




2013

Výroční zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.



Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2013. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování.

Obsah

- 01 Výroční zpráva investiční společnosti
- 02 Výroční zpráva podílových fondů

01

Výroční zpráva Společnosti

Výroční zpráva Společnosti obsahuje nad rámec zákona o účetnictví údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech. Dále údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období, údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je investiční společnost.

■ Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené Investoři,

situace na kapitálových trzích byla druhým rokem velmi příznivá. Světové akcie posílily v roce 2013 o více jak 20 %. Prakticky celý rok byl na trhu cítit velký hlad po výnosu. Velké zisky tak zaznamenaly kupříkladu italské nebo španělské dluhopisy, do kterých jsme v průběhu roku také významně investovali.



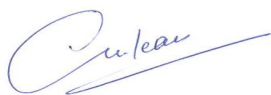
Chování investorů v České republice se v minulém roce začalo zvolna přizpůsobovat globálním trendům. Portfolio konzervativních investorů už nebylo čistě dluhopisové a obsahovalo i malý podíl akciových fondů. V prostředí velmi nízkých úrokových sazeb a přebytků hotovosti, kterou na trh v posledních letech pumpovaly centrální banky, je toto chování investorů logické. Ziskový potenciál dluhopisových fondů po několika letech silného růstu zeslábl a investoři tak logicky hledali, kam by umístili své volné prostředky. Není tedy až takovým překvapením, že poprvé od roku 2004 vložili investoři po celém světě nejvíce prostředků do akciových fondů.

Vítězem loňského roku byly investiční strategie s globálním zaměřením. Jsem velmi rád za to, že se nám podařilo na místní trh uvést fond First Eagle Amundi International, který patří k nejprodávanějším fondům na světě. Velký úspěch nám přineslo také uvedení nového akciového dividendového fondu KB Privátní správa aktiv 5D, který se zařadil od svého uvedení k nejprodávanějším akciovým fondům na českém trhu.

Pozitivní obrat jsme zaznamenali také v hospodaření společnosti, když poprvé od roku 2007 jsme zaznamenali meziroční nárůst čistého zisku.

Našimi hlavními úkoly pro rok 2014 bude posilování vztahů se stávajícími distribučními partnery a budování nových distribučních cest. V produktové oblasti plánujeme rozvoj nemovitostních fondů. Výhledově se pak chceme více zaměřit na investiční poradenství.

Na závěr mi dovoluje poděkovat všem, kteří přispěli svou činností k našim loňským výsledkům. Speciální poděkování patří samozřejmě klientům, bez jejichž důvěry bychom se neobešli. Mnoho úspěchů v investování a hlavně hodně zdraví Vám přeje



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

■ Profil Společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., (dále také „IKS KB“ nebo „Společnost“) patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu. Za více jak dvacet let své historie se Společnost etablovala v respektovaného správce aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost Společnosti podtrhuje kontinuální růst majetku pod správou, který se za posledních 10 let zvětšil více jak pětkrát. Na konci roku 2013 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 120 miliard Kč.

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která podle objemu spravovaných aktiv patří mezi dva největší správce aktiv v Evropě a devět největších na světě. Na konci roku 2013 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 777 miliard EUR.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci roku 2013 obhospodařovala Společnost 16 podílových fondů. U dalších více jak 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádro nabídky tvoří fondy vyhledávající investiční příležitosti na trzích ve střední a východní Evropě.

■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá zhruba 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 399, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů.

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

Druhým pilířem podnikatelské činnosti Společnosti je individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. K nejvýznamnějším klientům patří z tohoto pohledu subjekty ze skupiny Komerční banky – Penzijní fond KB (nyní KB Penzijní společnost, a.s.) a Komerční pojišťovna. Mimo území České republiky spravuje Společnost fondy rumunské banky BRD.

■ Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek

Majetek v domácích a zahraničních podílových fondech sdružených pod záštitou Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) během roku 2013 vzrostl 34,6 mld. Kč (+14,7 % y/y) na 270 mld. Kč. Největší nárůst majetku pod správou zaznamenaly smíšené fondy a akciové fondy. Objem majetku v těchto fondech se zvýšil díky vyšší poptávce ze strany investorů a velmi dobré výkonnosti. Tržní podíl smíšených a akciových fondů dosahoval na konci roku úrovně 38 %, což bylo o 6 % více než na konci roku 2012.

Největší objem investovaných prostředků zůstává v dluhopisových fondech, které i v roce 2013 těžily stále ze silné poptávky konzervativních investorů. Na rozdíl od minulých let se zájem investorů přesunul od českých státních dluhopisů ke strategiím, které investují do podnikových dluhopisů, a to kvůli vyššímu výnosu. Objem majetku pod správou dluhopisových fondů se meziročně zvýšil o 7 mld. Kč na 88 mld. Kč.

Stejně jako v předešlých letech i v roce 2013 došlo k poklesu majetku ve fondech peněžního trhu a zajištěných fondech. Hlavní příčinou poklesu majetku u fondů peněžního trhu byla nízká výkonnost těchto fondů, která se blížila nule. Majetek fondů peněžního trhu klesá kontinuálně od roku 2007. U zajištěných fondů se investičním společnostem nedařilo v plné míře nahrazovat maturující fondy novými fondy, takže ve výsledku objem majetku pod správou těchto fondů opět klesl. Prostředí rekordně nízkých úrokových sazeb de facto nedovoluje zakládání nových zajištěných fondů se 100% garancí.

■ Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Kategorie	Hodnota majetku k 31.12.2013	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	12 008 027 457	-29%
Zajištěné fondy	36 898 706 375	-5%
Dluhopisové fondy	88 415 604 664	+8%
Smíšené fondy	51 472 395 338	+44%
Akciové fondy	52 253 507 240	+27%
Fondy fondů	24 479 388 934	+35%
Nemovitostní fondy	4 316 829 212	+58%
Celkem	269 844 459 220	+15%

Zdroj: AKAT ČR

■ Vývoj spravovaného majetku Společnosti

Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se v roce 2013 zvýšil o 1,6 mld. Kč (+5,3 %) na 32,2 mld. Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly smíšené fondy. Objem majetku v těchto fondech se meziročně zvýšil o 1,9 mld. Kč (+25 % y/y) na 9,4 mld. Kč. Výrazný nárůst aktiv pod správou zaznamenala Společnost také v kategorii akciových fondů, kde se objem majetku meziročně zvýšil o 661 mld. Kč (39 % y/y) na 2,4 mld. Kč. Více jak dvě třetiny celkové obchodní produkce tvořily fondy KB Privátní správa aktiv.

Společnosti se dařilo navyšovat majetek pod správou i v dalších klíčových oblastech svého podnikání. Hodnota spravovaného portfolia Komerční pojišťovny se zvýšila meziročně o 5 mld. (+18 % y/y) na 32,5 mld. Kč. Hodnota spravovaného portfolia KB penzijní společnost se zvýšila meziročně o 3,3 mld. (+10 % y/y) na 37,3 mld. Kč. Celkový objem spravovaných aktiv se pak zvýšil o 14 % na rekordní 119,5 mld. Kč.

■ Rozdělení majetku spravovaného IKS KB dle mandátů

	Hodnota majetku k 31.12.2013
Otevřené podílové fondy	32 600 763 000
(z toho zahraniční fondy Amundi)	4 091 102 000
Komerční pojišťovna	32 765 216 000
KB Penzijní společnost	37 034 604 000
Ostatní	15 806 115 000
Celkový součet	118 206 696 172

Zdroj: IKS KB

■ Finanční výsledky Společnosti

Společnost dosáhla v roce 2013 zisku po zdanění 114,5 mil. Kč (+16 % y/y). Nárůst zisku byl způsoben vyššími výnosy z poplatků a provizí, které dosáhly 391 mil. Kč (+14 % y/y). Tento výsledek korespondoval s vyšším zájmem veřejnosti o investice do podílových fondů. Suma dosaženého čistého zisku bude rozdělena na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady podle zákona o obchodních korporacích.

Výnosy společnosti byly a jsou realizovány v České republice.

■ Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců

Společnost v roce 2013 nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

Základní kapitál společnosti představuje 500 ks listinných akcií na jméno, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. Jediným akcionářem společnosti je Amundi, vlastníci 100 % základního kapitálu. Vytvořený rezervní fond dosahuje zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu.

Společnost nevlastní majetek otevřených podílových fondů; ten patří podílníkům v podílových fondech. Účetnictví společnosti je od účetnictví otevřených podílových fondů přísně odděleno.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti, včetně vedoucích pracovníků a členů představenstva, byl k 31.12.2013 celkem 42 osob.

■ **Změny v orgánech Společnosti**

Představenstvo

V představenstvu Společnosti nedošlo ve sledovaném období k žádným personálním změnám.

Dozorčí rada Společnosti

V dozorčí radě Společnosti nedošlo ve sledovaném období k žádným personálním změnám.

■ **Vlastnická struktura Společnosti**

Společnost byla v rozhodném období 100% vlastněna společností Amundi, se sídlem 90 Boulevard Pasteur 750 15 Paříž, Francouzská republika. Hlavními akcionáři skupiny Amundi jsou dvě největší francouzské banky, Crédit Agricole, vlastníci v průběhu celého roku 2013 75 % akcií skupiny Amundi, a Société Générale, které připadá zbyvajících 25 % akcií.

■ **Doplňující údaje**

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala společnost s žádnou osobou ve shodě s příslušným ustanovením zákona o obchodních korporacích. .

—

- **Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2013 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.**

- **Fondy peněžního trhu**

- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- **Dluhopisové fondy**

- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- **Smišené fondy**

- IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- **Fondy fondů**

- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- **Akciové fondy**

- IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- **Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy**

- Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

- Protos, uzavřený investiční fond a.s.

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 31.12.2013)

- **Albert Reculeau – předseda představenstva (od 1.9.2008)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 18.11.2009)**
- **Sylvain Brouillard - místopředseda představenstva (od 27.7.2011)**



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

Jeho pracovní kariéra je velmi úzce spjata se skupinou Société Générale, kam nastoupil v roce 1980 po ukončení studií na pozici interního auditora. Během své kariéry zastával pozice napříč celou skupinou. Před svým příchodem do IKS KB působil na postu prezidenta společnosti IBK-SG Asset Management v Soulu a regionálního ředitele pro SGAM v Asii mimo Japonska se sídlem v Singapuru. Od roku 2007 řídí rozvoj aktivit SGAM v regionu střední a východní Evropa. Od 1. září 2008 zastává funkci předsedy představenstva a ředitele společnosti IKS KB.



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Absolvent fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a držitel makléřské licence se pohybuje v odvětví kolektivního investování 18 let. Svou kariéru začínal v devadesátých letech v menších brokerských domech v Praze. Následně působil v První investiční společnosti, kde nejprve zastával post analytika a postupně se propracoval na pozici vedoucího oddělení rozvoje celé společnosti. Od konce roku 2002 je jeho kariéra spjata s IKS KB, kde zastává dodnes post náměstka ředitele a místopředsedy představenstva. Dlouhou řadu let působí také ve výboru ředitelů AKAT ČR (dříve AFAM ČR a UNIS ČR).



Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

Jeho dosavadní kariéra byla spjata se společností SGAM (později Amundi), kde postupně zastával funkce analytika, portfolio manažera balancovaných fondů a nakonec vedoucího portfolio manažera s objemem majetku pod správou dosahující úrovně 20 miliard euro. Od července 2011 zastává funkci náměstka ředitele pro investice v IKS KB.

■ Dozorčí rada (stav k 31.12.2012)

- **Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady (od 13.10.2011/ od 23.8.2011 člen dozorčí rady)**

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 19 let

- **Christophe Lemarie – člen dozorčí rady (od 18.9.2012)**

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 12 let

- **Patrice Begue- člen dozorčí rady (od 23.8.2011)**

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 23 let

■ Portfolio manažeři (stav k 31.12.2013)

- **Sylvain Brouillard – odborná praxe 13 let (v IKS od 7/2011)**

— Absolvent Obchodní školy v Tours
— Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

- **Markéta Jelínková – odborná praxe 19 let (v IKS KB od 2/2002)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 21 let (v IKS KB od 9/1992)**

— Absolvent MFF UK v Praze
— Junior manažer fondů

- **Zdeněk Straka – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 9/2005)**

— Absolvent VZU v Praze
— Manažer individuálních portfolií

- **Pavel Roštok – odborná praxe 14 let (v IKS KB od 11/2008)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer portfolia Komerční pojišťovny a penzijního fondu

- **Dan Karpíšek – odborná praxe 14 let (v IKS KB od 12/2010)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Finanční analytik

■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

■ Informace o obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2013 – 31.12.2013):

Název	Město	Stát
AMUNDI LUXEMBOURG SA	Luxembourg	Lucembursko
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.	Bucuresti Sectorul 3	Rumunsko
BANCA IMI S.P.A.	MILANO	Itálie
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A	MADRID	Španělsko (Baleáry a Kanárské
BANCO SANTANDER SA	MADRID	Španělsko (Baleáry a Kanárské
BARCLAYS CAPITAL	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG	MUENCHEN	SPOLKOVÁ REP. NĚMECKO - NEPOUŽ
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE	Paris	Francie
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
BNP PARIBAS SA	PARIS	Francie
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARIS	Francie
BNP PARIBAS USA-NEW YORK BRANCH	NEW YERSEY	Spojené Státy Americké
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	Bukurest	Rumunsko
CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH MUENCHEN	MUENCHEN	Spolková Republika Německo
CITIBANK Europe plc, org. složka	Praha 5	Česká republika
CITIGROUP GLOBAL MARKETS NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
CITIGROUP GLOBAL MARKETS UK	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
COMMERZBANK AG	Frankfurt am Main	Spolková Republika Německo
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	Paris	Francie
CREDIT AGRICOLE CHEUVREUX	COURBEVOIE	Francie
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE	London	Velká Británie a Severní Irsko
Česká spořitelna, a.s.	Praha 4	Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Praha 5	Česká republika
DEUTSCHE BANK AG FRANKFURT AM MAIN	FRANKFURT AM MAIN	Spolková Republika Německo
DEUTSCHE BANK AG LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
DEUTSCHE BANK AG LONDON DEUTGB22	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
DEUTSCHE BANK SEC. NEW YORK	New York	Spojené Státy Americké
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSSENSCHAFTSBANK	FRANKFURT AM MAIN	Spolková Republika Německo
ERSTE GROUP BANK AG	Wien	Rakousko
EXANE SA	PARIS	Francie

Zkratka	Město	Stát
FLOW TRADERS B.V.	AMSTERDAM	Nizozemsko
FORTIS BANK (NEDERLAND) N.V.	ROTTERDAM	Nizozemsko
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	London	Velká Británie a Severní Irsko
HSBC BANK PLC LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
HSBC BANK Plc.	Praha 1	Česká republika
HSBC FRANCE	PARIS	Francie
ING Bank N.V. Amsterdam	Amsterdam	Nizozemsko
INSTINET CLEARING SERVICES, INC.	NEW JERSEY	Spojené Státy Americké
INSTINET EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
J.P.Morgan Securities Inc.	NEW YORK	Spojené Státy Americké
J.P.Morgan Securities Ltd.	London, EC2Y 5AJ	Velká Británie a Severní Irsko
JP MORGAN EUROPE LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
KEPLER EQUITIES PARIS	PARIS	Francie
Komerční banka, a.s.	Praha 1	Česká republika
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED	London EC2Y 9LY	Velká Británie a Severní Irsko
MERRILL LYNCH PIERCE NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Praha 2	Česká republika
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
MORGAN STANLEY and CO., NEW YORK	NEW YORK	Spojené Státy Americké
NATIXIS	PARIS	Francie
NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
ODDO ET CIE	PARIS	Francie
PAREL		Francie
RABOBANK NEDERLAND	UTRECHT	Nizozemsko
Raiffeisenbank, a.s.	Praha 4	Česká republika
ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
Royal Bank of Scotland N.V. Praha	Praha 1	Česká republika
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	Edinburgh, EH2 2YE	Velká Británie a Severní Irsko
SG AMERICAS SECURITIES CORP	NEW YORK	Spojené Státy Americké
SOCIETE GENERALE	Paris	Francie
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
UBS AG LONDON	LONDON	Velká Británie a Severní Irsko
UBS AG STAMFORD	Stamford, Connecticut	Spojené Státy Americké
UNICREDIT BANK AG LONDON (HYPOVEREINSBANK)	London	Velká Británie a Severní Irsko
UniCredit Bank CR, a.s.	Praha 1	Česká republika
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Praha 1	Česká republika

■ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI ZA ROK 2013

ROZVAHOVÝ DEN: 31. 12. 2013

SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY: 7. 3. 2014

1. Popis SPOLEČNOSTI

Založení a charakteristika společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen „Společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. května 1994 jako právní nástupce Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o.

Sídlo společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34/713
110 15 Praha 1
Česká republika

Depozitářem Společnosti je Komerční banka, a.s.

K 31. 12. 2013 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Předmět činnosti

Předmětem podnikání Společnosti je:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů,
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování,
- vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj,
- úschova a správa cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, nebo poskytování investičního poradenství týkající se investičního nástroje.

Společnost působí výhradně na trhu České republiky a výnosy jsou realizovány v České republice. Povolení k činnosti investiční společnosti udělila Česká národní banka (ČNB) dne 1. 5. 1994.

Společnost dále obhospodařuje majetek zákazníků na základě smluv o obhospodařování portfolia (“Správa klientských aktiv”) a majetek těchto společností:

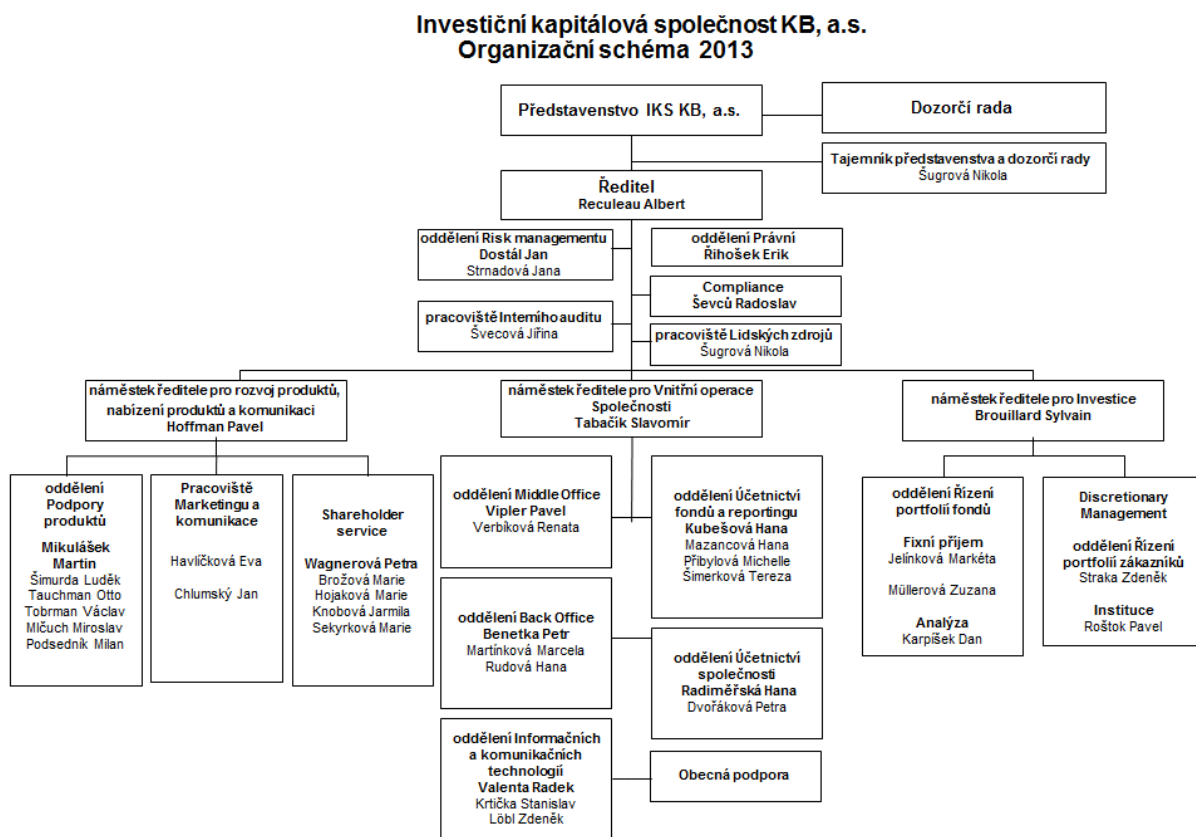
- KB Penzijní společnost, a.s.
- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Actiuni, BRD Asset Management SAI
- Diverso, BRD Asset Management SAI
- Concerto, BRD Asset Management SAI
- Index Europa Regional, BRD Asset Management SAI

- Komerční pojišťovna, a.s.

