 15/4/2014	418.621	0,29
USD 290.000	Achmea Hypotheekbank NV '144A' 3,2% 3/11/2014	306.006	0,21	USD 600.000	Standard Chartered Plc '144A' 3,85% 27/4/2015	621.476	0,43
EUR 616.986	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	797.600	0,55	USD 300.000	XL Capital Finance Europe Plc 6,5% 15/1/2012	314.019	0,22
						7.395.345	5,10

US Dollar Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
	Stany Zjednoczone			USD 480.000	Capital One Financial Corp 5,7% 15/9/2011	499.795	0,34
USD 24.527	Aegis Asset Backed Securities Trust '2006-1 A1' FRN 25/1/2037	24.487	0,02	USD 700.000	Capital One Financial Corp 6,25% 15/11/2013	777.953	0,54
USD 960.000	Agilent Technologies Inc 4,45% 14/9/2012	1.010.809	0,70	USD 475.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2006-A2 A' 4,85% 15/11/2013	482.726	0,33
USD 100.000	Allstate Corp/The 6,2% 16/5/2014	116.211	0,08	USD 1.020.000	CareFusion Corp 4,125% 1/8/2012	1.068.158	0,74
USD 515.000	Allstate Financial Global Funding '144A' 6,5% 14/6/2011	535.700	0,37	USD 1.225.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC '144A' 3,75% 20/5/2011	1.252.474	0,86
USD 200.000	Ally Financial Inc '144A' 8,3% 12/2/2015	209.500	0,14	USD 305.000	CenterPoint Energy Inc Series B 6,85% 1/6/2015	351.198	0,24
USD 340.000	Altria Group Inc 7,75% 6/2/2014	399.668	0,28	USD 840.000	Chase Issuance Trust '2007-A15 A' 4,96% 17/9/2012	841.594	0,58
USD 250.000	American Airlines Inc '144A' 10,5% 15/10/2012	266.875	0,18	USD 200.000	Chesapeake Energy Corp 7,625% 15/7/2013	217.000	0,15
USD 150.000	American Express Bank FSB 5,5% 16/4/2013	163.138	0,11	USD 355.000	Chrysler Financial Auto Securitization Trust '2009-A A3' 2,82% 15/1/2016	362.245	0,25
USD 375.000	American Express Credit Corp Series C 7,3% 20/8/2013	429.902	0,30	USD 850.000	Citigroup Inc FRN 7/3/2014	790.430	0,54
USD 528.487	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2007-AX A4' FRN 6/10/2013	522.064	0,36	USD 2.265.000	Citigroup Inc 4,75% 19/5/2015	2.334.808	1,62
USD 500.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-1 A3' 1,66% 17/3/2014	503.588	0,35	USD 765.000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5,205% 11/12/2049	796.630	0,55
USD 325.000	Anadarko Petroleum Corp 5,95% 15/9/2016	322.267	0,22	USD 470.000	Comcast Cable Communications LLC 6,75% 30/1/2011	481.497	0,33
USD 158.000	Analog Devices Inc 5% 1/7/2014	173.872	0,12	USD 360.000	Continental Airlines Inc '144A' 6,75% 15/9/2015	358.200	0,25
USD 1.767.000	Anheuser-Busch Cos Inc 4,375% 15/1/2013	1.879.355	1,28	USD 635.676	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	513.983	0,35
USD 725.000	Arkle Master Issuer Plc '2010-1A 2A' '144A' FRN 17/5/2060	718.755	0,50	USD 225.829	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-13 1AF2' 5,884% 25/1/2037	214.434	0,15
USD 41.885	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2007-3A A1B' '144A' FRN 16/9/2036	41.864	0,03	USD 645.017	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	451.647	0,31
USD 786.855	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2006-2A A2B' '144A' FRN 20/9/2056	780.352	0,54	USD 1.200.000	COX Communications Inc 6,75% 15/3/2011	1.239.018	0,84
USD 265.000	AT&T Mobility LLC 6,5% 15/12/2011	283.836	0,20	USD 344.000	COX Communications Inc 7,75% 1/11/2010	347.839	0,24
USD 119.000	AvalonBay Communities Inc 6,125% 1/11/2012	129.445	0,09	USD 175.000	Credit Suisse USA Inc 6,125% 15/11/2011	185.684	0,13
USD 1.243.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 6,4% 15/12/2011	1.314.736	0,91	USD 800.000	Credit Suisse USA Inc 6,5% 15/1/2012	858.954	0,59
USD 600.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-3 A2' FRN 10/6/2049	629.195	0,43	USD 410.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 4,523% 15/1/2015	433.485	0,30
USD 137.664	Banc of America Mortgage Securities Inc '2004-A 2A2' FRN 25/2/2034	123.371	0,09	USD 565.000	CSX Corp 6,3% 15/3/2012	604.833	0,42
USD 208.892	Banc of America Mortgage Securities Inc '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	201.442	0,14	USD 300.000	CSX Corp 6,75% 15/3/2011	308.995	0,21
USD 345.000	Bank of America Corp 4,875% 15/9/2012	362.151	0,25	USD 400.000	CVS Caremark Corp 5,75% 15/8/2011	418.225	0,29
USD 118.509	Bear Stearns Alt-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	86.524	0,06	USD 955.000	Daimler Chrysler Auto Trust '2007-A A4' 5,28% 8/3/2013	989.090	0,68
USD 798.115	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	736.617	0,51	USD 510.000	Delta Air Lines Inc/Old 6,417% 2/7/2012	525.963	0,36
USD 187.978	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust '2007-HE3 1A1' FRN 25/4/2037	179.173	0,12	USD 750.000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3,125% 15/2/2016	746.493	0,51
USD 792.372	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2001-TOP2 A2' 6,48% 15/2/2035	804.786	0,55	USD 720.000	Dollar General Corp 10,625% 15/7/2015	792.000	0,55
USD 600.000	BellSouth Corp 4,75% 15/11/2012	647.168	0,45	USD 815.000	Duke Energy Ohio Inc 5,7% 15/9/2012	882.082	0,61
USD 700.000	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN 25/11/2036	663.738	0,46	USD 354.000	Enterprise Products Operating LLC 6,125% 1/2/2013	385.082	0,27
USD 511.295	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	465.646	0,32	USD 250.000	Enterprise Products Operating LLC Series C 6,375% 1/2/2013	272.362	0,19
USD 200.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 6,75% 15/7/2011	210.696	0,15	USD 500.000	Fannie Mae Pool '4 9/10' 4% TBA	516.016	0,36
USD 135.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 7% 1/2/2014	158.116	0,11	USD 263.807	Fannie Mae Pool '745500' 5,5% 1/12/2018	285.567	0,20
USD 478.812	Capital One Auto Finance Trust '2007-A A4' FRN 15/11/2013	475.061	0,33	USD 345.092	Fannie Mae Pool '837287' FRN 1/8/2035	355.352	0,24
USD 713.853	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' FRN 15/5/2013	709.485	0,49	USD 1.278.589	Fannie Mae Pool '890083' 5% 1/12/2021	1.367.279	0,94
USD 540.573	Capital One Auto Finance Trust '2007-B A4' FRN 15/4/2014	537.435	0,37	USD 746.254	Fannie Mae REMICS '29 CA' '2008-29 CA' 4,5% 25/9/2035	799.426	0,55
				USD 464.478	Fannie Mae REMICS '22 DA' '2006-22 DA' 5,5% 25/6/2033	481.152	0,33
				USD 543.919	Fannie Mae REMICS '68 PC' '2005-68 PC' 5,5% 25/7/2035	604.027	0,42
				USD 483.302	Fannie Mae-Aces '2006-M2 A1A' FRN 25/8/2016	509.518	0,35

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Dollar Short Duration Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 975.000	Federal National Mortgage Association 5,25% 1/8/2012 [‡]	1.053.560	0,73	USD 205.000	Hospira Inc 5,55% 30/3/2012	217.625	0,15
USD 410.385	First Union National Bank-Bank of America Commercial Mortgage Trust '2001-C1 A2' 6,136% 15/3/2033	412.794	0,28	USD 410.000	HSBC Bank USA NA/New York NY 4,625% 1/4/2014	437.506	0,30
USD 175.000	Florida Power Corp 6,65% 15/7/2011	183.573	0,13	USD 170.000	HSBC Finance Corp 6,75% 15/5/2011	176.667	0,12
USD 930.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-D A3' 2,17% 15/10/2013	944.400	0,65	USD 495.000	Iberdrola USA Inc 6,75% 15/6/2012	533.072	0,37
USD 465.000	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-D A4' 2,98% 15/8/2014	485.231	0,33	USD 900.239	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2004-CB9 A2' FRN 12/6/2041	917.398	0,63
USD 327.293	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-A A3A' 3,96% 15/5/2013	334.335	0,23	USD 474.817	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB2 A3' 6,429% 15/4/2035	487.215	0,34
USD 940.000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2006-4 A' FRN 15/6/2013	934.583	0,64	USD 605.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIB3 A3' 6,465% 15/11/2035	628.862	0,43
USD 236.969	Fosse Master Issuer Plc '2006-1A A2' '144A' FRN 18/10/2054	236.117	0,16	USD 675.000	JPMorgan Chase & Co 4,75% 1/5/2013	731.826	0,50
USD 377.044	Fosse Master Issuer Plc '2007-1X A2' FRN 18/10/2054	374.655	0,26	USD 825.000	Kraft Foods Inc 6% 11/2/2013	909.855	0,63
USD 145.000	FPL Group Capital Inc 5,625% 1/9/2011	151.748	0,10	USD 300.000	Kraft Foods Inc 6,25% 1/6/2012	325.477	0,22
USD 216.748	Freddie Mac Non Gold Pool '1G1186' FRN 1/9/2036	231.552	0,16	USD 56.404	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	54.499	0,04
USD 78.000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc 8,375% 1/4/2017	86.691	0,06	USD 485.000	Maxim Integrated Products Inc 3,45% 14/6/2013	498.477	0,34
USD 145.000	Frontier Communications Corp 8,25% 15/4/2017	154.788	0,11	EUR 295.000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2004-A9 A9' FRN 20/2/2014	369.496	0,25
USD 572.535	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2005-C1 A2' 4,353% 10/6/2048	579.846	0,40	USD 525.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' FRN 10/6/2011	532.058	0,37
USD 935.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-3 A2' 6,07% 10/6/2038	972.246	0,67	USD 150.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	154.946	0,11
USD 1.723.620	GE Capital Commercial Mortgage Corp '2001-1 A2' 6,531% 15/5/2033	1.753.078	1,22	USD 1.245.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 5,125% 10/4/2013	1.356.448	0,93
USD 753.000	General Electric Capital Corp 2,8% 8/1/2013	774.268	0,53	USD 165.000	Midamerican Energy Holdings Co 5,875% 1/10/2012	179.638	0,12
USD 435.000	General Electric Capital Corp 6% 15/6/2012	469.483	0,32	USD 180.000	Midamerican Funding LLC 6,75% 1/3/2011	185.547	0,13
USD 7	Ginnie Mae I Pool '781284' 6% 15/2/2011	7	0,00	USD 800.000	Morgan Stanley 4% 24/7/2015	802.814	0,55
USD 45.423.359	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2003-C2 X2' '144A' FRN 10/5/2040	18	0,00	USD 385.000	Morgan Stanley 6% 13/5/2014	419.399	0,29
USD 451.614	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2000-C3 A2' 6,957% 15/9/2035	451.756	0,31	USD 250.000	Morgan Stanley 6% 28/4/2015	272.317	0,19
USD 775.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,625% 1/8/2012	802.750	0,55	USD 1.110.000	Nelnet Student Loan Trust '2005-1 A4' FRN 26/10/2020	1.103.194	0,76
USD 700.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5% 1/10/2014	750.840	0,52	USD 690.000	Newell Rubbermaid Inc 5,5% 15/4/2013	750.065	0,51
USD 200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6% 1/5/2014	221.636	0,15	USD 120.000	News America Inc 6,75% 9/1/2038	138.608	0,10
USD 1.193.431	Government National Mortgage Association '2007-20 SA' FRN 20/4/2037	124.662	0,09	USD 695.000	Nextel Communications Inc Series E 6,875% 31/10/2013	695.869	0,48
USD 1.383.143	Government National Mortgage Association '2007-40 SN' FRN 20/7/2037	134.378	0,09	USD 275.000	North Fork Bancorporation Inc 5,875% 15/8/2012	288.364	0,20
USD 3.071.323	Government National Mortgage Association '2008-7' FRN 20/2/2038	321.074	0,22	USD 443.200	Northwest Airlines Inc 7,027% 1/11/2019	436.552	0,30
USD 330.000	Great Plains Energy Inc 2,75% 15/8/2013	330.845	0,23	USD 640.000	Permanent Financing Plc FRN 10/6/2033	635.456	0,44
USD 248.265	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A' '144A' FRN 20/3/2023	201.931	0,14	USD 1.290.000	Philip Morris International Inc 4,875% 16/5/2013	1.410.776	0,97
USD 131.630	GS Mortgage Securities Corp II '2004-C1 A2' 4,319% 10/10/2028	131.619	0,09	USD 217.711	PNC Mortgage Acceptance Corp '2001-C1 A2' 6,36% 12/3/2034	221.656	0,15
USD 12.990	GSAMP Trust '2005-AHL A3' FRN 25/4/2035	12.953	0,01	USD 490.000	Prcoa Global Funding I '144A' 5,625% 24/5/2011	506.379	0,35
USD 120.524	GSR Mortgage Loan Trust '2004-9 3A1' FRN 25/8/2034	103.181	0,07	USD 185.000	ProLogis 5,625% 15/11/2015	182.457	0,13
USD 1.412.057	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 2A1' FRN 25/1/2035	1.247.239	0,86	USD 285.000	Prudential Financial Inc 2,75% 14/1/2013	289.351	0,20
USD 798.464	Homebanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	598.112	0,41	USD 55.000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	56.513	0,04
USD 1.025.000	Honda Auto Receivables Owner Trust '2010-1 A2' 0,62% 21/2/2012	1.025.864	0,71	USD 155.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	170.888	0,12
				USD 205.000	Rainbow National Services LLC '144A' 8,75% 1/9/2012	206.025	0,14
				USD 698.000	Regions Financial Corp 4,875% 26/4/2013	704.717	0,49
				USD 1.293.992	Residential Asset Mortgage Products Inc '2003-RZ3 A6' 3,4% 25/3/2033	1.235.822	0,85
				USD 387.234	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	263.255	0,18
				USD 425.000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6,25% 15/7/2013	462.995	0,32

US Dollar Short Duration Bond Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowana strata w USD
USD 7.900.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1,0905%) (22/3/2012)	(65.553)	USD 500.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on Hershey Company The 6,95% 15/8/2012; and pays Fixed 1%) (20/12/2014)	(6.524)
USD 10.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,825%) (27/7/2012)	(32.876)	USD 1.600.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2,065%) (6/7/2015)	(39.266)
USD 10.100.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,729%) (6/8/2012)	(13.807)			(158.026)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (160 405) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
Fundusz podstawowy			
EUR 1.979.000	USD 2.563.413	15/9/2010	(45.490)
USD 5.295.715	EUR 4.169.500	15/9/2010	(9.226)
USD 3.806.672	GBP 2.456.000	20/10/2010	26.050
Niezrealizowana strata netto			(28.666)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
(6)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2010 r.	(1.495.312)
(8)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	wrzesień 2010 r.	(1.755.125)
256	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	56.088.000
26	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	3.263.406
(6)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2010 r.	(1.493.699)
(71)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(8.528.875)
(6)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2011 r.	(1.492.875)
(3)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2011 r.	(745.838)
(3)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2011 r.	(744.975)
(3)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2011 r.	(743.813)
(4)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2012 r.	(990.100)
(1)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2012 r.	(247.088)
(1)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2012 r.	(246.650)
(1)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2012 r.	(246.200)
(1)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2013 r.	(245.788)
1	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2013 r.	245.338
Łączna kwota podjętych zobowiązań			40.620.406

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 52 928 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
26	Euro\$ Put Option strike price USD 97,25 expiring on 10/9/2010	(4.142)	163
Łączna wartość nabytych opcji put		(4.142)	163

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Flexible Equity Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE				760.000	Harley-Davidson Inc	18.468.000	1,05
	Bermudy			60.000	Hershey Co/The	2.756.400	0,16
1.030.000	Nabors Industries Ltd	16.335.800	0,93	400.000	Humana Inc	18.976.000	1,07
	Kajmany			320.000	Huntsman Corp	2.966.400	0,17
1.900.000	Seagate Technology Plc	19.494.000	1,10	1.910.000	Intel Corp	33.940.700	1,92
	Panama			70.000	International Business Machines Corp	8.588.300	0,49
230.000	McDermott International Inc	3.017.600	0,17	980.000	International Paper Co	19.854.800	1,12
	Stany Zjednoczone			1.690.000	Interpublic Group of Cos Inc/The	14.331.200	0,81
340.000	Advance Auto Parts Inc	18.445.000	1,04	140.000	ITT Educational Services Inc	7.515.200	0,43
2.220.000	Advanced Micro Devices Inc	12.654.000	0,72	160.000	JC Penney Co Inc	3.216.000	0,18
650.000	Aerostale Inc	14.261.000	0,81	150.000	Johnson & Johnson	8.563.500	0,48
740.000	Aetna Inc	19.684.000	1,11	180.000	JPMorgan Chase & Co	6.462.000	0,37
820.000	Altera Corp	20.344.200	1,15	520.000	Lexmark International Inc 'A'	18.023.200	1,02
720.000	AmerisourceBergen Corp	19.692.000	1,12	260.000	Liberty Global Inc 'A'	7.168.200	0,41
510.000	Amgen Inc	26.127.249	1,48	1.050.000	Liberty Media Corp - Interactive 'A'	11.004.000	0,62
350.000	AOL Inc	7.770.000	0,45	460.000	Lincare Holdings Inc	10.777.800	0,61
80.000	Apple Inc	19.417.600	1,10	770.000	Ltd Brands Inc	18.587.800	1,05
120.000	Ashland Inc	5.566.800	0,32	140.000	Lubrizol Corp	12.852.000	0,72
210.000	Assurant Inc	7.490.700	0,42	980.000	Macy's Inc	19.149.200	1,09
320.000	AT&T Inc	8.524.800	0,48	740.000	Marathon Oil Corp	22.525.600	1,27
350.000	Bank of America Corp	4.287.500	0,24	810.000	Mariner Energy Inc	18.459.900	1,05
70.000	Berkshire Hathaway Inc 'B'	5.451.600	0,31	180.000	McKesson Corp	10.483.200	0,59
500.000	Big Lots Inc	15.530.000	0,88	2.110.000	MetroPCS Communications Inc	18.715.700	1,06
840.000	Bristol-Myers Squibb Co	22.008.000	1,25	2.470.000	Micron Technology Inc	16.030.300	0,91
1.150.000	CA Inc	20.493.000	1,16	2.040.000	Microsoft Corp	48.077.700	2,72
1.240.000	Calpine Corp	15.264.400	0,86	2.940.000	Motorola Inc	22.167.600	1,26
530.000	Capital One Financial Corp	20.007.500	1,13	170.000	Nalco Holding Co	3.831.800	0,22
690.000	Cardinal Health Inc	20.527.500	1,16	1.500.000	National Semiconductor Corp	19.125.000	1,08
500.000	CareFusion Corp	10.890.000	0,62	1.890.000	News Corp 'A'	23.001.300	1,30
340.000	CBS Corp 'B'	4.630.800	0,26	510.000	NII Holdings Inc	18.288.651	1,04
100.000	Chevron Corp	7.349.000	0,42	130.000	Nordstrom Inc	3.788.200	0,21
280.000	Cimarex Energy Co	18.334.400	1,04	970.000	NRG Energy Inc	19.691.000	1,12
130.000	Cisco Systems Inc	2.628.600	0,15	310.000	Owens Corning	8.512.600	0,48
8.310.000	Citigroup Inc	30.248.400	1,71	450.000	PetSmart Inc	14.269.500	0,81
270.000	CMS Energy Corp	4.692.600	0,27	210.000	Pfizer Inc	3.324.300	0,19
80.000	CNH Global NV	2.248.000	0,13	230.000	Pharmaceutical Product Development Inc	5.271.600	0,30
1.520.000	Comcast Corp 'A'	25.916.000	1,47	180.000	Procter & Gamble Co	10.702.800	0,61
310.000	Community Health Systems Inc	8.001.100	0,45	440.000	Questar Corp	7.062.000	0,40
900.000	ConAgra Foods Inc	19.269.000	1,09	3.670.000	Qwest Communications International Inc	20.662.100	1,17
640.000	Constellation Energy Group Inc	18.540.800	1,05	460.000	Raytheon Co	20.240.000	1,15
60.000	Corn Products International Inc	2.026.200	0,11	2.980.000	Regions Financial Corp	19.161.400	1,08
590.000	Corning Inc	9.363.300	0,53	370.000	Ross Stores Inc	18.451.900	1,04
470.000	Crown Holdings Inc	13.004.900	0,74	150.000	RR Donnelley & Sons Co	2.271.000	0,13
1.790.000	Dell Inc	20.817.700	1,18	970.000	Safeway Inc	18.352.400	1,04
110.000	Domtar Corp	6.516.400	0,37	580.000	SanDisk Corp	19.435.800	1,10
530.000	Dr Pepper Snapple Group Inc	19.440.400	1,10	1.340.000	Sara Lee Corp	19.376.400	1,10
590.000	Edison International	19.641.100	1,11	260.000	Sealed Air Corp	5.363.800	0,30
320.000	Eli Lilly & Co	10.800.000	0,61	360.000	Shaw Group Inc/The	11.674.800	0,66
110.000	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	3.009.600	0,17	1.780.000	Southwest Airlines Co	19.491.000	1,10
710.000	Expedia Inc	16.173.800	0,92	4.980.000	Sprint Nextel Corp	19.571.400	1,10
100.000	Exterran Holdings Inc	2.198.000	0,12	60.000	SPX Corp	3.372.000	0,19
570.000	Exxon Mobil Corp	33.470.400	1,89	560.000	Sunoco Inc	18.888.800	1,07
930.000	Fifth Third Bancorp	9.997.500	0,57	1.510.000	Symantec Corp	20.656.800	1,17
790.000	Frontier Communications Corp	6.122.500	0,35	2.520.000	Tellabs Inc	18.093.600	1,02
1.320.000	Gannett Co Inc	16.222.800	0,92	480.000	Temple-Inland Inc	7.718.400	0,44
1.140.000	Gap Inc	19.596.600	1,11	4.590.000	Tenet Healthcare Corp	18.222.300	1,03
760.000	General Cable Corp	17.001.200	0,96	170.000	Timken Co	5.480.800	0,31
1.860.000	General Electric Co	26.877.000	1,52	910.000	Titanium Metals Corp	16.407.300	0,93
520.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The	4.820.400	0,27	520.000	TJX Cos Inc	20.945.600	1,19
10.000	Google Inc 'A'	4.502.800	0,25	1.210.000	Tyson Foods Inc 'A'	19.759.300	1,12
				760.000	UnitedHealth Group Inc	24.168.000	1,38
				390.000	Unum Group	7.659.600	0,44
				350.000	URS Corp	12.470.500	0,71

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Flexible Equity Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
430.000	WellPoint Inc	21.242.000	1,20	AKCJE ZWYKŁE			
70.000	Wells Fargo & Co	1.624.700	0,09	Stany Zjednoczone			
680.000	Western Digital Corp	16.544.400	0,94	28.100	World Access Inc	20	0,00
220.000	Whirlpool Corp	16.394.400	0,93	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych			
1.080.000	Williams Cos Inc/The	19.569.600	1,11	20			
690.000	Williams-Sonoma Inc	18.098.700	1,02	Łączna wartość portfela			
		1.735.796.400	98,30	1.774.643.820			
Łączna wartość akcji zwykłych				1.774.643.800			
Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				100,50			
				Pozostałe zobowiązania netto			
				(8.840.086)			
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			
				1.765.803.734			
				100,00			

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 165.186.279	USD 217.842.775	15/9/2010	(6.030.595)	(7.672.513)
USD 27.857.418	EUR 21.789.431	15/9/2010	105.533	134.266
Niezrealizowana strata netto			(5.925.062)	(7.538.247)
Łączna niezrealizowana strata netto				(7.538.247)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Informatyka	21,42
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	19,82
Ochrona zdrowia	14,82
Energia	8,90
Spółki przemysłowe	7,51
Finanse	6,36
Artykuły pierwszej potrzeby	6,33
Surowce	5,33
Usługi telekomunikacyjne	5,20
Usługi komunalne	4,81
Pozostałe zobowiązania netto	(0,50)
	100,00