Vlastníci společnosti

Společnost se 31. 12. 2009 stala součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika) vlastníci 100 % základního kapitálu.

Organizační struktura Společnosti



Organizační struktura Společnosti je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů Společnosti.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada

Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2013:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Christophe Lemarie
	Člen	Patrice Begue

Představenstvo Společnosti:

Albert Reculeau
Předseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. září 2008
Den vzniku funkce: 1. září 2008

Ing. Pavel Hoffman
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 17. září 2009
Den vzniku funkce: 18. listopadu 2009

Sylvain Brouillard
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. srpna 2011
Den vzniku funkce: 22. srpna 2011

Dozorčí rada Společnosti:

Fathi Jerfel
Předseda dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011
Den vzniku funkce: 13. října 2011

Patrice Begue
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011

Christophe Lemarie
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 18. září 2012
Den vzniku funkce: 18. září 2012

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen. Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky, a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2013. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Majetek pořízený v cizí měně je účtován v Kč, v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuté do majetku.

Finanční aktiva, pohledávky a závazky v cizí měně jsou vykázány v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Společnosti zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty ke dni sestavení účetní závěrky vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací a snižují nebo zvyšují hodnotu závazku či pohledávky.

2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení majetku

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Snížení hodnoty majetku

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

Odepisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován do nákladů od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Majetek je odepisován lineární metodou.

Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od - do)
Nehmotný majetek	3
Stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	3 - 8
Dopravní prostředky	4
Inventář	8 - 10

2.5. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Společnost účtuje o opravných položkách v případě, že zjistí, že současná realizovatelná hodnota pohledávky je nižší než zůstatková hodnota evidovaná v účetnictví. Společnost účtuje o opravných položkách, pokud se jedná o přechodné snížení hodnoty pohledávek.

2.6. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2013 činí 19 % (2012: 19 %).

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu.

Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena.

2.7. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

2.8. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru (viz bod 2.4. a 2.5.).

Opravné položky podléhají dokladové inventuře, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2013 a k 31. 12. 2012 žádné opravné položky.

2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují v období, se kterým věcně a časově souvisí.

2.10. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se věcně i časově vztahují, kromě akviziční odměny placené za prodej podílových listů IKS podílových fondů Balancovaný - konzervativní, Dluhopisový PLUS, Akciový PLUS a Balancovaný – dynamický, která je časově rozlišována na základě průměrné doby držby podílových listů v těchto fondech. Toto časové rozlišování bylo ukončeno k 28. 2. 2011 z důvodu změny struktury vyplácených nákladových a výnosových poplatků u nových smluv. Zůstatek balance nákladů příštích období je rozpouštěn dle původního amortizačního schématu.

2.11. Finanční nástroje

Cenné papíry držené Společností jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí a s investiční strategií.

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím).

Cenné papíry se pro účetní účely Společnosti člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

V roce 2013 Společnost držela cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a v portfoliu realizovatelných cenných papírů.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně vykazovány v reálné hodnotě.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu jsou (po zohlednění daňových vlivů) vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce Oceňovací rozdíly z majetku a závazků nezahrnuté do hospodářského výsledku, a to až do okamžiku jejich prodeje. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnosti se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je postupováno v souladu s ustanovením Českého účetního standardu č. 108 Cenné papíry a ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu je bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykazání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Společnost úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen,
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta, nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

3. Použití finanční nástroje

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výší odměny za obhospodařování. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

3.2. Tržní riziko

Společnost řídí primárně rizika v jednotlivých fondech. V souladu s investiční politikou fondů zakotvenou ve statutech a v souladu s přijatými investičními strategiemi schvaluje Společnost způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik fondů. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím mimoburzovních obchodů s vybranými finančními institucemi.

Tržním rizikům je Společnost vystavena prostřednictvím investic do vkladů u bank a do portfolia podílových listů.

3.3. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Časové období, pro které je úroková sazba pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je daný nástroj vystaven riziku úrokových sazeb. Společnost eviduje pouze běžné vklady se splatností na požádání.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

2013:

v tis. Kč	Od 3				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	19	19
Pohledávky za bankami	54 889	0	0	0	0	54 889
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	4 555	4 555
Podílové listy	0	0	0	0	140 393	140 393
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	39 166	39 166
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	91 293	91 293
Ostatní aktiva	0	0	0	0	32 791	32 791
AKTIVA CELKEM	54 889	0	0	0	308 217	363 106
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-61 837	-61 837
Závazky z obchodního styku	0	0	0	0	-6 998	-6 998
Odložená daň	0	0	0	0	-6 264	-6 264
PASIVA CELKEM	0	0	0	0	-75 099	-75 099
Čistá výše aktiv	54 889	0	0	0	233 118	288 007

2012:

v tis. Kč	Od 3				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	6	6
Pohledávky za bankami	75 698	0	0	0	0	75 698
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	12 387	12 387
Podílové listy	0	0	0	0	99 997	99 997
Pohledávky z obchodního styku	28 375	0	0	0		28 375
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	95 420	95 420
Ostatní aktiva	0	0	0	0	24 974	24 974
AKTIVA CELKEM	104 073	0	0	0	232 784	336 857
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva		0	0	0	-45 121	-45 121
Závazky z obchodního styku	-17 700	0	0	0		-17 700
Odložená daň	0	0	0	0	-6 888	-6 888
PASIVA CELKEM	-17 700	0	0	0	52 009	-69 709
Čistá výše aktiv	86 373	0	0	0	180 775	267 148

3.4. Měnové riziko

Společnost má téměř veškeré své pohledávky a závazky denominované v CZK.

3.5. Operační riziko

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvarů risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato byla eliminována nebo omezoována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti. V souladu s doporučením interního auditu

společnost na počátku roku 2012 zavedla nový systém pro monitorování a řešení mimořádných událostí investiční i operační povahy.

3.6. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva Společnosti rozdělená podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2013:

v tis. Kč	Na		Od 3			Nespecifi- kováno	Celkem
	požadání do 7 dnů	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	19	19
Pohledávky za bankami	54 889	0	0	0	0	0	54 889
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	4 555	4 555
Podílové listy	140 393	0	0	0	0	0	140 393
Pohledávky z obchodního styku	0	39 166	0	0	0	0	39 166
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	91 293	91 293
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	32 791	32 791
AKTIVA CELKEM	195 282	39 166	0	0	0	128 658	363 106
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva							
pasiva	0	0	0	0	0	-61 837	-61 837
Závazky z obchodního styku	0	-6 998	0	0	0	0	-6 998
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	-6 264	-6 264
PASIVA CELKEM	0	-6 998	0	0	0	-68 101	-75 099
Čistá výše aktiv	195 282	32 168	0	0	0	60 557	288 007

2012:

v tis. Kč	Na		Od 3			Nespecifi- kováno	Celkem
	požadání do 7 dnů	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	6	6
Pohledávky za bankami	75 698	0	0	0	0	0	75 698
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	12 387	12 387
Podílové listy	0	0	0	0	0	99 997	99 997
Pohledávky z obchodního styku	0	28 375	0	0	0	0	28 375
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	95 420	95 420
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	24 974	24 974
AKTIVA CELKEM	75 698	28 375	0	0	0	232 778	336 857
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva							
pasiva	0	0	0	0	0	-45 121	-45 121
Závazky z obchodního styku	0	-17 700	0	0	0	0	-17 700
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	-6 888	-6 888
PASIVA CELKEM	0	-17 700	0	0	0	-52 009	-69 709
Čistá výše aktiv	75 698	10 675	0	0	0	180 769	267 148

3.7. Riziko právní

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a

příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

4. Doplnující informace k účetní závěrce

4.1. Pohledávky za bankami

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 13	31. 12. 12
Splatné na požádání	54 889	75 698
Celkem pohledávky za bankami	54 889	75 698

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

4.2 Nehmotný majetek

Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 12	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 13
Software	68 748	3 871	0	72 619
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice	2 774	4 392	-3 871	3 295
Celkem	72 896	8 263	-3 871	77 288

Oprávky

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 12	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 13
Software	-60 966	-4 974	0	-65 940
Autorská práva	-1 277	0	0	-1 277
Celkem	-62 243	-4 974	0	-67 217

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav	Stav k
	k 31. 12. 13	31. 12. 12
Software	6 679	7 782
Autorská práva	97	97
Nedokončené nehmotné investice	3 295	2 774
Celkem	10 071	10 653

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2013 5 030 tis. Kč (2012: 6 797 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2013 činila v pořizovacích cenách 234 tis. Kč (2012: 84 tis. Kč).

V roce 2013 a 2012 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.3 Hmotný majetek

Požizovací cena

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 12	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 13
Stavby	134 487	152	0	134 639
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	6 617	124	-2 409	4 332
Dopravní prostředky	2 985	0	-569	2 416
Inventář	3 139	0	-19	3 120
Umělecká díla	350	0	0	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	274	0	-274	0
Celkem	150 473	276	-3 271	147 478

Oprávký

v tis. Kč	Stav k			Stav k
	31. 12. 12	Přírůstky	Úbytky	31. 12. 13
Stavby	-55 252	-2 657	36	-57 873
Stroje, přístroje a zařízení	-6 224	-111	2 371	-3 964
Dopravní prostředky	-1 110	-770	569	-1 311
Inventář	-3 120	-9	21	-3 108
Celkem	-65 706	-3 547	2 997	-66 256

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 13	31. 12. 12
Stavby	76 766	79 235
Pozemky	2 621	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	368	393
Dopravní prostředky	1 105	1 875
Inventář	12	19
Umělecká díla	350	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	274
Celkem	81 222	84 717

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2013 3 489 tis. Kč (2012: 3 600 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořizovaného v roce 2013 činila v pořizovacích cenách 146 tis. Kč (2012: 720 tis. Kč).

V roce 2013 a 2012 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.4 Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2013 a 2012 Společnost nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

4.5 Podílové listy

v tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 13	Reálná hodnota k 31. 12. 12
KB Peněžní trh	69 980	49 991
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	49 994	49 991
- realizovatelné cenné papíry	19 986	0
IKS Krátkodobých dluhopisů	70 413	50 006
- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	20 202	50 006
- realizovatelné cenné papíry	50 211	0
Podílové listy celkem	140 393	99 997

4.6 Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Pohledávky za správu portfolia	38 412	27 844
Ostatní obchodní pohledávky	754	531
Daňové pohledávky	40	4 407
Dohadné účty aktivní	32 751	20 567
Ostatní aktiva celkem	71 957	53 349

Pohledávky za správu portfolia se skládají z jednotlivých pohledávek za podílové fondy spravované Společností.

Dohadné účty aktivní zahrnují především nevyfakturované výnosy za podporu prodeje AMUNDI podílových fondů a KB Penzijní společnosti, a.s. za měsíc prosinec.

Společnost neměla v roce 2013 a 2012 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

4.7 Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Náklady příštích období	4 555	12 387
Náklady a příjmy příštích období	4 555	12 387

V položce nákladů příštích období je zahrnuta časově rozlišovaná akviziční odměna vyplacená za distribuci produktů, u kterých se uplatňuje srážka při odkupu, dále softwarové licence, předplatné a další náklady za služby vyplývající z uzavřených smluv.

4.8 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti se skládá z 500 ks kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. V roce 2013 a 2012 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

4.9 Rozdělení výsledku hospodaření

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 18. 4. 2013 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2012:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2012	85 373
Výsledek hospodaření 2012 po zdanění	98 647
Výplata dividendy	-93 715
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2012	90 305

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 30. 4. 2012 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2011:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2011	80 134
Výsledek hospodaření 2011 po zdanění	104 781

Výplata dividendy	-99 542
Nerozdělený zisk k 31.12.2011	85 373

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2013 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

4.10 Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Závazky z obchodního styku	6 998	17 700
Závazky vůči zaměstnancům	2 471	2 798
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	997	829
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 286	449
Odložený daňový závazek	6 264	6 888
Dohadné položky pasivní	28 214	29 845
Celkem	49 230	58 509

Závazky z obchodního styku v roce 2013 tvořily zejména závazky za různými dodavateli, a.s. z titulu dodávky služeb (IT, audit, marketing).

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2013 účtovány především roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které budou vyplaceny v dalším roce, dále pak poplatky společnosti, IT služby Komerční banky, a.s. a mateřské společnosti, část trailer fee (poplatek poskytovaný společností Amundi za provozování distribuční sítě, dále částečně přefakturovaný Komerční bance, a.s.) a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří daně z mezd zaměstnanců a závazek z daně z příjmu 2013.

K 31. 12. 2013 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 398 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2013, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2012 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 1 005 tis. Kč.

K 31. 12. 2013 ani 31. 12. 2012 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

4.11 Výnosy a výdaje příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 13	Stav k 31. 12. 12
Odměny za prodej produktů Společnosti	22 127	7 458
Výnosy a výdaje příštích období	22 127	7 458

Výnosy a výdaje příštích období zahrnují především odměny za prodej podílových listů fondů spravovaných Společností, které nebyly Společnosti vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku 2013, do kterého věcně a časově přísluší.

4.12 Rezervy

v tis. Kč	Stav k		Použití/		Stav k		Použití/		Stav k 31.12.13
	31.12.11	Tvorba	Rozpuštění	31.12.12	Tvorba	Rozpuštění			
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	507	507	507	507	507	507		507	
Rezerva na obchodní rizika	3 350	0	115	3 235	0	0		3 235	
Celkem	3 857	507	622	3 742	507	507		3 742	

V průběhu účetního období 2013 byla rozpuštěna loňská rezerva ve výši 507 tis. Kč, vytvořena byla nová rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve stejné výši 507 tis. Kč.

V průběhu účetního období 2012 byla vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 507 tis. Kč, rozpuštěna byla rezerva z roku 2011 ve výši 507 tis. Kč.

4.13 Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2013	2012
Z vkladů u finančních institucí	221	820
Výnosy z úroků celkem	221	820

4.14 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých spravovaných podílových fondů a odměnami za obhospodařování majetku fyzických a právnických osob.

v tis. Kč	2013	2012
Přijaté poplatky za obhospodařování	316 965	290 634
Srážky a přírážky	39 570	28 871
Jiné přijaté poplatky	34 398	24 324
Výnosy z poplatků a provizí	390 933	343 829

4.15 Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2013	2012
Náklady na přijaté poplatky	144 725	122 511
Náklady na bankovní poplatky	140	147
Celkem náklady na poplatky a provize	144 865	122 658

V roce 2013 a 2012 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 41 405 tis. Kč (2012: 35 835 tis. Kč) a věrnostní poplatky ve výši 81 568 tis. Kč (2012: 72 924 tis. Kč).

4.16 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2013	2012
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	84	-88
Zisk/ (ztráta) z operací s cennými papíry	338	0
Zisk (ztráta) z finančních operací	422	-88

4.17 Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatními provozními výnosy jsou zejména příjmy z pronájmu nebytových prostor, přijaté plnění z pojistné události a příjmy z pronájmu budovy a prodeje vyřazeného majetku. Ostatní provozní náklady pak představují především náklady na pojištění.

v tis. Kč	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	1 660	1 043
Ostatní provozní náklady	2 549	2 551
Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti	-889	-1 508

4.18 Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2013	2012
Náklady na zaměstnance	66 440	56 628
- mzdy a platy	48 701	43 178
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	16 493	13 124
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	32 208	30 054
- sociální a zdravotní pojištění	12 015	10 780
- penzijní připojištění	1 635	914
- ostatní náklady na zaměstnance	4 089	1 756
Ostatní správní náklady	29 439	30 077
- daně a poplatky	130	322
- audit	1 013	1 445
- daňové a právní poradenství	472	1 064
- ostatní nakupované výkony	27 954	27 246
Správní náklady celkem	95 879	86 705
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	42	46
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	41	46
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	3	3
Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč	2 338	1 885

V roce 2013 a 2012 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2013 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 628 tis. Kč (2012: 628 tis. Kč).

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 850 tis. Kč (2012: 840 tis. Kč) a audit některých fondů, za které jsou auditní poplatky placené Společností, ve výši 163 tis. Kč (2012: 605 tis. Kč).

Položka ostatní nakupované výkony zahrnuje veškeré Společností externě nakupované služby a materiál. Mezi tyto patří zejména náklady na poštovné, počítačové a informační systémy Bloomberg a Reuters a náklady na servis a udržování vlastních informačních systémů.

4.19 Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2013 byla propočtena ve výši 28 137 tis. Kč (2012: 23 738 tis. Kč).

Daňová analýza:

<i>v tis. Kč</i>	2013	2012
Výsledek hospodaření z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	141 423	122 933
Daňově neodčitelné náklady	20 826	18 655
Výnosy nepodléhající zdanění	-14 160	-16 649
Základ daně	148 089	124 939
Daň ze základu daně 19% (2012: 19%)	28 137	23 738
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	-507	0
Daň splatná celkem	27 630	23 738

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

<i>tis. Kč</i>	2013	2012
Daň splatná – běžné období	28 137	23 738
Daň splatná – minulá období	-507	0
Daň odložená	-663	548
Daň z příjmů celkem	26 967	24 286

Odložená daň zahrnuje:

<i>tis. Kč</i>	2013	2012
Odložený daňový závazek		
<i>Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku</i>	9 682	9 779
<i>Přecenění cenných papírů</i>	39	0
Odložený daňový závazek celkem	9 721	9 779
Odložená daňová pohledávka		
<i>Bonusy, sociální a zdravotní pojištění z bonusů, nečerp.dovolené,rezerva na právní spory</i>	3 457	2 891
Odložená daňová pohledávka celkem	3 457	2 891
Čistá odložená daň	-6 264	-6 888

Pohyb odložené daně je členěn takto:

	2013	2012
Daň odložená k 1.1.	-6 888	-6 340
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované do výkazu zisku a ztrát	663	-548
Zvýšení / Snížení odložené daně účtované proti vlastnímu kapitálu	-39	0
Čistá daň odložená k 31.12.	-6 264	-6 888

5. Spravovaný majetek v podílových fondech

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2013 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.13 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.13 (v tis. Kč)
IKS Akciový PLUS	12 013	536 347	532 462
IKS Balancovaný - dynamický	48 359	2 962 282	2 946 816
IKS Balancovaný - konzervativní	41 762	2 065 880	2 060 556
IKS Dluhopisový PLUS	35 406	3 202 874	3 160 592
IKS Krátkodobých dluhopisů	17 919	2 083 752	2 029 358
KB Absolutních výnosů	7 359	1 795 058	1 757 947
KB Akciový	3 566	173 296	172 243
KB Dluhopisový	29 778	2 512 046	2 494 120
KB Konzervativní profil	1 368	375 741	372 213
KB Peněžní trh	3 694	988 695	977 899
KB Privátní správa aktiv 1	15 440	5 430 022	5 337 561
KB Privátní správa aktiv 2	22 084	3 269 309	3 243 873
KB Privátní správa aktiv 4	9 228	855 825	842 962
KB Privátní správa aktiv 5D třída A	1 788	411 782	390 152
KB Privátní správa aktiv 5D třída D	1 259	283 690	282 198
KB Vyvážený profil	8 296	1 134 235	1 121 274
Leonardo	1 153	428 827	424 367
Celkem	233 359	28 509 661	28 146 593

Fond	Obhospodařovatelský poplatek 2012 (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.12 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.12 (v tis. Kč)
IKS Balancovaný konzervativní	41 350	2 123 412	2 108 031
IKS Dluhopisový PLUS	22 649	1 817 889	1 799 165
IKS Balancovaný Dynamický	48 295	3 302 096	3 288 177
IKS Krátkodobých dluhopisů	11 873	2 448 338	2 439 001
IKS Akciový PLUS	8 857	596 529	593 266
MAX 9 světový garantovaný fond	3 550	0	0
MAX 8 světový zajištění fond	932	0	0
KB Dynamický profil	2 612	0	0
KB Konzervativní profil	1 582	415 791	414 151
KB Vyvážený profil	10 252	1 341 003	1 338 195
KB Růstovýprofil	1 763	0	0
KB Akciový	4 406	200 190	199 032
KB Dluhopisový	25 805	3 572 799	3 542 691
KB Peněžní trh	9 609	1 348 194	1 344 516
KB Realitních společností	953	0	0
KB Ametyst	3 709	0	0
KB Ametyst 2	3 183	0	0
KB Ametyst 3	1 068	0	0
KB Privátní správa aktiv 2	11 974	1 625 986	1 610 290
KB Privátní správa aktiv 4	9 228	504 916	500 846
KB Privátní správa aktiv 1	6 890	4 507 970	4 399 825
Leonardo	1 626	417 877	417 704
KB Absolutních výnosů	7 585	2 007 942	1 997 490
Celkem	239 751	26 230 932	25 992 380

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

Fond	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 13 (v tis. Kč)	Hodnota spravovaného majetku k 31. 12. 12 (v tis. Kč)
KB Penzijní společnost, a.s.	37 034 604	33 979 833
Komerční pojišťovna	32 765 214	27 711 000
Protos	13 814 413	14 041 719
Správa clientských aktiv	1 582 465	1 780 902
Concerto, Actiuni, Diverso, Index	409 237	332 355
Celkem	85 605 933	77 845 809

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat jediného akcionáře Společnosti, skupinu Amundi.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky k 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012. Neuhrazené závazky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2013 činily 255 tis. Kč (2012: 275 tis. Kč).

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2013 a 31. 12. 2012. Ke dni 31. 12. 2013 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce fondů Amundi ve výši 5 240 tis. Kč (2012: 10 297 tis. Kč).

7. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
7. 3. 2014	Albert Reculeau Předseda představenstva
	Sylvain Brouillard Místopředseda představenstva

Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013 (v celých tisících)

AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Mimulé účetní období 1
		Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
b	c	1	2	3	4
Pokladni hotovost, vklady u centrálních bank	1	19	0	19	6
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2	54 889	0	54 889	75 698
Splatné na požádání	3	54 889	0	54 889	75 698
Ostatní pohledávky	4	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	140 393	0	140 393	99 997
Akcie	6	0	0	0	0
Podílové listy	7	140 393	0	140 393	99 997
Ostatní podíly	8	0	0	0	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	9	77 288	67 217	10 071	10 653
Zřizovací výdaje	10	0	0	0	0
Goodwill	11	0	0	0	0
Ostatní	12	73 993	67 217	6 776	7 879
Nedokončené nehmotné investice	13	3 295	0	3 295	2 774
Dlouhodobý hmotný majetek	14	147 478	66 256	81 222	84 767
Pozemky a budovy pro provozní činnost	15	137 260	57 873	79 387	82 008
Ostatní	16	10 218	8 383	1 835	2 635
Nedokončené hmotné investice	17	0	0	0	124
Ostatní aktiva	18	71 957	0	71 957	53 349
Pohledávky z obchodního styku	19	39 166	0	39 166	28 375
Zúčtování se státním rozpočtem	20	40	0	40	4 407
Jiné pohledávky	22	0	0	0	0
Dohadné účty aktivní	23	32 751	0	32 751	20 567
Náklady a příjmy příštích období	24	4 555	0	4 555	12 387
AKTIVA CELKEM		496 579	133 473	363 106	336 857

PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
b	c	5	6
Ostatní pasiva	25	49 230	58 509
Závazky z obchodního styku	26	6 998	17 700
Zúčtování se zaměstnanci	27	2 471	2 798
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	28	997	829
Zúčtování se státním rozpočtem	29	4 286	449
Odložený daňový závazek	30	6 264	6 888
Dohadné účty pasivní	32	28 214	29 845
Výnosy a výdaje příštích období	33	22 127	7 458
Rezervy	34	3 742	3 742
Na důchody a podobné závazky	35	0	0
Na daně	36	0	0
Ostatní	37	3 742	3 742
Základní kapitál	38	50 000	50 000
Splacený základní kapitál	39	50 000	50 000
Vlastní akcie	40	0	0
Emisní ážio	41	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	33 079	33 128
Povinné rezervní fondy	43	33 079	33 079
Ostatní rezervní fondy	44	0	
Ostatní fondy ze zisku	45	0	49
Oceňovací rozdíl	46	166	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	47	166	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48	90 305	85 373
Zisk nebo ztráta za účetní období	49	114 457	98 647
PASIVA CELKEM	50	363 106	336 857

■ Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2013 (v celých tisících)

položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
		Běžné	Předchozí 1
b	c	1	2
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	221	820
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	3	390 933	343 829
Náklady na poplatky a provize	4	144 865	122 658
Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	422	-88
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	6	338	-3
Zisk nebo ztráta z ostatních operací	7	84	-85
Výnosy z ostatních finančních operací	8	0	0
Náklady na ostatní finanční operace	9	0	0
Ostatní provozní výnosy	10	1 660	1 043
Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	11	261	126
Jiné provozní výnosy	12	1 399	917
Ostatní provozní náklady	13	2 549	2 551
Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	14	0	0
Jiné provozní náklady	15	2 549	2 551
Správní náklady	16	95 879	86 705
Náklady na zaměstnance	17	66 440	56 628
mzdy a platy	18	48 701	43 178
sociální a zdravotní pojištění	19	12 015	10 780
ostatní náklady na zaměstnance	20	5 724	2 670
Ostatní správní náklady	21	29 439	30 077
daně a poplatky	22	130	322
nakupované výkony	23	29 309	29 755
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24	8 519	10 397
Odpisy hmotného majetku	25	3 489	3 600
Tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
Odpisy nehmotného majetku	28	5 030	6 797
Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
Rozpuštění ostatních rezerv	30	507	507
Tvorba a použití ostatních rezerv	31	507	507
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	32	141 424	123 293
Mimořádné výnosy	33	0	0
Mimořádné náklady	34	0	360
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	35	0	-360
Daň z příjmů	36	26 967	24 286
Daň z příjmů splatná	37	27 630	23 738
Daň z příjmů odložená	38	-663	548
Dodatečné odvody daň z příjmů	39	0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	40	114 457	98 647

■ **Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2013
(v celých tisících Kč)**

položka	číslo řádku	Základní kapitál	Povinné rezervní fondy	Ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
b	c							
Zůstatek k 1. lednu 2012		50 000	33 079	418	0	80 134	104 781	268 412
Rozdělení zisku		0	0	0	0	5 239	-5 239	0
Navýšení základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0
Navýšení ostatních fondů		0	0	0	0	0	0	0
Dividendy		0	0	0	0	0	-99 542	-99 542
Ostatní použití fondů		0	0	-369	0	0	0	-369
Zisk roku 2012		0	0	0	0	0	98 647	98 647
Zůstatek k 31. prosinci 2012		50 000	33 079	49	0	85 373	98 647	267 148
Rozdělení zisku		0	0	0	0	4 932	-4 932	0
Navýšení základního kapitálu		0	0	0	0	0	0	0
Navýšení ostatních fondů		0	0	0	0	0	0	0
Dividendy		0	0	0	0	0	-93 715	-93 715
Ostatní použití fondů		0	0	-49	0	0	0	-49
Změna oceňovacích rozdílů		0	0	0	166	0	0	166
Zisk roku 2013		0	0	0	0	0	114 457	114 457
Zůstatek k 31. prosinci 2013		50 000	33 079	0	166	90 305	114 457	288 007

■ **Podrozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013 (v celých tisících)**

Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
		Běžné	Mimulé 1
b	c	7	8
Odepsané pohledávky	1	0	28

Podrozvahová pasiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
		Běžné	Mimulé 1
b	c	7	8
Hodnoty převzaté k obhospodaření	2	114 115 594	103 337 343
z toho: cenné papíry	3	114 115 594	103 337 343

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Albert Reculeau
předseda představenstva

Sylvain Brouillard
místopředseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

■ Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 4 – 13 a 42-83 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2013 uvedené ve výroční zprávě na stranách 38 - 40. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. k 31. prosinci 2013.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený

Douglas Burnham
partner

Lenka Bízová
auditor, oprávnění č. 2331

7. března 2014, Praha, Česká republika

■ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2013 (DÁLE JEN "ZPRÁVA O VZTAZÍCH")

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, IČ 601 96 769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 (dále jen "**Společnost**"), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen "propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována souladu s ustanovením § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 (dále jen "účetní období").

I. Úvod

Společnost byla v období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 součástí koncernu společnosti Amundi Group, se sídlem 90 Boulevard Pasteur Immeuble Cotentin, 750 15 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris 314 222 902 (dále jen "Amundi Group").

V účetním období roku 2013 měla Společnost vztahy s následujícími propojenými osobami: ¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl Amundi Group (přímý nebo nepřímý) na hlasovacích právech příslušných společnosti
Amundi	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paříž, Francie	100%
Amundi Luxembourg S.A.	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Amundi Intermediation	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%
Amundi IT Services	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paris, France	100%

¹ Jedná se o společnosti ovládané Amundi Group, jak v linii přímé, tak nepřímé.

II. Vztahy s propojenými osobami

A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

Smlouvy a dohody uzavřené během uplynulého účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Outsourcing contract for the provision of services	Amundi Intermediation	Smluvní odměna	Služby Front Office spojené s transakcemi s finančními nástroji	nevznikla
General Agreement Convention	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla
Service Description Sheet agreement	Amundi IT Services	Smluvní odměna	Technologické a IT služby	nevznikla

Smlouvy a dohody uzavřené během předchozích účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Master Intermediary Agreement	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi Luxembourg S.A.	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement on Registrar and Transfer Agent	Caceis Bank Luxembourg, Komerční Banka, a.s.	Smluvní odměna	Služby vedení evidence CP	nevznikla
Side Letter (dokument, který se váže k Master Intermediary Distribution Agreement uzavřený mezi Amundi, Společností a Komerční bankou, a.s. a ke Contact Bank Agreement uzavřený mezi Komerční bankou, a.s. a Amundi, předmětem jsou poplatky vyplývající z výše uvedených smluv)	Amundi, Komerční banka, a.s.	Smluvní odměna podpora	Distribuční služby	nevznikla
Dohoda o "transfer pricing" Convention cadre prevoyant la remuneration des fonctions de gestion financiere et de commercialisation delegates par ou a Amundi et les societes du groupe	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné Společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob

Společnost v účetním období vyplatila společnosti Amundi dividendu ve výši CZK 93 714 000.

C. Opatření přijatá či učiněná Společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

III. Závěr

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2013 a konstatuje, že ze žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu, či ostatních opatření učiněných či přijatých Společností v účetním období nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 7. března 2014



Albert Reculeau
předseda představenstva



Sylvain Brouillard
místopředseda představenstva

■ ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

V Praze dne 29.4.2014

Jménem představenstva podepsal:



Albert Reculeau
předseda představenstva
a ředitel společnosti



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
a náměstek ředitele společnosti

02

Výroční zpráva

Podílové fondy

Výroční zpráva jednotlivých podílových fondů obsahuje údaje o názvu podílového fondu a identifikační označení (ISIN), investiční společnosti, která fond obhospodařuje, portfolio manažerech, identifikaci majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu, počtu emitovaných podílových listů, vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list, skladbě a změnách majetku v portfoliu, úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu, úplatě depozitáře, vlastním kapitálu podílového fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období.

- **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti.**

- Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

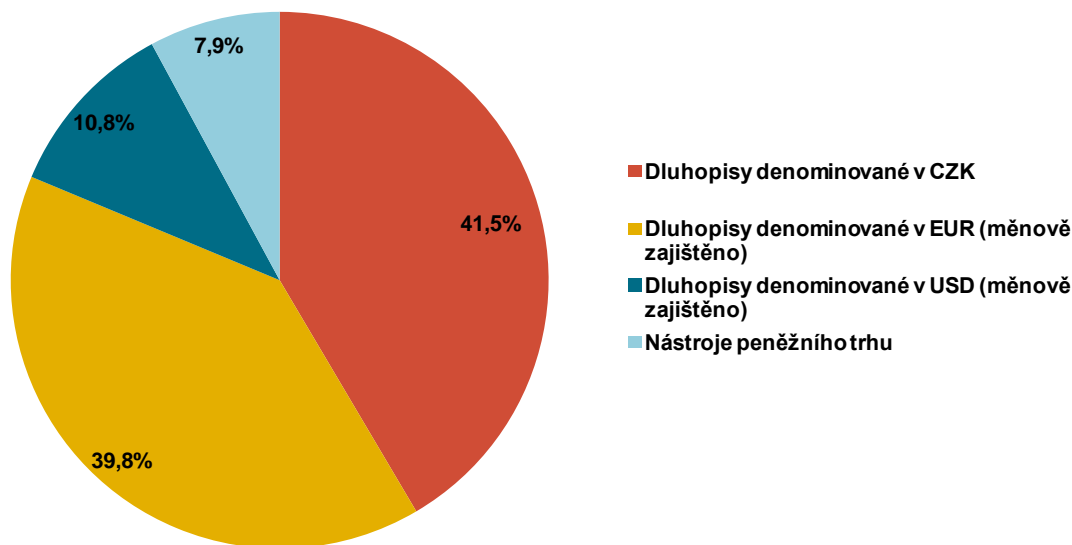
■ IKS Krátkodobých dluhopisů (původní název IKS Peněžní trh PLUS)

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 287 484 409

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	2 029 358 308	2 439 000 683	3 397 784 709
VK/PL	1,5762	1,5667	1,5427

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Krátkodobých dluhopisů posílil v loňském roce o 0,55 % (po všech nákladech a daních). Po slabším prvním pololetí se výkonnost fondu ve druhém pololetí zvedla. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly podnikové a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Pozitivně k celkové výkonnosti přispěly i české státní dluhopisy s dobou splatnosti do pěti let, které tvoří přibližně třetinu portfolia. V portfoliu fondu jsme dali loni větší prostor španělským a italským dluhopisům s kratší dobou splatnosti, které na konci roku tvořily necelou pětinu investic fondu.

■ IKS Krátkodobých dluhopisů

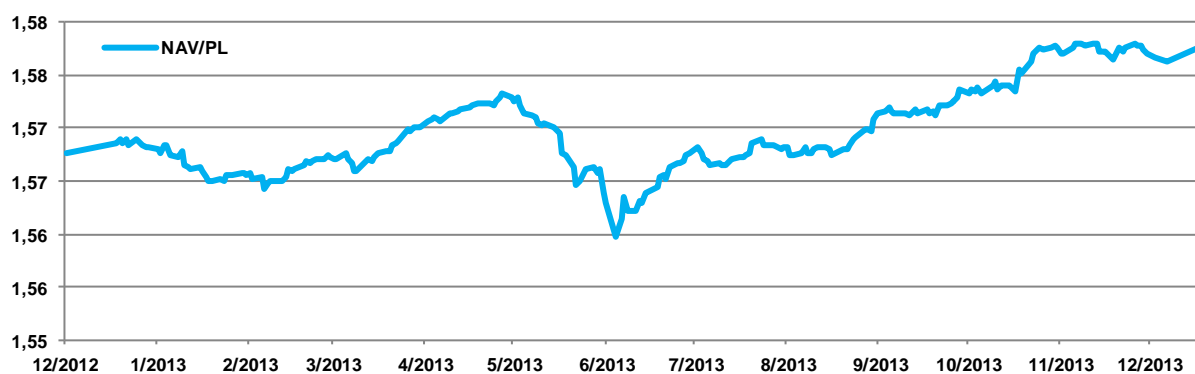
■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	23 000,00	261 317 352,00	261 688 888,89	12,56%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	15 000,00	157 229 600,00	155 133 000,00	7,44%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	11 000,00	110 282 800,00	110 580 922,22	5,31%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	78 473 358,73	78 473 358,73	3,77%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	200,00	56 252 761,20	66 721 075,80	3,20%
BNP PARIBAS VAR 10/01/14	US05567LS572	3 000,00	57 324 776,17	59 849 996,87	2,87%
GE CAPITAL EUROPEAN 4.25 06/02/14	XS0285388632	2 000,00	52 255 501,20	57 129 389,43	2,74%
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	5 000,00	59 770 600,00	56 701 527,78	2,72%
ČEB VAR 18/06/14	XS0792751405	550,00	54 972 500,00	55 064 731,94	2,64%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	5 000,00	54 200 000,00	53 286 944,45	2,56%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	5 000,00	51 500 000,00	51 361 250,00	2,46%
TV UNIC CZK	B131780	1,00	50 000 000,00	50 000 000,00	2,40%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	15,00	45 000 000,00	45 631 162,50	2,19%
ING BANK NV VAR 09/06/14	USN4578BPZ14	2 150,00	41 388 174,56	43 082 334,60	2,07%
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	1 800,00	39 770 040,60	41 795 304,60	2,01%
BANK OF AMERICA VAR 05/02/14	XS0285100391	30,00	37 442 259,00	41 163 823,43	1,98%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	14,00	35 879 454,24	38 653 743,91	1,86%
BRITISH TELECOM 5,25 23/06/14	XS0306773234	1 300,00	34 805 839,77	37 404 021,86	1,80%
UNICREDIT SPA 4,375 11/09/15	XS0827818203	1 200,00	32 642 171,60	34 941 856,64	1,68%
GAZ CAPITAL SA 5.03 25/02/14	XS0272762963	1 200,00	31 528 576,80	34 523 996,56	1,66%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	3 000,00	29 889 600,00	30 124 833,33	1,45%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1 000,00	26 445 394,50	29 350 667,24	1,41%
KINGDOM OF SPAIN 4,0 30/07/15	ES00000123L8	1 000,00	25 671 711,00	29 025 295,72	1,39%
BBVA SENIOR FINANCE 4,875 23/01/14	XS0408528833	20,00	26 626 600,60	28 747 380,90	1,38%
TELEFONICA EMISIONES 4,674 07/02/14	XS0284891297	20,00	25 975 150,80	28 670 888,08	1,38%
KINGDOM OF SPAIN 4,25 31/01/14	ES00000121H0	1 000,00	26 424 740,00	28 538 877,65	1,37%
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	1 000,00	26 407 232,50	28 434 359,24	1,36%
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	10,00	26 334 798,00	28 421 044,07	1,36%
KINGDOM OF SPAIN 3,4 30/04/14	ES00000123D5	1 000,00	26 237 130,00	28 261 377,98	1,36%
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1 000,00	26 283 981,09	28 238 603,31	1,36%
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1 000,00	25 331 692,50	28 121 769,25	1,35%
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1 000,00	26 304 735,60	28 093 212,00	1,35%
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1 300,00	27 822 871,90	27 806 304,68	1,33%
ITALY 3,00 01/04/14	IT0004707995	1 000,00	25 874 523,95	27 784 953,13	1,33%
BPCE 1,7 25/04/16	US05578DAB82	1 200,00	23 735 310,86	24 158 186,06	1,16%