US Government Mortgage Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				USD 15.041.952	Fannie Mae Pool '725425' 5,5% 1/4/2034	16.200.787	8,00
	Stany Zjednoczone			USD 3.593.291	Fannie Mae Pool '735649' 6% 1/12/2032	3.958.388	1,95
USD 1.265.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-1 A2' 0,97% 15/1/2013	1.265.789	0,62	USD 904.774	Fannie Mae Pool '831824' 5,5% 1/10/2021	974.736	0,48
USD 625.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-B A2' 1,18% 6/2/2014	625.521	0,31	USD 1.050.566	Fannie Mae Pool '889109' 5% 1/1/2023	1.116.978	0,55
USD 490.000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-2 A2' 1,22% 8/10/2013	491.378	0,24	USD 611.746	Fannie Mae Pool '902750' 5,5% 1/11/2021	659.049	0,33
USD 284.509	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2008-1 A2' FRN 6/6/2012	286.044	0,14	USD 2.996.309	Fannie Mae Pool '932628' 4% 1/3/2025	3.150.234	1,55
USD 1.085.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-4 A4' FRN 10/2/2051	1.155.314	0,57	USD 99.999	Fannie Mae Pool '974965' 5% 1/4/2038	106.197	0,05
USD 675.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-1 A4' 5,451% 15/1/2049	702.398	0,35	USD 231.001	Fannie Mae Pool '993353' 4,5% 1/5/2039	243.164	0,12
USD 795.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-3 A4' FRN 10/6/2049	799.328	0,39	USD 1.106.013	Fannie Mae Pool '993588' 4,5% 1/5/2039	1.164.214	0,57
USD 1.310.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2006-3 A4' FRN 10/7/2044	1.392.998	0,69	USD 996.925	Fannie Mae Pool '995196' 6% 1/7/2038	1.076.721	0,53
USD 808.354	Bayview Financial Acquisition Trust '2006-C 2A2' FRN 28/11/2036	736.830	0,36	USD 11.713.020	Fannie Mae Pool '995760' 5,5% 1/1/2038	12.652.225	6,25
USD 837.767	Capital One Auto Finance Trust '2006-B A4' FRN 15/7/2013	836.271	0,41	USD 122.725	Fannie Mae Pool 'AA2199' 4,5% 1/3/2039	130.224	0,06
USD 273.185	Countrywide Alternative Loan Trust '2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	276.302	0,14	USD 1.617.451	Fannie Mae Pool 'AA4263' 4,5% 1/4/2039	1.702.581	0,84
USD 340.018	Countrywide Alternative Loan Trust '2004-24CB 2A1' 5% 25/11/2019	345.951	0,17	USD 64.131	Fannie Mae Pool 'AA4348' 4,5% 1/4/2039	68.050	0,03
USD 149.039	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-41CB 2A17' 6% 25/1/2037	125.908	0,06	USD 276.755	Fannie Mae Pool 'AA4585' 4,5% 1/4/2039	293.657	0,14
USD 159.034	Countrywide Alternative Loan Trust '2006-43CB 1A7' 6% 25/2/2037	123.117	0,06	USD 1.336.026	Fannie Mae Pool 'AA4607' 4,5% 1/4/2039	1.417.509	0,70
USD 645.580	Countrywide Alternative Loan Trust '2007-16CB 1A7' 6% 25/8/2037	511.254	0,25	USD 3.918.719	Fannie Mae Pool 'AA4625' 4,5% 1/5/2039	4.157.635	2,05
USD 441.547	Countrywide Alternative Loan Trust '2008-2R 3A1' 6% 25/8/2037	323.984	0,16	USD 783.882	Fannie Mae Pool 'AA4666' 4,5% 1/5/2039	825.086	0,41
USD 234.602	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	240.490	0,12	USD 422.336	Fannie Mae Pool 'AA5577' 4,5% 1/6/2039	448.176	0,22
USD 4.076.661	Fannie Mae Interest Strip '396 1' 0% 1/6/2039 (Zero Coupon)	3.609.751	1,78	USD 974.618	Fannie Mae Pool 'AA7544' 4,5% 1/5/2039	1.025.995	0,51
USD 7.364.539	Fannie Mae Interest Strip '397 2' 5% 25/9/2039	1.006.407	0,50	USD 45.763	Fannie Mae Pool 'AA7545' 4,5% 1/5/2039	48.558	0,02
USD 3.339.066	Fannie Mae Interest Strip '399 1' 0% 25/11/2039 (Zero Coupon)	3.150.966	1,55	USD 6.730.304	Fannie Mae Pool 'AA7619' 4,5% 1/5/2039	7.084.382	3,49
USD 11.800.000	Fannie Mae Pool '4 9/10' 4% TBA	12.177.969	6,01	USD 655.849	Fannie Mae Pool 'AA8390' 4,5% 1/6/2039	695.955	0,34
USD (5.200.000)	Fannie Mae Pool '4 9/10' 4% TBA*	(5.452.687)	(2,69)	USD 245.978	Fannie Mae Pool 'AA8396' 4,5% 1/6/2039	261.003	0,13
USD 10.700.000	Fannie Mae Pool '4,5 9/10' 4,5% TBA	11.211.594	5,53	USD 935.025	Fannie Mae Pool 'AA8634' 4,5% 1/7/2039	992.180	0,49
USD 2.200.000	Fannie Mae Pool '4,5 9/10' 4,5% TBA	2.324.438	1,15	USD 8.283.439	Fannie Mae Pool 'AD0022' 6% 1/6/2039	8.925.758	4,40
USD (200.000)	Fannie Mae Pool '5 8/10' 5% TBA*	(212.278)	(0,10)	USD 5.046.501	Fannie Mae Pool 'AD0784' 6% 1/5/2037	5.450.436	2,69
USD 10.900.000	Fannie Mae Pool '5 9/10' 5% TBA	11.557.408	5,70	USD 795.000	Fannie Mae Pool 'AD8559' 4% 1/8/2025	835.013	0,41
USD 1.500.000	Fannie Mae Pool '5 9/10' 5% TBA	1.593.516	0,79	USD 1.545.000	Fannie Mae Pool 'AD8560' 4% 1/8/2025	1.622.761	0,80
USD (100.000)	Fannie Mae Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA*	(106.828)	(0,05)	USD 3.177.159	Fannie Mae REMICS '43 IF' '2010-43 IF' FRN 25/5/2040	3.186.718	1,57
USD (1.500.000)	Fannie Mae Pool '5,5 10/10' 5,5% TBA*	(1.610.625)	(0,79)	USD 4.119.779	Fannie Mae REMICS '35 SX' '2008-35 SX' FRN 25/3/2038	454.130	0,22
USD (12.700.000)	Fannie Mae Pool '5,5 10/10' 5,5% TBA*	(13.547.332)	(6,69)	USD 3.926.269	Fannie Mae REMICS '111 SC' '2009-111 SC' FRN 25/3/2038	420.528	0,21
USD 24.500.000	Fannie Mae Pool '6 9/10' 6% TBA	26.371.958	13,02	USD 3.149.529	Fannie Mae REMICS '68 SA' '2007-68 SA' FRN 25/7/2037	391.394	0,19
USD (9.600.000)	Fannie Mae Pool '6 10/10' 6% TBA*	(10.318.502)	(5,09)	USD 3.318.515	Fannie Mae REMICS '42 AS' '2007-42 AS' FRN 25/5/2037	324.341	0,16
USD 4.600.000	Fannie Mae Pool '6,5 10/10' 6,5% TBA	4.997.470	2,46	USD 2.116.975	Freddie Mac Gold Pool '4 9/10' 4% TBA	2.218.854	1,09
USD 37.373	Fannie Mae Pool '253033' 7% 1/2/2015	40.108	0,02	USD 7.900.000	Freddie Mac Gold Pool '4,5 9/10' 4,5% TBA	8.266.610	4,08
USD 100.000	Fannie Mae Pool '257281' 5% 1/7/2028	106.529	0,05	USD (900.000)	Freddie Mac Gold Pool '5 9/10' 5% TBA*	(956.110)	(0,47)
USD 16.473	Fannie Mae Pool '323970' 7% 1/10/2014	17.678	0,01	USD 12.200.000	Freddie Mac Gold Pool '5 10/10' 5% TBA	12.897.690	6,36
USD 1.510.307	Fannie Mae Pool '444627' 4,5% 1/5/2039	1.589.681	0,78	USD 14.600.000	Freddie Mac Gold Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA	15.567.254	7,69
USD 13.388.056	Fannie Mae Pool '725027' 5% 1/11/2033	14.333.587	7,07	USD 768.343	Freddie Mac Gold Pool 'C01527' 5,5% 1/4/2033	828.872	0,41
USD 3.072.383	Fannie Mae Pool '725223' 5,5% 1/3/2034	3.317.781	1,64	USD 1.263.062	Freddie Mac Gold Pool 'E02613' 4% 1/4/2024	1.326.041	0,65
				USD 459.425	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	489.283	0,24
				USD 451.314	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	480.646	0,24
				USD 897.228	Freddie Mac Gold Pool 'J12684' 4% 1/8/2025	941.965	0,46
				USD 754.410	Freddie Mac Gold Pool 'J12692' 4% 1/8/2025	792.027	0,39
				USD 2.383.025	Freddie Mac Gold Pool 'J12768' 4% 1/8/2025	2.501.848	1,23
				USD 2.000.000	Freddie Mac Gold Pool 'J12822' 4% 1/9/2025	2.107.225	1,04
				USD 1.855.646	Freddie Mac REMICS '3222 FN' FRN 15/9/2036	1.858.211	0,92

Nota na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Government Mortgage Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 982.333	Freddie Mac REMICS '2977 AM' 4,5% 15/5/2022	1.015.247	0,50	USD 1.009.906	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	1.013.139	0,50
USD 3.462.374	Freddie Mac REMICS '3628 PA' 5% 15/10/2033	3.649.718	1,80	USD 1.521.151	SLM Student Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	1.522.145	0,75
USD 5.155.838	Freddie Mac REMICS '3659 UA' 5% 15/1/2034	5.459.870	2,69	USD 476.000	United States Treasury Note/Bond 3,5% 15/5/2020	517.576	0,26
USD 10.200.000	Ginnie Mae I Pool '4,5 09/10' 4,5% TBA	10.799.250	5,33	USD 790.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust '2007-C34 A3' 5,678% 15/5/2046	825.459	0,41
USD 14.200.000	Ginnie Mae I Pool '5,5 10/10' 5,5% TBA	15.318.253	7,55	USD 1.141.548	Wells Fargo Alternative Loan Trust '2007-PA2 1A1' 6% 25/6/2037	917.532	0,45
USD 1.500.000	Ginnie Mae I Pool '6 9/10' 6% TBA	1.632.891	0,81			290.233.801	143,14
USD 7.100.000	Ginnie Mae I Pool '6,5 9/10' 6,5% TBA	7.786.705	3,84			290.233.801	143,14
USD 4.553.627	Government National Mortgage Association '2009-106 SL' FRN 20/4/2036	517.184	0,26		Łączna wartość obligacji		
USD 18.309.474	Government National Mortgage Association '2010-62 FM' FRN 20/2/2038	18.343.544	9,06		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	290.233.801	143,14
USD 1.500.000	Government National Mortgage Association '2005-50 C' FRN 16/3/2037	1.650.089	0,81				
USD 886.306	Government National Mortgage Association '2007-8 SD' FRN 20/3/2037	88.728	0,04		Nienotowane papiery wartościowe		
USD 1.827.646	Government National Mortgage Association '2007-45 QB' FRN 20/7/2037	176.157	0,09		OBLIGACJE		
USD 2.095.127	Government National Mortgage Association '2007-40 SG' FRN 20/7/2037	218.708	0,11		Stany Zjednoczone		
USD 2.816.041	Government National Mortgage Association '2007-5 SA' FRN 20/2/2037	332.009	0,16	USD 1.440.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A8 A8' '144A' FRN 16/5/2016	1.460.392	0,72
USD 3.899.844	Government National Mortgage Association '2006-62 SI' FRN 20/10/2036	430.093	0,21	USD 905.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A17 A17' '144A' 4,9% 15/11/2018	972.296	0,48
USD 308.921	GSR Mortgage Loan Trust FRN 25/8/2046	242.105	0,12	USD 670.000	Citibank Omni Master Trust '2009-A13 A13' '144A' 5,35% 15/8/2018	725.624	0,36
USD 1.000.000	Harley-Davidson Motorcycle Trust '2009-4 A4' 2,4% 15/7/2014	1.016.439	0,50	USD 389.462	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc '2009-11 6A1' '144A' FRN 25/10/2035	342.727	0,17
USD 330.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2006-CB17 A4' 5,429% 12/12/2043	351.458	0,17	USD 1.000.000	Ford Credit Auto Lease Trust '2010-A A2' '144A' 1,04% 15/3/2013	1.002.041	0,49
USD 308.081	JP Morgan Mortgage Trust '2004-S2 5A1' 5,5% 25/12/2019	319.478	0,16	USD 5.915.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-A A2' '144A' 1,37% 15/8/2013	5.933.542	2,93
USD 700.000	Merrill Lynch/Countrywide Commercial Mortgage Trust '2007-8 A3' FRN 12/8/2049	751.429	0,37	USD 528.204	SLM Student Loan Trust '2009-B A1' '144A' FRN 15/7/2042	519.665	0,26
USD 1.040.641	MLCC Mortgage Investors Inc '2003-F A1' FRN 25/10/2028	983.277	0,48			10.956.287	5,41
USD 900.000	Nelnet Student Loan Trust '2008-3 A4' FRN 25/11/2024	935.647	0,46		Łączna wartość obligacji	10.956.287	5,41
USD 156.879	Residential Accredit Loans Inc '2005-QS13 1A5' 5,5% 25/9/2035	131.283	0,06		Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych	10.956.287	5,41
USD 395.946	Residential Funding Mortgage Securities I '2007-S2 A3' 6% 25/2/2037	389.941	0,19		Łączna wartość portfela	301.190.088	148,55
USD 715.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-2 A2' 0,95% 15/8/2013	715.000	0,35		Pozostałe zobowiązania netto	[98.432.633]	[48,55]
USD 410.000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2010-1 A2' 1,36% 15/3/2013	410.640	0,20		Łączna wartość aktywów netto (USD)	202.757.455	100,00
USD 690.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	712.176	0,35				
USD 3.135.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A4' FRN 25/7/2023	3.277.986	1,62				

* Papiery wartościowe sprzedane w ramach transakcji sprzedaży krótkiej; zob. Nota 2.

US Government Mortgage Fund *c.d.*

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 6.300.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 5,1646%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (16/1/2012)	399.609	USD 18.400.000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 2,3425%) (8/1/2014)	(765.771)
USD 14.800.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Fixed 3,4275%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (1/4/2013)	978.635	USD 5.300.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,858%) (29/3/2020)	(647.114)
USD 13.800.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 3,46%) (16/4/2013)	(932.949)	USD 5.300.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 4,035%) (7/4/2020)	(728.485)
USD 14.900.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Fixed 4,03%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (16/10/2013)	1.386.758	USD 9.500.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 3,725%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month) (5/5/2020)	1.047.945
USD 21.900.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Floating USD Libor 3 Month; and pays Fixed 3,51%) (28/10/2013)	(1.697.842)	USD 5.722.424	Total Return Swap (Morgan Stanley) (Fund receives 1M Libor + 0bps, and pays IFN 3065067 +0bps) (12/1/2038)	(5.877)
USD 20.000.000	Interest Rate Swaps (Morgan Stanley) (Fund receives Fixed 2,66%; and pays Floating USD Libor 3 Month) (10/12/2013)	1.038.500			73.409

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 116 967 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
(41)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2010 r.	(10.217.968)
90	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	19.718.437
(31)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2010 r.	(7.717.450)
(48)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(5.766.000)
(119)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(14.936.359)
(39)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2011 r.	(9.703.688)
(37)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2011 r.	(9.198.663)
(32)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2011 r.	(7.946.400)
(42)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2011 r.	(10.413.374)
(27)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2012 r.	(6.683.175)
(27)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2012 r.	(6.671.363)
(6)	90 Day Euro \$ Future	wrzesień 2012 r.	(1.479.900)
(6)	90 Day Euro \$ Future	grudzień 2012 r.	(1.477.200)
(6)	90 Day Euro \$ Future	marzec 2013 r.	(1.474.725)
(5)	90 Day Euro \$ Future	czerwiec 2013 r.	(1.226.688)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(75.194.516)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 101 191 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje put na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją put	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
77	Euro\$ Put Option strike price USD 97,25 expiring on 10/9/2010	(12.266)	481
Łączna wartość nabytych opcji put		(12.266)	481

Uwaga: nabyte opcje put uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

US Growth Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE							
	Kanada			86.700	Home Depot Inc	2.413.728	1,26
14.200	Agnico-Eagle Mines Ltd	938.336	0,49	43.700	Illumina Inc	1.865.116	0,97
	Kajmany			76.200	Jefferies Group Inc	1.721.358	0,90
24.600	Baidu Inc/China ADR	1.905.024	0,99	60.200	Joy Global Inc	3.394.076	1,77
50.700	Ctrip.com International Ltd ADR	2.069.574	1,09	70.800	Kohl's Corp	3.324.768	1,73
122.400	Seagate Technology Plc	1.255.824	0,65	55.600	Lam Research Corp	2.006.604	1,05
		5.230.422	2,73	108.500	Las Vegas Sands Corp	3.108.525	1,62
	Izrael			97.300	Lincare Holdings Inc	2.279.739	1,19
101.900	Check Point Software Technologies Ltd	3.558.348	1,85	40.900	Manpower Inc	1.752.974	0,91
	Antyle Holenderskie			77.400	Massey Energy Co	2.206.674	1,15
66.400	Schlumberger Ltd	3.554.392	1,85	278.800	Micron Technology Inc	1.809.412	0,94
	Stany Zjednoczone			382.100	Microsoft Corp	9.005.141	4,68
77.800	Abbott Laboratories	3.819.980	1,99	132.500	Moody's Corp	2.778.525	1,45
36.200	Akamai Technologies Inc	1.655.064	0,86	101.500	NetApp Inc	4.089.435	2,13
66.000	Altera Corp	1.637.460	0,85	21.400	NetFlix Inc*	2.652.744	1,38
42.100	Amazon.com Inc	5.235.556	2,73	39.200	NII Holdings Inc	1.405.716	0,73
52.500	American Express Co	2.090.550	1,09	128.400	Oracle Corp	2.801.688	1,46
27.900	Amgen Inc	1.429.314	0,75	100.200	PACCAR Inc	4.069.122	2,12
44.500	Anadarko Petroleum Corp	2.040.770	1,06	82.800	Procter & Gamble Co	4.923.288	2,57
46.200	Apple Inc	11.213.664	5,85	47.500	Red Hat Inc	1.642.550	0,86
94.000	Avon Products Inc	2.719.420	1,42	43.700	Salesforce.com Inc	4.775.099	2,49
66.100	Broadcom Corp 'A'	2.092.726	1,10	97.600	Starbucks Corp	2.268.224	1,18
188.400	CBS Corp 'B'	2.566.008	1,34	39.200	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	1.805.944	0,94
31.800	Cerner Corp	2.322.354	1,21	62.700	Target Corp	3.181.398	1,66
155.900	Cisco Systems Inc	3.152.298	1,64	66.900	UAL Corp	1.385.834	0,72
89.900	Coca-Cola Co	4.972.369	2,59	72.200	United Parcel Service Inc 'B'	4.587.588	2,39
42.100	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	2.398.858	1,25	32.400	United States Steel Corp	1.391.904	0,72
48.400	Comcast Corp 'A'	825.220	0,43	31.100	Urban Outfitters Inc	960.679	0,50
65.300	Covance Inc	2.474.870	1,29	20.300	VMware Inc 'A'	1.578.528	0,82
28.500	Cree Inc	1.580.040	0,82	104.100	Wells Fargo & Co	2.416.161	1,26
35.600	Cummins Inc	2.605.564	1,36	15.400	Whirlpool Corp	1.147.608	0,60
138.000	Danaher Corp	4.985.940	2,60	64.500	Whole Foods Market Inc	2.255.565	1,18
38.000	Darden Restaurants Inc	1.574.340	0,82	33.600	Zimmer Holdings Inc	1.583.904	0,83
369.200	Delta Air Lines Inc	3.806.452	1,99			175.775.965	91,62
35.200	Ecolab Inc	1.651.936	0,86		Łączna wartość akcji zwykłych	189.057.463	98,54
41.000	EOG Resources Inc	3.577.250	1,87				
87.200	Express Scripts Inc	3.771.400	1,96		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	189.057.463	98,54
30.300	F5 Networks Inc	2.666.400	1,39		Łączna wartość portfela	189.057.463	98,54
104.600	Ford Motor Co	1.173.612	0,61				
16.700	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	1.203.235	0,63		Pozostałe aktywa netto	2.795.727	1,46
13.200	Google Inc 'A'	5.943.696	3,10		Łączna wartość aktywów netto (USD)	191.853.190	100,00

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Informatyka	34,78
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	17,89
Spółki przemysłowe	13,86
Ochrona zdrowia	10,19
Artykuły pierwszej potrzeby	7,76
Energia	5,93
Finanse	4,70
Surowce	2,70
Usługi telekomunikacyjne	0,73
Pozostałe aktywa netto	1,46
	100,00

US Small & MidCap Opportunities Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE				47.400	Cummins Inc	3.469.206	0,89
	Bermudy			56.700	Darden Restaurants Inc	2.349.081	0,60
99.700	Marvell Technology Group Ltd	1.630.095	0,42	32.200	DaVita Inc	2.071.104	0,54
	Brytyjskie Wyspy Dziewicze			208.600	Denbury Resources Inc	3.089.366	0,79
127.500	UTi Worldwide Inc	1.778.625	0,46	105.500	DISH Network Corp 'A'	1.877.900	0,48
	Kajmany			45.150	Dollar Tree Inc	2.038.974	0,52
96.400	XL Group Plc	1.682.180	0,43	92.000	DPL Inc	2.313.800	0,59
	Singapur			57.500	Dr Pepper Snapple Group Inc	2.109.100	0,54
61.700	Avago Technologies Ltd	1.225.362	0,31	50.300	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	1.492.904	0,38
	Szwajcaria			41.000	Eastman Chemical Co	2.503.460	0,64
27.500	ACE Ltd	1.459.975	0,38	97.800	Edison International	3.255.762	0,84
	Stany Zjednoczone			49.400	Energy Transfer Partners LP	2.257.580	0,58
30.900	Advent Software Inc	1.518.735	0,39	17.700	Essex Property Trust Inc (Reit)	1.824.339	0,47
11.700	Alere Inc	328.302	0,08	25.100	F5 Networks Inc	2.208.800	0,57
80.100	Alliant Energy Corp	2.781.072	0,71	31.000	Federal Realty Investment Trust (Reit)	2.423.580	0,62
58.500	Allscripts Healthcare Solutions Inc*	975.780	0,25	278.700	Ferro Corp	2.867.823	0,74
56.700	American Tower Corp 'A'	2.622.942	0,67	90.800	Fidelity National Information Services Inc	2.373.512	0,62
48.700	Ameriprise Financial Inc	2.094.100	0,53	197.500	Fifth Third Bancorp	2.123.125	0,55
34.700	AmerisourceBergen Corp	949.045	0,24	60.400	FirstEnergy Corp	2.190.104	0,56
56.600	AMETEK Inc	2.413.424	0,62	42.600	Flowserve Corp	3.830.166	0,98
73.600	Amphenol Corp 'A'	3.026.432	0,78	44.900	FMC Corp	2.775.718	0,71
405.600	AMR Corp	2.506.608	0,65	12.500	Forest Oil Corp	324.625	0,08
42.100	AON Corp	1.524.020	0,39	32.700	Fortune Brands Inc	1.453.188	0,37
144.800	Arch Coal Inc	3.247.864	0,83	120.100	Foster Wheeler AG	2.536.512	0,65
131.800	Ariba Inc	2.044.218	0,53	47.500	Gen-Probe Inc	2.122.775	0,55
110.400	Arkansas Best Corp	2.263.200	0,58	134.300	Geo Group Inc/The	2.891.479	0,74
97.500	ArvinMeritor Inc	1.284.075	0,33	39.800	Global Payments Inc	1.498.072	0,38
55.000	Autodesk Inc	1.492.700	0,38	51.100	Goodrich Corp	3.505.971	0,91
218.400	Avis Budget Group Inc	2.000.544	0,51	171.800	Goodyear Tire & Rubber Co/The	1.592.586	0,41
34.000	Avnet Inc	783.360	0,20	72.800	Guess? Inc	2.402.400	0,62
65.300	Avon Products Inc	1.889.129	0,49	34.600	Hanover Insurance Group Inc/The	1.487.108	0,38
51.400	BJ's Wholesale Club Inc	2.150.576	0,55	36.400	Health Care REIT Inc (Reit)	1.651.104	0,42
31.400	BMC Software Inc	1.136.994	0,29	116.600	Hertz Global Holdings Inc	994.598	0,26
102.600	Boardwalk Pipeline Partners LP	3.122.118	0,80	141.900	Hologic Inc	1.999.371	0,51
147.700	Brigham Exploration Co	2.323.912	0,60	118.500	Hospitality Properties Trust (Reit)	2.287.050	0,59
121.800	Brown & Brown Inc	2.319.072	0,60	32.800	Iberiabank Corp	1.594.736	0,41
76.000	Bucyrus International Inc	4.356.320	1,12	74.700	International Paper Co	1.513.422	0,39
30.900	Bunge Ltd	1.613.289	0,41	56.600	International Rectifier Corp	1.048.232	0,27
145.100	CB Richard Ellis Group Inc 'A'	2.298.384	0,59	285.100	Interpublic Group of Cos Inc/The	2.417.648	0,63
88.000	Celanese Corp 'A'	2.341.680	0,60	158.200	Intersil Corp 'A'	1.632.624	0,42
17.200	CF Industries Holdings Inc	1.576.724	0,41	135.100	Jabil Circuit Inc	1.409.093	0,36
137.600	Chico's FAS Inc	1.165.472	0,30	67.400	Jarden Corp	1.784.752	0,46
29.900	Church & Dwight Co Inc	1.819.116	0,47	32.400	JM Smucker Co/The	1.879.524	0,48
60.800	Citrix Systems Inc	3.509.984	0,90	58.500	Juniper Networks Inc	1.583.595	0,41
110.400	Cloud Peak Energy Inc	1.704.576	0,44	40.500	Key Energy Services Inc	323.190	0,08
171.300	CMS Energy Corp	2.977.194	0,77	286.600	KeyCorp	2.089.314	0,54
205.700	CNO Financial Group Inc	958.562	0,25	42.900	Lam Research Corp	1.548.261	0,40
92.400	Comerica Inc	3.148.068	0,80	21.900	Lear Corp	1.617.534	0,42
30.600	Community Health Systems Inc	789.786	0,20	55.700	Lexmark International Inc 'A'	1.930.562	0,50
80.300	ConAgra Foods Inc	1.719.223	0,44	77.800	Liberty Global Inc 'A'	2.144.946	0,55
51.300	Concho Resources Inc/Midland TX	2.991.303	0,77	15.300	Life Technologies Corp	658.206	0,17
145.400	Constellation Brands Inc 'A'	2.362.750	0,61	48.600	Lincoln National Corp	1.104.678	0,28
75.100	Continental Airlines Inc 'B'	1.643.188	0,42	22.100	Lorillard Inc	1.679.379	0,43
58.400	Continental Resources Inc	2.365.200	0,61	227.500	Louisiana-Pacific Corp	1.535.625	0,39
133.900	Convergys Corp	1.356.407	0,35	38.000	Lubrizol Corp	3.488.400	0,90
30.600	Cooper Cos Inc/The	1.209.618	0,31	92.400	Mack-Cali Realty Corp (Reit)	2.844.072	0,73
60.689	Cooper Tire & Rubber Co	993.479	0,26	63.100	Macy's Inc	1.232.974	0,32
15.500	Covance Inc	587.450	0,15	54.700	McCormick & Co Inc/MD	2.172.137	0,57
89.500	Crown Holdings Inc	2.476.465	0,63	31.700	Mead Johnson Nutrition Co	1.631.282	0,42
				7.400	Mednax Inc	343.582	0,09
				132.100	Molycorp Inc	2.301.182	0,59
				49.100	Navistar International Corp	2.050.416	0,53
				49.300	Netlogic Microsystems Inc	1.223.626	0,31
				34.100	Newfield Exploration Co	1.633.731	0,42