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (pokračování)

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ENEL SPA 5,25 14/01/15	IT0004292683	801,00	22 575 293,92	24 018 112,71	1,15%
VIVENDI 7,75 23/01/14	FR0010714196	16,00	21 554 935,44	23 607 581,26	1,13%
UBI BANCA SPCA 4,939 25/06/14	XS0436012024	800,00	21 277 006,96	22 890 101,78	1,10%
RCI BANQUE 3,75 07/07/14	XS0643300717	800,00	21 202 221,20	22 644 930,70	1,09%
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	800,00	20 646 254,24	22 357 060,01	1,07%
SB CAPITAL SA 5,499 07/07/15	XS0524435715	1 000,00	21 703 231,20	21 574 162,69	1,04%
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	2 100,00	21 000 600,00	21 161 910,00	1,02%

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



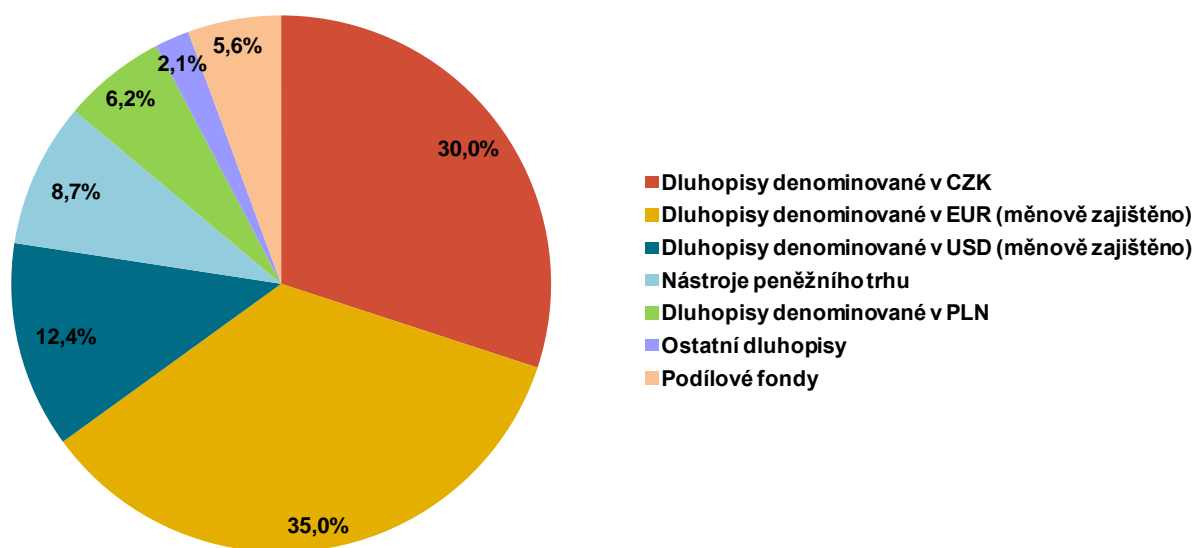
■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 2 007 800 550

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	3 160 591 834	1 799 165 083	1 709 685 201
VK/PL	1,5742	1,5527	1,3933

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Dluhopisový PLUS zhodnotil prostředky investorů v roce 2013 o 1,25 % a zaznamenal tak pošesté v radě kladnou roční výkonnost. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly loni podnikové a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Pozitivně k celkové výkonnosti přispělo také oslabení koruny, které se pozitivně promítlo především do ocenění polských dluhopisů v portfoliu, u kterých není zajišťováno měnové rizika. Slabší výkonnost naopak zaznamenaly v portfoliu české státní dluhopisy, které kopírovaly vývoj na hlavním dluhopisovém trhu eurozóny a jejich ceny oslabily. V portfoliu fondu jsme dali loni větší prostor španělským a italským dluhopisům s kratší dobou splatnosti. Toto rozhodnutí se ukázalo být vzhledem k vývoji na kapitálových trzích správné. Italské a španělské dluhopisy tvořily na konci roku necelou čtvrtinu investic fondu.

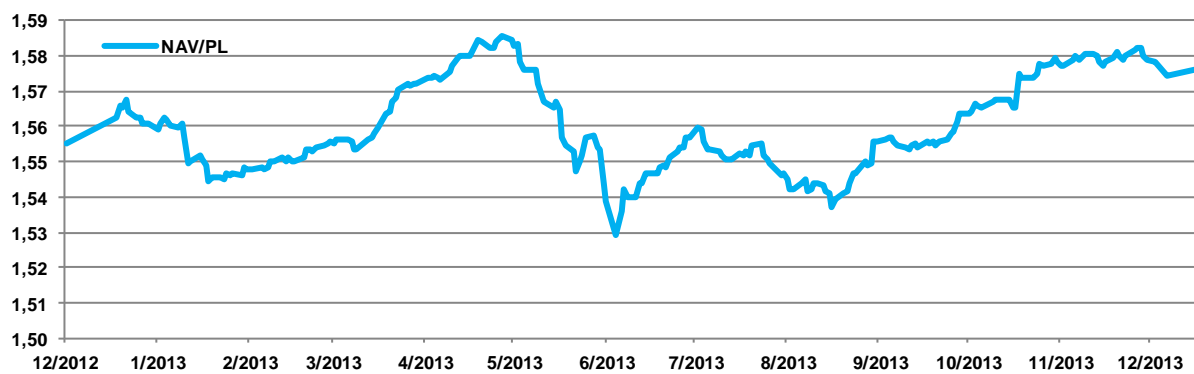
■ IKS Dluhopisový PLUS

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	265 502 059,02	265 502 059,02	8,29%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	12 000,00	125 088 570,83	126 584 500,00	3,95%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9 550,00	109 775 737,50	107 931 712,50	3,37%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7 000,00	95 585 000,00	92 647 916,67	2,89%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	8 000,00	90 095 599,99	91 022 222,22	2,84%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	8 000,00	97 102 100,00	90 726 666,66	2,83%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	165,00	59 667 846,68	82 139 571,24	2,56%
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	10 000,00	69 820 750,00	72 277 817,39	2,26%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	6 000,00	73 338 933,33	72 088 500,00	2,25%
KINGDOM OF SPAIN 3,0 30/04/15	ES00000122F2	2 500,00	66 951 640,28	71 552 646,81	2,23%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	190,00	53 440 123,14	63 385 022,01	1,98%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5 000,00	61 025 000,00	61 302 361,11	1,91%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	5 000,00	59 601 250,00	58 987 083,34	1,84%
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	2 500,00	52 564 955,83	53 473 662,84	1,67%
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	1 800,00	48 704 644,70	53 100 104,67	1,66%
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1 800,00	46 410 048,48	50 567 781,61	1,58%
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	6 900,00	46 430 258,70	48 942 989,06	1,53%
GLENCORE FUNDING LLC 2,5 15/01/19	XS0938722401	2 500,00	44 620 043,22	48 750 661,46	1,52%
ATand T INC 2,65 17/12/2021	XS0993145084	1 700,00	46 739 659,15	47 223 693,95	1,47%
BANK OF AMERICA 5,625 01/07/20	US06051GEC96	400,00	43 529 545,20	46 452 639,21	1,45%
BNP PARIBAS 5,0 15/01/21	US05567LT315	2 000,00	41 731 076,56	44 575 159,53	1,39%
SLOVAK REPUBLIC VAR/15	SK4120008400	4 000,00	41 640 000,00	41 397 333,33	1,29%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1 400,00	37 023 552,30	41 090 934,14	1,28%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	5 400,00	39 095 515,62	39 924 992,02	1,25%
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	10,00	39 801 400,00	39 834 388,89	1,24%
CREDIT AGRICOLE SA 5,971 01/02/18	XS0343877451	22,00	32 286 695,74	36 233 283,77	1,13%
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	5 000,00	32 483 236,00	35 437 351,25	1,11%
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1 100,00	31 584 225,55	34 593 793,38	1,08%
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	12,00	30 859 498,71	34 223 289,33	1,07%
ALSTOM 3,0 08/07/19	FR0011531631	12,00	30 935 237,23	33 977 954,30	1,06%
MORGAN STANLEY 6,5 28/12/18	XS0366102555	20,00	31 423 951,75	33 143 640,34	1,03%

■ IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

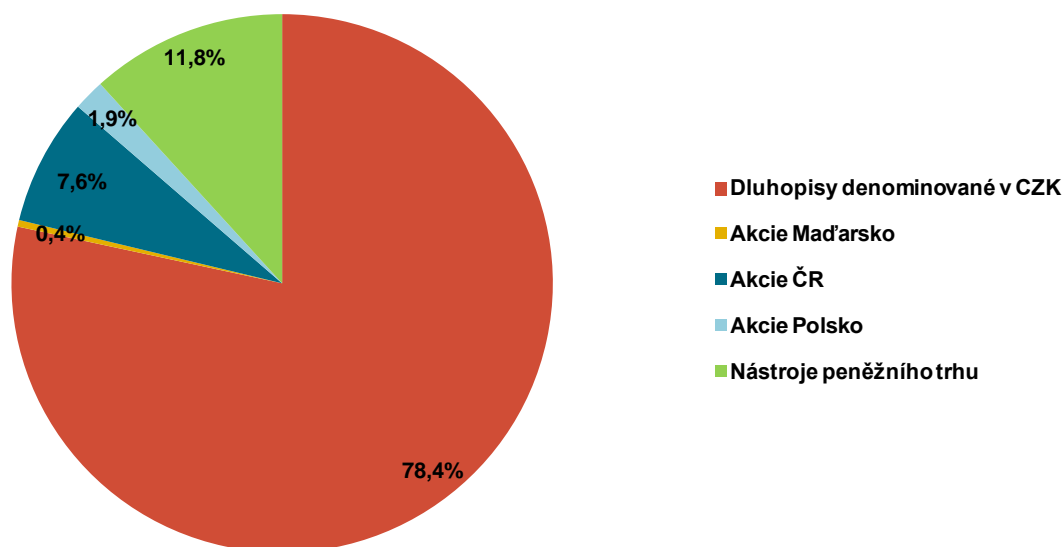


■ IKS Balancovaný - konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 2,00%
 - Úplata depozitáři: 0,15%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 362 536 746
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
VK	2 060 555 992	2 108 030 528	2 056 519 251
VK/PL	1,5123	1,5249	1,4109

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



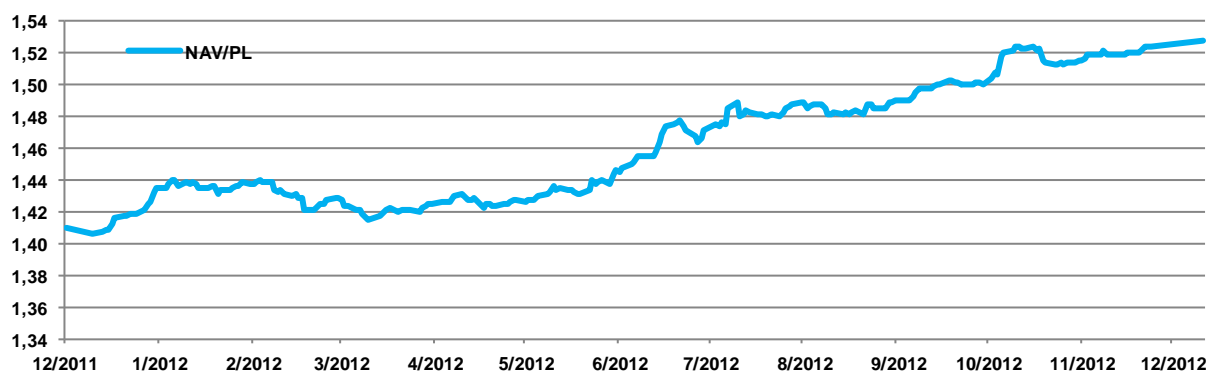
Fond IKS Balancovaný konzervativní oslabil v roce 2013 o 0,63 %. Na výkonnosti fondu se podepsala slabší výkonnost českých státních dluhopisů, které tvoří více jak dvě třetiny portfolia. Příliš se nedařilo ani akciovým investicím fondu (10 % portfolia), které jsou koncentrovány v rámci regionu střední Evropy (ČR, Maďarsko, Polsko). Až na maďarský trh byla výkonnost regionálních akciových trhů loni záporná. Regionální akcie zaostaly podobně jako jiné rozvíjející se trhy za výkonností akcií z vyspělých trhů (USA, eurozóna, Japonsko). Největší zastoupení mají v portfoliu akcie ČEZ, ERSTE a Komerční banka, které dohromady tvoří 5 % investic fondu.

■ IKS Balancovaný - konzervativní

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	16 800,00	205 044 000,00	205 975 933,33	9,97%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17 500,00	198 975 000,00	199 111 111,12	9,64%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	15 036,00	204 542 846,67	199 007 725,01	9,63%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	14 000,00	166 883 500,00	165 163 833,34	7,99%
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	75,00	154 500 000,00	155 354 732,88	7,52%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	138 744 749,60	138 744 749,60	6,72%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11 000,00	138 160 000,00	132 162 250,00	6,40%
EIB 6,50/15	CZ0000000054	1 000,00	113 700 000,00	112 418 055,56	5,44%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9 500,00	109 964 875,00	107 366 625,00	5,20%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	5 000,00	60 101 250,00	56 704 166,67	2,74%
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	5 000,00	60 275 000,00	56 701 527,78	2,74%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4 950,00	57 940 987,50	56 094 981,25	2,72%
TV UNIC CZK	B131780	1,00	50 000 000,00	50 000 000,00	2,42%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4 500,00	46 840 950,00	47 469 187,50	2,30%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	4 500,00	47 150 300,00	46 539 900,00	2,25%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4 000,00	47 660 000,00	46 384 222,22	2,25%
ČEZ	CZ0005112300	70 322,00	42 927 227,51	36 391 635,00	1,76%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	51 682,00	29 715 459,33	36 074 036,00	1,75%
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	9,00	35 821 320,00	35 850 950,00	1,74%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7 415,00	31 051 222,56	32 655 660,00	1,58%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	31 041 123,80	31 041 123,80	1,50%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	28 254,00	26 948 909,42	27 889 523,40	1,35%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



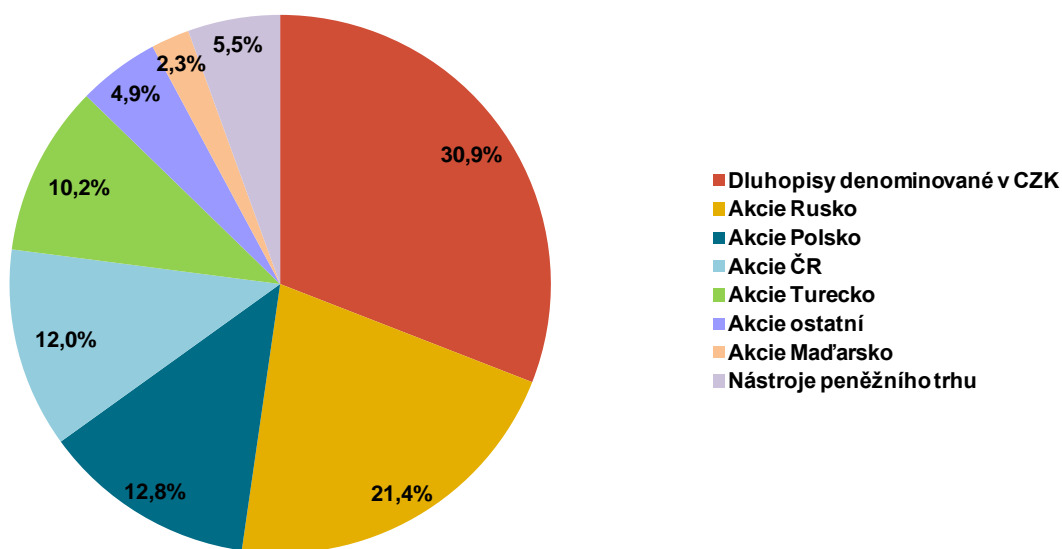
■ IKS Balancovaný - dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažeři: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013), Dan Karpíšek (od 11/2010)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 204 357 698

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	2 946 816 163	3 288 177 219	2 981 434 374
VK/PL	2,4468	2,5180	2,2225

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný dynamický oslabil v roce 2013 o 3,3 %. Na výkonnosti fondu se podepsala slabší výkonnost regionálních akciových trhů a také pokles cen u českých státních dluhopisů, které tvoří čtvrtinu portfolia. Akcie z rozvíjejících se trhů loni výrazně zaostaly za výkonností vyspělých trhů. Ztráty u akciových pozic v portfoliu vloni zmírnilo oslabení koruny a výběr jednotlivých titulů do portfolia. Koruna v minulém roce oslabila proti regionálním měnám (zlotému a forintu) o 7 %, což prakticky vymazalo ztráty u polských akcií v portfoliu.

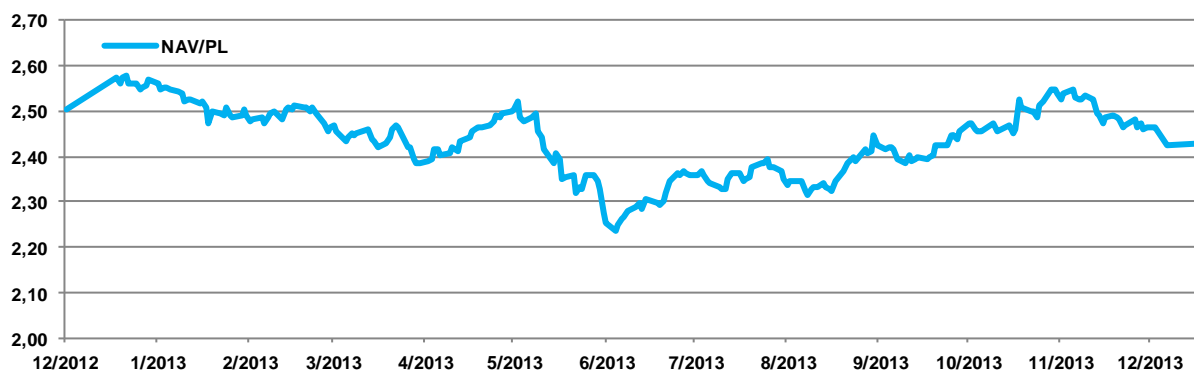
■ IKS Balancovaný - dynamický

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14 000,00	159 180 000,00	159 288 888,89	5,38%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12 000,00	146 460 000,00	147 125 666,66	4,97%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	10 000,00	135 969 850,00	132 354 166,67	4,47%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10 000,00	115 752 500,00	113 017 500,00	3,82%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8 000,00	100 480 000,00	96 118 000,00	3,24%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	558 154,00	95 099 551,46	94 882 959,45	3,20%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8 000,00	95 362 000,00	94 379 333,34	3,19%
LUKOIL ADR	US6778621044	73 635,00	92 816 052,29	91 409 428,66	3,09%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	364 976,00	86 013 499,86	91 123 448,43	3,08%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	80 282 417,94	80 282 417,64	2,71%
ČEZ	CZ0005112300	153 889,00	94 697 261,47	79 637 557,50	2,69%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	111 246,00	65 078 263,18	77 649 708,00	2,62%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	16 228,00	67 159 942,59	71 468 112,00	2,41%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	265 752,00	60 524 167,59	69 172 657,18	2,34%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	49 469,00	42 642 759,90	65 149 822,13	2,20%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	62 173,00	60 706 042,76	61 370 968,30	2,07%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	871 188,00	72 640 639,75	56 238 670,15	1,90%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	18 758,00	50 593 402,31	55 606 531,27	1,88%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	43 897,00	45 381 157,57	52 028 414,43	1,76%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	5 000,00	52 380 600,00	51 711 000,00	1,75%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	153 056,00	53 750 764,73	50 514 825,70	1,71%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5 000,00	50 338 750,00	50 264 055,56	1,70%
TV UNIC CZK	B131780	1,00	50 000 000,00	50 000 000,00	1,69%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	48 420 229,53	48 422 840,53	1,63%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	300 406,00	50 017 780,55	45 449 586,31	1,53%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	54 816,00	64 281 626,88	42 710 105,66	1,44%
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	642 298,00	51 729 720,80	39 794 857,19	1,34%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	13 818,00	31 414 752,50	37 605 675,95	1,27%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	7 364,00	42 590 235,99	36 000 766,49	1,22%
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	294 382,00	52 863 275,66	33 174 275,56	1,12%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	103 557,00	32 133 214,33	30 497 536,50	1,03%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPPTAACNOR5	5 827 712,00	20 241 923,68	29 800 136,44	1,01%

■ IKS Balancovaný - dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



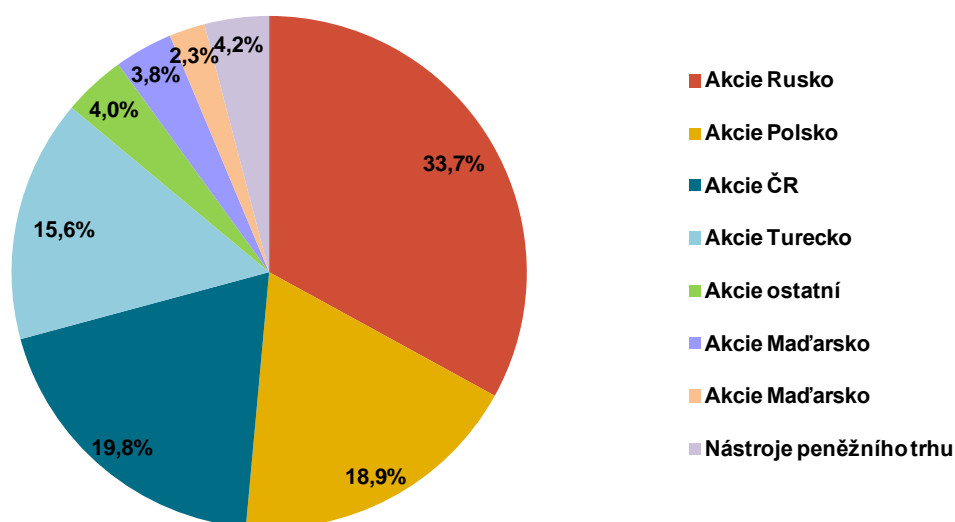
■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2012)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 489 885 232

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	532 462 188	593 265 749	357 170 985
VK/PL	0,3574	0,3689	0,3215

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Akciový PLUS oslabil v roce 2013 o 3,8 %. Akcie z rozvíjejících se trhů loni výrazně zaostaly za výkonností vyspělých trhů. Zatímco americké, západoevropské a japonské posílily loni o desítky procent, akcie z rozvíjejících se trhů měly tendenci spíše oslabovat. U akcií z rozvíjejících se trhů se loni naplno projevila silná závislost těchto trhů na zahraničních investorech. Ztráty u akciových pozic v portfoliu vloni zmírnilo oslabení koruny a výběr jednotlivých titulů do portfolia. Koruna v minulém roce oslabila proti regionálním měnám (zlotému a forintu) o 7 %, což prakticky vymazalo ztráty u polských akcií v portfoliu. V rámci regionální alokace jsme v portfoliu preferovaly ruské akcie, které na konci roku tvořily více jak třetinu portfolia. Našimi největšími investicemi pak byly akcie ropné společnosti GAZPROM a ruské banky SBERBANK.

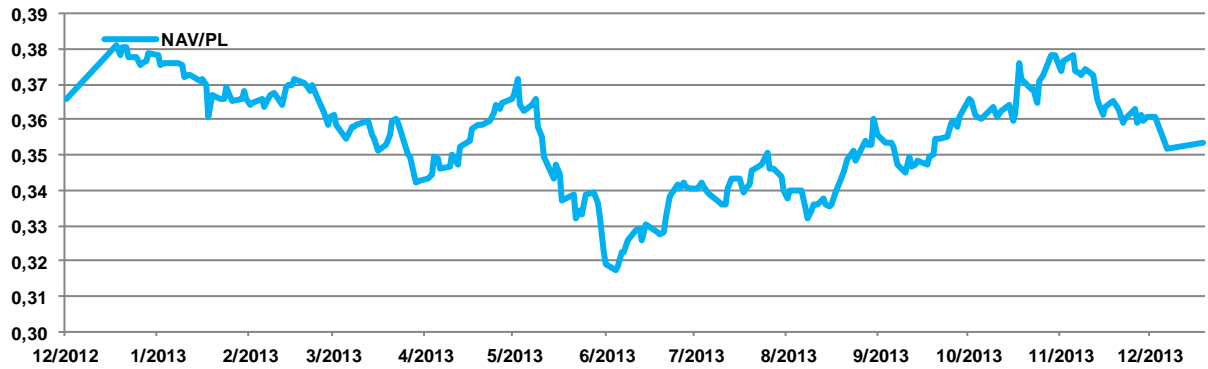
■ IKS Akciový PLUS

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	159 653,00	27 304 554,28	27 140 088,80	5,06%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	108 482,00	25 725 655,81	27 084 668,40	5,05%
LUKOIL ADR	US6778621044	20 695,00	26 085 804,33	25 690 474,99	4,79%
ČEZ	CZ0005112300	45 855,00	28 615 311,03	23 729 962,50	4,42%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	32 992,00	19 144 792,16	23 028 416,00	4,29%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	4 835,00	19 553 175,38	21 293 340,00	3,97%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	15 965,00	12 198 944,30	21 025 630,40	3,92%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	72 126,00	16 143 291,60	18 773 695,29	3,50%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	17 499 213,32	17 499 213,32	3,26%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	17 663,00	16 976 898,48	17 435 147,30	3,25%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	240 005,00	20 020 701,79	15 493 282,77	2,89%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	5 091,00	13 408 538,10	15 091 846,18	2,81%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11 914,00	12 044 210,46	14 120 931,49	2,63%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	86 853,00	14 589 737,51	13 140 326,49	2,45%
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	174 455,00	14 021 400,72	10 808 708,44	2,02%
VTB BANK OJSC GDR REG S	US46630Q2021	179 556,00	10 985 795,95	10 684 112,41	1,99%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	3 918,00	8 890 458,20	10 662 833,87	1,99%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	32 259,00	11 223 834,13	10 646 807,46	1,99%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	12 631,00	14 812 121,08	9 841 494,17	1,83%
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	81 783,00	14 592 527,55	9 216 228,50	1,72%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	30 783,00	9 699 055,86	9 065 593,50	1,69%
GEDEON RICHTER	HU0000123096	21 546,00	6 707 993,32	8 691 542,21	1,62%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	29 458,00	8 999 831,41	7 974 958,13	1,49%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	5 872,00	8 964 047,81	7 805 438,21	1,46%
TATNEFT GDR	US6708312052	9 201,00	7 621 380,14	6 983 155,08	1,30%
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	2 721,00	4 317 504,57	6 963 917,34	1,30%
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	85 181,00	8 952 764,33	6 810 263,54	1,27%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	6 501 026,17	6 501 026,17	1,21%
TURKIYE IS BANKASI	TRAISTR91N2	144 664,00	7 738 742,40	6 239 177,49	1,16%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	53 634,00	6 697 756,82	5 621 245,46	1,05%
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNORS	1 056 137,00	3 744 206,27	5 400 580,31	1,01%

■ IKS Akciový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



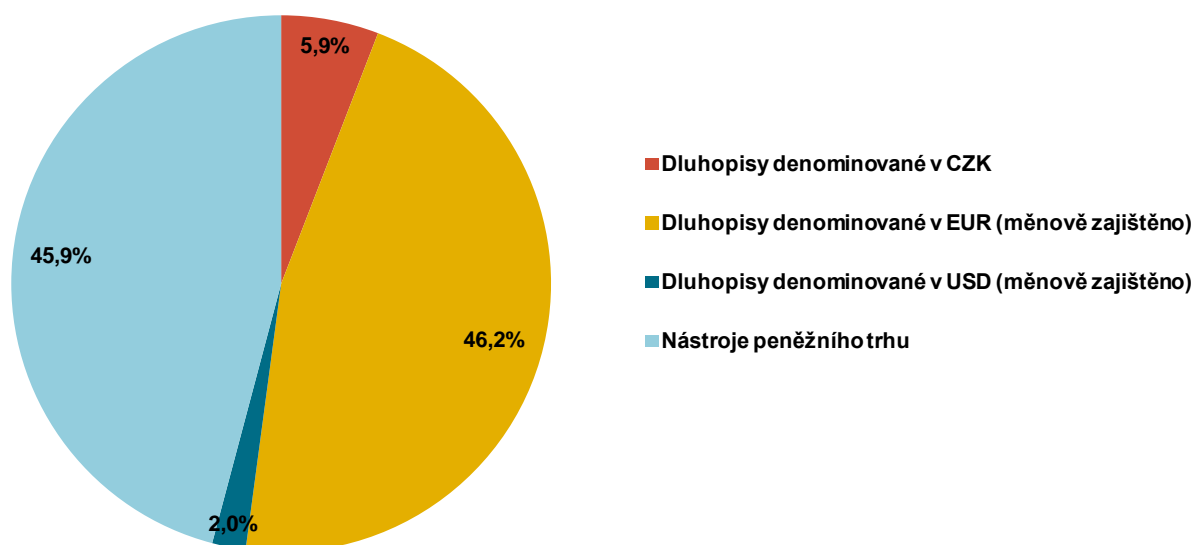
■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 913 672 825

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	977 899 306	1 344 515 777	2 069 649 482
VK/PL	1,0703	1,0706	1,0665

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



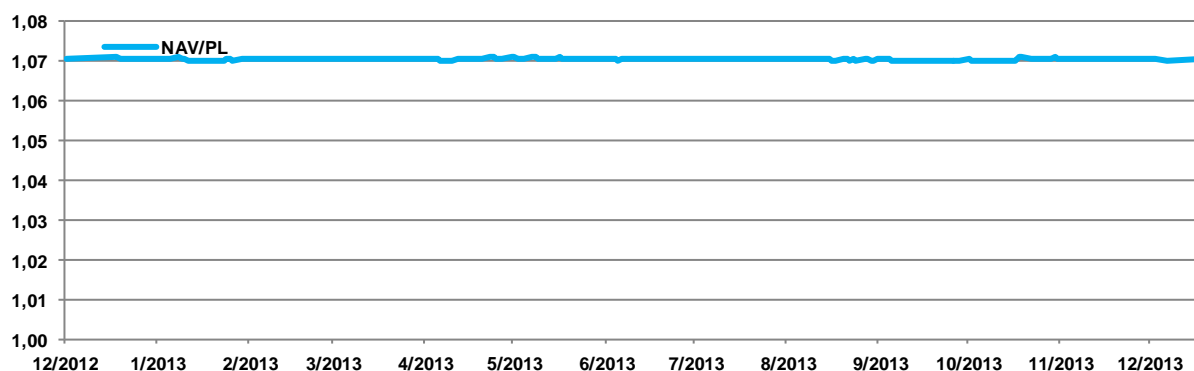
Zhodnocení fondu se pohybovalo v roce 2013 na úrovni nuly. Ziskový potenciál fondu byl limitován úrokovým prostředím na kapitálových trzích a striktními investičními pravidly pro fondy peněžního trhu. Výnosy u krátkodobých českých státních dluhopisů se pohybovaly v závěru roku kolem nuly v důsledku zvýšeného přebytku korunové likvidity. Jednou z šancí, jak zvýšit ziskový potenciál fondu, bylo investovat více prostředků do krátkodobých dluhopisů denominovaných v euru a zajišťovat při těchto investicích měnové riziko. Zastoupení těchto dluhopisů v portfoliu se zvýšilo během loňského roku z 32 % na 49 %.

KB Peněžní trh

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	191 219 112,70	191 219 112,70	19,34%
TV UNIC CZK	B131780	4,00	90 000 000,00	90 000 000,00	9,10%
TV ING CZK	B131720	3,00	80 000 000,00	80 000 000,00	8,09%
DEUTSCHE BANK AG VAR 17/01/14	DE000DB5DDC6	20,00	50 360 699,40	54 914 105,94	5,55%
DAIMLER INTERNATION 7,875 16/01/14	DE000A0T5SE6	1 800,00	49 452 875,28	53 184 268,62	5,38%
TV Citi CZK	B131770	2,00	50 000 000,00	50 000 000,00	5,06%
BPCE VAR 16/01/15	FR0011390970	15,00	38 416 303,35	41 252 241,63	4,17%
LLOYDS TSB BANK 6,25 15/04/14	XS0422704238	1 100,00	30 110 491,92	31 991 594,42	3,24%
GDF SUEZ SA 6,25 24/01/14	FR0010678151	1 000,00	27 134 676,61	29 120 424,77	2,95%
CEZ 6,0 18/07/14	XS0376701206	1 000,00	27 202 239,33	28 981 167,76	2,93%
DEUTSCHE TEL.INT.FIN. 5,75 10/01/14	DE000A0TWHZ4	1 000,00	26 928 324,17	28 974 914,48	2,93%
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	1 000,00	26 412 825,30	27 800 300,58	2,81%
TV CSOB CZK	B131740	1,00	25 000 000,00	25 000 000,00	2,53%
BNP PARIBAS VAR 03/12/2014	XS0859873050	900,00	22 908 743,41	24 728 746,78	2,50%
AMERICAN HONDA FIN 3,875 16/09/14	XS0452167991	16,00	21 343 762,00	22 707 865,44	2,30%
22802671 SPP 52T 10 mld 01/03	CZ0001003917	20,00	19 966 281,21	20 000 000,00	2,02%
22706678 SPP 52T 7 mld 28/06	CZ0001004048	20,00	19 968 296,70	19 996 366,15	2,02%
BNP PARIBAS VAR 10/01/14	US05567LS572	1 000,00	19 637 252,40	19 949 998,96	2,02%
22208687 SPP 39T 5 mld 22/11	CZ0001004162	18,00	17 991 050,07	17 990 355,99	1,82%
BMW FIN NV 4,25 22/01/14	XS0282510170	600,00	15 993 728,94	17 140 735,08	1,73%
TV RZB CZK	B131760	1,00	15 000 000,00	15 000 000,00	1,52%
ANHEUSER - BUSCH INB. 6,57 27/02/14	BE6000006716	500,00	13 698 354,48	14 592 156,88	1,48%
IBERDROLA FIN 4,875 04/03/14	XS0415108892	10,00	13 452 231,96	14 357 338,77	1,45%
IBERDROLA FIN 3,875 10/02/14	XS0586466798	5,00	13 347 234,75	14 226 955,43	1,44%
BANCO SANTANDER 3,5 06/02/14	ES0413900111	5,00	13 338 033,08	14 179 095,99	1,43%
SPANISH T-BILL 21/02/14	ES0L01402210	500,00	12 747 421,77	13 703 038,38	1,39%
SPANISH T-BILL 16/04/14	ES0L01404166	500,00	12 799 043,22	13 685 623,50	1,38%
VOLKSWAGEN FIN SERV 6,875 15/01/14	XS0408223138	400,00	11 056 116,47	11 710 745,49	1,18%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



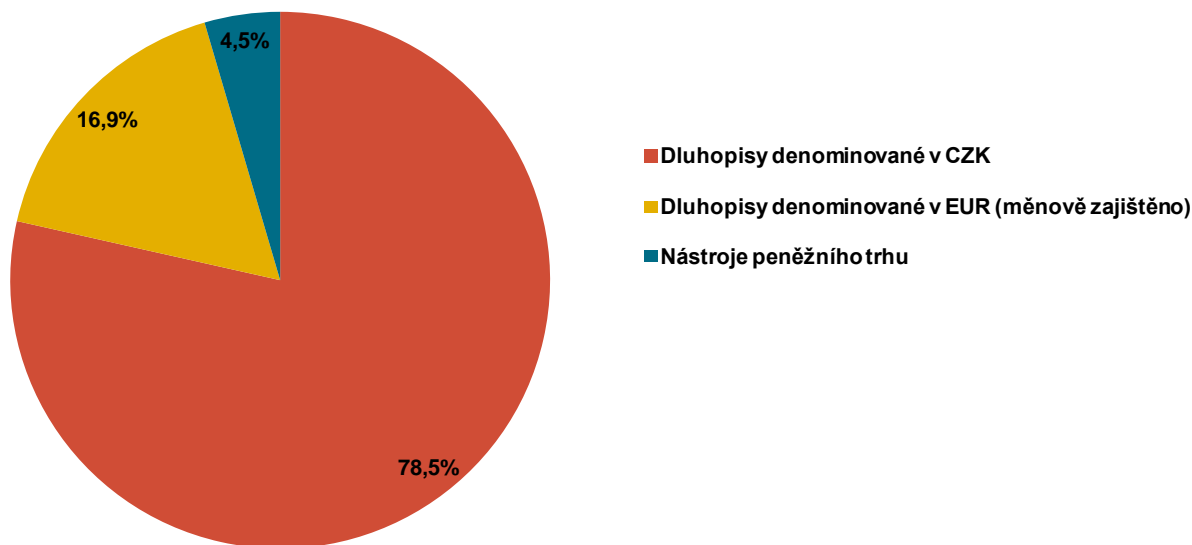
■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,14%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 946 581 917

- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	2 494 120 245	3 542 691 165	1 043 965 968
VK/PL	1,2813	1,2885	1,1832

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



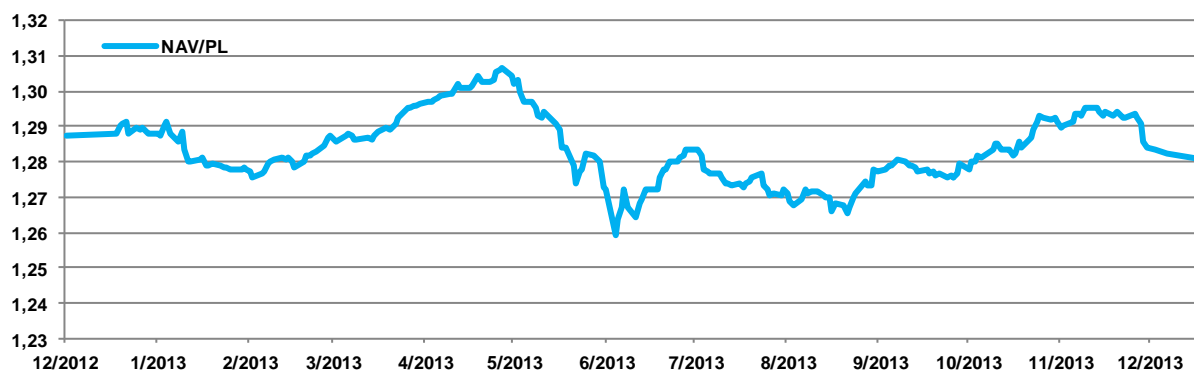
Fond KB Dluhopisový oslabil v roce 2013 o 0,4 %. Ceny českých státních dluhopisů, které tvoří prakticky celé portfolio fondu, v minulém roce oslabovaly. V prostředí, kdy se eurozóna a Česká republika dostávaly z recese a americká centrální banka začala připravovat trhy na změnu kurzu své měnové politiky, dali investoři přednost rizikovějším aktivům a poptávka po bezpečných státních dluhopisech poklesla. Výnosy u bezpečných vládních dluhopisů s delší dobou splatnosti v reakci na změnu kurzu americké měnové politiky v minulém roce rostly a jejich cena poklesla. Naopak u rizikovějších dluhopisů byl vývoj opačný, tedy cena rostla a výnosy poklesly. České dluhopisy následovaly trend na hlavních dluhopisových trzích a jejich cena poklesla.