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

US Small & MidCap Opportunities Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
41.200	NII Holdings Inc	1.477.436	0,38	113.400	SUPERVALU Inc	1.121.526	0,29
38.100	Nordstrom Inc	1.110.234	0,29	24.100	SVB Financial Group	892.182	0,23
80.000	Northeast Utilities	2.282.400	0,59	63.000	Targa Resources Partners LP	1.594.530	0,41
94.700	Novellus Systems Inc	2.200.828	0,56	64.500	Taubman Centers Inc (Reit)	2.660.625	0,68
63.200	NTELOS Holdings Corp	1.025.420	0,26	95.300	TD Ameritrade Holding Corp	1.387.568	0,36
193.600	NV Energy Inc	2.462.592	0,63	94.100	Tekelec	1.050.156	0,27
115.100	Och-Ziff Capital Management Group LLC	1.476.733	0,38	163.200	Tellabs Inc	1.171.776	0,30
37.500	O'Reilly Automotive Inc	1.757.250	0,45	149.300	Tenet Healthcare Corp	592.721	0,15
17.200	Patterson Cos Inc	434.644	0,11	69.400	Tenneco Inc	1.697.524	0,43
45.000	Peabody Energy Corp	1.918.350	0,49	131.100	Teradyne Inc	1.198.254	0,31
77.800	Penn National Gaming Inc	2.193.182	0,56	25.100	Thermo Fisher Scientific Inc	1.053.949	0,27
37.800	Pioneer Natural Resources Co	2.174.634	0,56	169.200	TIBCO Software Inc	2.394.180	0,62
50.400	Plains All American Pipeline LP	3.034.080	0,78	118.900	Titanium Metals Corp	2.143.767	0,55
48.900	Plexus Corp	1.105.629	0,28	70.000	Toll Brothers Inc	1.200.500	0,31
215.900	PMC - Sierra Inc	1.515.618	0,39	41.800	Transatlantic Holdings Inc	1.974.632	0,51
68.900	PPL Corp	1.859.611	0,48	51.300	United States Steel Corp	2.203.848	0,57
6.500	priceline.com Inc	1.907.490	0,49	30.300	Urban Outfitters Inc	935.967	0,24
31.400	QLIK Technologies Inc	597.542	0,15	17.500	Varian Medical Systems Inc	924.700	0,24
36.100	QuinStreet Inc	381.938	0,10	44.800	VF Corp	3.179.008	0,82
58.900	RadioShack Corp	1.090.239	0,28	152.900	Vishay Intertechnology Inc	1.165.098	0,30
61.100	Rayonier Inc (Reit)	2.868.034	0,73	63.300	Waddell & Reed Financial Inc	1.443.240	0,37
92.400	Red Hat Inc	3.195.192	0,82	46.600	Warnaco Group Inc/The	1.881.708	0,48
48.300	Rock-Tenn Co 'A'	2.318.883	0,60	59.000	Washington Real Estate Investment Trust (Reit)	1.788.880	0,46
58.200	Rockwell Collins Inc	3.172.482	0,81	42.400	Watson Pharmaceuticals Inc	1.822.352	0,47
12.300	Rockwood Holdings Inc	318.816	0,08	16.200	Whirlpool Corp	1.207.224	0,31
30.400	Ross Stores Inc	1.516.048	0,39	41.400	Whiting Petroleum Corp	3.517.758	0,90
51.800	Rovi Corp	2.191.140	0,56	17.600	Williams Partners LP	741.840	0,19
21.100	Rue21 Inc	438.247	0,11	40.900	Wisconsin Energy Corp	2.259.725	0,58
67.400	Ryder System Inc	2.577.376	0,66	16.800	WW Grainger Inc	1.776.096	0,46
58.300	SAIC Inc	872.168	0,22	298.400	Xerox Corp	2.506.560	0,64
168.900	Saks Inc	1.361.334	0,35	10.400	Zimmer Holdings Inc	490.256	0,13
78.000	SBA Communications Corp 'A'	2.791.620	0,72	86.500	Zions Bancorporation	1.579.490	0,41
73.100	SCANA Corp	2.815.081	0,72				
50.400	Scripps Networks Interactive Inc	2.022.048	0,52			352.315.004	90,51
20.600	SL Green Realty Corp (Reit)	1.210.456	0,31				
114.400	Smithfield Foods Inc	1.829.256	0,47		Łączna wartość akcji zwykłych	360.091.241	92,51
82.800	Snap-On Inc	3.370.788	0,87		Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	360.091.241	92,51
44.500	Solera Holdings Inc	1.758.640	0,45		Łączna wartość portfela	360.091.241	92,51
20.400	St Jude Medical Inc	706.452	0,18		Pozostałe aktywa netto	29.170.625	7,49
37.450	Stanley Black & Decker Inc	1.987.097	0,51		Łączna wartość aktywów netto (USD)	389.261.866	100,00
61.100	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	2.814.877	0,73				
192.200	Steel Dynamics Inc	2.640.828	0,68				
155.700	Stillwater Mining Co	2.142.432	0,55				
110.300	SunTrust Banks Inc	2.460.793	0,63				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
305	Mini Russell 2000® Index	grudzień 2010 r.	18.251.200
Łączna kwota podjętych zobowiązań			18.251.200

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tej transakcji w kwocie 255 020 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Informatyka	14,77
Finanse	14,03
Towary i usługi konsumpcyjne nabywane uznaniowo	13,59
Spółki przemysłowe	12,45
Energia	9,33
Surowce	9,03
Usługi komunalne	6,47
Artykuły pierwszej potrzeby	6,17
Ochrona zdrowia	4,64
Usługi telekomunikacyjne	2,03
Pozostałe aktywa netto	7,49
	<u>100,00</u>

World Agriculture Fund⁽¹⁾ c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR			EUR	
EUR 2.211.439	USD 2.899.071	15/9/2010	(67.130)	(85.407)
USD 226.119	EUR 176.958	15/9/2010	763	971
Niezrealizowana strata netto			(66.367)	(84.436)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w GBP			GBP	
GBP 870.190	USD 1.377.121	15/9/2010	(24.216)	(37.290)
USD 103.366	GBP 66.430	15/9/2010	704	1.084
Niezrealizowana strata netto			(23.512)	(36.206)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD			SGD	
SGD 1.412.820	USD 1.046.998	15/9/2010	(6.284)	(4.636)
USD 82.956	SGD 112.849	15/9/2010	(409)	(302)
Niezrealizowana strata netto			(6.693)	(4.938)
Łączna niezrealizowana strata netto				(125.580)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Nawozy oraz produkty chemiczne dla rolnictwa	38,70
Produkty rolne	28,79
Pakowane artykuły żywnościowe, w tym mięsne	11,20
Maszyny budowlane i rolnicze oraz samochody ciężarowe	8,88
Działalność dystrybucyjna w sektorze żywności	1,93
Fundusze inwestycyjne	1,79
Produkty leśnictwa	1,10
Różne środki chemiczne	0,98
Specjalistyczne fundusze REIT	0,86
Biotechnologia	0,70
Działalność dystrybucyjna	0,38
Pozostałe aktywa netto	4,69
	<u>100,00</u>

World Bond Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				EUR 350.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	472.412	0,11
AUD 820.000	Australia Australia Government Bond 3% 20/9/2025	797.858	0,18	USD 700.000	Dexia Credit Local '144A' 2,375% 23/9/2011	708.880	0,16
AUD 3.380.000	Australia Government Bond 5,25% 15/3/2019	3.122.304	0,72	EUR 525.000	France Government Bond OAT 3,5% 25/4/2020	727.456	0,17
AUD 1.450.000	Australia Government Bond 5,75% 15/5/2021	1.394.536	0,32	EUR 775.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2017	1.097.489	0,25
AUD 500.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	457.276	0,11	EUR 205.000	France Government Bond OAT 3,75% 25/4/2021	289.649	0,07
AUD 2.035.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	1.855.296	0,43	EUR 1.440.000	France Government Bond OAT 4% 25/10/2038	2.183.837	0,50
AUD 2.685.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	2.537.250	0,58	EUR 220.000	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	391.033	0,09
USD 1.400.000	Westpac Banking Corp 3% 4/8/2015	1.410.261	0,32	EUR 400.000	France Telecom SA 4,75% 21/2/2017	577.006	0,13
USD 935.000	Westpac Banking Corp 4,875% 19/11/2019	992.297	0,23	EUR 350.000	French Treasury Note BTAN 2,5% 12/1/2014	467.282	0,11
		<u>12.567.078</u>	<u>2,89</u>	USD 1.490.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,375% 5/5/2014	1.573.450	0,36
EUR 100.000	Austria BAWAG P.S.K. Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 4,35% 28/5/2013	132.996	0,03	EUR 60.000	Veolia Environnement 4% 12/2/2016	82.297	0,02
EUR 1.675.000	Belgia Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	2.207.743	0,51			<u>11.431.630</u>	<u>2,63</u>
GBP 1.200.000	Bermudy Holcim GB Finance Ltd 8,75% 24/4/2017	2.347.699	0,54	Niemcy			
USD 500.000	Novartis Securities Investment Ltd 5,125% 10/2/2019	574.667	0,13	EUR 1.475.000	Bayerische Landesbank 1,875% 30/6/2014	1.903.351	0,44
		<u>2.922.366</u>	<u>0,67</u>	EUR 385.000	Bundesobligation '153' 4% 11/10/2013	538.510	0,12
CAD 3.038.000	Kanada Canadian Government Bond 2,5% 1/6/2015	2.924.804	0,67	EUR 850.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	1.135.477	0,26
CAD 10.219.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	10.207.191	2,35	EUR 7.770.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	10.350.483	2,39
CAD 253.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	303.809	0,07	EUR 5.325.000	Bundesrepublik Deutschland 3% 4/7/2020	7.325.902	1,68
CAD 785.000	Canadian Government Bond 5,75% 1/6/2033	1.004.432	0,23	EUR 433.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	607.399	0,14
CAD 30.000.000	Canadian Treasury Bill 0% 25/11/2010 (Zero Coupon)	28.167.434	6,47	EUR 335.000	Bundesrepublik Deutschland 3,5% 4/7/2019	477.828	0,11
USD 1.700.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	1.753.297	0,40	EUR 1.382.000	Bundesrepublik Deutschland 3,75% 4/7/2013	1.907.309	0,44
USD 1.375.000	Export Development Canada 2,375% 19/3/2012	1.415.578	0,33	EUR 2.585.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/7/2014	3.692.051	0,85
CAD 125.000	Shaw Communications Inc 6,1% 16/11/2012	126.607	0,03	EUR 3.340.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2040	6.093.398	1,40
		<u>45.903.152</u>	<u>10,55</u>	EUR 150.000	Bundesrepublik Deutschland Series 8 4,25% 4/7/2018	224.010	0,05
EUR 400.000	Kajmany MBNA America European Structured Offerings No 7 5,45% 19/4/2011	517.949	0,12	EUR 1.910.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	2.433.330	0,55
EUR 75.000	Dania Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	101.425	0,02	AUD 330.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,5% 8/8/2013	298.796	0,07
EUR 135.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	179.774	0,04	CAD 200.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4,875% 21/2/2020	200.501	0,05
		<u>281.199</u>	<u>0,06</u>	EUR 1.700.000	Muenchener Rueckversicherungs AG 6,75% 21/6/2023	2.308.429	0,53
EUR 566.753	Francja AUTO ABS Srl '2007-1 A' FRN 25/2/2019	713.683	0,16	EUR 330.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	431.196	0,10
EUR 400.000	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	502.189	0,12			<u>39.927.970</u>	<u>9,18</u>
GBP 1.040.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	1.397.597	0,32	Instytucje międzynarodowe			
EUR 90.000	CIF Euromortgage 4,5% 10/12/2013	124.885	0,03	JPY 44.100.000	European Investment Bank 1,9% 26/1/2026	547.700	0,13
EUR 95.000	Compagnie de Financement Foncier 3,875% 25/4/2055	122.485	0,03	USD 575.000	European Investment Bank 3,125% 4/6/2014	613.793	0,14
				EUR 925.000	European Investment Bank 3,5% 15/4/2016	1.281.743	0,30
				AUD 1.150.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	1.047.067	0,24
				AUD 2.495.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	2.364.977	0,54
				AUD 620.000	Nordic Investment Bank 6% 20/8/2014	569.166	0,13
						<u>6.424.446</u>	<u>1,48</u>

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

World Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Irlandia				Luksemburg			
EUR 400.000	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	497.406	0,11	EUR 1.100.000	ITW Finance Europe SA 5,25% 1/10/2014	1.551.434	0,36
CAD 130.000	Depfa ACS Bank 4,9% 24/8/2035	93.588	0,02	USD 1.500.000	Unicredit Luxembourg Finance SA '144A' FRN 13/1/2017	1.438.127	0,33
CAD 145.000	Depfa ACS Bank 5,25% 31/3/2025	111.565	0,03	EUR 262.845	Volkswagen Car Lease '8A' FRN 21/10/2013	333.054	0,08
EUR 80.000	GE Capital European Funding 4,375% 30/3/2011	103.460	0,03			3.322.615	0,77
GBP 400.000	GE Capital UK Funding 5,125% 3/3/2015	666.993	0,15	Holandia			
EUR 1.000.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	1.266.119	0,29	EUR 400.000	ABN Amro Bank NV 3,75% 15/7/2014	544.381	0,13
EUR 420.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	501.735	0,12	GBP 45.000	ABN Amro Bank NV FRN 17/2/2016 (Perpetual)	50.420	0,01
USD 1.300.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A' 3,6% 14/1/2013	1.275.415	0,29	EUR 1.900.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	1.748.624	0,39
EUR 305.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,25% 15/11/2017	398.639	0,09	EUR 1.400.000	Eureko BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	1.384.194	0,32
EUR 145.553	Talisman Finance Plc '7H' FRN 22/4/2017	27.779	0,01	EUR 500.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	677.283	0,16
		4.942.699	1,14	EUR 1.050.000	Generali Finance BV FRN 8/2/2017 (Perpetual)	1.166.471	0,27
Włochy				EUR 517.567	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	669.077	0,15
EUR 200.000	Banco Popolare SC FRN 8/2/2017	232.202	0,05	EUR 650.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	876.407	0,20
EUR 1.050.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 26/6/2018	1.338.943	0,31	GBP 45.000	RWE Finance BV 6,25% 3/6/2030	83.875	0,02
EUR 50.000	Italian Republic 4,5% 31/7/2014	67.742	0,02	EUR 700.000	RWE Finance BV 6,625% 31/1/2019	1.140.119	0,26
EUR 1.106.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	1.432.749	0,33	EUR 591.304	Storm BV '2007-1 A2' FRN 22/4/2049	737.943	0,17
EUR 614.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	798.869	0,18	EUR 50.000	Syngenta Finance NV 4,125% 21/9/2011	65.341	0,02
EUR 2.095.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 15/10/2012	2.797.258	0,64	USD 1.555.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	1.558.384	0,35
EUR 590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	803.930	0,18			10.702.519	2,45
EUR 1.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	1.602.291	0,37	Norwegia			
EUR 95.000	Mediobanca SpA FRN 11/10/2016	117.254	0,03	USD 610.000	Eksporthansa ASA 3% 17/11/2014	642.091	0,15
EUR 100.000	Unione di Banche Italiane SCPA FRN 7/12/2015	124.310	0,03	Katar			
		9.315.548	2,14	USD 2.100.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	2.207.100	0,51
Japonia				Hiszpania			
GBP 100.000	East Japan Railway Co 4,75% 8/12/2031	160.130	0,04	GBP 100.000	BBVA Subordinated Capital SAU FRN 21/10/2015	152.605	0,04
USD 200.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	202.332	0,05	EUR 1.000.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 3% 11/5/2012	1.279.644	0,29
USD 690.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	709.599	0,16	CAD 2.000.000	Instituto de Credito Oficial 4,45% 20/4/2011	1.906.239	0,45
JPY 62.000.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	742.096	0,17	EUR 450.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	574.815	0,13
JPY 65.000.000	Japan Government Five Year Bond 0,9% 20/12/2012	782.595	0,18	EUR 675.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	785.657	0,18
JPY 1.319.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,4% 20/9/2019	16.359.154	3,76	EUR 625.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	848.015	0,19
JPY 885.000.000	Japan Government Ten Year Bond 1,9% 20/6/2017	11.476.834	2,64	EUR 450.000	Telefonica Emisiones SAU 3,75% 2/2/2011	577.719	0,13
JPY 987.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	12.612.768	2,90	EUR 1.150.000	Telefonica Emisiones SAU 5,431% 3/2/2014	1.596.379	0,37
JPY 312.500.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/6/2026	4.071.372	0,94	USD 75.000	Telefonica Emisiones SAU 6,421% 20/6/2016	86.324	0,02
JPY 385.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/6/2017	4.468.844	1,03			7.807.397	1,80
JPY 118.100.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/12/2017	1.365.658	0,31	Szwecja			
		52.951.382	12,18	EUR 750.000	Nordea Bank AB FRN 8/3/2016	948.291	0,22
Jersey				EUR 920.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	1.251.029	0,29
GBP 150.000	BAA Funding Ltd '144A' FRN 15/2/2025	225.455	0,05	USD 950.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	975.331	0,22
				EUR 430.000	Swedish Covered Bond Corp 3% 3/2/2015	572.465	0,13
						3.747.116	0,86

World Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Szwajcaria				Stany Zjednoczone			
EUR 1.100.000	Credit Suisse/London 6,125% 5/8/2013	1.564.115	0,36	USD 185.000	Aetna Inc 6% 15/6/2016	215.309	0,05
EUR 600.000	UBS AG/Jersey FRN 17/11/2015	757.855	0,18	USD 1.280.000	Ally Financial Inc 6,875% 15/9/2011	1.310.400	0,29
EUR 1.250.000	UBS AG/Jersey FRN 25/9/2018	1.621.129	0,37	GBP 1.250.000	American Express Credit Corp 5,375% 1/10/2014	2.063.582	0,45
USD 200.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	225.369	0,05	USD 150.000	AT&T Inc 6,5% 1/9/2037	175.378	0,04
		4.168.468	0,96	EUR 375.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	507.237	0,12
				USD 145.000	BA Credit Card Trust '2006-A9 A9' FRN 15/2/2013	144.993	0,03
Zjednoczone Emiraty Arabskie				USD 620.000	BA Credit Card Trust '2007-A2 A2' FRN 17/6/2013	619.732	0,14
GBP 200.000	National Bank of Abu Dhabi PJSC 5,875% 27/2/2012	320.282	0,07	USD 310.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	325.500	0,07
Wielka Brytania				USD 1.325.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2007-4 A4' FRN 10/2/2051	1.410.867	0,32
EUR 100.000	Anglian Water Services Financing Plc 4,625% 7/10/2013	136.814	0,03	USD 44.127	Banc of America Mortgage Securities Inc '2004-E 1A1' FRN 25/6/2034	41.149	0,01
GBP 50.000	Anglian Water Services Financing Plc 5,25% 30/10/2015	85.020	0,02	USD 75.000	Bank Of America Corp 5,75% 1/12/2017	79.348	0,02
EUR 1.250.000	Aviva Plc FRN 28/11/2014 (Perpetual)	1.250.456	0,29	USD 280.000	Bear Stearns Cos LLC/The 6,95% 10/8/2012	310.069	0,07
EUR 250.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	317.298	0,07	USD 650.000	Boeing Co/The 5% 15/3/2014	730.552	0,17
USD 100.000	Barclays Bank Plc '144A' FRN 15/12/2017 (Perpetual)	100.000	0,02	USD 950.000	Bottling Group LLC 5,125% 15/1/2019	1.091.960	0,25
EUR 1.520.000	BAT International Finance Plc 5,875% 12/3/2015	2.229.398	0,52	USD 4.575	Capital Auto Receivables Asset Trust '2007-3 A3A' 5,02% 15/9/2011	4.583	0,00
EUR 1.200.000	BG Energy Capital Plc 3,625% 16/7/2019	1.599.882	0,37	USD 600.898	Capital One Auto Finance Trust '2006-B A4' FRN 15/7/2013	599.825	0,14
EUR 250.000	Co-Operative Bank Plc/United Kingdom FRN 18/5/2016	235.383	0,05	USD 278.915	Capital One Auto Finance Trust '2006-C A4' FRN 15/5/2013	277.208	0,06
GBP 200.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	313.329	0,07	USD 1.000.000	Capital One Capital V 10,25% 15/8/2039	1.088.750	0,25
EUR 600.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	835.927	0,19	USD 600.000	Caterpillar Inc 7,9% 15/12/2018	797.856	0,18
EUR 500.000	Hammerson Plc 4,875% 19/6/2015	664.206	0,15	USD 1.150.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	1.175.792	0,27
GBP 50.000	Hammerson Plc 5,25% 15/12/2016	81.815	0,02	USD 1.720.000	Chase Issuance Trust '2009-A7 A7' FRN 17/9/2012	1.720.273	0,40
EUR 330.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	356.891	0,08	USD 300.000	Citigroup Inc 5,3% 17/10/2012	317.123	0,07
USD 340.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	283.263	0,07	USD 300.000	Citigroup Inc 6,875% 5/3/2038	324.689	0,07
EUR 450.000	HSBC Holdings Plc 6% 10/6/2019	673.294	0,15	USD 250.000	Coca-Cola Co/The 3,625% 15/3/2014	270.965	0,06
GBP 35.000	JTI UK Finance Plc 5,75% 6/2/2013	59.115	0,01	USD 125.000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 8,375% 15/3/2013	145.254	0,03
EUR 125.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	175.329	0,04	USD 2.500.000	Comcast Corp 5,15% 1/3/2020	2.723.263	0,63
EUR 1.250.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,375% 17/6/2016	1.802.128	0,40	USD 75.000	Comcast Corp 6,5% 15/11/2035	85.084	0,02
EUR 1.000.000	Nationwide Building Society 6,75% 22/7/2020	1.338.216	0,31	USD 95.000	Comcast Corp 6,95% 15/8/2037	114.042	0,03
USD 400.000	Northern Rock Asset Management Plc '144A' 5,625% 22/6/2017	423.739	0,10	USD 72.151	Countrywide Alternative Loan Trust '2005-20CB 3A3' 5,5% 25/7/2035	70.432	0,02
EUR 1.150.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	1.374.486	0,32	USD 169.924	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	164.431	0,04
GBP 578.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6% 17/5/2017	964.797	0,22	USD 37.601	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	31.607	0,01
GBP 250.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,625% 17/9/2018	432.089	0,10	USD 120.000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2002-CKS4 A2' 5,183% 15/11/2036	127.033	0,03
GBP 649.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,875% 17/5/2025	1.113.740	0,26	USD 221.785	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2001-CKN5 A4' 5,435% 15/9/2034	228.343	0,05
EUR 290.000	Severn Trent Utilities Finance Plc 5,25% 11/3/2016	417.649	0,10	USD 29.032	Daimler Chrysler Auto Trust '2006-C A4' 4,98% 8/11/2011	29.060	0,01
GBP 725.000	Standard Chartered Bank FRN 11/5/2016 (Perpetual)	1.201.581	0,28	USD 1.210.000	Entergy Texas Restoration Funding LLC '2009-A A2' 3,65% 1/8/2019	1.310.074	0,30
USD 400.000	Standard Chartered Plc FRN 30/7/2037 (Perpetual)	383.249	0,09	USD 500.000	Fannie Mae '4 10/10' 4% TBA	514.297	0,12
EUR 20.000	Standard Life Plc FRN 12/7/2022	24.980	0,01	USD 1.100.000	Fannie Mae '5,0 10/10' 5% TBA	1.163.594	0,27
GBP 145.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/6/2032	241.297	0,06	USD 154.166	Fannie Mae Pool '384491' 5,655% 1/11/2011	159.859	0,04
GBP 3.100.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	5.149.212	1,18	USD 700.000	Fannie Mae Pool '5 9/10' 5% TBA	743.641	0,17
GBP 190.000	United Kingdom Gilt 4,5% 7/12/2042	330.752	0,08				
GBP 2.557.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	4.598.879	1,06				
GBP 400.000	United Kingdom Gilt 5% 7/9/2014	702.356	0,16				
GBP 3.975.000	United Kingdom Gilt 5,25% 7/6/2012	6.609.046	1,51				
USD 35.000	Vodafone Group Plc 5% 15/9/2015	38.890	0,01				
GBP 20.000	Zurich Finance UK Plc FRN 2/10/2022 (Perpetual)	29.364	0,01				
		36.573.870	8,41				

World Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 300.000	Fannie Mae Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA	322.594	0,07	SEK 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN		
USD (100.000)	Fannie Mae Pool '5,5 9/10' 5,5% TBA*	(106.828)	(0,02)		23/1/2012	132.012	0,03
USD 17.624	Fannie Mae Pool '545449' 6,5% 1/2/2017	19.117	0,00	EUR 1.381.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3,5%		
USD 68.633	Fannie Mae Pool '545903' 5,5% 1/9/2017	74.423	0,02		8/12/2011	1.811.255	0,42
USD 8.278	Fannie Mae Pool '589084' 6,5% 1/9/2031	9.190	0,00	USD 235.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5,25%		
USD 251.478	Fannie Mae Pool '675681' 5,5% 1/3/2018	272.692	0,06		15/10/2013	254.577	0,06
USD 197.030	Fannie Mae Pool '735989' 5,5% 1/2/2035	212.829	0,05	USD 1.000.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6%		
USD 75.141	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	81.227	0,02		15/6/2020	1.080.039	0,25
USD 22.371	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/1/2021	24.148	0,01	USD 275.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6,25%		
USD 1.100.000	Federal Home Loan Banks 2% 14/9/2012	1.130.717	0,26		1/9/2017	304.518	0,07
USD 13.289	Federal National Mortgage Association			USD 60.045	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A'		
	5,5% 1/8/2017	14.410	0,00		'144A' FRN 20/3/2023	48.838	0,01
USD 20.995	Federal National Mortgage Association			USD 84.056	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1'		
	5,5% 1/6/2021	22.850	0,01		FRN 25/1/2035	80.631	0,02
USD 301.150	First Union National Bank Commercial			USD 1.086.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	1.141.658	0,26
	Mortgage 6,223% 12/12/2033	313.770	0,07	USD 74.314	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1'		
USD 700.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2,79%				FRN 25/7/2037	72.003	0,02
	15/8/2013	713.627	0,16	EUR 217.500	HVB Funding Trust VIII FRN 28/3/2012		
USD 585.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625%				(Perpetual)	254.597	0,06
	15/8/2017	593.738	0,14	USD 125.000	International Business Machines Corp		
USD 3.784.738	Freddie Mac Gold Pool 'A90278' 4,5%				5,7% 14/9/2017	149.527	0,03
	1/12/2039	3.966.286	0,91	USD 400.000	International Business Machines Corp		
USD 994.357	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4,5%				7,625% 15/10/2018	533.613	0,13
	1/2/2040	1.042.055	0,24	USD 445.000	JP Morgan Chase Capital XXV 6,8%		
USD 3.591.781	Freddie Mac Gold Pool 'A92415' 4,5%				1/10/2037	457.100	0,11
	1/6/2040	3.764.074	0,87	USD 286.527	JP Morgan Chase Commercial		
USD 69.566	Freddie Mac Gold Pool 'B19552' 5%				Mortgage Securities 5,857% 12/10/2035	297.149	0,07
	1/8/2020	74.327	0,02	USD 242.157	JP Morgan Chase Commercial		
USD 11.186	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6,5%				Mortgage Securities 6,429% 15/4/2035	248.480	0,06
	1/8/2032	12.398	0,00	USD 200.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage		
USD 40.076	Freddie Mac Gold Pool 'G11720' 4,5%				Securities Corp '2002-C2 A2' 5,05%		
	1/8/2020	42.802	0,01		12/12/2034	213.069	0,05
USD 187.439	Freddie Mac Gold Pool 'G11769' 5%			USD 785.000	JPMorgan Chase & Co 6% 15/1/2018	892.536	0,21
	1/10/2020	200.266	0,05	USD 1.405.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	1.562.026	0,35
USD 77.296	Freddie Mac Gold Pool 'G11777' 5%			EUR 450.000	Kraft Foods Inc 5,75% 20/3/2012	607.253	0,14
	1/10/2020	82.585	0,02	USD 145.000	Kraft Foods Inc 6,5% 11/8/2017	173.175	0,04
USD 220.259	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5,5%			USD 173.868	LB-UBS Commercial Mortgage Trust		
	1/11/2021	237.042	0,05		'2006-C7 A1' 5,279% 15/11/2038	177.095	0,04
USD 80.201	Freddie Mac Gold Pool 'G18052' 4,5%			USD 175.000	Lincoln National Corp 7% 17/5/2066	161.000	0,04
	1/5/2020	85.482	0,02	USD 360.000	Los Angeles Department of Airports		
USD 268.747	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5%				6,582% 15/5/2039	402.941	0,09
	1/11/2021	286.213	0,07	USD 500.000	Merrill Lynch Mortgage Trust		
USD 370.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp				'2002-MW1 A4' 5,619% 12/7/2034	529.696	0,12
	'2002-3A A2' 4,996% 10/12/2037	391.439	0,09	USD 400.000	MetLife Inc 5,7% 15/6/2035	422.542	0,10
USD 300.000	GE Capital Commercial Mortgage Corp			USD 849.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	1.006.744	0,23
	6,269% 10/12/2035	317.310	0,07	USD 1.000.000	Morgan Stanley 4,75% 1/4/2014	1.029.526	0,24
USD 75.000	General Electric Capital Corp 5%			USD 100.000	Morgan Stanley 5,05% 21/1/2011	101.687	0,02
	15/11/2011	78.795	0,02	USD 30.000	Morgan Stanley 5,55% 27/4/2017	31.387	0,01
USD 425.000	General Electric Capital Corp 6,15%			USD 620.000	Morgan Stanley 6% 13/5/2014	675.395	0,16
	7/8/2037	450.238	0,10	USD 420.000	Morgan Stanley 6,25% 28/8/2017	456.538	0,10
USD 850.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	1.000.053	0,23	USD 75.785	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
USD 3.000.000	Ginnie Mae I '5,0 09/10' 5% TBA	3.218.907	0,74		'2007-2 A1' FRN 25/4/2037	68.889	0,02
USD 7.400.000	Ginnie Mae I '5,5 09/10' 5,5% TBA	8.003.563	1,83	USD 850.000	New Jersey State Turnpike Authority		
					7,414% 1/1/2040	1.086.521	0,25
USD 30.352	Ginnie Mae I Pool '437096' 6,5% 15/7/2031	33.977	0,01	USD 355.000	New York State Urban Development		
USD 11.157	Ginnie Mae I Pool '781276' 6,5% 15/4/2031	12.503	0,00		5,77% 15/3/2039	382.331	0,09
USD 600.000	Ginnie Mae II '5,5 09/10' 5,5% TBA	647.909	0,15	USD 35.000	News America Inc 6,2% 15/12/2034	38.085	0,01
USD 112.363	GMAC Commercial Mortgage Securities			USD 625.000	News America Inc 6,4% 15/12/2035	697.405	0,16
	Inc '2000-C3 A2' 6,957% 15/9/2035	112.399	0,03				

World Bond Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 850.212	Nissan Auto Receivables Owner Trust '2009-1 A3' 5% 15/9/2014	876.924	0,20	OBLIGACJE			
USD 575.000	PacifiCorp 6% 15/1/2039	690.106	0,16	Kanada			
USD 2.000.000	Philip Morris International Inc 4,5% 26/3/2020	2.175.790	0,51	CAD 865.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	825.669	0,19
USD 400.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	416.420	0,10	Francja			
USD 25.000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	25.688	0,01	USD 700.000	Societe Generale '144A' FRN 05/4/2017 (Perpetual)	620.386	0,14
USD 695.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	766.238	0,18	Irlandia			
USD 53.656	Salomon Brothers Mortgage Securities VII Inc '2000-C3 A2' 6,592% 18/12/2033	53.651	0,01	USD 1.500.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The '144A' 2,75% 2/3/2012	1.493.973	0,34
USD 170.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	170.219	0,04	Holandia			
USD 1.125.040	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	1.128.643	0,26	CAD 110.000	Bank Nederlandse Gemeenten 5,15% 7/3/2025	112.375	0,03
USD 667.000	Sprint Capital Corp 7,625% 30/1/2011	682.841	0,16	Wielka Brytania			
USD 1.475.000	State of California 5,25% 1/4/2014	1.567.247	0,36	EUR 100.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III LP 0% 29/12/2049 (Zero Coupon)	-	0,00
USD 190.000	State of California 7,3% 1/10/2039	207.260	0,05	Stany Zjednoczone			
USD 40.000	TCI Communications Inc 7,125% 15/2/2028	46.565	0,01	USD 278.021	AEP Texas Central Transition Funding 4,98% 1/7/2013	295.063	0,07
USD 50.000	TCI Communications Inc 7,875% 15/2/2026	61.553	0,01	USD 1.406.490	Ally Auto Receivables Trust '2009-B A2' '144A' 1,21% 15/6/2012	1.411.057	0,33
USD 600.000	Time Warner Cable Inc 8,25% 14/2/2014	716.222	0,16	USD 1.006.244	American General Mortgage Loan Trust '2010-1A A1' '144A' FRN 25/3/2058	1.033.538	0,24
USD 470.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75% 15/1/2028	516.466	0,12	USD 450.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	496.592	0,11
USD 13.000.000	United States Treasury Note/Bond 1,75% 31/7/2015	13.261.015	3,05	USD 280.000	Bank of America Auto Trust '2010-1A A2' '144A' 0,75% 15/6/2012	280.297	0,06
USD 7.375.000	United States Treasury Note/Bond 1,875% 30/6/2015	7.571.907	1,74	USD 500.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	554.667	0,13
USD 2.725.000	United States Treasury Note/Bond 2,125% 31/5/2015	2.831.499	0,65	USD 1.150.000	Station Place Securitization Trust '2009-1 A' '144A' FRN 25/1/2040	1.150.000	0,26
USD 1.275.000	United States Treasury Note/Bond 3,25% 31/7/2016	1.390.099	0,32			5.221.214	1,20
USD 2.785.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/11/2039	3.199.051	0,74	Łączna wartość obligacji		8.273.617	1,91
USD 7.780.000	United States Treasury Note/Bond 4,625% 15/2/2040	9.302.266	2,13	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		8.273.617	1,91
USD 670.000	United States Treasury Note/Bond 6,875% 15/8/2025	983.827	0,23	Łączna wartość portfela		390.629.642	89,83
USD 300.000	United Technologies Corp 5,375% 15/12/2017	354.067	0,08	Pozostałe aktywa netto		44.247.941	10,17
USD 1.000.000	Verizon Communications Inc 6,35% 1/4/2019	1.207.165	0,28	Łączna wartość aktywów netto (USD)		434.877.583	100,00
USD 350.000	Verizon Communications Inc 8,75% 1/11/2018	472.064	0,11				
USD 15.000	Verizon New Jersey Inc 5,875% 17/1/2012	15.895	0,00				
USD 735.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	788.826	0,18				
USD 213.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	189.335	0,04				
USD 700.000	Waste Management Inc 7,375% 11/3/2019	875.265	0,21				
USD 200.000	Wells Fargo & Co 4,375% 31/1/2013	213.336	0,05				
USD 145.000	Wells Fargo & Co 4,875% 12/1/2011	147.319	0,03				
EUR 1.250.000	Zurich Finance USA Inc FRN 2/10/2023	1.654.066	0,38				
		123.112.954	28,31				
	Łączna wartość obligacji	382.356.025	87,92				
	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	382.356.025	87,92				

* Papiery wartościowe sprzedane w ramach transakcji sprzedaży krótkiej; zob. Nota 2.

World Bond Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
CHF 14.340.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,665%) (11/5/2012)	(28.478)	EUR 10.200.000	Interest Rate Swaps (Barclays) (Fund receives Fixed 3,14%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	439.301
CHF 18.200.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,67%) (11/5/2012)	(37.020)	EUR 650.000	Credit Default Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives default protection on Renault SA 3,259% 4/8/2014; and pays Fixed 1%) (20/3/2015)	21.040
EUR (300.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 04/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	(3.696)	EUR (650.000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	1.583
EUR (100.000)	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund provides default protection on Imperial Tobacco Group Plc 6,25% 4/12/2018; and receives Fixed 0,71%) (20/9/2012)	44	USD 3.000.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(347.211)
EUR 300.000	Credit Default Swaps (Barclays) (Fund receives default protection on StMicroelectronics 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,26%) (20/9/2012)	3.035	USD 3.200.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(319.869)
EUR 150.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	1.131			(270.140)

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie (226 246) USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy USD				
EUR 3.443.000	USD 4.542.729	15/9/2010	(162.129)	(162.129)
USD 115.587.652	EUR 90.812.500	15/9/2010	45.030	45.030
EUR 2.170.000	USD 2.794.882	13/10/2010	(34.050)	(34.050)
CAD 510.000	USD 497.374	20/10/2010	(18.128)	(18.128)
USD 14.301.488	AUD 16.483.000	20/10/2010	(282.314)	(282.314)
USD 47.094.856	CAD 49.293.500	20/10/2010	773.877	773.877
USD 51.397.844	JPY 4.479.314.500	20/10/2010	(1.621.070)	(1.621.070)
USD 28.451.881	GBP 18.563.000	20/10/2010	(122.907)	(122.907)
CNY 45.781.500	USD 6.900.000	27/10/2010	(172.336)	(172.336)
KRW 7.651.386.288	USD 6.781.941	10/11/2010	(424.054)	(424.054)
USD 6.471.064	KRW 7.651.386.288	10/11/2010	113.177	113.177
Niezrealizowana strata netto			(1.904.904)	(1.904.904)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w CHF CHF				
CHF 188.653.946	USD 180.055.861	15/9/2010	5.435.771	5.341.231
Niezrealizowany zysk netto			5.435.771	5.341.231
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR EUR				
EUR 18.845.196	USD 24.909.190	15/9/2010	(732.565)	(932.017)
USD 2.500	EUR 1.909	15/9/2010	56	71
Niezrealizowana strata netto			(732.509)	(931.946)
Łączny niezrealizowany zysk netto				2.504.381

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
32	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	21.317.188
(38)	Australian 3 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(9.125.907)
(107)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(16.696.262)
(217)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(30.312.785)
64	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	8.644.000
17	Canadian 10 Year Bond	grudzień 2010 r.	2.018.225
(25)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(5.478.125)
(29)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(5.600.265)
(80)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(9.621.250)
(195)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(24.512.109)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			(69.367.290)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 489 668 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
6.290.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(98.388)	14.832
Łączna wartość nabytych opcji call		(98.388)	14.832

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

World Energy Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY			
Bermudy			
16.967.860	Mitra Energy Ltd	76.355.370	2,08
987.500	Mitra Energy Ltd (Wts 20/5/2011)	-	0,00
		<u>76.355.370</u>	<u>2,08</u>
Wielka Brytania			
2.500.000	Hurricane Exploration Plc	<u>23.097.750</u>	<u>0,63</u>
Stany Zjednoczone			
450.218	Caithness Petroleum Ltd	25.567.880	0,70
Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów		<u>125.021.000</u>	<u>3,41</u>
Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		<u>125.021.000</u>	<u>3,41</u>
Łączna wartość portfela		<u>3.646.441.594</u>	<u>99,58</u>
Pozostałe aktywa netto		<u>15.282.787</u>	<u>0,42</u>
Łączna wartość aktywów netto (USD)		<u>3.661.724.381</u>	<u>100,00</u>

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR				
EUR 168.384.120	USD 222.083.041	15/9/2010	(6.165.456)	(7.844.092)
USD 29.474.044	EUR 23.040.126	15/9/2010	125.450	159.606
Niezrealizowana strata netto			<u>(6.040.006)</u>	<u>(7.684.486)</u>
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				
SGD				
SGD 45.653.431	USD 33.836.356	15/9/2010	(208.410)	(153.763)
USD 4.472.854	SGD 6.084.465	15/9/2010	(21.954)	(16.197)
Niezrealizowana strata netto			<u>(230.364)</u>	<u>(169.960)</u>
Łączna niezrealizowana strata netto				<u>(7.854.446)</u>

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Działalność poszukiwawcza i wydobywczą w zakresie ropy naftowej i gazu	43,36
Zintegrowane spółki naftowo-gazownicze	30,92
Sprzęt i usługi dla branży naftowo-gazowniczej	12,26
Fundusze inwestycyjne	4,00
Węgiel i paliwa wyczerpywalne	3,04
Odwierty na złożach ropy naftowej i gazu	2,74
Działalność rafineryjna i sprzedaż ropy naftowej i gazu	2,02
Magazynowanie i transport ropy naftowej i gazu	1,24
Pozostałe aktywa netto	0,42
	<u>100,00</u>

World Financials Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
AKCJE ZWYKŁE I WARRANTY				Singapur			
Australia				370.100	Wing Tai Holdings Ltd	442.353	0,19
147.900	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.973.576	1,30	Szwajcaria			
94.850	Commonwealth Bank of Australia	4.246.196	1,85	500	Banque Cantonale Vaudoise	237.922	0,10
124.000	National Australia Bank Ltd	2.560.379	1,12	57.150	Credit Suisse Group AG	2.498.470	1,09
66.250	QBE Insurance Group Ltd	972.302	0,43	34.500	Swiss Reinsurance Co Ltd	1.418.086	0,62
190.450	Westpac Banking Corp	3.678.200	1,61	210.100	UBS AG	3.515.899	1,55
		14.430.653	6,31	12.950	Zurich Financial Services AG	2.864.447	1,25
						10.534.824	4,61
Bermudy				Tajlandia			
20.700	Arch Capital Group Ltd	1.641.303	0,72	830.800	Kasikornbank PCL - NVDR	3.026.401	1,32
Kanada				653.600	Siam Commercial Bank PCL	1.989.308	0,87
169.800	Bank of Nova Scotia	8.228.515	3,60			5.015.709	2,19
27.400	Intact Financial Corp	1.150.524	0,50	Wielka Brytania			
108.200	Royal Bank of Canada	5.189.447	2,27	374.700	Amlin Plc	2.343.700	1,03
48.500	Toronto-Dominion Bank/The	3.271.645	1,43	893.600	Barclays Plc	4.124.590	1,80
		17.840.131	7,80	1.009.120	HSBC Holdings Plc	9.938.703	4,36
Kajmany				211.900	Land Securities Group Plc (Reit)	1.982.237	0,87
74.700	XL Group Plc	1.303.515	0,57	2.692.984	Lloyds Banking Group Plc	2.845.114	1,24
Chiny				2.077.600	RSA Insurance Group Plc	3.909.413	1,70
5.904.500	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	4.287.895	1,88	120.258	Standard Chartered Plc	3.196.194	1,40
Egipt						28.339.951	12,40
366.600	Commercial International Bank	2.475.660	1,08	Stany Zjednoczone			
Francja				45.700	Affiliated Managers Group Inc	2.929.827	1,28
291.025	AXA SA	4.485.977	1,96	49.800	Aflac Inc	2.308.230	1,01
75.900	BNP Paribas	4.704.438	2,06	66.500	American Express Co	2.648.030	1,16
97.000	Credit Agricole SA	1.219.854	0,53	215.180	Bank of America (Wts 16/1/2019)	1.396.518	0,61
19.350	Unibail-Rodamco SE (Reit)	3.604.337	1,58	377.238	Bank of America Corp	4.621.166	2,02
		14.014.606	6,13	1.607.000	Citigroup Inc	5.849.480	2,56
Niemcy				36.050	Cullen/Frost Bankers Inc	1.833.503	0,80
38.650	Allianz SE	3.957.681	1,73	51.400	Fifth Third Bancorp	552.550	0,24
36.000	Deutsche Bank AG	2.246.928	0,98	25.200	Franklin Resources Inc	2.413.404	1,06
50.975	Deutsche Euroshop AG	1.507.290	0,66	34.500	Goldman Sachs Group Inc	4.713.390	2,06
33.400	Muenchener Rueckversicherungs AG	4.270.864	1,87	15.900	Greenhill & Co Inc	1.132.239	0,50
		11.982.763	5,24	238.100	JPMorgan Chase & Co	8.547.790	3,74
Hongkong				34.900	Lazard Ltd 'A'	1.082.249	0,47
2.191.300	China Overseas Land & Investment Ltd	4.675.440	2,04	35.362	Macerich Co/The (Reit)	1.425.796	0,62
Indonezja				27.100	MetLife Inc	1.003.513	0,44
3.912.100	Bank Rakyat Indonesia	4.026.843	1,76	84.600	Morgan Stanley	2.068.470	0,90
Włochy				35.900	PartnerRe Ltd	2.648.343	1,16
103.100	Assicurazioni Generali SpA	1.848.302	0,81	29.419	Prudential Financial Inc	1.469.185	0,64
291.500	Banco Popolare SC	1.631.904	0,71	34.850	Public Storage (Reit)	3.378.011	1,48
439.500	Intesa Sanpaolo SpA	1.226.032	0,54	66.262	Simon Property Group Inc (Reit)	5.962.254	2,61
647.300	UniCredit SpA	1.519.516	0,66	34.400	T Rowe Price Group Inc	1.504.656	0,66
		6.225.754	2,72	222.200	US Bancorp	4.552.878	1,99
Japonia				64.900	Visa Inc 'A'	4.500.815	1,97
232.650	Mitsubishi Estate Co Ltd	3.476.125	1,52	385.000	Wells Fargo & Co	8.935.850	3,91
627.300	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.975.834	1,30			77.478.147	33,89
71.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.100.686	0,92			222.282.939	97,21
		8.552.645	3,74			222.282.939	97,21
Norwegia				Łączna wartość akcji zwykłych i warrantów			
832.588	DnB NOR ASA	9.014.747	3,94	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
				Łączna wartość portfela			
				Pozostałe aktywa netto			
				Łączna wartość aktywów netto (USD)			

World Financials Fund *c.d.*

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Różne banki	45,45
Inne różne usługi finansowe	8,93
Ubezpieczenia pakietowe (multiline)	7,45
Fundusze REIT dla klientów indywidualnych	4,81
Reasekuracja	4,37
Bankowość inwestycyjna i działalność maklerska	3,93
Różne rynki kapitałowe	3,62
Zarządzanie aktywami i działalność banków powierników	3,00
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2,53
Działalność deweloperska	2,23
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne	2,09
Przetwarzanie danych i usługi outsourcingowe	1,97
Sektor nieruchomości - różne rodzaje działalności	1,52
Specjalistyczne fundusze REIT	1,48
Kredyty konsumenckie	1,16
Banki regionalne	1,14
Różne fundusze REIT	0,87
Spółki sektora nieruchomości	0,66
Pozostałe aktywa netto	2,79
	<hr/>
	100,00

World Gold Fund *c.d.*

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w CHF			CHF	
CHF 2.121.004	USD 2.028.836	15/9/2010	56.535	55.552
USD 117.754	CHF 122.132	15/9/2010	[2.309]	[2.269]
Niezrealizowany zysk netto			54.226	53.283
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR			EUR	
EUR 293.696.704	USD 386.974.077	15/9/2010	(10.451.517)	(13.297.095)
USD 33.073.030	EUR 25.886.619	15/9/2010	107.637	136.943
Niezrealizowana strata netto			(10.343.880)	(13.160.152)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD			SGD	
SGD 4.841.565	USD 3.586.770	15/9/2010	(19.948)	(14.717)
USD 328.745	SGD 445.709	15/9/2010	[128]	[94]
Niezrealizowana strata netto			(20.076)	(14.811)
Łączna niezrealizowana strata netto				(13.121.680)

Uwaga: niezrealizowaną stratę netto z tych transakcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Złoto	75,52
Metale szlachetne i surowce mineralne	21,21
Metale różne i przemysł wydobywczy	2,47
Oprogramowanie internetowe oraz usługi internetowe	0,44
Fundusze inwestycyjne	0,35
Pozostałe aktywa netto	0,01
	100,00