■ KB Dluhopisový

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	37 500,00	390 506 516,67	395 576 562,49	15,75%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	26 700,00	325 873 500,00	327 354 608,33	13,03%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	20 000,00	273 714 933,33	264 708 333,34	10,54%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	23 332,00	273 106 893,00	264 405 677,27	10,53%
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	7 050,00	202 931 047,89	220 290 466,97	8,77%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	21 300,00	223 253 820,00	220 288 860,00	8,77%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14 500,00	164 865 000,00	164 977 777,78	6,57%
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	5 000,00	149 978 955,00	163 995 770,78	6,53%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	12 400,00	155 744 000,00	148 982 900,00	5,93%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	6 500,00	77 481 625,00	76 683 208,34	3,05%
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	20,00	50 280 000,00	55 831 866,83	2,22%
TV UNIC CZK	B131780	1,00	50 000 000,00	50 000 000,00	1,99%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	40 180 395,50	40 180 395,50	1,60%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3 500,00	40 513 375,00	39 556 125,00	1,57%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	3 300,00	39 319 500,00	38 266 983,33	1,52%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2 800,00	34 596 800,00	31 754 333,33	1,26%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

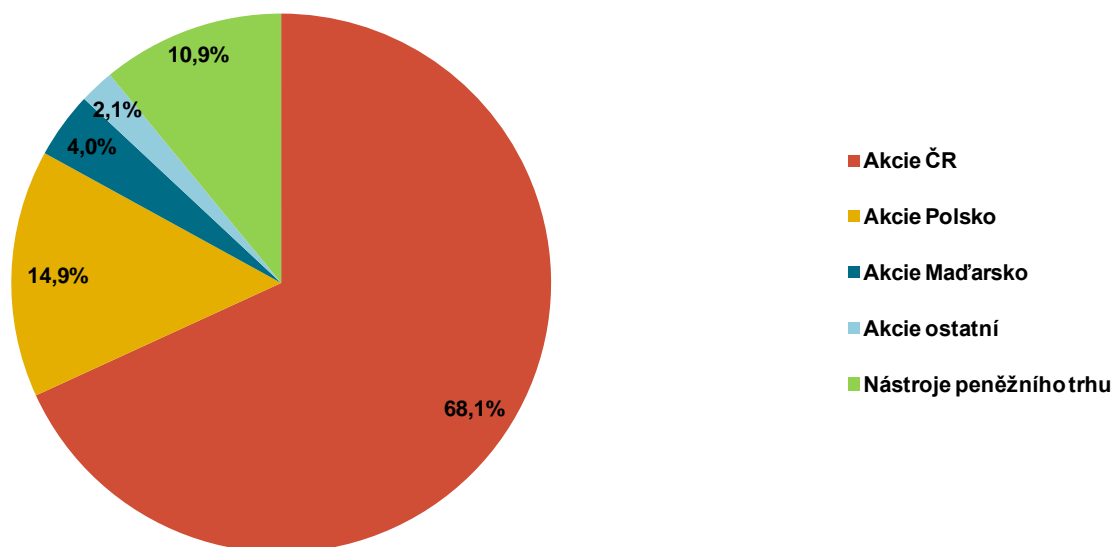


■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: : Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 2,00%
 - Úplata depozitáři: 0,15%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 220 903 549
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	172 242 533	199 032 237	217 443 591
VK/PL	0,7797	0,7603	0,6572

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



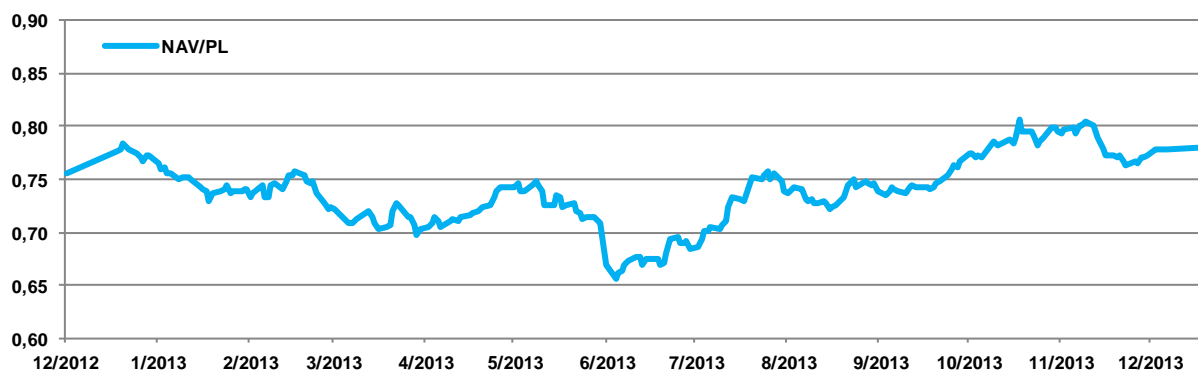
Fond KB Akciový posílil v loňském roce o 2,9 % a navýšil své zisky za poslední dva roky na 18 %. Regionálním akciovým trhů se přitom v loňském roce příliš nedařilo. Až na maďarský trh byla výkonnost regionálních akciových trhů loni záporná. Výkonnost fondu podpořil výběr jednotlivých titulů do portfolia a oslabení koruny. Nejlepší výkonnost v portfoliu zaznamenaly akcie z bankovního sektoru, který profitoval ze zklidnění situace na kapitálových trzích, utážení rizikových premií na trhu periferních dluhopisů a častějších známek ekonomického oživení. Koruna v minulém roce oslabila proti euru o 9 % a proti regionálním měnám (zlotému a forintu) o 7 %, což prakticky vymazalo ztráty u polských akcií v portfoliu.

■ KB Akciový

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ČEZ	CZ0005112300	51 222,00	32 646 689,26	26 507 385,00	15,30%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	37 735,00	22 495 449,93	26 339 030,00	15,20%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	5 401,00	22 310 931,14	23 786 004,00	13,73%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	21 959,00	21 695 267,84	21 675 728,90	12,51%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	12 987 179,17	12 987 179,17	7,49%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	35 302,00	11 341 993,70	10 396 439,00	6,00%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	5 773 429,80	5 773 429,80	3,33%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	18 856,00	4 294 393,66	4 908 033,14	2,83%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1 327,00	3 583 032,19	3 933 781,16	2,27%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	3 165,00	3 272 008,65	3 751 279,85	2,16%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	738,00	4 268 277,32	3 607 898,65	2,08%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	12 408,00	2 590 692,24	3 129 641,61	1,81%
GEDEON RICHTER	HU0000123096	7 651,00	2 382 013,22	3 086 372,85	1,78%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1 994,00	3 043 990,35	2 650 552,42	1,53%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	3 279,00	3 443 725,04	2 554 845,97	1,47%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT.	BMG200452024	25 900,00	2 050 250,80	1 968 272,57	1,14%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	7 170,00	2 078 136,90	1 941 083,91	1,12%
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	3 083,00	1 641 080,90	1 825 136,00	1,05%

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

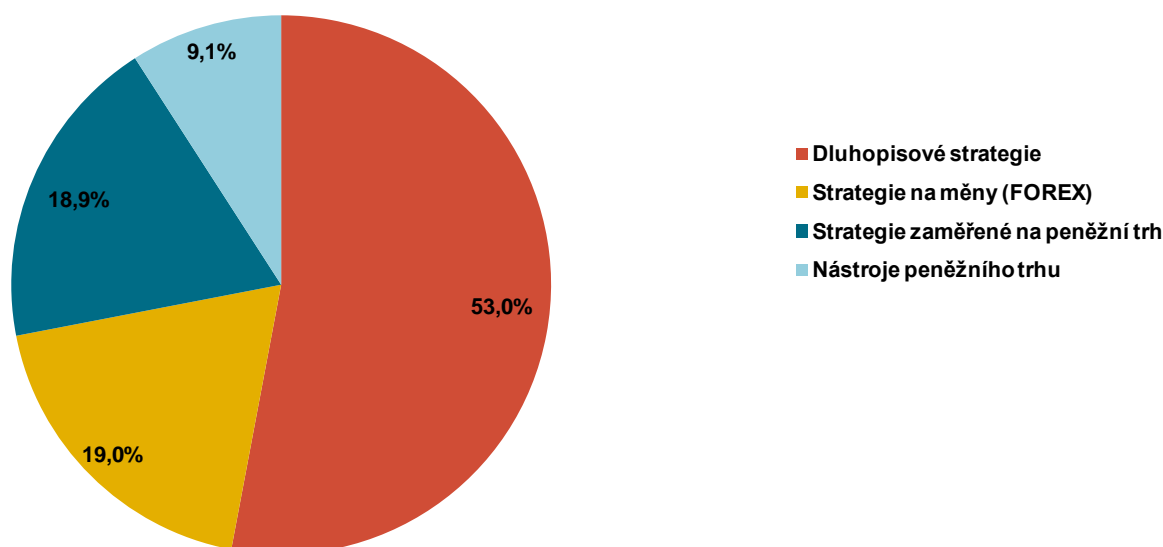


■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 0,40%
 - Úplata depozitáři: 0,10%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 724 929 457
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	1 757 946 683	1 997 490 021	1 232 619 332
VK/PL	1,0191	1,0087	0,9876

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



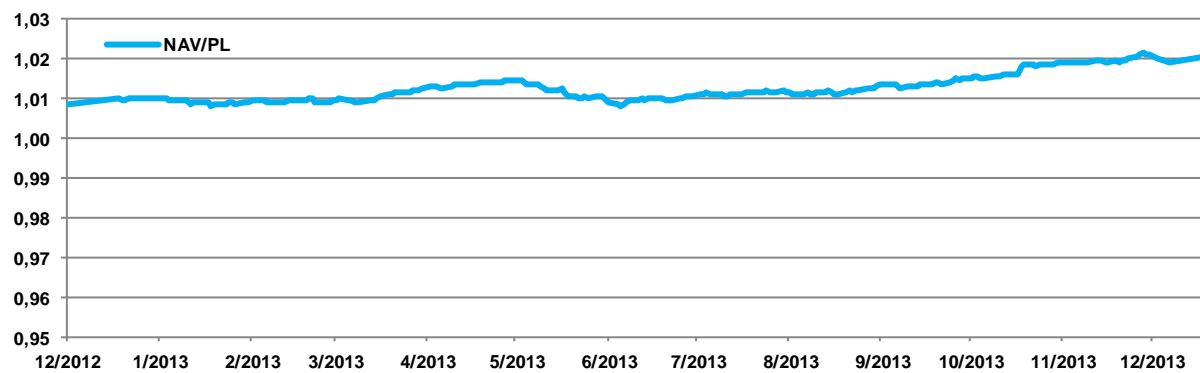
Fond KB Absolutních výnosů zhodnotil prostředky investorů v roce 2013 o 1,1 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly dluhopisové strategie zaměřené na podnikové dluhopisy a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Pozitivně k celkové výkonnosti přispělo i oslabení koruny.

KB Absolutních výnosů

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79,00	232 317 183,83	259 207 299,74	14,44%
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	80,06	210 143 822,62	231 374 967,40	12,89%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23,00	124 944 610,88	142 953 925,96	7,96%
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	3 135,00	81 045 909,65	88 300 483,67	4,92%
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	25 000,00	70 706 250,00	78 366 937,50	4,37%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	21 917,00	55 606 251,91	63 214 923,66	3,52%
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	2 210,00	59 134 524,77	56 784 200,23	3,16%
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	15,00	38 374 469,55	41 414 725,61	2,31%
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	14,00	36 587 835,00	39 497 667,58	2,20%
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1 200,00	34 499 850,80	37 738 683,68	2,10%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	37 606 569,77	37 606 569,77	2,10%
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	13,00	34 318 570,00	36 947 357,29	2,06%
UNICREDIT SPA 3,5 30/09/14	IT0004502446	1 300,00	33 929 073,75	36 875 737,28	2,05%
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,00	31 799 344,74	31 799 344,74	1,77%
FGA CAPITAL IRELAND 4,375 18/09/14	XS0830346374	1 050,00	27 592 548,47	29 725 526,68	1,66%
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0613075323	11 300,00	30 580 161,59	28 836 427,63	1,61%
KINGDOM OF SPAIN 3,0 30/04/15	ES00000122F2	1 000,00	26 779 626,11	28 621 058,73	1,59%
KINGDOM OF SPAIN 4,75 30/07/14	ES0000012098	1 000,00	26 552 665,29	28 567 007,05	1,59%
CAIXABANK 3,375 30/06/14	ES0414970238	20,00	26 207 470,01	28 216 586,93	1,57%
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1 000,00	25 532 745,00	28 121 769,25	1,57%
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1 000,00	25 633 848,00	28 093 212,00	1,57%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	27 433 419,90	27 433 419,90	1,53%
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	898,00	26 436 036,85	26 645 936,53	1,48%
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	13,00	26 065 000,00	26 485 333,33	1,48%
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	16,00	21 110 443,36	23 157 886,09	1,29%
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	800,00	20 752 695,00	22 753 916,42	1,27%
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	753,00	19 727 502,47	22 213 543,79	1,24%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	724,80	18 761 200,71	20 553 025,49	1,14%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	700,00	18 584 969,20	20 545 467,07	1,14%
RALLYE SA 8,375 20/01/15	FR0010806745	13,00	20 352 909,19	20 509 563,37	1,14%
POLGB 5,25 15/01/14	US731011AN26	1 000,00	20 001 080,75	20 410 000,63	1,14%
GAS NATURAL CAPITAL 3,375 27/01/15	XS0479542150	14,00	18 635 038,33	20 282 416,47	1,13%
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	900,00	18 613 437,33	19 250 518,62	1,07%

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

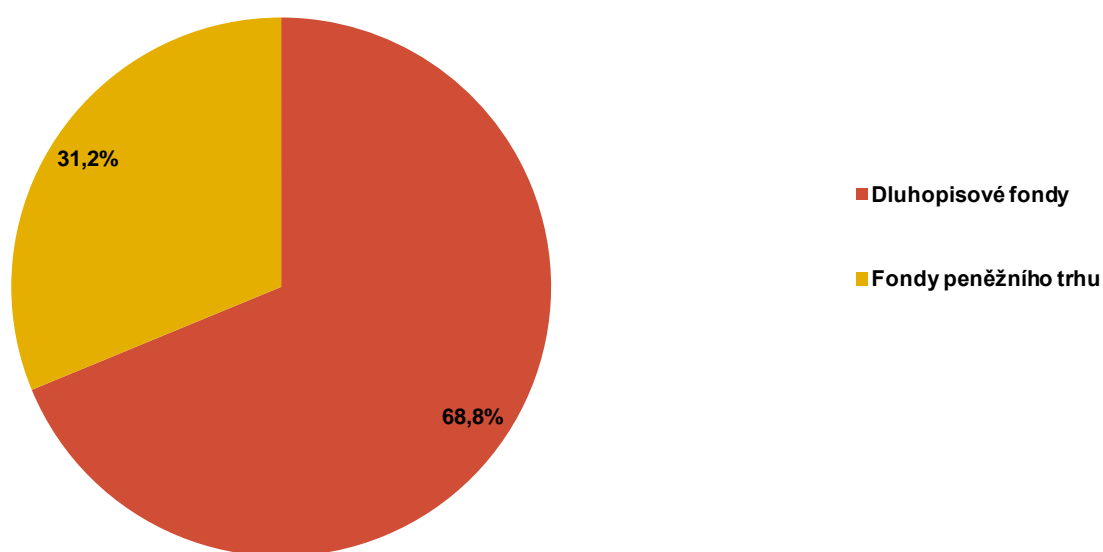


■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář: Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 1,00%
 - Úplata depozitáři: 0,099%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 334 145 429
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	372 212 602	414 150 815	535 015 014
VK/PL	1,1139	1,1041	1,0408

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



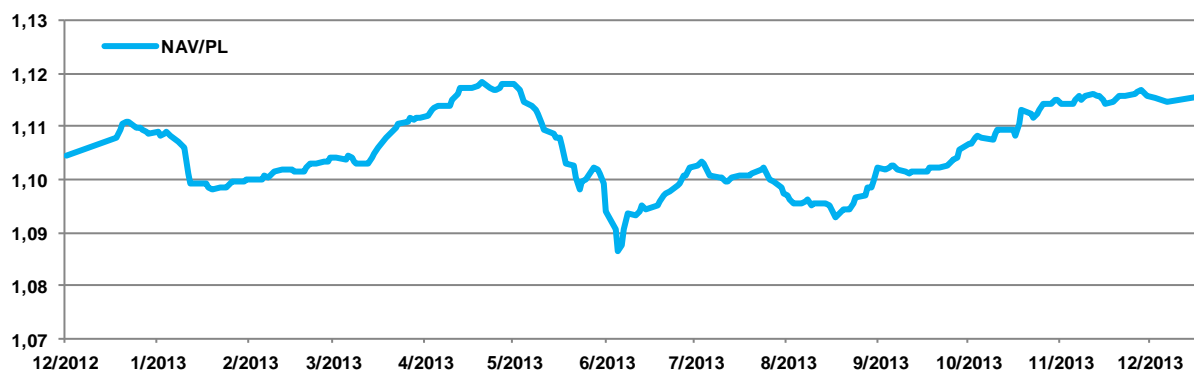
Fond KB Konzervativní profil posílil v roce 2013 o 0,9 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly loni strategie zaměřené na podnikové a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Slabší výkonnost naopak zaznamenaly v portfoliu strategie zaměřené na bezpečné státní dluhopisy. Nejvíce vzrostly v minulém roce výnosy u amerických výnosů. Důvodem byla změna v kurzu měnové politiky americké centrální banky.