World Income Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE							
	Argentyna						
USD 4.734.587	Argentina Government International Bond 8,28% 31/12/2033	3.600.890	0,70	EUR 500.000	Credit Agricole Covered Bonds 3,5% 21/7/2014	674.875	0,13
	Australia			USD 980.000	Dexia Credit Local '144A' 2,375% 23/9/2011	992.431	0,19
AUD 1.320.000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	1.284.356	0,25	EUR 6.840.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/10/2018	10.025.679	1,95
AUD 3.375.000	Australia Government Bond 5,25% 15/3/2019	3.117.686	0,61	EUR 8.390.000	France Government Bond OAT 4,25% 25/4/2019	12.324.160	2,39
AUD 590.000	Commonwealth Bank of Australia 5,75% 17/12/2013	539.585	0,11	EUR 1.607.000	France Government Bond OAT 4,5% 25/4/2041	2.648.498	0,52
AUD 6.430.000	New South Wales Treasury Corp 2,75% 20/11/2025	5.862.189	1,14	EUR 20.000	France Government Bond OAT 4,75% 25/4/2035	33.237	0,01
AUD 3.230.000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	3.052.260	0,59	USD 1.805.000	Societe Financement de l'Economie Francaise 3,375% 5/5/2014	1.906.093	0,37
USD 1.600.000	Westpac Banking 4,2% 27/2/2015	1.708.507	0,33	EUR 1.200.000	Societe Generale FRN 7/6/2017	1.463.760	0,29
		15.564.583	3,03			35.184.598	6,85
	Belgia				Niemcy		
EUR 2.680.000	Belgium Government Bond 2,75% 28/3/2016	3.532.389	0,69	EUR 1.000.000	Bundesobligation '154' 2,25% 11/4/2014	1.335.856	0,26
	Brazylia			EUR 4.035.000	Bundesobligation '157' 2,25% 10/4/2015	5.375.058	1,05
USD 1.530.000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22/1/2021	1.674.600	0,33	EUR 11.943.000	Bundesrepublik Deutschland 3,25% 4/1/2020	16.753.259	3,26
USD 500.000	Brazilian Government International Bond 5,875% 15/1/2019	572.500	0,11	EUR 10.900.000	Bundesrepublik Deutschland 4,25% 4/1/2014	15.418.039	3,00
USD 90.000	Brazilian Government International Bond 7,125% 20/1/2037	116.775	0,02	EUR 11.330.000	Bundesrepublik Deutschland 4,75% 4/7/2034	19.623.978	3,83
USD 6.483.333	Brazilian Government International Bond 8% 15/1/2018	7.737.859	1,51	EUR 2.315.000	Duesseldorfer Hypothekenbank AG 1% 4/8/2011	2.949.297	0,58
USD 2.580.000	Brazilian Government International Bond 8,25% 20/1/2034	3.699.204	0,72	USD 5.320.000	Morgan Stanley Bank AG Via Gazprom OAO 9,625% 1/3/2013	5.988.990	1,16
		13.800.938	2,69	EUR 1.750.000	Muenchener Rueckversicherungs AG 6,75% 21/6/2023	2.376.323	0,46
	Kanada			EUR 555.000	UPC Germany GmbH 8,125% 1/12/2017	725.194	0,14
CAD 10.386.000	Canadian Government Bond 3,5% 1/6/2020	10.373.997	2,02			70.545.994	13,74
CAD 1.436.000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	1.724.388	0,34		Indonezja		
USD 2.800.000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	2.887.784	0,56	USD 1.000.000	Indonesia Government International Bond 6,625% 17/2/2037	1.230.664	0,24
USD 1.700.000	Export Development Canada 2,375% 19/3/2012	1.750.169	0,34		Instytucje międzynarodowe		
		16.736.338	3,26	JPY 315.700.000	European Investment Bank 1,4% 20/6/2017	3.924.868	0,77
	Kolumbia			USD 825.000	European Investment Bank 3,125% 4/6/2014	880.660	0,17
USD 4.500.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/3/2019	5.568.975	1,09	AUD 1.845.000	European Investment Bank 6% 6/8/2020	1.679.860	0,33
USD 4.080.000	Colombia Government International Bond 7,375% 18/9/2037	5.253.000	1,02	AUD 5.335.000	European Investment Bank 6,5% 7/8/2019	5.056.976	0,98
		10.821.975	2,11			11.542.364	2,25
	Dania				Irlandia		
EUR 1.125.000	Kommunekredit 4,375% 2/10/2012	1.521.382	0,30	EUR 500.000	Cars Alliance Funding Plc '2007-1 A' FRN 8/10/2023	621.758	0,12
EUR 210.000	TDC A/S 6,5% 19/4/2012	279.648	0,05	EUR 550.000	GE Capital European Funding 4,375% 30/3/2011	711.285	0,14
		1.801.030	0,35	EUR 1.755.000	Ireland Government Bond 4% 15/1/2014	2.222.038	0,43
	Republika Dominikany			EUR 725.000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2020	866.090	0,17
USD 737.759	Dominican Republic 9,04% 23/1/2018	865.023	0,17	USD 2.410.000	Irish Life & Permanent Group Holdings Plc '144A' 3,6% 14/1/2013	2.364.423	0,46
	Francja			EUR 580.000	Smurfit Kappa Acquisitions 7,75% 15/11/2019	760.343	0,15
EUR 708.442	AUTO ABS Srl '2007-1 A' FRN 25/2/2019	892.103	0,18	EUR 1.066.761	Talisman Finance Plc '7A' FRN 22/4/2017	1.059.554	0,21
EUR 500.000	AUTO ABS Srl '2007-2 A' FRN 25/10/2020	627.737	0,12			8.605.491	1,68
EUR 1.525.000	AXA SA FRN 6/7/2016 (Perpetual)	1.628.025	0,32				
USD 2.050.000	BNP Paribas FRN 27/4/2017	1.968.000	0,38				

World Income Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
Włochy				Holandia			
EUR 1.150.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 28/5/2018	1.515.523	0,30	EUR 500.000	ABN Amro Bank NV 3,75% 15/7/2014	680.476	0,13
EUR 1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/10/2019 (Perpetual)	1.494.791	0,29	EUR 1.750.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 12/4/2017 (Perpetual)	1.610.575	0,31
EUR 8.077.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	10.463.215	2,05	EUR 1.500.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co FRN 25/5/2016 (Perpetual)	1.657.427	0,32
EUR 3.725.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1/6/2014	4.935.208	0,96	EUR 650.000	Fortis Bank Nederland NV 3,375% 19/5/2014	880.468	0,17
EUR 1.120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	1.457.220	0,28	EUR 842.142	Globaldrive BV '2008-2 A' 4% 20/10/2016	1.088.667	0,21
EUR 2.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 1/2/2020	2.888.117	0,56	USD 2.330.000	Kazmunaigaz Finance Sub 7% 5/5/2020	2.530.963	0,49
EUR 1.818.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	2.477.196	0,48	EUR 800.000	LeasePlan Corp NV 3,25% 22/5/2014	1.078.655	0,21
EUR 2.280.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	3.095.952	0,60	USD 1.200.000	Rabobank Nederland NV '144A' FRN 30/6/2019 (Perpetual)	1.543.528	0,30
		<u>28.327.222</u>	<u>5,52</u>	USD 1.000.000	Telefonica Europe BV 7,75% 15/9/2010	1.001.710	0,20
				USD 1.790.000	Volkswagen International Finance NV '144A' 1,625% 12/8/2013	1.793.895	0,36
Japonia						<u>13.866.364</u>	<u>2,70</u>
USD 300.000	Japan Finance Corp 2% 24/6/2011	303.498	0,06	Norwegia			
USD 780.000	Japan Finance Organization for Municipalities 5,875% 14/3/2011	802.156	0,16	USD 1.970.000	Eksporfinans ASA 3% 17/11/2014	2.073.640	0,40
JPY 170.200.000	Japan Government Fifteen Year Bond FRN 20/3/2021	2.037.175	0,40	USD 700.000	Kommunalbanken AS 5,125% 30/5/2012	752.255	0,15
JPY 519.000.000	Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2027	6.632.245	1,29			<u>2.825.895</u>	<u>0,55</u>
JPY 671.000.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,2% 10/6/2017	7.788.556	1,51	Peru			
JPY 496.200.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,3% 10/9/2017	5.804.101	1,13	USD 433.000	Peruvian Government International Bond 7,35% 21/7/2025	556.405	0,11
JPY 30.500.000	Japanese Government CPI Linked Bond 1,4% 10/3/2018	355.287	0,07	Polska			
JPY 128.317.000	JLOC Ltd '36X A1' FRN 16/2/2016	1.169.434	0,22	USD 1.980.000	Poland Government International Bond 3,875% 16/7/2015	2.061.103	0,40
JPY 129.402.000	JLOC Ltd '37X A1' FRN 15/1/2015	1.157.698	0,23	USD 1.807.000	Poland Government International Bond 6,375% 15/7/2019	2.125.778	0,41
		<u>26.050.150</u>	<u>5,07</u>			<u>4.186.881</u>	<u>0,81</u>
Jersey				Katar			
EUR 950.000	UBS Capital Securities Ltd/Jersey FRN 11/4/2013 (Perpetual)	1.244.985	0,24	USD 4.945.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	5.197.195	1,01
Litwa				Federacja Rosyjska			
USD 1.210.000	Lithuania Government International Bond 7,375% 11/2/2020	1.366.544	0,27	USD 4.439.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5% 31/3/2030	5.252.447	1,02
Luksemburg				Republika Południowej Afryki			
USD 2.230.000	RSHB Capital SA Via OJSC Russian Agricultural Bank 9% 11/6/2014	2.542.200	0,49	USD 2.980.000	South Africa Government International Bond 5,5% 9/3/2020	3.315.250	0,64
USD 1.300.000	Unicredit Luxembourg Finance SA '144A' FRN 13/1/2017	1.246.377	0,24	USD 420.000	South Africa Government International Bond 6,875% 27/5/2019	510.825	0,10
USD 3.020.000	VTB Capital SA Via VTB Bank 6,875% 29/5/2018	3.148.350	0,62			<u>3.826.075</u>	<u>0,74</u>
		<u>6.936.927</u>	<u>1,35</u>	Korea Południowa			
Meksyk				USD 4.945.000	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/7/2020	5.197.195	1,01
MXN 33.210.000	Mexican Bonos 7,75% 14/12/2017	2.767.568	0,54	Federacja Rosyjska			
MXN 26.206.000	Mexican Bonos 9,5% 18/12/2014	2.287.853	0,44	USD 4.439.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 7,5% 31/3/2030	5.252.447	1,02
USD 838.000	Mexico Government International Bond 8,3% 15/8/2031	1.219.290	0,24	Republika Południowej Afryki			
USD 2.240.000	Petroleos Mexicanos '144A' 6,625% 15/6/2035	2.455.488	0,48	USD 2.980.000	South Africa Government International Bond 5,5% 9/3/2020	3.315.250	0,64
USD 1.300.000	United Mexican States 5,95% 19/3/2019	1.495.130	0,29	USD 420.000	South Africa Government International Bond 6,875% 27/5/2019	510.825	0,10
		<u>10.225.329</u>	<u>1,99</u>			<u>3.826.075</u>	<u>0,74</u>
				Hiszpania			
				EUR 1.250.000	Caja de Ahorros de Valencia Castellon y Alicante 3% 11/5/2012	1.599.555	0,31
				CAD 1.870.000	Instituto de Credito Oficial 4,45% 20/4/2011	1.782.334	0,35
				CAD 1.000.000	Instituto de Credito Oficial 4,53% 17/3/2016	881.835	0,17

Noty na str. od 240 do 252 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

World Income Fund c.d.

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
EUR 400.000	Santander Issuances S.A Unipersonal FRN 23/3/2017	474.074	0,09	USD 1.750.000	Banc of America Commercial Mortgage Inc '2002-2 A3' 5,118% 11/7/2043	1.825.384	0,36
EUR 2.596.000	Spain Government Bond 4% 30/4/2020	3.316.043	0,65	USD 905.000	Boeing Co/The 1,875% 20/11/2012	922.542	0,18
EUR 2.200.000	Spain Government Bond 4,2% 31/1/2037	2.560.662	0,50	USD 1.275.000	Bottling Group LLC 5,125% 15/1/2019	1.465.526	0,29
EUR 1.530.000	Spain Government Bond 4,85% 31/10/2020	2.075.940	0,40	USD 1.400.000	Cellco Partnership / Verizon Wireless Capital LLC 3,75% 20/5/2011	1.431.399	0,28
		12.690.443	2,47	USD 624.882	Countrywide Asset-Backed Certificate '2007-2 2A1' FRN 25/8/2037	604.684	0,12
	Szwecja			USD 739.283	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp '2001-CKN5 A4' 5,435% 15/9/2034	761.143	0,15
EUR 1.120.000	Svensk Exportkredit AB 3,625% 27/5/2014	1.522.991	0,30	USD 570.000	Cricket Communications Inc 10% 15/7/2015	601.350	0,12
USD 1.525.000	Svenska Handelsbanken AB 2,875% 14/9/2012	1.565.665	0,30	USD 1.530.000	CSC Holdings LLC 6,75% 15/4/2012	1.598.850	0,31
SEK 21.550.000	Sweden Government Bond 4,5% 12/8/2015	3.293.411	0,64	USD 1.180.000	Daimler Chrysler Auto Trust '2007-A A4' 5,28% 8/3/2013	1.222.122	0,24
		6.382.067	1,24	USD 640.000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	670.400	0,13
	Szwajcaria			USD 2.000.000	El Paso Natural Gas Co 8,625% 15/1/2022	2.533.897	0,50
EUR 600.000	UBS AG/Jersey FRN 17/11/2015	757.854	0,15	USD 280.000	Ford Motor Credit Co LLC 6,625% 15/8/2017	284.182	0,06
USD 1.100.000	UBS AG/Stamford CT 5,875% 20/12/2017	1.239.531	0,24	USD 1.023.719	Freddie Mac REMICS '2920 HC' 4,5% 15/12/2018	1.073.304	0,21
		1.997.385	0,39	EUR 1.750.000	General Electric Capital Corp 4% 15/6/2012	2.338.216	0,45
	Turcja			USD 1.150.000	General Mills Inc 5,65% 15/2/2019	1.353.014	0,26
USD 1.200.000	Turkey Government International Bond 6,75% 3/4/2018	1.368.048	0,27	USD 450.000	Georgia-Pacific LLC 8,125% 15/5/2011	465.750	0,09
USD 850.000	Turkey Government International Bond 7% 5/6/2020	984.938	0,19	USD 826.000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 8,75% 15/8/2020	877.625	0,17
		2.352.986	0,46	USD 529.507	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	507.932	0,10
	Wielka Brytania			USD 1.996.000	HCA Inc 7,25% 15/9/2020	2.098.294	0,41
EUR 660.000	Aviva Plc FRN 14/11/2021	837.666	0,16	USD 307.872	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	298.296	0,06
EUR 1.200.000	Barclays Bank Plc FRN 30/5/2017	1.427.566	0,28	EUR 271.900	HVB Funding Trust VIII FRN 28/3/2012 (Perpetual)	318.275	0,06
USD 1.800.000	Barclays Bank Plc '144A' FRN 15/12/2017 (Perpetual)	1.800.000	0,35	USD 1.100.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2002-C2 A2' 5,05% 12/12/2034	1.171.879	0,23
GBP 560.000	Chester Asset Receivables Dealings No 12 Plc 'A' 6% 18/1/2011	872.446	0,17	USD 937.269	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2001-CIBC A3' 6,26% 15/3/2033	944.058	0,18
EUR 500.000	FCE Bank Plc 7,125% 16/1/2012	657.402	0,13	USD 2.045.000	Kraft Foods Inc 5,375% 10/2/2020	2.273.554	0,45
GBP 1.400.000	FCE Bank Plc 7,875% 15/2/2011	2.193.301	0,43	USD 521.607	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C7 A1' 5,279% 15/11/2038	531.287	0,10
EUR 1.000.000	FCE Bank Plc 9,375% 17/1/2014	1.393.212	0,27	USD 1.290.000	Lincoln National Corp 6,25% 15/2/2020	1.442.724	0,28
EUR 575.000	HBOS Plc FRN 1/9/2016	621.856	0,12	USD 1.170.000	Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/5/2039	1.309.558	0,25
USD 1.500.000	HBOS Plc FRN 30/9/2016	1.249.688	0,24	USD 1.900.000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2002-MW1 A4' 5,619% 12/7/2034	2.012.843	0,39
EUR 550.000	HSBC Bank Plc FRN 18/3/2016	705.156	0,14	USD 549.000	MetLife Inc 6,75% 1/6/2016	651.004	0,13
EUR 1.193.000	HSBC Bank Plc FRN 29/3/2016	1.500.773	0,29	USD 475.000	MetroPCS Wireless Inc 9,25% 1/11/2014	496.375	0,10
EUR 800.000	Imperial Tobacco Finance Plc 5% 25/6/2012	1.073.331	0,21	USD 1.000.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 2,875% 17/9/2012	1.026.540	0,20
EUR 250.000	Lloyds TSB Bank Plc 6,25% 15/4/2014	350.659	0,07	USD 1.050.000	New Jersey State Turnpike Authority 7,414% 1/1/2040	1.342.173	0,26
USD 3.200.000	Northern Rock Asset Management Plc '144A' 5,625% 22/6/2017	3.389.909	0,65	USD 935.000	New York State Urban Development 5,77% 15/3/2039	1.006.986	0,20
EUR 1.750.000	Old Mutual Plc FRN 18/1/2017	2.091.608	0,41	USD 500.000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 10% 1/8/2014	527.500	0,10
EUR 350.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 4,875% 20/1/2017	457.626	0,09	USD 1.086.918	Nissan Auto Receivables Owner Trust '2009-1 A3' 5% 15/9/2014	1.121.067	0,22
GBP 700.000	Royal Bank of Scotland Plc/The 6,375% 29/4/2014	1.176.823	0,23	USD 700.000	Occidental Petroleum Corp 7% 1/11/2013	824.113	0,16
USD 1.300.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2017 (Perpetual)	1.179.063	0,23	USD 610.000	Peabody Energy Corp 7,375% 1/11/2016	673.288	0,13
GBP 1.750.000	United Kingdom Gilt 4,25% 7/9/2039	2.906.813	0,57	USD 800.000	Prudential Financial Inc 3,875% 14/1/2015	832.839	0,16
GBP 6.628.000	United Kingdom Gilt 4,75% 7/12/2038	11.920.755	2,32				
GBP 3.035.000	United Kingdom Gilt 8% 27/9/2013	5.665.617	1,10				
		43.471.270	8,46				
	Stany Zjednoczone						
USD 2.080.000	Ally Financial Inc 6,875% 15/9/2011	2.129.400	0,41				
EUR 1.350.000	BA Covered Bond Issuer 4,25% 5/4/2017	1.826.052	0,36				
USD 1.800.000	Ball Corp 6,75% 15/9/2020	1.890.000	0,37				

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Nienotowane papiery wartościowe			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
USD 720.000	Qwest Communications International Inc Series B 7,5% 15/2/2014	738.000	0,14	OBLIGACJE			
USD 500.000	Qwest Corp 7,5% 1/10/2014	558.125	0,11	Kanada			
USD 1.140.000	Qwest Corp 8,875% 15/3/2012	1.256.850	0,24	CAD 970.000	Air Canada '144A' 10,125% 1/8/2015	925.894	0,18
USD 560.000	Rainbow National Services LLC '144A' 10,375% 1/9/2014	582.400	0,11	Francja			
USD 1.325.000	Santander Holdings USA Inc 4,9% 23/9/2010	1.327.422	0,26	USD 2.000.000	Credit Agricole SA '144A' FRN 31/5/2017 (Perpetual)	1.701.000	0,33
USD 300.000	SLM Corp 5,4% 25/10/2011	300.387	0,06	Irlandia			
USD 1.200.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A2' FRN 25/10/2016	1.217.981	0,24	USD 2.800.000	Governor & Co of the Bank of Ireland/ The '144A' 2,75% 2/3/2012	2.788.750	0,54
USD 1.200.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1.238.567	0,24	Stany Zjednoczone			
USD 1.200.000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A4' FRN 2,198% 25/7/2023	1.254.731	0,24	USD 1.921.012	American General Mortgage Loan Trust '2010-1A A1' '144A' 5,15% 25/3/2058	1.973.119	0,38
USD 1.188.000	Sprint Capital Corp 7,625% 30/1/2011	1.216.215	0,24	USD 182.000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 0% 30/6/2015 (Zero Coupon)	98.280	0,02
USD 40.000	State of California 5,25% 1/4/2014	42.502	0,01	USD 675.000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4,95% 1/6/2014	744.887	0,15
USD 705.000	State of California 5,5% 1/3/2016	757.085	0,15	USD 1.100.000	Crown Castle Towers LLC '144A' 6,113% 15/1/2020	1.220.266	0,24
USD 1.750.000	State of California 5,95% 1/4/2016	1.920.012	0,37	USD 390.000	Little Traverse Bay Bands of Odawa Indians '144A' 10,25% 15/2/2014	134.063	0,03
USD 285.000	State of California 7,3% 1/10/2039	310.889	0,06	USD 500.000	Metropolitan Life Global Funding I 2,875% 17/9/2012	513.270	0,10
USD 210.000	Steel Dynamics Inc 7,375% 1/11/2012	223.125	0,04	USD 210.000	RathGibson Inc 11,25% 15/2/2014	3.308	0,00
USD 13.745.000	United States Treasury Note/Bond 3,875% 15/8/2040	14.560.036	2,83	EUR 600.000	Reynolds Group Issuer '144A' 7,75% 15/10/2016	779.945	0,15
USD 13.217.000	United States Treasury Note/Bond 4,375% 15/5/2040	15.198.517	2,95	USD 2.120.000	Station Place Securitization Trust '2009-1 A' '144A' FRN 25/1/2040	2.120.000	0,41
USD 825.000	Vodafone Group Plc 4,15% 10/6/2014	885.417	0,17			7.587.138	1,49
USD 745.000	WaMu Mortgage Pass Through Certificates '2006-AR10 3A2' FRN 25/8/2046	662.227	0,13	Łączna wartość obligacji		13.002.782	2,54
		91.535.913	17,82	Łączna wartość nienotowanych papierów wartościowych		13.178.477	2,57
				Łączna wartość portfela		492.933.032	95,98
	Wenezuela			Pozostałe aktywa netto		20.656.000	4,02
USD 2.700.000	Petroleos de Venezuela SA 5,25% 12/4/2017	1.559.250	0,30	Łączna wartość aktywów netto (USD)		513.589.032	100,00
USD 250.000	Venezuela Government International Bond 7,65% 21/4/2025	146.800	0,03				
USD 2.310.000	Venezuela Government International Bond 9% 7/5/2023	1.478.400	0,29				
USD 5.090.000	Venezuela Government International Bond 9,25% 15/9/2027	3.604.993	0,70				
		6.789.443	1,32				
	Łączna wartość obligacji	479.754.555	93,41				
	Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	479.754.555	93,41				
	Nienotowane papiery wartościowe						
	AKCJE ZWYKŁE						
	Kanada						
31.342	Ainsworth Lumber Co Ltd	70.445	0,01				
	Stany Zjednoczone						
250	Stanley Martin 'B' Units	105.250	0,02				
	Łączna wartość akcji zwykłych	175.695	0,03				

World Income Fund c.d.

Transakcje zamiany na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD	Wartość Nominalna	Opis	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
USD 2.500.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund provides default protection on Indonesia (Republic of) 6,75% 10/3/2014; and receives Fixed 1,63%) (20/3/2011)	14.216	EUR 900.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund provides default protection on iTRAXX Europe S13 V1; and receives Fixed 1%) (20/6/2015)	2.192
CHF 25.920.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,665%) (11/5/2012)	(51.475)	USD 7.280.000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	10.542
CHF 32.890.000	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (Fund receives Floating CHF LIBOR 3 Month; and pays Fixed 0,67%) (11/5/2012)	(66.901)	USD 18.640.000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	322.120
EUR 800.000	Credit Default Swaps (Citibank) (Fund receives default protection on STMicroelectronics NV 0% 5/7/2013; and pays Fixed 0,255%) (20/9/2012)	6.031	USD 6.100.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,7675%) (15/4/2020)	(705.996)
EUR 12.500.000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (Fund receives Fixed 3,15%; and pays Floating EUR Euribor 6 Month) (5/5/2013)	541.445	USD 5.800.000	Interest Rate Swaps (Citibank) (Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3,5875%) (12/5/2020)	(579.762)
USD 36.390.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	96.485	HUF 1.558.300.000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 6,41%) (29/8/2021)	167.840
USD 14.910.000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (Fund receives default protection on CDX.NA.HY.14-V1; and pays Fixed 5%) (20/6/2015)	266.880			23.617

Uwaga: łączna wartość rynkowa tych transakcji w kwocie 2 792 929 USD została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Fundusz podstawowy				
USD 25.200.564	JPY 2.300.000.000	8/9/2010	(2.010.458)	(2.010.458)
EUR 3.987.400	USD 5.190.293	15/9/2010	(117.042)	(117.042)
USD 191.255.995	EUR 150.655.500	15/9/2010	(426.116)	(426.116)
JPY 3.058.688.329	USD 35.700.000	16/9/2010	490.092	490.092
USD 36.000.000	JPY 3.095.764.338	16/9/2010	(628.772)	(628.772)
USD 41.567.526	EUR 32.955.000	27/9/2010	(361.203)	(361.203)
EUR 15.140.000	USD 19.499.775	13/10/2010	(237.568)	(237.568)
CAD 1.386.100	USD 1.325.551	20/10/2010	(23.037)	(23.037)
DKK 16.813.000	USD 2.911.050	20/10/2010	(37.617)	(37.617)
GBP 1.112.000	USD 1.712.970	20/10/2010	(1.223)	(1.223)
HUF 248.735.000	USD 1.119.199	20/10/2010	(21.723)	(21.723)
JPY 3.716.194.000	USD 42.691.419	20/10/2010	1.294.902	1.294.902
NOK 30.100.000	USD 4.851.607	20/10/2010	(92.408)	(92.408)
PLN 5.234.000	USD 1.642.297	20/10/2010	17.337	17.337
SEK 16.207.000	USD 2.211.827	20/10/2010	(17.560)	(17.560)
SGD 1.345.000	USD 977.187	20/10/2010	15.131	15.131
TRY 1.397.100	USD 906.596	20/10/2010	2.383	2.383
ZAR 7.950.000	USD 1.052.026	20/10/2010	16.111	16.111
USD 25.335.695	GBP 16.491.000	20/10/2010	(49.578)	(49.578)
USD 15.302.439	CAD 16.130.500	20/10/2010	144.648	144.648
USD 2.638.586	MXN 34.028.000	20/10/2010	68.448	68.448
USD 20.704.684	AUD 23.141.000	20/10/2010	230.026	230.026
USD 7.393.104	JPY 634.610.000	20/10/2010	(118.387)	(118.387)
CNY 171.332.755	USD 25.704.669	27/10/2010	(527.049)	(527.049)
KRW 1.400.621.700	USD 1.194.000	10/11/2010	(30.159)	(30.159)
Niezrealizowana strata netto			(2.420.822)	(2.420.822)

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w AUD				
AUD 122.333.072	USD 111.572.598	15/9/2010	(3.240.420)	(2.883.962)
USD 1.310.092	AUD 1.465.584	15/9/2010	8.906	7.926
Niezrealizowana strata netto			(3.231.514)	(2.876.036)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 3.207.260	USD 4.070.343	15/9/2010	8.111	10.319
Niezrealizowany zysk netto			8.111	10.319
Łączna niezrealizowana strata netto				(5.286.539)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

World Income Fund *c.d.*

Otwarte kontrakty futures na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów	Kontrakt/Opis	Data wygaśnięcia	Wartość w USD
2	Australian 10 Year Bond	wrzesień 2010 r.	1.332.324
(10)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	wrzesień 2010 r.	(16.911.152)
(191)	Australian 3 Year Bond	wrzesień 2010 r.	(45.869.689)
(200)	Euro BOBL	wrzesień 2010 r.	(31.207.966)
(403)	Euro Schatz	wrzesień 2010 r.	(56.295.173)
105	US Treasury 5 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	12.627.891
(12)	Long Gilt	grudzień 2010 r.	(2.317.351)
(157)	US Long Bond (CBT)	grudzień 2010 r.	(21.204.812)
(188)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	grudzień 2010 r.	(41.195.500)
(444)	US Treasury 10 Year Note	grudzień 2010 r.	(55.812.188)
Łączna kwota podjętych zobowiązań			<u>(256.853.616)</u>

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji w kwocie 1 945 800 została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Nabyte opcje call na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Liczba kontraktów objętych opcją call	Emitent	Niezrealizowana strata w USD	Wartość w USD
12.665.000	OTC USD/JPY Call Option strike price USD 98 expiring on 23/3/2011	(198.106)	29.864
Łączna wartość nabytych opcji call		<u>(198.106)</u>	<u>29.864</u>

Uwaga: nabyte opcje call uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

World Mining Fund *c.d.*

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
OBLIGACJE				Stany Zjednoczone			
	Belgia			USD 335.000.000	Glencore Finance Europe 5% 31/12/2014	335.000.000	2,49
EUR 5.000.000	Nyrstar 7% 10/7/2014	8.532.633	0,06		Łączna wartość obligacji	717.325.451	5,34
	Brazylia				Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	13.277.656.635	98,79
BRL 6.750	Vale SA FRN (Perpetual)	18.458	0,00		Łączna wartość portfela	13.277.656.635	98,79
	Kanada				Pozostałe aktywa netto	163.023.959	1,21
USD 44.000.000	First Quantum Minerals Ltd 6% 19/6/2014	55.550.000	0,41		Łączna wartość aktywów netto (USD)	13.440.680.594	100,00
USD 40.000.000	Teck Resources Ltd 10,75% 15/5/2019	49.774.360	0,37				
		105.324.360	0,78				
	Wielka Brytania						
USD 150.000.000	Anglo American Plc 4% 7/5/2014	216.375.000	1,62				
USD 50.000.000	Vedanta Resources Jersey Ltd 5,5% 13/7/2016	52.075.000	0,39				
		268.450.000	2,01				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedaż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata)	Niezrealizowany zysk/(strata) - równowartość w USD
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w CHF				
CHF 4.759.386	USD 4.550.042	15/9/2010	129.434	127.183
USD 591.554	CHF 615.203	15/9/2010	(13.261)	(13.030)
Niezrealizowany zysk netto			116.173	114.153
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w EUR				
EUR 278.660.789	USD 367.214.022	15/9/2010	(9.956.714)	(12.667.575)
USD 56.602.080	EUR 44.222.640	15/9/2010	264.634	336.684
Niezrealizowana strata netto			(9.692.080)	(12.330.891)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w PLN				
PLN 3.308.259	USD 1.102.548	15/9/2010	(159.955)	(50.902)
USD 143.024	PLN 448.070	15/9/2010	1.830	582
Niezrealizowana strata netto			(158.125)	(50.320)
Klasa tytułów uczestnictwa objęta hedgingiem w SGD				
SGD 36.918.078	USD 27.332.080	15/9/2010	(127.860)	(94.334)
USD 3.447.612	SGD 4.688.479	15/9/2010	(15.581)	(11.495)
Niezrealizowana strata netto			(143.441)	(105.829)
Łączna niezrealizowana strata netto				(12.372.887)

Uwaga: niezrealizowana strata netto z tych transakcji została uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Metale różne i przemysł wydobywczy	54,51
Złoto	11,66
Metale szlachetne i surowce mineralne	11,18
Stal	9,99
Węgiel i paliwa wyczerpywalne	4,87
Działalność rafinerijna i sprzedaż ropy naftowej i gazu	2,49
Fundusze inwestycyjne	2,36
Nawozy oraz produkty chemiczne dla rolnictwa	0,65
Aluminium	0,57
Różne usługi finansowe	0,51
Pozostałe aktywa netto	1,21
	100,00

World Technology Fund

Portfel inwestycyjny na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym				Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%	Inwestycja	Opis	Wartość (USD)	%
FUNDUSZE				Tajwan			
	Stany Zjednoczone			707.840	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.496.907	2,01
25.213	iShares S&P Global Technology Sector Index Fund - ETF	1.256.112	1,01	79.157	MediaTek Inc	1.078.605	0,87
25.897	iShares S&P North American Technology Sector Index Fund - ETF	1.260.148	1,01	157.500	Richtek Technology Corp	1.071.830	0,86
		2.516.260	2,02	503.773	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.740.503	3,82
						9.387.845	7,56
Łączna wartość Funduszy							
		2.516.260	2,02	Wielka Brytania			
AKCJE ZWYKŁE				249.943	ARM Holdings Plc	1.364.766	1,10
	Kanada			114.459	Autonomy Corp Plc	2.747.733	2,22
120.024	Smart Technologies Inc 'A'	1.395.879	1,12	58.321	Aveva Group Plc	1.268.953	1,02
				2.168.509	Monitise Plc	726.271	0,58
						6.107.723	4,92
	Kajmany			Stany Zjednoczone			
66.325	VancelInfo Technologies Inc ADR	1.880.314	1,51	519.852	Activision Blizzard Inc	5.510.430	4,44
				90.535	Altera Corp	2.246.173	1,81
	Francja			38.836	Apple Inc	9.426.274	7,59
56.868	Eutelsat Communications	2.034.635	1,64	44.512	BMC Software Inc	1.611.780	1,30
				16.682	Cerner Corp	1.218.286	0,98
	Niemcy			113.388	Ceva Inc	1.379.932	1,11
33.510	Aixtron AG*	826.501	0,67	57.179	China Security & Surveillance Technology Inc	312.197	0,25
112.993	SAP AG	4.934.753	3,96	158.008	Cisco Systems Inc	3.194.922	2,57
15.337	SMA Solar Technology AG*	1.637.996	1,32	81.832	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	4.662.787	3,75
		7.399.250	5,95	29.725	Concur Technologies Inc	1.372.106	1,10
				383.831	Dell Inc	4.463.955	3,59
	Hongkong			40.244	DIRECTV	1.515.589	1,22
3.410.000	Lenovo Group Ltd	1.954.798	1,57	204.864	Hewlett-Packard Co	7.868.826	6,33
				413.538	Intel Corp	7.348.571	5,91
	Irlandia			86.634	Lam Research Corp	3.126.621	2,52
33.700	Accenture Plc 'A'	1.235.442	0,99	30.831	MercadoLibre Inc	1.968.251	1,58
				155.060	Microsoft Corp	3.654.377	2,94
	Japonia			27.782	NII Holdings Inc	996.265	0,80
29.000	Advantest Corp	546.859	0,44	91.963	Nuance Communications Inc	1.344.499	1,08
278.800	Citizen Holdings Co Ltd	1.421.540	1,14	74.026	Polycom Inc	2.111.962	1,70
22.100	Kyocera Corp	1.866.721	1,51	68.662	ReachLocal Inc	902.905	0,73
		3.835.120	3,09	50.000	RealD Inc	846.000	0,68
				50.000	RealPage Inc	846.000	0,68
	Holandia			28.240	Salesforce.com Inc	3.085.785	2,48
103.364	ASML Holding NV	2.571.103	2,07	61.433	STR Holdings Inc	1.274.735	1,03
				67.626	Trimble Navigation Ltd	1.883.384	1,52
	Republika Południowej Afryki					74.172.612	59,69
31.190	Naspers Ltd	1.243.685	1,00	Łączna wartość akcji zwykłych			
						121.313.308	97,63
	Korea Południowa			Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na oficjalnej giełdzie lub będących przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym			
7.796	NHN Corp	1.277.766	1,03			123.829.568	99,65
6.692	Samsung Electronics Co Ltd	4.219.828	3,39	Łączna wartość portfela			
		5.497.594	4,42			123.829.568	99,65
				Pozostałe aktywa netto			
						429.498	0,35
	Szwecja			Łączna wartość aktywów netto (USD)			
91.033	Hexagon 'B'	1.485.099	1,20			124.259.066	100,00
	Szwajcaria						
45.175	Tyco Electronics Ltd	1.112.209	0,90				

* Pożyczone papiery wartościowe, zob. Nota 11.

World Technology Fund c.d.

Otwarte walutowe transakcje forward na dzień 31 sierpnia 2010 r.

Nabycie	Sprzedż	Data wyceny	Niezrealizowany zysk/(strata) w USD
Fundusz podstawowy			
JPY 465.078.000	USD 5.324.183	7/10/2010	179.837
USD 4.733.789	EUR 3.734.833	7/10/2010	(17.982)
USD 5.122.762	GBP 3.380.000	7/10/2010	(80.636)
Niezrealizowany zysk netto			<u>81.219</u>

Uwaga: niezrealizowany zysk netto z tych transakcji został uwzględniony w Zestawieniu aktywów netto (zob. Nota 2c).

Podział wg branż na dzień 31 sierpnia 2010 r.

	% aktywów netto
Sprzęt komputerowy	19,08
Półprzewodniki	18,87
Oprogramowanie aplikacyjne	13,37
Urządzenia oparte na półprzewodnikach	5,70
Oprogramowanie do domowej rozrywki	5,12
Systemy operacyjne	4,82
Doradztwo IT i inna działalność usługowa	4,74
Usługi związane z produkcją sprzętu elektronicznego	4,43
Sprzęt komunikacyjny	4,27
Transmisja kablowa i satelitarna	3,86
Oprogramowanie internetowe oraz usługi internetowe	2,61
Fundusze inwestycyjne	2,02
Sprzęt technologiczny	1,80
Elementy elektroniczne	1,51
Urządzenia i aparaty elektroniczne	1,39
Urządzenia i elementy elektryczne	1,32
Maszyny przemysłowe	1,20
Surowce wytwarzane przez przemysł chemiczny	1,03
Technologie ochrony zdrowia	0,98
Usługi telekomunikacji bezprzewodowej	0,80
Reklama	0,73
Pozostałe aktywa netto	<u>0,35</u>
	<u>100,00</u>

Noty do sprawozdania finansowego

1. Organizacja

BlackRock Global Funds („Spółka”) jest otwartą spółką inwestycyjną (Société d'Investissement à Capital Variable lub SICAV) utworzoną w trybie przepisów Części I luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. („Ustawa z 2002 r.”).

Według stanu na 31 sierpnia 2010 r. Spółka oferowała tytuły uczestnictwa w 59 Funduszach. Każdy Fundusz stanowi odrębną pulę aktywów i jest reprezentowany przez odrębne dla każdego Funduszu tytuły uczestnictwa, które dzielą się na poniższe klasy.

Klasy tytułów uczestnictwa

Według stanu na 31 sierpnia 2010 r. Spółka oferowała tytuły uczestnictwa następujących klas:

Klasa A

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A) Klasy A
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A) Klasy A objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy A
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy A objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy A
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy A objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy A objętej hedgingiem w HKD
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A objętej hedgingiem w GBP
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A objętej hedgingiem w SGD
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A objętej hedgingiem w USD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w AUD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w CHF
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w GBP
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w HKD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w SGD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w USD
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, objętej hedgingiem w GBP, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii

Klasa B

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy B
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy B objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy B
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy B objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy B objętej hedgingiem w GBP
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy B objętej hedgingiem w USD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy B
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy B objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy B objętej hedgingiem w GBP
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy B objętej hedgingiem w SGD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy B objętej hedgingiem w USD

Klasa C

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy C
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy C objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy C
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy C objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C objętej hedgingiem w EUR
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C objętej hedgingiem w GBP
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C objętej hedgingiem w SGD
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C objętej hedgingiem w USD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C objętej hedgingiem w GBP
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C objętej hedgingiem w SGD
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C objętej hedgingiem w USD

Klasa D

Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D objętej hedgingiem w GBP
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypląt z Zysku w Wielkiej Brytanii

Klasa E

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy E
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy E objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w EUR
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w GBP
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w USD

Klasa I

Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I*
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I objętej hedgingiem w EUR*

Klasa J

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy J*
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy J*

Klasa Q

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy Q**
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy Q objętej hedgingiem w EUR**
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy Q**
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy Q objętej hedgingiem w EUR**
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy Q objętej hedgingiem w GBP**

Klasa X

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D) Klasy X*
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy X*
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy X objętej hedgingiem w AUD*
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy X objętej hedgingiem w EUR*
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X*
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w AUD*
Niedydwidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w CHF*

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

Klasa X c.d.

Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w EUR*
Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w GBP*
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii*
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, objętej hedgingiem w GBP, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii*

* Dostępne dla inwestorów instytucjonalnych.

** Tytuły uczestnictwa należące do klasy tytułów uczestnictwa chronionych specjalnymi zasadami (*grandfathered*), dostępne dla inwestorów posiadających wcześniej tytuły uczestnictwa w innych Funduszach sponsorowanych przez podmioty z Grupy BlackRock; nie istnieje już możliwość składania zapisów na Tytuły Uczestnictwa Klasy Q w ramach Spółki.

Poszczególne klasy tytułów uczestnictwa dają ich posiadaczom analogiczne prawa w Spółce, różnią się natomiast innymi cechami i strukturą opłat; więcej informacji na ten temat można znaleźć w Prospekcie Spółki.

India Fund

Fundusz India Fund z grupy Funduszy BlackRock Global Funds inwestuje zasadniczo całość swoich aktywów netto w Indiach, wyłącznie za pośrednictwem BlackRock India Equities Fund (Mauritius) Limited („Podmiot Zależny”), podmiotu w 100% zależnego od Spółki, zgodnie z przyjętymi celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną.

Wszystkie aktywa i pasywa, a także przychody i koszty Podmiotu Zależnego są konsolidowane w zestawieniu aktywów netto i rachunku zysków i strat Spółki. Wszystkie posiadane przez Podmiot Zależny inwestycje są wykazywane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Podmiot Zależny został zawiązany 1 września 2004 r. zgodnie z prawem Mauritiusa jako otwarta spółka inwestycyjna z ograniczoną odpowiedzialnością. Obecnie Podmiot Zależny korzysta z ulgi podatkowej w ramach porozumienia o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartego pomiędzy Indiami i Mauritiusem. Nie można mieć jednak pewności, czy w przyszłości sytuacja ta nie ulegnie zmianie.

Nowe klasy tytułów uczestnictwa

Podane w tabeli daty są datami wprowadzenia, ale poszczególne klasy tytułów uczestnictwa mogły być udostępniane w ramach danego Funduszu począwszy od późniejszej daty.

Data wejścia w życie	Rodzaj tytułów uczestnictwa	Fundusz
01.09.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D	Global Inflation Linked Bond Fund
01.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro Short Duration Bond Fund
08.09.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D objętej hedgingiem w EUR	Global Inflation Linked Bond Fund
17.09.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w EUR	Global Inflation Linked Bond Fund
18.09.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A	Asia Pacific Equity Income Fund
18.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A	Asia Pacific Equity Income Fund
18.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A objętej hedgingiem w SGD	Asia Pacific Equity Income Fund
18.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy A, denominowane w HKD	Asia Pacific Equity Income Fund
18.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C	Asia Pacific Equity Income Fund

Nowe Fundusze

W dniu 18 września 2009 r. rozpoczął działalność Fundusz Asia Pacific Equity Income Fund – tytuły uczestnictwa denominowane w USD.

W dniu 9 lutego 2010 r. rozpoczął działalność Fundusz World Agriculture Fund – tytuły uczestnictwa denominowane w USD.

Połączenia Funduszy

Ze skutkiem od 2 października 2009 r. Fundusz US SmallCap Value Fund został włączony do Funduszu US Small & MidCap Opportunities Fund.

Ze skutkiem od 9 października 2009 r. Fundusz US Focused Value Fund został włączony do Funduszu US Basic Value Fund.

Ze skutkiem od 16 kwietnia 2010 r. Fundusz Strategic Allocation Fund (US Dollar) został włączony do Funduszu Strategic Allocation Fund (Euro), którego nazwa została następnie zmieniona na Flexible Multi-Asset Fund i którego tytuły uczestnictwa są denominowane w EUR.

Istotne wydarzenia w roku zakończonym 31 sierpnia 2010 r.

Po zatwierdzeniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 26 marca 2010 r., ze skutkiem od 26 kwietnia 2010 r. zostały wprowadzone zmiany do Statutu Spółki. Z tym dniem, zgodnie z jedną z kilku zmian zatwierdzonych przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Spółka zaprzestała emitowania Tytułów Uczestnictwa na okaziciela, a wszystkie istniejące Tytuły Uczestnictwa na okaziciela zostały anulowane i zamienione na odpowiadającą im liczbę imiennych Tytułów Uczestnictwa.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się 22 lutego 2010 r., pan Jean-Claude Wolter nie ubiegał się o reelekcję.

W dniu 16 sierpnia 2010 r. pan Donald Burke zrezygnował z członkostwa w zarządzie Spółki.

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

Data wejścia w życie	Rodzaj tytułów uczestnictwa	Fundusz
18.09.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy C objętej hedgingiem w SGD	Asia Pacific Equity Income Fund
06.10.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w GBP	Global SmallCap Fund
26.10.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, objętej hedgingiem w GBP, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro Short Duration Bond Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Asian Dragon Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Emerging Markets Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	European Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	European Growth Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Global Government Bond Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Latin American Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	US Dollar Reserve Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	US Growth Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	US Small & MidCap Opportunities Fund
06.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	World Healthscience Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Asian Dragon Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Continental European Flexible Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	European Value Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Japan Small & MidCap Opportunities Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Japan Value Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Latin American Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	US Basic Value Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	US Flexible Equity Fund
06.11.2009	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	World Mining Fund
24.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	Euro Short Duration Bond Fund
24.11.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	United Kingdom Fund
14.12.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D	Flexible Multi-Asset Fund (zob. „Zmiany nazw Funduszy”)
14.12.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I objętej hedgingiem w EUR	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
18.12.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w EUR	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
18.12.2009	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	China Fund
18.01.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A) Klasy A	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
21.01.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w USD	Euro Short Duration Bond Fund
22.01.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w AUD	Global Allocation Fund
05.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w EUR	World Energy Fund
05.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w EUR	World Mining Fund
09.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, denominowanej w HKD, nieobjętej hedgingiem	World Agriculture Fund
09.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A	World Agriculture Fund

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

Data wejścia w życie	Rodzaj tytułów uczestnictwa	Fundusz
09.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w EUR	World Agriculture Fund
09.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w SGD	World Agriculture Fund
09.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C	World Agriculture Fund
23.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN	World Mining Fund
25.02.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN	Latin American Fund
01.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN	Global Allocation Fund
04.03.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, objętej hedgingiem w GBP, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	World Agriculture Fund
05.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN	Fixed Income Global Opportunities Fund
08.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w PLN	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
22.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D	Japan Small & MidCap Opportunities Fund
25.03.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A) Klasy A objętej hedgingiem w EUR	World Agriculture Fund
26.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Global Equity Fund
29.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	World Mining Fund
31.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D	World Agriculture Fund
31.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E	World Agriculture Fund
31.03.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w EUR	Global Dynamic Equity Fund
12.04.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy E	Euro Bond Fund
12.04.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy E	Euro Corporate Bond Fund
12.04.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q) Klasy E objętej hedgingiem w EUR	Global High Yield Bond Fund
12.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Euro-Markets Fund
12.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	European Fund
12.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Japan Value Fund
12.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	United Kingdom Fund
15.04.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro Short Duration Bond Fund
15.04.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, objętej hedgingiem w USD, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro Short Duration Bond Fund
16.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w USD	Flexible Multi-Asset Fund
16.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy C objętej hedgingiem w USD	Flexible Multi-Asset Fund
16.04.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w USD	Flexible Multi-Asset Fund
28.05.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy A objętej hedgingiem w HKD	Asian Tiger Bond Fund
03.06.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Emerging Europe Fund
30.06.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
02.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	European Focus Fund
19.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w CHF	World Gold Fund
19.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w CHF	World Mining Fund
21.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Flexible Multi-Asset Fund
26.07.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A) Klasy A	Euro Bond Fund
27.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	China Fund
27.07.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	World Energy Fund
28.07.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A objętej hedgingiem w CHF	Euro Short Duration Bond Fund

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

Data wejścia w życie	Rodzaj tytułów uczestnictwa	Fundusz
02.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
04.08.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro Bond Fund
04.08.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	Euro-Markets Fund
04.08.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii	European Fund
04.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy E objętej hedgingiem w PLN	Global Allocation Fund
09.08.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy D	Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
09.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D	Global Allocation Fund
09.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Asian Tiger Bond Fund
10.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	World Energy Fund
10.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	World Mining Fund
17.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X	Continental European Flexible Fund
18.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy D objętej hedgingiem w EUR	US Dollar High Yield Bond Fund
20.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy I	New Energy Fund
20.08.2010	Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) Klasy X objętej hedgingiem w EUR	World Income Fund
20.08.2010	Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa Klasy X objętej hedgingiem w AUD	Global Allocation Fund

Zmiany nazw Funduszy

Data wejścia w życie	Poprzednia nazwa	Nowa nazwa
31.03.2010	European Opportunities Fund	European Small & MidCap Opportunities Fund
31.03.2010	Swiss Opportunities Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund
16.04.2010	Strategic Allocation Fund (Euro)	Flexible Multi-Asset Fund

2. Streszczenie istotnych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z formatem i przepisami określonymi przez właściwe organy w Luksemburgu w odniesieniu do zarejestrowanych w Luksemburgu spółek inwestycyjnych, z zastosowaniem następujących istotnych zasad rachunkowości:

(a) Wycena inwestycji i pozostałych aktywów

Inwestycje i pozostałe aktywa Spółki są wyceniane w następujący sposób:

- ▶ Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu dostępnego w dniu wyceny. Jeżeli papiery wartościowe są notowane lub stanowią przedmiot obrotu na kilku giełdach lub rynkach, stosuje się ostatni dostępny lub, w stosownych wypadkach, uśredniony kurs z giełdy lub rynku, który jest głównym miejscem notowań lub obrotu dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe, które nie są przedmiotem notowań lub obrotu na żadnym rynku giełdowym lub innym rynku

regulowanym (w tym papiery wartościowe zamkniętych funduszy inwestycyjnych), a także notowane lub nienotowane papiery wartościowe, które są przedmiotem obrotu na takich innych rynkach, dla których nie jest dostępny kurs wyceny, oraz papiery wartościowe, których kurs, w opinii Zarządu, nie odzwierciedla ich rynkowej wartości godziwej, są wyceniane przez Zarząd Funduszu, działający w dobrej wierze i zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, na podstawie możliwej do zrealizowania ceny sprzedaży.

- ▶ Data podana w opisie utrzymywanych w portfelach Funduszy obligacji bezterminowych odnosi się do dnia, w którym emitent może wezwać do przedstawienia tych obligacji do wykupu (nie zaś do dnia wykupu);
Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, a oprocentowanie określone w opisie obligacji to oprocentowanie obowiązujące na koniec okresu; jest ono podawane wyłącznie w celach informacyjnych;
- ▶ Pożyczanie papierów wartościowych: papiery wartościowe są przekazywane zewnętrznemu maklerowi zgodnie z instrukcjami agenta ds. pożyczania papierów

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

wartościowych; aktywa maklerów są nadal wyceniane jako część portfela Funduszu;

- ▶ Płynne aktywa oraz instrumenty rynku pieniężnego mogą być wyceniane według ich wartości nominalnej powiększonej o narosłe odsetki lub według zamortyzowanego kosztu;
- ▶ Środki pieniężne, depozyty rynku pieniężnego, weksle płatne na żądanie oraz inne wierzytelności są wyceniane według wartości nominalnych;
- ▶ Aktywa, obejmujące w szczególności należne odsetki i dywidendy, należności z tytułu sprzedanych inwestycji, należności z tytułu zapisów na tytuły uczestnictwa Funduszy oraz koszty restrukturyzacji, są wyceniane według wartości nominalnej;
- ▶ Zobowiązania, obejmujące w szczególności zobowiązania z tytułu wypłat dochodu, zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji i zobowiązania z tytułu umorzonych tytułów uczestnictwa Funduszy, są wyceniane według wartości nominalnej; oraz
- ▶ Papiery wartościowe typu *To Be Announced* („TBA”) powiązane są z papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką, emitowanymi przez agencje rządowe. Agencje tworzą portfele hipotek i sprzedają w nich udziały. TBA dotyczą przyszłych portfeli takich agencji, które są kupowane i sprzedawane w celu ich rozliczenia w przyszłości i dla których oprocentowanie lub data wykupu nie zostały jeszcze ustalone. Papiery wartościowe typu TBA zostały przedstawione odrębnie w zestawieniu inwestycji.