■ KB Konzervativní profil

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
KB Peněžní trh	CZ0008472529	95 791 282,00	102 563 725,64	102 525 409,12	27,29%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	46 269 225,00	71 948 644,87	72 850 894,76	19,39%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	40 934 310,00	52 702 924,12	52 498 252,58	13,97%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	66,00	35 489 197,49	39 864 722,21	10,61%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	633,00	31 887 345,89	37 798 156,03	10,06%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5 990,00	16 822 252,51	18 957 421,55	5,05%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	15 597 162,14	15 597 162,14	4,15%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	7 100,00	16 299 799,44	15 369 129,59	4,09%
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	7 237 410,00	11 345 363,92	11 408 329,38	3,04%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	290,00	7 573 570,63	8 223 501,44	2,19%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

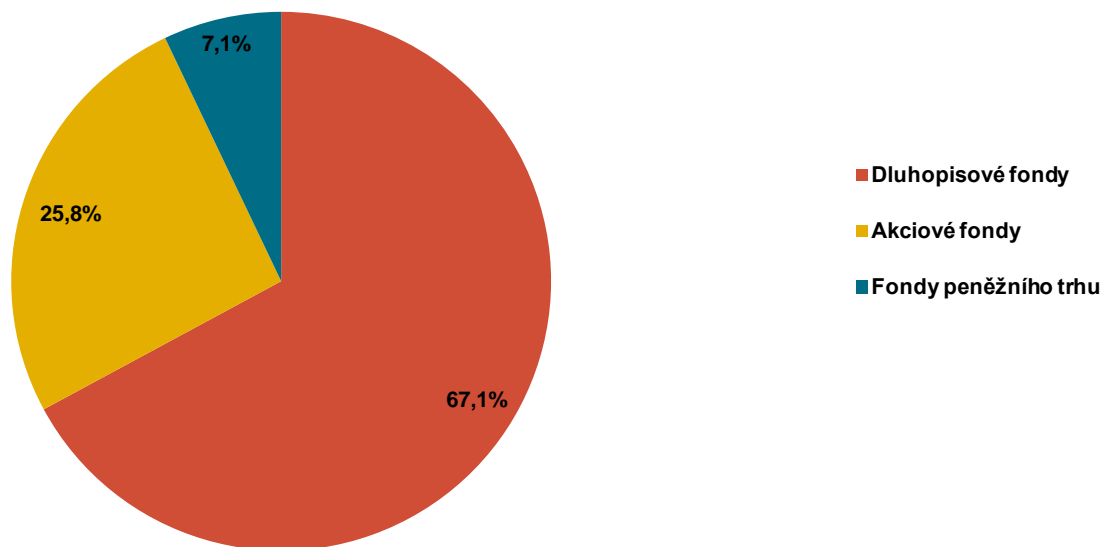


■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
 - Depozitář: Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 1,40%
 - Úplata depozitáři: 0,099%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 1 081 672 798
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	1 121 273 517	1 338 194 690	1 726 291 324
VK/PL	1,0366	1,0112	0,9454

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



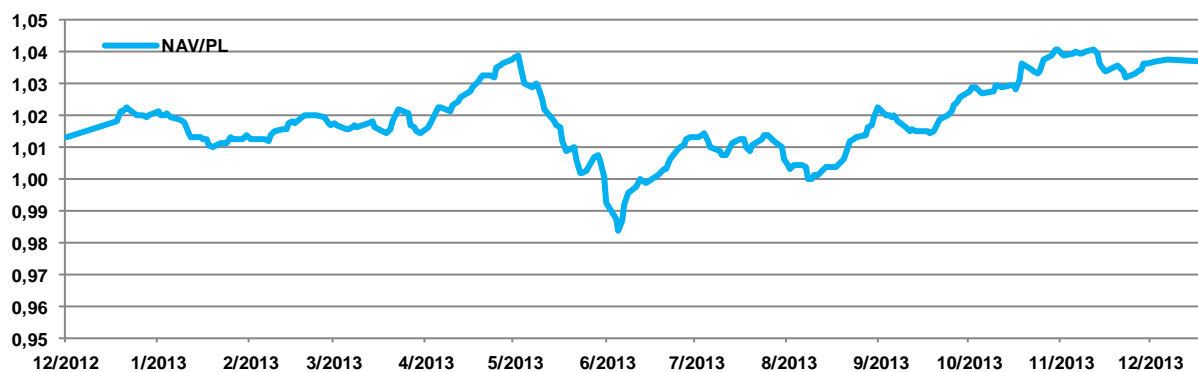
Fond Fond KB Vyvážený profil posílil v roce 2013 o 2,4 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly akciové strategie zaměřené na vyspělé akciové trhy a strategie zaměřené na podnikové a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Slabší výkonnost naopak zaznamenaly v portfoliu strategie zaměřené na bezpečné státní dluhopisy a především strategie zaměřené na rozvíjející se akciové trhy. Do výkonnosti se také pozitivně promítlo oslabení koruny, které bylo způsobeno devizovými intervencemi ČNB na měnovém trhu. Koruna v minulém roce oslabila proti euru o 9 %. Dodejme, že u akciových a vybraných dluhopisových strategií není v portfoliu zajišťováno měnové riziko, a proto se oslabení koruny pozitivně odrazilo na výkonnosti fondu.

KB Vyvážený profil

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	138 000 000,00	214 590 000,00	217 281 000,00	19,16%
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	125 996 740,00	197 512 489,62	198 608 661,26	17,51%
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	212 014 600,00	77 512 537,76	74 544 333,36	6,57%
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	2 362,00	61 742 086,16	66 979 001,34	5,91%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	105,00	56 354 849,71	63 421 148,96	5,59%
AMUNDI ABS	FR0010319996	8,00	43 458 995,08	49 723 104,68	4,38%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	10 525,00	36 252 640,49	47 499 935,45	4,19%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	2 264,00	41 615 071,21	43 303 723,38	3,82%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	20 000,00	45 914 928,00	43 293 322,80	3,82%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	33 000 000,00	42 487 500,00	42 322 500,00	3,73%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	8 500,00	34 087 454,55	39 062 661,63	3,44%
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	1 361,00	36 473 423,48	34 969 817,43	3,08%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	570,00	28 599 844,73	34 036 254,25	3,00%
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	583,00	20 606 328,32	27 858 841,56	2,46%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	55,00	19 889 282,22	27 379 857,08	2,41%
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	807,00	21 494 911,93	26 099 795,48	2,30%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8 000,00	22 467 115,20	25 318 760,00	2,23%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	21 000 000,00	22 484 700,00	22 476 300,00	1,98%
KB Akciový	CZ0008472503	20 800 000,00	15 726 880,00	16 184 480,00	1,43%
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	7 900,00	12 596 726,96	12 505 428,08	1,10%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

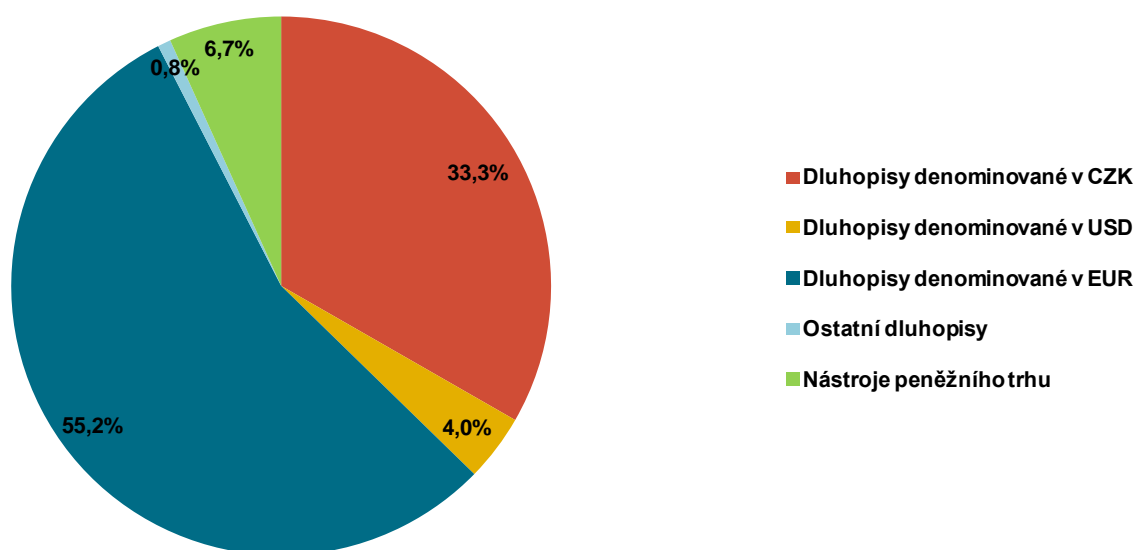


■ KB Privátní správa aktiv 1

- ISIN: CZ0008473725
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 0,30%
 - Úplata depozitáři: 0,08%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 5 189 943 582
 - Benchmark : 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 3-5Y a 10 % 2MPRIBID
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	5 337 561 394	4 399 825 454	N/A
VK/PL	1,0284	1,0167	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



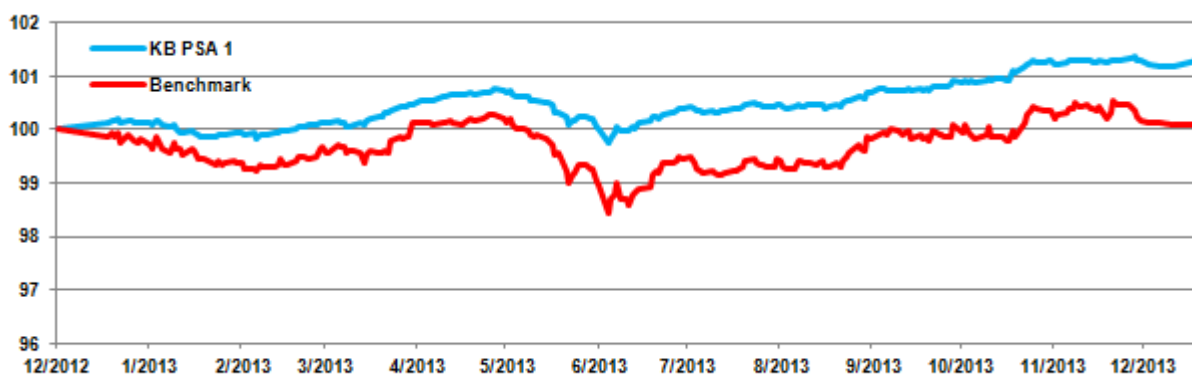
Fond KB Privátní správa aktiv 1 v loňském roce zhodnotil prostředky investorů o 1,2 %. Po slabším prvním pololetí se výkonnost fondu ve druhém pololetí zvedla a v ročním bilancování byla vyšší než domácí inflace (v listopadu se inflace zvýšila meziročně o 1,1 %). Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly podnikové a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Pozitivně k celkové výkonnosti přispěly i české státní dluhopisy s dobou splatnosti do pěti let, které tvoří přibližně třetinu portfolia.

■ KB Privátní správa aktiv 1

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	54 300,00	617 068 800,00	617 813 333,35	11,38%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	49 500,00	518 204 299,90	511 938 900,00	9,43%
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	312 619 869,77	312 619 869,77	5,76%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	19 000,00	190 898 449,95	191 003 411,11	3,52%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	15 000,00	149 056 200,00	150 624 166,67	2,77%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	4 800,00	130 614 318,72	140 883 202,76	2,59%
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	4 500,00	128 222 085,40	138 466 838,56	2,55%
KINGDOM OF SPAIN 2,75 31/03/15	ES00000123T1	4 200,00	112 000 233,13	119 814 766,41	2,21%
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	4 000,00	105 220 017,20	112 372 848,01	2,07%
KINGDOM OF SPAIN 4,75 30/07/14	ES0000012098	3 500,00	92 956 829,50	99 984 524,69	1,84%
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	3 400,00	89 273 299,80	96 704 144,80	1,78%
ČEZ VAR 30/06/14	XS0840265739	3 500,00	87 550 050,00	96 023 431,29	1,77%
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	3 000,00	80 767 204,51	88 500 174,45	1,63%
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	31,00	79 599 686,28	88 410 164,10	1,63%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	7 800,00	84 552 000,00	83 127 633,33	1,53%
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	2 600,00	68 339 618,80	73 420 368,61	1,35%
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	24,00	61 380 454,69	67 710 287,28	1,25%
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	43,00	56 339 671,88	62 236 818,88	1,15%
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	2 200,00	56 635 392,00	61 160 661,27	1,13%
ITALY 3,75 15/04/16	IT0004712748	2 000,00	54 149 556,90	58 079 715,67	1,07%
KINGDOM OF SPAIN 3,0 30/04/15	ES00000122F2	2 000,00	52 689 492,50	57 242 117,45	1,05%
UNICREDIT SPA 4,375 10/02/14	XS0185030698	40,00	51 841 948,20	57 182 804,31	1,05%
ASSICURAZIONI GEN. 4,875 11/11/14	XS0416215910	2 000,00	54 185 438,80	57 068 028,81	1,05%
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	2 000,00	52 106 421,00	56 868 718,48	1,05%
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1 800,00	51 598 011,19	56 608 025,53	1,04%
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	1 900,00	52 202 471,22	56 377 816,70	1,04%
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	5 500,00	55 000 600,00	55 424 050,00	1,02%

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období

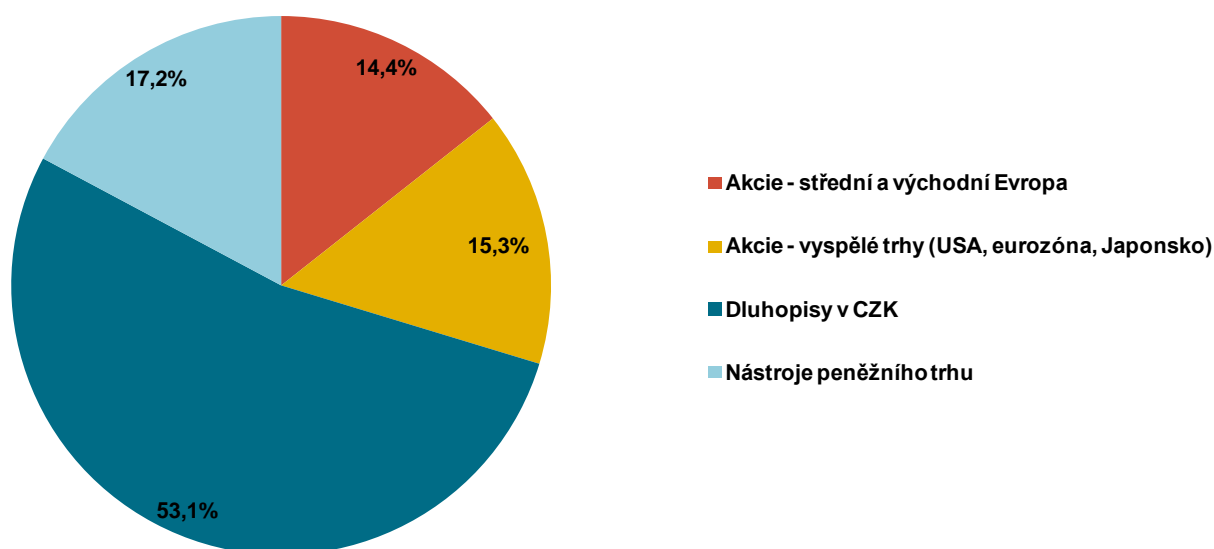


■ KB Privátní správa aktiv 2

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 2 588 676 182
- Benchmark : 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	3 243 872 853	1 610 289 662	1 093 274 251
VK/PL	1,2531	1,1984	1,0818

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



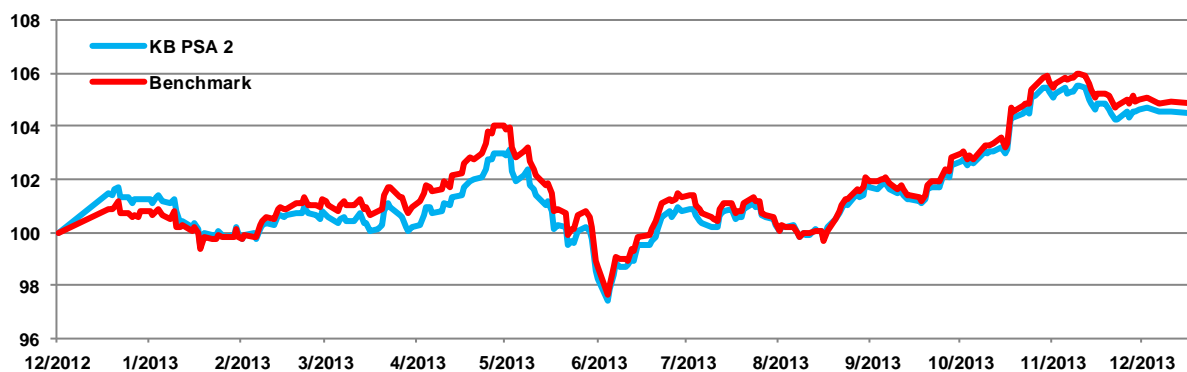
Výkonnost Fond KB Privátní správa aktiv 2 zhodnotil loni prostředky investorů o 4,6 %. Na rozdíl od minulých let byly hlavním zdrojem výkonnosti fondu akciové investice, které tvoří necelou třetinu majetku fondu. Výkonnost dluhopisové části portfolia, která je tvořena výhradně českými vládními dluhopisy, zaostala za výsledky z minulých let a pohybovala se jen mírně v plusu.

■ KB Privátní správa aktiv 2

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	464 372 405,69	464 372 405,69	14,20%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	27 500,00	288 230 558,33	290 089 479,16	8,87%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	19 000,00	198 489 200,00	196 501 800,00	6,01%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	14 000,00	188 439 783,33	185 295 833,34	5,67%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14 550,00	164 480 866,67	165 546 666,67	5,06%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	13 200,00	160 975 022,23	158 594 700,00	4,85%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12 667,00	154 600 735,00	155 303 401,64	4,75%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	257 000,00	121 275 263,58	155 121 077,72	4,74%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	13 700,00	137 821 275,00	137 723 512,22	4,21%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	86 100,00	102 764 379,40	136 954 965,00	4,19%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10 600,00	120 853 850,00	119 798 550,00	3,66%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	9 000,00	89 830 150,00	90 374 500,00	2,76%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	104 102,00	58 959 372,89	76 979 262,84	2,35%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	6 000,00	71 521 500,00	70 784 500,00	2,17%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4 680,00	54 780 570,00	53 035 255,00	1,62%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3 500,00	43 715 600,00	39 692 916,67	1,21%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	7 820,00	29 348 713,36	35 937 648,70	1,10%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	129 150,00	29 095 741,20	33 616 487,08	1,03%

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období

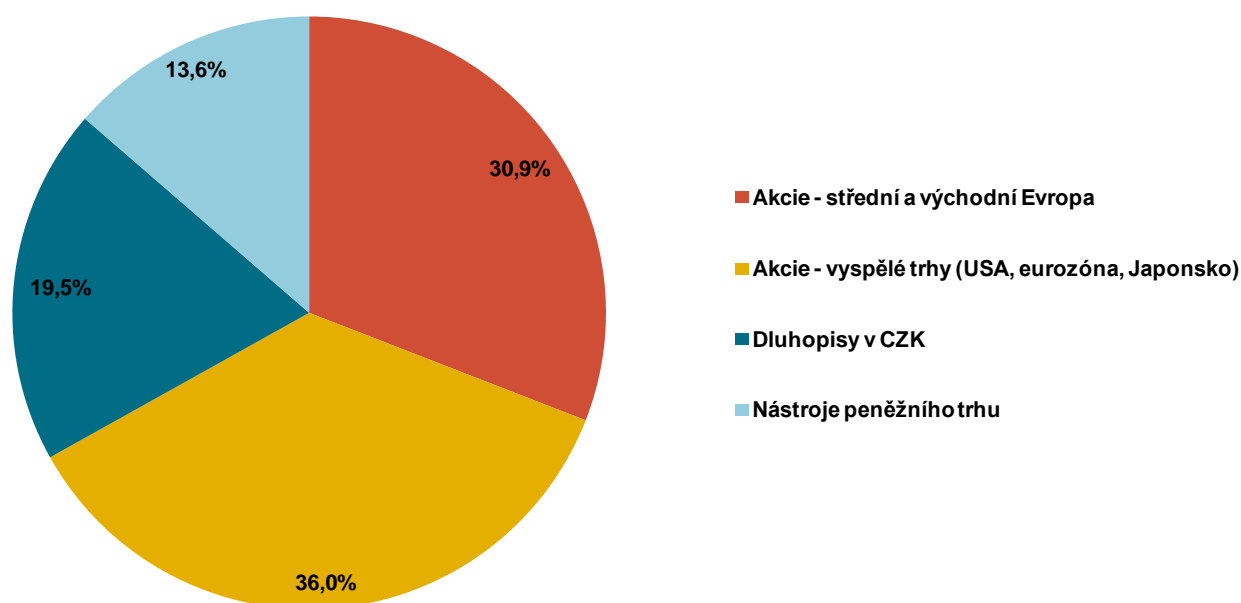


■ KB Privátní správa aktiv 4

- ISIN: CZ0008473162
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009 do 9/2013), Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 641 897 172
- Benchmark : 20 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 19,25 % S&P 500, 10,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 3,50 % Nikkei 225, 1,75 % MSCI APEX 50, 7,00 % PX50, 14,00 % WIG 20, 3,50 % BUX, 10,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	842 961 790	500 846 138	503 131 187
VK/PL	1,3132	1,1796	1,0421

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Privátní správa aktiv 4 zhodnotil v roce 2013 prostředky investorů o 11,1 %. Nejlepší výkonnost zaznamenal fond ve čtvrtém čtvrtletí, kdy hodnota kurzu fondu vzrostla o 7,1 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly v loňském roce akcie z vyspělých trhů (USA, eurozóna, Japonsko), které dostaly v portfoliu větší prostor a byly upřednostněny před akciemi z rozvíjejících se trhů, které v roce 2013 kvůli ekonomickým a politickým problémům spíše ztrácely..