Zasadniczo Fundusze zawierają kontrakty typu TBA z zamiarem nabycia papierów wartościowych, jednak mogą również zbyć zobowiązanie do kupna przed rozliczeniem transakcji, jeżeli uznają to za wskazane. Dochód ze sprzedaży TBA uzyskuje się dopiero w momencie rozliczenia kontraktu. W czasie, kiedy zobowiązanie do sprzedaży TBA pozostaje wiążące, jako zabezpieczenie transakcji stosuje się równorzędne papiery wartościowe z możliwością dostawy lub też zobowiązanie do kupna TBA (z datą dostawy do dnia realizacji zobowiązania do sprzedaży).

Jeżeli zobowiązanie do sprzedaży TBA zostanie zamknięte poprzez nabycie zobowiązania do kupna, Fundusz realizuje zysk lub stratę z tytułu zobowiązania bez względu na jakiegokolwiek niezrealizowane zyski lub straty z tytułu bazowego papieru wartościowego. Jeżeli Fundusz dostarczy papiery wartościowe zgodnie z zobowiązaniem, wówczas realizuje stratę lub zysk ze sprzedaży według ceny jednostkowej ustalonej w dniu powstania zobowiązania.

Na dzień 31 sierpnia 2010 r. Fundusze posiadały niezrealizowane papiery wartościowe typu TBA, które zostały wykazane w zestawieniu aktywów netto, w pozycjach Należności z tytułu sprzedanych inwestycji i Zobowiązania z tytułu nabytych inwestycji.

(b) Przychody z inwestycji

Spółka wykazuje przychody z inwestycji w następujący sposób:

- ▶ przychody odsetkowe naliczane są w okresach dziennych i obejmują amortyzację metodą liniową premii oraz naliczone dyskonto;
- ▶ przychody z tytułu odsetek bankowych oraz depozytów rynku pieniężnego ujmowane są narastająco;
- ▶ przychody z dywidendy są wykazywane w dniu pierwszego notowania akcji bez prawa do dywidendy; oraz
- ▶ przychody z transakcji pożyczania papierów wartościowych naliczane są w okresach miesięcznych.

(c) Instrumenty finansowe

W omawianym roku Spółka zawarła szereg walutowych transakcji *forward* i kontraktów *futures*. Otwarte walutowe transakcje *forward* oraz kontrakty *futures* są wyceniane według kosztu niezbędnego do zamknięcia kontraktów w dniu księgowania. Nadwyżki/niedobory wynikające z takich kontraktów oraz zamkniętych i nierozliczonych kontraktów są traktowane jako niezrealizowany zysk/strata i wykazywane w aktywach lub pasywach (stosownie do przypadku) w zestawieniu aktywów netto na str. 6 do 11.

Spółka może wystawiać opcje kupna i sprzedaży z pokryciem oraz nabywać opcje kupna i opcje sprzedaży. Jeżeli Spółka wystawia lub nabywa opcję, wówczas kwota równa premii otrzymanej lub zapłaconej przez Spółkę wykazywana jest odpowiednio po stronie pasywów lub aktywów. Kwota zobowiązania z tytułu wystawionej opcji lub składnika aktywów dotyczącego nabytej opcji podlega następnie wycenie do wartości rynkowej w celu odzwierciedlenia bieżącej wartości opcji. Zarząd uzgodnił, że opcje będą wyceniane nie na podstawie ostatniego kursu, lecz na podstawie cen średnich, ponieważ ta metoda najlepiej odzwierciedla ich szacunkową prawdopodobną wartość. W przypadku sprzedaży papieru wartościowego w wyniku wykonania opcji, związana z tym premia otrzymana (lub zapłacona) pomniejsza (lub powiększa) wartość bazową sprzedanego papieru wartościowego. W przypadku wygaśnięcia opcji (lub w przypadku zawarcia przez Spółkę transakcji zamykającej), Spółka realizuje zysk lub stratę z tytułu opcji do wysokości premii otrzymanych lub zapłaconych (lub zysk bądź stratę do wysokości, w jakiej koszt transakcji zamykającej przekracza zapłaconą lub otrzymaną premię).

Spółka zawarła kontrakty zamiany dochodu z jednego instrumentu na dochód generowany przez inny instrument. W przypadku kontraktów zamiany ryzyka kredytowego, podmiotowi sprzedającemu ochronę wypłacana jest seria premii w zamian za płatność uzależnioną od wystąpienia danego zdarzenia kredytowego (określonego w umowie). O ile jest to możliwe, kontrakty zamiany podlegają wycenie do wartości rynkowej na podstawie codziennych notowań uzyskanych od zewnętrznych agentów wyceny i

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

zweryfikowanych u odpowiedniego animatora rynku. Jeżeli notowania takie nie są dostępne, wówczas kontrakty zamiany podlegają wycenie na podstawie codziennych notowań animatorów rynku. W obu przypadkach zmiany wartości notowań wykazywane są jako niezrealizowane zwiększenia lub zmniejszenia wartości w rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto. Zrealizowane zyski lub straty w terminie wymagalności lub zamknięcia transakcji zamiany zostały wykazane w rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto na str. 28 do 37.

Transakcje sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (lub zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu) traktowane są jako udzielenie (lub odpowiednio uzyskanie) pożyczki gwarantowanej za pomocą instrumentu bazowego. Są to operacje, w których cedent przenosi na inną osobę (cesjonariusza) prawo własności do papierów wartościowych oraz nieodwołalnie zobowiązuje się do odkupu papierów wartościowych, natomiast cesjonariusz nieodwołalnie zobowiązuje się do odsprzedaży takich papierów po uzgodnionej cenie i w uzgodnionym terminie. Umowy sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu są wyceniane według ceny nabycia wyrażonej w pierwotnej walucie. Według stanu na 31 sierpnia 2010 r. Spółka nie ma nierozliczonych transakcji sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (lub zakupu papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu).

(d) Przeliczenia walutowe

Koszty inwestycji w walutach innych niż waluta, w której denominowane są tytuły uczestnictwa danego Funduszu zostały przeliczone według kursów wymiany obowiązujących w momencie nabycia. Inwestycje i inne aktywa wyrażone w walutach innych niż waluta, w której denominowane są tytuły uczestnictwa danego Funduszu, zostały przeliczone według kursu wymiany obowiązującego w momencie wyceny Funduszu w Luksemburgu w dniu 31 sierpnia 2010 r.

(e) Łączne dane skonsolidowane

Dane skonsolidowane Spółki wyrażone są w dolarach amerykańskich i obejmują zagregowane dane pochodzące ze sprawozdań finansowych poszczególnych Funduszy. Pozycje zestawienia aktywów netto zostały przeliczone według kursu wymiany obowiązującego w momencie wyceny Funduszu w Luksemburgu w dniu 31 sierpnia 2010 r.

	EUR	GBP	JPY	CHF
USD	0,7860	0,6494	84,5300	1,0177

Pozycje rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto przeliczane są według średniego kursu wymiany dla analizowanego roku.

	EUR	GBP	JPY	CHF
USD	0,7443	0,6432	89,0650	1,0556

Powyższe dane zostały zaprezentowane wyłącznie w celach informacyjnych.

(f) Kursy wymiany

Inwestycje oraz pozostałe aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż waluta bazowa Funduszu zostały przeliczone na dzień 31 sierpnia 2010 r. według następujących kursów:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF
AED	0,1768	0,2723	0,2140	23,0158	0,2771
ARS	0,1645	0,2532	0,1990	21,4067	0,2577
AUD	0,5780	0,8900	0,6995	75,2325	0,9057
BRL	0,3700	0,5697	0,4478	48,1570	0,5798
CAD	0,6107	0,9404	0,7391	79,4940	0,9570
CHF	0,6381	0,9826	0,7723	83,0628	1,0000
CLP	0,0013	0,0020	0,0016	0,1681	0,0020
CNY	0,0954	0,1469	0,1155	12,4173	0,1495
COP	0,0036	0,0005	0,0004	0,0462	0,0006
CZK	0,0333	0,0513	0,0403	4,3354	0,0522
DKK	0,1110	0,1709	0,1343	14,4468	0,1739
EGP	0,1138	0,1753	0,1378	14,8153	0,1784
EUR	0,8263	1,2723	1,0000	107,5510	1,2948
GBP	1,0000	1,5398	1,2103	130,1636	1,5671
HKD	0,0835	0,1285	0,1010	10,8648	0,1308
HUF	0,0029	0,0044	0,0035	0,3751	0,0045
IDR	0,0001	0,0001	0,0001	0,0094	0,0001
ILS	0,1704	0,2624	0,2062	22,1776	0,2670
INR	0,0138	0,0213	0,0167	1,7970	0,0216
ISK	0,0054	0,0083	0,0065	0,7013	0,0084
JPY	0,0077	0,0118	0,0093	1,0000	0,0120
KRW	0,0005	0,0008	0,0007	0,0705	0,0008
KWD	2,2520	3,4677	2,7255	293,1281	3,5290
MAD	0,0746	0,1148	0,0903	9,7079	0,1169
MXN	0,0493	0,0759	0,0597	6,4182	0,0773
MYR	0,2069	0,3187	0,2505	26,9364	0,3243
NOK	0,1029	0,1585	0,1246	13,4003	0,1613
NZD	0,4538	0,6989	0,5493	59,0740	0,7112
PEN	0,2322	0,3576	0,2810	30,2270	0,3639
PHP	0,0143	0,0220	0,0173	1,8635	0,0224
PKR	0,0076	0,0117	0,0092	0,9892	0,0119
PLN	0,2067	0,3182	0,2501	26,8997	0,3238
QAR	0,1784	0,2747	0,2159	23,2215	0,2796
RUB	0,0211	0,0325	0,0256	2,7492	0,0331
SAR	0,1732	0,2667	0,2096	22,5407	0,2714
SEK	0,0880	0,1355	0,1065	11,4536	0,1379
SGD	0,4791	0,7378	0,5799	62,3657	0,7508
SKK	0,0274	0,0422	0,0332	3,5701	0,0430
THB	0,0208	0,0320	0,0251	2,7011	0,0325
TRY	0,4261	0,6562	0,5157	55,4678	0,6678
TWD	0,0203	0,0312	0,0245	2,6388	0,0318
USD	0,6494	1,0000	0,7860	84,5300	1,0177
ZAR	0,0880	0,1355	0,1065	11,4498	0,1378

(g) Mechanizm *swing adjustment*

Jeżeli w danym dniu operacji łączna wartość operacji na tytułach uczestnictwa wszystkich klas danego Funduszu skutkuje zwiększeniem lub zmniejszeniem netto wartości, a takie zwiększenie lub zmniejszenie przekracza próg wyznaczony przez Dyrektorów, wartość aktywów netto danego Funduszu może zostać skorygowana o kwotę odzwierciedlającą szacunkowe koszty

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

transakcji, jakie może ponieść Fundusz, oraz szacowaną wysokość spreadu, czyli różnicy pomiędzy cenami zbycia i nabycia aktywów przez Fundusz. Zgodnie pkt 17 (c) Załącznika B do Prospektu, opisany mechanizm *swing* został zastosowany 31 sierpnia 2010 r. w przypadku Funduszy Asian Tiger Bond Fund i Global High Yield Bond Fund. Opublikowana/wykorzystywana na potrzeby operacji wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa została podana w zestawieniu wartości aktywów netto za okres trzech lat i może obejmować skutki zastosowaniu mechanizmu *swing pricing adjustment*. Korekta ta nie jest wykazywana w zestawieniu aktywów netto ani rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto.

3. Spółka Zarządzająca

BlackRock (Luxembourg) S.A. została wyznaczona przez Spółkę do pełnienia funkcji jej Spółki Zarządzającej. Spółka Zarządzająca ma prawo prowadzić działalność spółki zarządzającej funduszami na podstawie przepisów Rozdziału 13 ustawy z 20 grudnia 2002 r.

Spółka podpisała zmienioną Umowę o Świadczenie Usług Spółki Zarządzającej ze Spółką Zarządzającą, która zaczęła obowiązywać z dniem 1 sierpnia 2009 r. Na mocy tej umowy Spółce Zarządzającej powierzono bieżący zarząd nad Spółką, który obejmuje odpowiedzialność za wykonywanie, bezpośrednio lub za pośrednictwem innego wyznaczonego podmiotu, wszystkich funkcji operacyjnych związanych z zarządzaniem inwestycjami Spółki, obsługą administracyjną Spółki oraz prowadzeniem marketingu Funduszy.

Spółka Zarządzająca postanowiła, w porozumieniu ze Spółką, powierzyć wykonywanie niektórych swoich funkcji innym podmiotom, co zostało szerzej omówione w Prospekcie.

Dyrektorami Spółki Zarządzającej są: Graham Bamping, Frank P. Le Feuvre oraz Geoffrey Radcliffe. BlackRock (Luxembourg) S.A. jest spółką w pełni zależną w ramach Grupy BlackRock. Jej działalność podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

4. Prowizje za zarządzanie i dystrybucję

W trakcie omawianego roku Spółka wypłaciła prowizje za zarządzanie na rzecz Spółki Zarządzającej, BlackRock (Luxembourg) S.A.

Spółka wypłaca prowizje za zarządzanie, których wysokość została określona w Załączniku E do Prospektu. Wysokość prowizji za zarządzanie waha się od 0,40% do 2,00% w zależności od Funduszu, którego tytuły uczestnictwa nabywa inwestor i – z wyjątkiem niektórych Tytułów Uczestnictwa Klasy D, Klasy I i Klasy Q – jest identyczna dla wszystkich klas tytułów uczestnictwa w każdym Funduszu. Prowizje za zarządzanie naliczane są w stosunku dziennym na podstawie wartości aktywów netto danego Funduszu i wypłacane co miesiąc. Ze środków uzyskanych z prowizji za zarządzanie Spółka Zarządzająca pokrywa określone koszty i opłaty, w tym wynagrodzenie Doradców Inwestycyjnych. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy J i Klasy X nie jest naliczana prowizja za zarządzanie.

W trakcie roku Spółka wypłaciła prowizje za dystrybucję na rzecz BlackRock (Channel Islands) Limited, pełniącej funkcję Głównego Dystrybutora.

Spółka wypłaca roczne prowizje za dystrybucję, których wysokość została podana w Załączniku E do Prospektu. Wysokość prowizji za dystrybucję waha się od 0,50% do 1,25% i – z wyjątkiem Tytułów Uczestnictwa Klasy Q – jest identyczna dla wszystkich klas tytułów uczestnictwa w każdym Funduszu. W przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy B, Klasy C i Klasy D Funduszy Euro Reserve Fund i US Dollar Reserve Fund nie jest naliczana prowizja za dystrybucję. Prowizje ta naliczane są w stosunku dziennym na podstawie wartości aktywów netto danego Funduszu (odzwierciedlającej w odnośnych wypadkach wszelkie korekty wartości aktywów netto danego Funduszu, zgodnie z opisem w pkt 17(c) Załącznika B) i wypłacane co miesiąc.

Główny Dystrybutor może zwrócić całość lub część swojej prowizji za dystrybucję zgodnie z opisem w pkt 22 Załącznika C do aktualnego Prospektu: ewentualne zwroty są zaliczane do dofinansowania opłaty administracyjnej, omówionej w Nocie 5.

Kwoty prowizji za zarządzanie i prowizji za dystrybucję należne według stanu na 31 sierpnia 2010 r. zostały wykazane w zestawieniu aktywów netto, jako pozostałe zobowiązania.

W trakcie omawianego roku następujące aktywne Fundusze były objęte dofinansowaniem prowizji za zarządzanie:

Euro Reserve Fund
US Dollar Reserve Fund

5. Opłaty administracyjne

Spółka wnosi również opłatę administracyjną w wysokości do 0,25% rocznie. Stawki tej opłaty ustalane są przez Zarząd i Spółkę Zarządzającą przy zachowaniu górnego limitu 0,25%. Według uznania Zarządu i Spółki Zarządzającej stawki tej opłaty mogą być zmieniane bez konieczności powiadamiania o tym fakcie.

Roczne stawki opłaty administracyjnej:

Klasa tytułów uczestnictwa	Fundusze akcyjne	Fundusze instrumentów o stałym dochodzie	Fundusze zrównoważone/ hybrydowe	Fundusze instrumentów rynku pieniężnego / instrumentów krótko-terminowych
A, B, C, D, E, Q	0,25%	0,15%	0,20%	0,075%*
I, J, X	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%*

Inwestycje w Tytuły Uczestnictwa Klasy I, J i X dostępne są wyłącznie dla inwestorów instytucjonalnych w rozumieniu art. 129 Ustawy z 20 grudnia 2002 r.

* nie dotyczy Funduszu Local Emerging Market Short Duration Bond Fund, dla którego stawka wynosi 0,15% w przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy A, B, C, D, E i Q, oraz 0,03% w przypadku Tytułów Uczestnictwa Klasy I, J i X.

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

Oplata administracyjna naliczana jest w stosunku dziennym na podstawie wartości aktywów netto danej klasy tytułów uczestnictwa i jest wypłacana co miesiąc. Oplata ta zastępuje wszelkie stałe i zmienne koszty usług zewnętrznych, naliczane obecnie Spółce w związku z opłatami poprzednio określanymi jako opłaty za prowadzenie księgowości Funduszy, prowizje Agenta Transferowego oraz inne koszty, tj. wynagrodzenie doradców podatkowych, prawnych, biegłych rewidentów oraz wszelkich innych ekspertów, jak również wszelkie opłaty i koszty podlegające zwrotowi, obecnie naliczane Spółce przez BlackRock, takie jak wynagrodzenie Dyrektorów, prowizje Centrum Obsługi Inwestorów, czy opłaty z tytułu globalnych usług administracyjnych.

Dyrektorzy, którzy nie są przedstawicielami Grupy BlackRock, otrzymują wynagrodzenie w wysokości 30 000 EUR (po odliczeniu podatku) z tytułu pełnienia obowiązków w danym roku obrotowym.

Ze względów podatkowych opłata administracyjna nie obejmuje prowizji powiernika. Z opłaty administracyjnej wyłączone są również podatki obowiązujące w niektórych jurysdykcjach (zob. Nota 7).

W trakcie omawianego roku następujące aktywne Fundusze objęte były dofinansowaniem opłaty administracyjnej:

Emerging Europe Fund	US Dollar Core Bond Fund
Euro Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund
Euro Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund
European Enhanced Equity Yield Fund	US Government Mortgage Fund
European Small & MidCap Opportunities Fund	World Agriculture Fund
Flexible Multi-Asset Fund	World Financials Fund
Global Corporate Bond Fund	World Healthscience Fund
Global Government Bond Fund	World Income Fund
Global High Yield Bond Fund	World Technology Fund
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	

Dofinansowanie opłaty administracyjnej jest wykazywane jako odrębna pozycja w rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto.

Kwoty opłaty administracyjnej należne według stanu na 31 sierpnia 2010 r. zostały wykazane w rachunku zmian stanu aktywów netto, jako pozostałe zobowiązania.

6. Prowizja Powiernika oraz opłata depozytowa

Przez cały omawiany rok funkcję Powiernika Spółki pełnił The Bank of New York Mellon (International) Ltd. Powiernik otrzymuje prowizję roczną, która jest uzależniona od wartości papierów wartościowych i naliczana w okresach dziennych, oraz opłaty z tytułu realizacji transakcji. Prowizja roczna za świadczenie usług powierniczych waha się w granicach od 0,005% do 0,441% w ujęciu rocznym, natomiast opłata z tytułu realizacji transakcji wynosi od 8,80 USD do 196 USD za transakcję. Stawki prowizji i opłat są uzależnione od tego, w jakim kraju dana inwestycja została dokonana, a w niektórych wypadkach również od klasy aktywów. W przypadku inwestycji w obligacje i akcje emitentów z krajów, gdzie rynki kapitałowe

są rozwinięte, stawki będą bliższe dolnej granicy przedziałów określonych powyżej, a w przypadku inwestycji na rynkach wschodzących lub rozwijających się będą kształtować się na poziomie bliższym górnej granicy. Ponoszony przez Fundusze koszt usług powierniczych jest zatem w każdym czasie uzależniony od alokacji aktywów.

Kwoty prowizji powiernika oraz opłaty depozytowej należne według stanu na 31 sierpnia 2010 r. zostały wykazane w rachunku zmian stanu aktywów netto, jako pozostałe zobowiązania.

Rząd brazylijski podwyższył z 0% do 2% stopę podatku od transakcji finansowych (*Imposto sobre Operações Financeiras* – IOF) dotyczącego zagranicznych inwestycji na brazylijskim rynku finansowym i kapitałowym, ze skutkiem od 20 października 2009 r. Podatek IOF znajduje zastosowanie wyłącznie do transakcji wymiany walut zagranicznych na reale brazylijskie w związku z każdą nową inwestycją w kapitałowe lub dłużne papiery wartościowe dokonywaną przez inwestorów zagranicznych na brazylijskich giełdach papierów wartościowych (przede wszystkim Bolsa de Valores, Mercadorias & Futuros de São Paulo (BM&F-BOVESPA)) lub w transakcjach pozagiełdowych. Podatek ten jest wliczany do Prowizji Powiernika oraz opłaty depozytowej.

7. Opodatkowanie

Luksemburg

Spółka została zarejestrowana jako spółka inwestycyjna zgodnie z przepisami luksemburskiego prawa. W związku z powyższym, Spółka nie podlega obecnie w Luksemburgu obowiązkowi podatkowemu z tytułu żadnego podatku dochodowego lub podatku od zysków kapitałowych. Spółka płaci jednak corocznie podatek „taxe d’abonnement”, którego wysokość w skali roku wynosi 0,05%, natomiast w przypadku Funduszy Reserve Fund oraz wszystkich Tytułów Uczestnictwa Klasy I, J i X – 0,01% wartości aktywów netto poszczególnych Funduszy na koniec każdego kwartału. Za rok zakończony 31 sierpnia 2010 r. z tytułu podatków obowiązujących w Luksemburgu została naliczona kwota 40 166 673 USD.

Belgia

Spółka została zarejestrowana przez belgijską Komisję Bankowości i Finansów zgodnie z art. 130 belgijskiej Ustawy z 20 lipca 2004 r. o transakcjach i rynkach finansowych. Fundusze, których tytuły uczestnictwa zostały zarejestrowane w celu ich dopuszczenia do publicznej dystrybucji w Belgii podlegają podatkowi, którego wysokość w skali roku wynosi 0,08% wartości aktywów netto przypadających na tytuły uczestnictwa dystrybuowane w Belgii za pośrednictwem belgijskich dystrybutorów wg stanu na 31 grudnia poprzedniego roku. Za rok zakończony 31 sierpnia 2010 r. z tytułu podatków obowiązujących w Belgii została naliczona kwota 601 780 USD.

Wielka Brytania

Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku

Za lata do roku kończącego się 31 sierpnia 2010 r. (włącznie z tym rokiem) Zarząd zamierza ubiegać się w odniesieniu do każdego okresu obrachunkowego o certyfikację

Noty do sprawozdania finansowego c.d.

denominowanych w funtach szterlingach Tytułów Uczestnictwa Klasy A, w odniesieniu do której Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii, jako „funduszy dywidendowych” na potrzeby brytyjskich przepisów podatkowych. Okresowo Zarząd może także ubiegać się o taką certyfikację w odniesieniu do innych klas Tytułów Uczestnictwa i Tytułów Uczestnictwa denominowanych w innych walutach. Niemniej jednak nie ma gwarancji, że taka certyfikacja zostanie uzyskana.

Fundusze Przekazujące Raporty o Zysku

Oczekuje się, że w odniesieniu do roku rozpoczynającego się 1 września 2010 r. Fundusz zdecyduje się podlegać nowym przepisom dotyczącym Funduszy Przekazujących Raporty o Zysku. Obecnie Dyrektorzy Funduszy Przekazujących Raporty o Zysku zamierzają ubiegać się o nadanie statusu „Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku” w odniesieniu do tych klas Tytułów Uczestnictwa, które według stanu na 1 września 2010 r. posiadać będą Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii. Zarząd może również zadecydować o ubieganiu się o nadanie statusu „Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku” w odniesieniu do klas Tytułów Uczestnictwa, które obecnie nie mają Statusu Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii.

8. Doradztwo inwestycyjne

Spółka Zarządzająca BlackRock (Luxembourg) S.A. powierzyła niektóre funkcje związane z zarządzaniem i doradztwem inwestycyjnym następującym Doradcom Inwestycyjnym: BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock International Limited, BlackRock Investment Management LLC, BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Japan Co. Ltd oraz BlackRock (Hong Kong) Limited (zgodnie z opisem podanym w Prospekcie).

Spółka BlackRock Financial Management, Inc świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do następujących Funduszy:

Asian Tiger Bond Fund
Emerging Markets Bond Fund
Global Inflation Linked Bond Fund
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund
US Dollar Core Bond Fund
US Dollar High Yield Bond Fund
US Dollar Reserve Fund
US Dollar Short Duration Bond Fund
US Government Mortgage Fund
World Income Fund

Spółka BlackRock Investment Management, LLC świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do następujących Funduszy:

European Enhanced Equity Yield Fund
Global Allocation Fund
Global Dynamic Equity Fund
Global Enhanced Equity Yield Fund
Global SmallCap Fund
Latin American Fund

US Basic Value Fund
US Flexible Equity Fund
US Focused Value Fund (do 9 października 2009 r., tj. daty włączenia do Funduszu US Basic Value Fund)
US Growth Fund
US SmallCap Value Fund (do 2 października 2009 r., tj. daty włączenia do Funduszu US Small & MidCap Opportunities Fund)
World Financials Fund
World Healthscience Fund

BlackRock International Limited świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w zakresie następujących Funduszy:

Global Opportunities Fund
US Small & MidCap Opportunities Fund

W odniesieniu do Funduszy wymienionych poniżej Spółka BlackRock Investment Management (UK) Limited powierzyła z kolei niektóre zadania spółce BlackRock Japan Co. Ltd.

Japan Fund
Japan Small & MidCap Opportunities Fund
Japan Value Fund

Spółka BlackRock Financial Management, Inc. powierzyła z kolei niektóre zadania spółkom BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock International, Limited, BlackRock Investment Management (Australia) Limited i BlackRock Japan Co., Ltd w odniesieniu do następujących Funduszy:

Fixed Income Global Opportunities Fund
Global Corporate Bond Fund
Global Government Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
World Bond Fund

W odniesieniu do Funduszy wymienionych poniżej Spółka BlackRock Investment Management (UK) Limited powierzyła niektóre zadania spółce BlackRock (Hong Kong) Limited:

Asia Pacific Equity Income Fund
Asian Dragon Fund
China Fund
India Fund

W odniesieniu do Funduszy wymienionych poniżej Spółka BlackRock Investment Management (UK) Limited powierzyła niektóre zadania spółce BlackRock (Hong Kong) Limited oraz BlackRock Japan Co., Ltd:

Pacific Equity Fund

W odniesieniu do wszystkich pozostałych Funduszy funkcję Doradcy Inwestycyjnego pełni spółka BlackRock Investment Management (UK) Limited.

Spółka zarządzająca wypłaca wynagrodzenie Doradcom Inwestycyjnym ze środków zgromadzonych z tytułu opłaty za zarządzanie naliczanej Spółce.

Noty do sprawozdania finansowego *c.d.*

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiotem wiodącym dla Spółki Zarządzającej, Zarządzającego Inwestycjami oraz Doradców Inwestycyjnych jest BlackRock, Inc., spółka zawiązana w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych. Znaczącymi akcjonariuszami BlackRock, Inc. są The Bank of America Corporation (w której skład wchodzi spółki z grupy Merrill Lynch & Co., Inc.) oraz PNC Bank N.A. i Barclays Bank Plc. Przy organizacji transakcji związanych z papierami wartościowymi na rzecz Spółki spółki należące do Grupy Bank of America, Grupy Barclays lub Grupy PNC mogły świadczyć usługi związane z papierami wartościowymi, usługi maklerskie, usługi bankowe w zakresie wymiany walutowej i inne usługi lub też mogły występować jako zleceniodawcy, na stosowanych przez siebie zwykłych warunkach, i mogły odnieść korzyści z takich transakcji. Wyплаты prowizji na rzecz maklerów i agentów zostały dokonane zgodnie ze stosowaną na danym rynku praktyką, a wszelkie korzyści wynikające z udzielanych przez maklerów lub agentów rabatów ilościowych lub innych zniżek oraz rabatów gotówkowych zostały przekazane Spółce. Doradcy Inwestyjni korzystali z usług spółek Grupy Bank of America, spółek Grupy Barclays lub spółek Grupy PNC, w przypadku, gdy uznano to za właściwe, i z zastrzeżeniem że wysokość prowizji oraz inne warunki oferowane przez te spółki były zasadniczo zbliżone do prowizji pobieranych i warunków oferowanych przez niezależnych maklerów i agentów działających na danym rynku oraz że było to zgodne ze wspomnianą powyżej zasadą osiągania najlepszych możliwych wyników netto.

W omawianym roku nie miały miejsca żadne transakcje, które wykraczałyby poza zakres zwykłej działalności lub zawierane byłyby na warunkach odbiegających od zwykłych warunków handlowych. Łączna wartość transakcji Spółki zawieranych za pośrednictwem spółek BlackRock wyniosła 6 443 240 810 USD. W omawianym roku procentowy udział wartości takich transakcji w transakcjach ogółem wyniósł 2,64%, zaś prowizje maklerskie zapłacone z tytułu takich transakcji wyniosły 6 547 818 USD. Średnia wysokość tych prowizji kształtowała się na poziomie 0,10%.

W omawianym roku żaden z członków Zarządu nie nabył tytułów uczestnictwa któregośkolwiek Funduszu.

10. Wykorzystanie prowizji

Jeden lub większa liczba Doradców Inwestycyjnych („Doradcy”) może zawierać i zawiera porozumienia o dzieleniu się prowizjami lub analogiczne porozumienia, tam, gdzie jest to dozwolone lokalnymi przepisami i regulacjami. Takie porozumienia są zawierane wyłącznie jeżeli Doradcy uznają, że usługi analityczne i realizacyjne uzyskiwane na ich podstawie służą lepszemu podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bądź realizacji transakcji, tym samym zwiększając szanse na osiągnięcie wyższego zwrotu z inwestycji. Doradcy zawierają tego typu porozumienia z kluczowymi instytucjami maklerskimi na świecie. Instytucje maklerskie zobowiązują się do wykorzystywania części prowizji generowanych przez transakcje Doradców na poczet zapłaty za usługi analityczne i realizacyjne, jakie świadczą na rzecz Doradców, lub w celu

zapłaty za usługi świadczone przez osoby trzecie w związku z realizacją transakcji przez Doradców lub świadczeniem usług analitycznych na rzecz Doradców. Wszystkie transakcje podlegają wymogom realizacji według najlepszych standardów, a same porozumienia są poddawane weryfikacji.

11. Pożyczanie papierów wartościowych

Spółka zawarła umowę dotyczącą pożyczania papierów wartościowych z BlackRock Investment Management, LLC, która z kolei powierzyła świadczenie usług pożyczania papierów wartościowych spółce BlackRock Advisors (UK) Limited ze skutkiem od 1 kwietnia 2010 r.

Zgodnie z umową, z zastrzeżeniem pewnych warunków (takich jak na przykład uzyskanie adekwatnego zabezpieczenia), Spółka może pożyczać części swojego portfela papierów wartościowych osobom trzecim. Transakcje polegające na pożyczaniu papierów wartościowych mogą być realizowane jedynie za pośrednictwem uznanych izb rozliczeniowych lub najwyższej klasy instytucji finansowych specjalizujących się w tego typu działalności, na warunkach (w szczególności dotyczących zabezpieczenia) uzgodnionych z takimi podmiotami. Transakcje takie mogą być zawierane maksymalnie na 30 dni. Jeżeli pożyczane papiery wartościowe stanowią ponad 50% portfela papierów wartościowych danego Funduszu, transakcja może być przeprowadzona, pod warunkiem że umowa pożyczki papierów wartościowych może być wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym.

Umowa przewiduje, że Spółka, w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu, może inwestować środki pieniężne otrzymane jako zabezpieczenie w zatwierdzone papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe Institutional Cash Series, irlandzkiego Funduszu BlackRock będącego instytucją zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

Przychody osiągnięte w ramach programów pożyczania papierów wartościowych zaprezentowano w rachunku zysków i strat oraz zmian stanu aktywów netto poszczególnych Funduszy na str. 28 do 37. Według stanu na 31 sierpnia 2010 r. wartość pożyczonych papierów wartościowych wyceniono na 1 192 766 572 USD, a wartość rynkową zainwestowanego zabezpieczenia określono na poziomie 1 256 116 095 USD.

Zabezpieczenie stanowią środki pieniężne, które w 20,55% zainwestowano w obligacje spółek (o ratingu A-1 lub równorzędnym), w 24,59% w obligacje rządowe, w 8,52% w certyfikat depozytowy oraz w 46,34% w bony komercyjne i w lokaty terminowe. Zabezpieczenie zostało powierzone Powiernikowi i nie jest wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Ponadto część zabezpieczenia, w kwocie 1 069 472 USD, jest utrzymywana w postaci niezainwestowanych środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia wartość pożyczonych papierów wartościowych, które w portfelach inwestycyjnych poszczególnych Funduszy oznaczono gwiazdką [„*”), na poziomie Funduszu, według stanu na 31 sierpnia 2010 r.

Fundusz	Wartość pożyczonych papierów wartościowych (USD)
Asia Pacific Equity Income Fund	80 407
Asian Dragon Fund	5 510 764
Continental European Flexible Fund	2 992 762
Emerging Europe Fund	103 828 204
Emerging Markets Fund	7 576 000
Euro-Markets Fund	76 270 558
European Enhanced Equity Fund	275 431
European Focus Fund	12 902 361
European Fund	115 486 232
European Growth Fund	6 498 555
European Small & MidCap Opportunities Fund	5 896 775
Global Allocation Fund	81 085 139
Global Dynamic Equity Fund	4 209 058
Global Enhanced Equity Yield Fund	7 487 443
Global Equity Fund	5 356 808
Global Opportunities Fund	1 181 063
Global SmallCap Fund	652 074
Latin American Fund	51 146 544
New Energy Fund	235 322 746
US Basic Value Fund	10 740 000
US Growth Fund	2 107 320
US Small & MidCap Opportunities Fund	1 000 800
World Energy Fund	41 587 768
World Gold Fund	200 117 957
World Healthscience Fund	5 870 000
World Mining Fund	205 806 430
World Technology Fund	1 777 373

12. Papiery wartościowe obciążone zastawem i przekazane w ramach gwarancji

Papiery wartościowe stanowiące instrument bazy wystawionych opcji, które są obciążone zastawem, w portfelach Funduszy oznaczono znacznikiem „†”. Na 31 sierpnia 2010 r. wartość tych papierów wartościowych wynosiła 82 801 076 USD.

W odniesieniu do Funduszy European Enhanced Equity Yield Fund i Global Enhanced Equity Yield Fund, zabezpieczenie wystawionych opcji *call* zostało obciążone zastawem na mocy trójstronnej umowy pomiędzy BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International oraz Bank of New York Mellon Luxembourg. Na 31 sierpnia 2010 r. wartość zabezpieczenia, które w portfelu Funduszu oznaczono symbolem „^”, wynosiła 27 496 138 USD.

Papiery wartościowe przekazane w ramach gwarancji w związku z transakcjami na kontraktach *futures* w portfelach Funduszy oznaczono znacznikiem „‡”. Na 31 sierpnia 2010 r. wartość tych papierów wartościowych wynosiła 42 534 392 USD.

Poniższa tabela zawiera papiery wartościowe otrzymane w ramach gwarancji. Na 31 sierpnia 2010 r. wartość tych papierów wartościowych wynosiła 6 199 065 USD.

Fundusz	Liczba posiadanych pap. wart.	Opis	Wartość (USD)
Global Allocation Fund	619 000	Bundesrepub Deutschland 4% 4.01.2037	975 484
	365 000	Bundesrepub Deutschland 5,5% 4.01.2031	663 130
	1 414 000	United Kingdom Gilt 2,75% 22.01.2010	2 278 426
	477 000	US Treasury Note 4,5% 15.05.2017	551 150
Global Dynamic Equity Fund	346 000	Bundesrepub Deutschland 5,5% 4.01.2031	628 611
	565 000	US Treasury Note 1,375% 15.02.2012	572 503
World Income Fund	530 000	US Treasury Bill 9.12.2010	529 761

13. Zabezpieczenie w środkach pieniężnych

W pozycji środki pieniężne w zestawieniu aktywów netto zostały wykazane następujące salda środków pieniężnych otrzymanych jako zabezpieczenie i utrzymywanych lub należnych na rzecz maklerów w związku z transakcjami zamiany według stanu na 31 sierpnia 2010 r.

Fundusz	CCY otrzymane/(zapłacone)
Emerging Markets Bond Fund	(1 880 000)
Euro Bond Fund	(1 093 000)
Fixed Income Global Opportunities Fund	490 000
Global Allocation Fund	(370 000)
Global Corporate Bond Fund	930 000
Global Government Bond Fund	(475 000)
Global High Yield Bond Fund	820 000
Global Opportunities Fund	670 950
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	2 310 000
US Dollar Core Bond Fund	(1 900 000)
US Dollar Short Duration Bond Fund	530 000
US Government Mortgage Fund	(1 290 000)
World Income Fund	(2 000 000)

14. Dywidenda

Obecna polityka Zarządu zakłada zatrzymywanie i reinwestowanie całego zysku netto z wyjątkiem zysku z Funduszy dywidendowych oraz klas tytułów uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii (zostały one wymienione w Nocie 1). W przypadku dywidendowych klas tytułów uczestnictwa oraz klas tytułów uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii, przyjęto politykę przeznaczania zasadniczo całości dochodu z inwestycji za dany okres, po odliczeniu kosztów, na wypłatę dywidendy. Zarząd może również decydować, czy i w jakim stopniu wypłacane dywidendy mogą obejmować wypłaty z tytułu zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych, a w przypadku Funduszy dokonujących wypłaty z dochodu brutto (bez odejmowania kosztów) – wypłaty z pierwotnie objętego kapitału.

W przypadku Funduszy oferujących dywidendowe tytuły uczestnictwa, częstotliwość wypłaty dywidendy ustalana jest

Noty do sprawozdania finansowego *c.d.*

w zależności od rodzaju Funduszu, przy czym z reguły dywidenda wypłacana jest w następujących odstępach czasu:

- ▶ raz w miesiącu w przypadku dywidendowych Funduszy obligacyjnych, o ile został osiągnięty dochód, który można wypłacić w postaci dywidendy;
- ▶ raz na kwartał w przypadku Funduszu Asia Pacific Equity Income Fund, European Enhanced Equity Yield Fund, Global Enhanced Equity Yield Fund oraz Fixed Income Global Opportunities Fund (oraz innych Funduszy wskazanych przez Zarząd), o ile został osiągnięty dochód, który można wypłacić w postaci dywidendy;
- ▶ raz w roku w przypadku dywidendowych Funduszy akcyjnych, o ile Zarząd podejmie decyzję o wypłacie. W przypadku Funduszy akcyjnych posiadających Status Funduszy Dokonujących Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii, dywidenda jest wypłacana raz w roku, o ile został osiągnięty dochód, który można wypłacić w postaci dywidendy.

Tytuły uczestnictwa Funduszy Dywidendowych, z tytułu których dywidenda wypłacana jest co miesiąc, dzielą się na dwie grupy:

- ▶ tytuły uczestnictwa, z tytułu których dywidenda naliczana jest w stosunku dziennym, zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (D).
- ▶ tytuły uczestnictwa, z tytułu których dywidenda naliczana jest w stosunku miesięcznym, zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (M).

Inwestorzy mogą posiadać Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) lub Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D), lecz nie mogą posiadać obydwu rodzajów tytułów uczestnictwa.

Dywidendowe tytuły uczestnictwa, z tytułu których dywidenda wypłacana jest co kwartał, są zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (Q).

Tytuły uczestnictwa, z tytułu których dywidenda wypłacana jest raz do roku zwane są Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (A).

Dnia 20 czerwca 2010 r. Fundusz Asia Pacific Equity Income Fund zmienił stosowaną metodologię wypłaty dywidendy, zastępując wypłatę całego dochodu z inwestycji po odjęciu kosztów wypłatą dochodu brutto (bez odejmowania kosztów).

Informacje na temat ogłoszenia oraz wypłaty dywidendy jak również możliwości reinwestycji dywidendy dostępnych dla posiadaczy tytułów uczestnictwa można znaleźć w Prospekcie.

15. Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 12 listopada 2010 r. został uruchomiony denominowany w dolarach amerykańskich Fundusz Global Equity Income Fund.

Dnia 3 grudnia 2010 r. został uruchomiony denominowany w euro Fundusz European Equity Income Fund.

Raport z badania sprawozdania finansowego

Do posiadaczy tytułów uczestnictwa
BlackRock Global Funds

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki BlackRock Global Funds oraz każdego z jej Funduszy, na które składają się: zestawienie aktywów netto, portfele inwestycyjne na dzień 31 sierpnia 2010 r., rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian stanu aktywów netto za rok zakończony w tym dniu, oraz streszczenie istotnych zasad rachunkowości i pozostałe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu SICAV za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa luksemburskiego oraz wymogami organów nadzoru w Luksemburgu dotyczącymi sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zakres tej odpowiedzialności obejmuje: opracowanie, wdrożenie i utrzymanie wewnętrznych mechanizmów kontroli w zakresie przygotowania i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych, które będą wolne od istotnych błędów powstałych w wyniku oszustwa lub pomyłki, wybór i zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości oraz dokonanie szacunków rachunkowych zasadnych w danych okolicznościach.

Odpowiedzialność podmiotu pełniącego funkcję *Réviseur d'entreprises agréé*

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych w kształcie przyjętym do stosowania w Luksemburgu przez Komisję Nadzoru Sektora Finansowego (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Przepisy te wymagają, abyśmy przy przeprowadzaniu badania przestrzegali wymogów etycznych oraz aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów.

Badanie obejmuje przeprowadzenie odpowiednich procedur w celu uzyskania potwierdzenia kwot i informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od uznania podmiotu pełniącego funkcję *Réviseur d'entreprises agréé*, w tym m.in. od oceny ryzyka wystąpienia istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym powstałych w wyniku oszustwa lub błędu. Przy ocenie ryzyka podmiot pełniący funkcję *Réviseur d'entreprises agréé* bierze pod uwagę wewnętrzne mechanizmy kontroli w zakresie przygotowania i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki w celu opracowania procedur

badania odpowiednich dla danych okoliczności, nie zaś w celu wydania opinii o skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontroli jednostki. Badanie obejmuje również ocenę adekwatności stosowanych zasad rachunkowości oraz zasadności szacunków rachunkowych dokonanych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że informacje uzyskane w toku naszego badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wydania przez nas opinii z badania sprawozdania finansowego.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób rzetelny sytuację finansową spółki BlackRock Global Funds oraz każdego z jej funduszy na dzień 31 sierpnia 2010 r., a także wyniki ich działalności oraz zmiany stanu posiadanych przez nie aktywów netto w roku zakończonym w tym dniu zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa luksemburskiego oraz wymogami organów nadzoru w Luksemburgu w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

Pozostałe kwestie

W ramach zleconych nam prac dokonaliśmy przeglądu dodatkowych informacji zawartych w Raporcie Rocznym, jednak nie zostały one poddane badaniu zgodnie ze standardami, o których mowa powyżej. W związku z tym nie wydajemy opinii na ich temat. Nie zgłaszamy żadnych uwag w odniesieniu do tych informacji w kontekście sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Reprezentowana przez:

Luksemburg, 6 grudnia 2010 r.

John Parkhouse

Informacje ogólne

Aktualny Prospekt

Prospekt Spółki oraz Skrót Prospektu z 31 marca 2010 r. i formularze zapisu na tytuły uczestnictwa można uzyskać w Lokalnym Centrum Obsługi Inwestorów oraz w biurach Zarządzającego, Przedstawicieli lub Dystrybutorów. Kopie Statutu Spółki, raportu rocznego i rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta oraz raportu półrocznego i półrocznego sprawozdania finansowego niezbadanego przez biegłego rewidenta można uzyskać bezpłatnie u każdego z wyżej wymienionych podmiotów, a także u Agentów Płatności.

Przedstawiciele

Przedstawicielem Spółki w Hongkongu jest BlackRock (Hong Kong) Limited, z siedzibą pod adresem II/F York House No 15, Queens Road, Central Hong Kong.

Przedstawicielem Spółki w Szwajcarii jest BlackRock Investment Management (UK) Limited (London), Oddział w Zurychu, z siedzibą pod adresem Claridenstrasse 25, P.O. Box 2118, CH-8022, Zurych.

Funkcję przedstawiciela w Polsce pełni BlackRock Investment Management (UK) Limited, Oddział w Polsce, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Zezwolenia i zgłoszenia dotyczące sprzedaży tytułów uczestnictwa w poszczególnych krajach

Spółka jest instytucją zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) zgodnie z luksemburską ustawą z 20 grudnia 2002 r. Spółka uzyskała zezwolenia od odpowiednich organów nadzoru lub dokonała odpowiednich zgłoszeń w związku z dystrybucją tytułów uczestnictwa we wszystkich jej Funduszach w następujących krajach:

Austria, Dania, Finlandia, Francja, Niemcy, Gibraltar, Guernsey, Węgry, Islandia, Irlandia, Jersey, Luksemburg, Holandia, Norwegia, Polska, Hiszpania, Szwecja oraz Wielka Brytania.

Spółka uzyskała zezwolenia od odpowiednich organów nadzoru lub dokonała odpowiednich zgłoszeń w związku z dystrybucją tytułów uczestnictwa niektórych z jej Funduszy w następujących krajach:

Bahrajn, Belgia, Brunei, Chile, Grecja, Hongkong, Włochy, Japonia, Korea, Makao, Peru, Portugalia, Katar, Singapur, Szwajcaria oraz Tajwan.

Tytuły uczestnictwa niektórych Funduszy Spółki mogą być również oferowane na Malcie, Mauritiusie i w Singapurze w ramach ofert niepublicznych.

Agenci Płatności

Austria

Raiffeisen Bank
International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wiedeń

Belgia

J.P. Morgan Chase Bank,
Brussels Branch
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Bruksela

Niemcy

J.P. Morgan AG
Junghofstrasse 14
60311 Frankfurt nad Menem

Luksemburg

Główny Agent Płatności
J.P. Morgan Bank
Luxembourg S.A.
European Bank
& Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633, Senningerberg

Włochy

State Street Bank
Via Col Moschin 16
I-20136 Mediolan

Banca Monte dei Paschi
di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3
I-53100 Siena

Polska

Bank Handlowy
w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
PL-00-923 Warszawa

Wielka Brytania

J.P. Morgan Trustee and
Depositary Company Limited
Hampshire Building,
1st Floor
Chaseside
Bournemouth
BH7 7DA

RBC Dexia Investor
Services S.p.A.
Succursale di Milano
Via Vittor Pisani 26
I-20124 Mediolan

Société Générale Securities
Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19/A-MAC 2
I-20159 Mediolan

Szwajcaria
J.P. Morgan Chase Bank,
National Association
Columbus
Zürich Branch
Dreikönigstrasse 21
CH-8002 Zurych

BNP Paribas Securities
Services
Succursale di Milano
Via Ansperto 5
I-20123 Mediolan

Allfunds Bank S.A.,
Milan Branch
Via Santa Margherita 7
I-20121 Mediolan

Informacje ogólne *c.d.*

Podmiot Zależny na Mauritiusie

Zarząd

Couldip Basanta Lala
Nicholas C.D. Hall⁽¹⁾
Kapil Dev Joory
Frank P. Le Feuvre
Geoffrey Radcliffe
Jean-Claude Wolter⁽¹⁾

Biegły Rewident Podmiotu Zależnego na Mauritiusie

PricewaterhouseCoopers
18 Cybercity
Ebene
Mauritius

Doradca Inwestycyjny w Indiach

DSP BlackRock Investment Managers Limited
Tulsiani Chambers, West Wing, 11th Floor
Nariman Point
Bombaj-400 021
Indie

Zarządzający Inwestycjami

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street
Londyn EC4R 9AS
Anglia

Administrator na Mauritiusie

International Financial Services Limited
IFS Court
TwentyEight Cybercity
Ebene
Mauritius

Publikacja cen i zawiadomień dla posiadaczy tytułów uczestnictwa

Zawiadomienia o Zgromadzeniach Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa są publikowane w „Recueil Spécial du Mémorial” oraz „D’Wort” w Luksemburgu. Zawiadomienia finansowe są publikowane w „Financial Times” w Londynie, a także w Luksemburgu, Wiedniu i Zurychu. Ceny tytułów uczestnictwa z poprzedniego Dnia Operacji dostępne są w godzinach pracy w Centrum Obsługi Inwestorów. Ceny będą również publikowane w krajach, w których publikacja jest wymagana odpowiednimi przepisami, oraz – według uznania Dyrektorów – w kilku gazetach w różnych krajach. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za błędy lub zwłokę w publikacjach ani za nieopublikowanie cen. Historyczne ceny wszystkich tytułów uczestnictwa dostępne są u Księgowego Funduszu lub w lokalnym Centrum Obsługi Inwestorów.

Nabywanie i zbywanie inwestycji

Szczegółową listę inwestycji nabytych i zbytych na rzecz danego Funduszu w omawianym roku można uzyskać bezpłatnie w siedzibie Spółki lub w biurach wspomnianych powyżej Przedstawicieli.

Polityka informacyjna

Na żądanie w Centrum Obsługi Inwestorów każdy posiadacz tytułów uczestnictwa BlackRock Global Funds może uzyskać szczegółowe informacje o posiadanych papierach wartościowych na koniec miesiąca oraz ich wycenie dla wszystkich Funduszy BlackRock Global Funds, jednak nie wcześniej niż 10 dni roboczych po zakończeniu danego miesiąca. BlackRock Global Funds zastrzega sobie prawo nałożenia wymogu, by posiadacz tytułów uczestnictwa podpisał stosowny dokument zawierający zobowiązanie do zachowania poufności, zanim takie informacje zostaną mu udostępnione.

⁽¹⁾ Pan Nicholas C.D. Hall zastąpił Pana Jean-Claude Woltera na stanowisku Dyrektora Spółki z chwilą zakończenia posiedzenia Zarządu, które odbyło się 20 października 2009 r.

WIĘCEJ INFORMACJI
Tel. +44 (0)20 7743 3000
www.blackrock.pl

PRISMA 10/1527 BGF AR POL 0810

BLACKROCK