KB Privátní správa aktiv 4

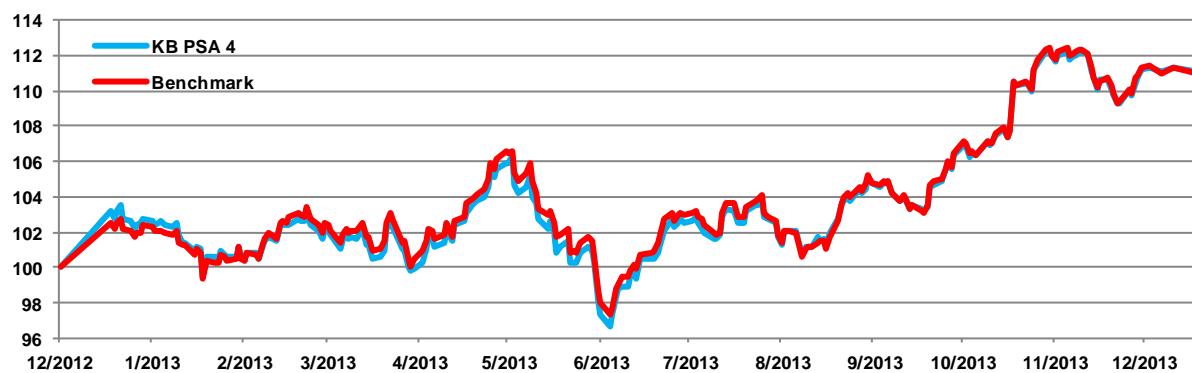
Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	77 894 812,07	77 894 812,07	9,10%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	45 900,00	54 833 337,25	73 010 835,00	8,53%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	120 700,00	54 784 890,58	72 852 583,97	8,51%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3 500,00	35 237 125,00	35 184 838,89	4,11%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	10 500,00	26 940 562,21	34 574 976,24	4,04%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	40 914,00	23 689 867,77	30 254 265,62	3,54%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2 600,00	27 118 240,84	27 426 641,67	3,20%
SPY US	US78462F1030	6 000,00	16 831 613,82	22 059 660,84	2,58%
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4 779,00	17 760 171,61	21 962 407,05	2,57%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	81 000,00	18 084 216,22	21 083 511,06	2,46%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1 650,00	20 138 250,00	20 229 779,17	2,36%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1 400,00	19 020 808,33	18 529 583,33	2,17%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	5 570,00	14 966 485,72	16 511 801,85	1,93%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1 600,00	14 621 435,04	16 024 378,27	1,87%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	13 340,00	13 689 068,93	15 811 081,59	1,85%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	19 400,00	12 573 318,48	15 578 277,60	1,82%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1 350,00	15 321 744,44	15 360 000,00	1,79%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	61 200,00	14 950 006,87	15 279 785,64	1,79%
LUKOIL ADR	US6778621044	10 700,00	13 487 224,28	13 282 825,92	1,55%
ČEZ	CZ0005112300	24 870,00	14 760 993,22	12 870 225,00	1,50%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	14 800,00	9 841 304,40	12 698 268,65	1,48%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	18 166,00	10 937 226,56	12 679 868,00	1,48%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2 805,00	11 105 891,49	12 353 220,00	1,44%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	72 000,00	12 260 297,91	12 239 584,56	1,43%
C-Devizové účty	UCZBanky	1,00	11 940 769,70	11 940 769,70	1,40%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	11 700,00	11 319 084,08	11 549 070,00	1,35%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	900,00	11 290 400,00	10 813 275,00	1,26%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	13 500,00	14 976 634,55	10 518 579,00	1,23%
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	1 000,00	9 975 700,00	10 041 611,11	1,17%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	6 900,00	5 862 529,70	9 087 181,32	1,06%

Popisované skutečnosti odpovídají většímu detailu, než který lze vidět z účetní závěrky.

■ KB Privátní správa aktiv 4

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období

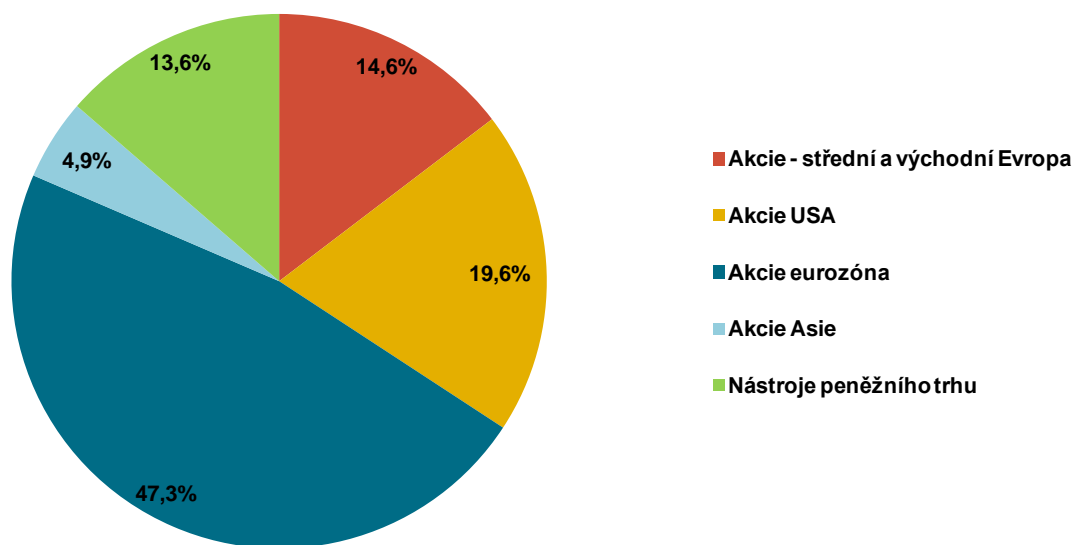


■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 1,60%
 - Úplata depozitáři: 0,11%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 357 564 018
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	390 152 225	N/A	N/A
VK/PL	1,0911	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond Fond KB Privátní správa aktiv 5D od svého uvedení na trh (červen 2013) zhodnotil prostředky investorů o 8,8 %. Nabídka fondu se potkala s velkým zájmem investorské veřejnosti a fond během velmi krátké doby (7 měsíců) získal vklady od podílníků v objemu přesahujícím 600 milionů Kč. Portfolio fondu tvořilo na konci loňského roku 86 titulů a žádný titul nebyl v portfoliu zastoupen více jak 2,5 %. V rámci regionálního zaměření jsme v portfoliu dávali větší přednost akciím ze západní Evropy. Hlavním důvodem bylo nastupující oživení evropské ekonomiky a příznivější valuace západoevropských akcií ve srovnání s americkými. Při výběru jednotlivých akcií do portfolia jsou pro nás klíčová dvě základní kritéria. Očekávaný dividendový výnos u titulu by se měl pohybovat minimálně na úrovni 3 % a akcie společnosti mají růstový potenciál, tj. jejich současná tržní cena se pohybuje pod jejich skutečnou námi spočtenou hodnotou, kterou by za společnost zaplatil znalý investor.

KB Privátní správa aktiv 5D - třída A

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	90 893 668,43	90 893 668,43	13,07%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	45 123,00	29 492 076,19	29 532 896,33	4,25%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	3 921,00	12 032 228,37	14 022 358,62	2,02%
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	8 935,00	11 715 385,93	13 871 848,85	1,99%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	6 502,00	12 936 715,82	13 530 720,52	1,95%
APPLE INC.	US0378331005	1 200,00	11 483 142,31	13 388 343,70	1,93%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	21 485,00	12 370 567,42	13 194 352,30	1,90%
BARCLAYS PLC	GB0031348658	146 395,00	12 155 551,84	13 097 748,89	1,88%
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	157 732,00	10 412 836,62	12 302 949,31	1,77%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55 155,00	11 740 196,37	12 022 110,70	1,73%
TOTAL SA	FR0000120271	9 756,00	10 889 081,91	11 914 371,10	1,71%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	20 300,00	9 307 651,70	11 319 865,05	1,63%
DAIMLER AG	DE0007100000	6 523,00	9 147 295,55	11 288 165,65	1,62%
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	30 864,00	10 276 418,44	11 046 109,86	1,59%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	5 201,00	9 973 013,72	10 997 345,47	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	6 199,00	9 569 219,28	10 778 480,26	1,55%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	11 600,00	9 939 007,22	10 474 668,46	1,51%
MERCK AND CO.	US58933Y1055	9 300,00	8 487 907,87	9 261 810,85	1,33%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	33 126,00	6 364 685,01	9 067 049,96	1,30%
FREEMOUNT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	12 000,00	8 492 662,42	9 009 594,72	1,30%
RENAULT SA	FR0000131906	5 564,00	8 969 594,05	8 919 043,32	1,28%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	11 900,00	7 958 794,56	8 858 758,41	1,27%
SIEMENS AG	DE0007236101	3 196,00	7 194 516,84	8 722 081,35	1,25%
INTEL CORPORATION	US4581401001	16 800,00	7 611 981,32	8 672 988,24	1,25%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	50 330,00	8 284 539,92	8 555 809,60	1,23%
PFIZER INC	US7170811035	14 000,00	7 962 306,28	8 528 159,92	1,23%
ENI SPA	IT0003132476	17 487,00	7 889 575,93	8 387 871,25	1,21%
NESTLE SA	CH0038863350	5 723,00	7 477 253,05	8 343 824,96	1,20%
REPSOL SA	ES0173516115	16 538,00	8 701 502,07	8 272 836,82	1,19%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	7 000,00	7 164 135,27	8 142 415,26	1,17%
NOVARTIS AG	CH0012005267	5 088,00	7 285 829,30	8 088 778,25	1,16%
SES	LU0088087324	12 520,00	7 134 669,51	8 065 549,89	1,16%
AT and T INC.	US00206R1023	11 300,00	7 728 272,51	7 899 549,31	1,14%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETLK00013	138 410,00	9 160 079,19	7 651 166,39	1,10%
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	23 000,00	7 244 403,53	7 512 469,53	1,08%
CS FP AXA	FR0000120628	13 532,00	6 508 726,87	7 500 236,17	1,08%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	9 263,00	7 013 602,85	7 436 955,86	1,07%
MEGAFON GDR	US58517T2096	11 205,00	7 471 933,22	7 436 353,33	1,07%
KERING	FR0000121485	1 712,00	7 823 489,59	7 214 113,34	1,04%

Popisované skutečnosti odpovídají většímu detailu, než který lze vidět z účetní závěrky.

■ KB Privátní správa aktiv 5D - třída A

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období

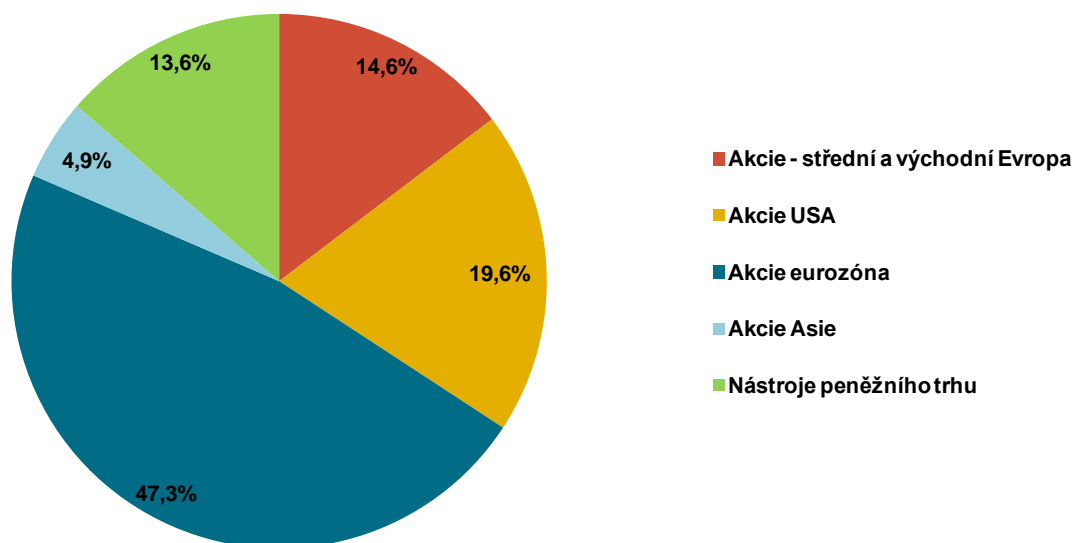


■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
 - Investiční společnost: IKS KB
 - Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
 - Depozitář : Komerční banka
 - Úplata za obhospodařování: 1,60%
 - Úplata depozitáři: 0,11%
 - Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2013): 258 385 742
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
VK	282 197 940	N/A	N/A
VK/PL	1,0922	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond Fond KB Privátní správa aktiv 5D od svého uvedení na trh (červen 2013) zhodnotil prostředky investorů o 8,8 %. Nabídka fondu se potkala s velkým zájmem investorské veřejnosti a fond během velmi krátké doby (7 měsíců) získal vklady od podílníků v objemu přesahujícím 600 milionů Kč. Portfolio fondu tvořilo na konci loňského roku 86 titulů a žádný titul nebyl v portfoliu zastoupen více jak 2,5 %. V rámci regionálního zaměření jsme v portfoliu dávali větší přednost akciím ze západní Evropy. Hlavním důvodem bylo nastupující oživení evropské ekonomiky a příznivější valuace západoevropských akcií ve srovnání s americkými. Při výběru jednotlivých akcií do portfolia jsou pro nás klíčová dvě základní kritéria. Očekávaný dividendový výnos u titulu by se měl pohybovat minimálně na úrovni 3 % a akcie společnosti mají růstový potenciál, tj. jejich současná tržní cena se pohybuje pod jejich skutečnou námi spočtenou hodnotou, kterou by za společnost zaplatil znalý investor.

KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1,00	90 893 668,43	90 893 668,43	13,07%
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	45 123,00	29 492 076,19	29 532 896,33	4,25%
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	3 921,00	12 032 228,37	14 022 358,62	2,02%
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	8 935,00	11 715 385,93	13 871 848,85	1,99%
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	6 502,00	12 936 715,82	13 530 720,52	1,95%
APPLE INC.	US0378331005	1 200,00	11 483 142,31	13 388 343,70	1,93%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	21 485,00	12 370 567,42	13 194 352,30	1,90%
BARCLAYS PLC	GB0031348658	146 395,00	12 155 551,84	13 097 748,89	1,88%
VODAFONE GROUP PLC	GB00B16GWD56	157 732,00	10 412 836,62	12 302 949,31	1,77%
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55 155,00	11 740 196,37	12 022 110,70	1,73%
TOTAL SA	FR0000120271	9 756,00	10 889 081,91	11 914 371,10	1,71%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	20 300,00	9 307 651,70	11 319 865,05	1,63%
DAIMLER AG	DE0007100000	6 523,00	9 147 295,55	11 288 165,65	1,62%
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0006033250	30 864,00	10 276 418,44	11 046 109,86	1,59%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	5 201,00	9 973 013,72	10 997 345,47	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	6 199,00	9 569 219,28	10 778 480,26	1,55%
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	11 600,00	9 939 007,22	10 474 668,46	1,51%
MERCK AND CO.	US58933Y1055	9 300,00	8 487 907,87	9 261 810,85	1,33%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	33 126,00	6 364 685,01	9 067 049,96	1,30%
FREEMOUNT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	12 000,00	8 492 662,42	9 009 594,72	1,30%
RENAULT SA	FR0000131906	5 564,00	8 969 594,05	8 919 043,32	1,28%
MICROSOFT CORP.	US5949181045	11 900,00	7 958 794,56	8 858 758,41	1,27%
SIEMENS AG	DE0007236101	3 196,00	7 194 516,84	8 722 081,35	1,25%
INTEL CORPORATION	US4581401001	16 800,00	7 611 981,32	8 672 988,24	1,25%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	50 330,00	8 284 539,92	8 555 809,60	1,23%
PFIZER INC	US7170811035	14 000,00	7 962 306,28	8 528 159,92	1,23%
ENI SPA	IT0003132476	17 487,00	7 889 575,93	8 387 871,25	1,21%
NESTLE SA	CH0038863350	5 723,00	7 477 253,05	8 343 824,96	1,20%
REPSOL SA	ES0173516115	16 538,00	8 701 502,07	8 272 836,82	1,19%
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	7 000,00	7 164 135,27	8 142 415,26	1,17%
NOVARTIS AG	CH0012005267	5 088,00	7 285 829,30	8 088 778,25	1,16%
SES	LU0088087324	12 520,00	7 134 669,51	8 065 549,89	1,16%
AT and T INC.	US00206R1023	11 300,00	7 728 272,51	7 899 549,31	1,14%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETLK00013	138 410,00	9 160 079,19	7 651 166,39	1,10%
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	23 000,00	7 244 403,53	7 512 469,53	1,08%
CS FP AXA	FR0000120628	13 532,00	6 508 726,87	7 500 236,17	1,08%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	9 263,00	7 013 602,85	7 436 955,86	1,07%
MEGAFON GDR	US58517T2096	11 205,00	7 471 933,22	7 436 353,33	1,07%
KERING	FR0000121485	1 712,00	7 823 489,59	7 214 113,34	1,04%

Popisované skutečnosti odpovídají většímu detailu, než který lze vidět z účetní závěrky.

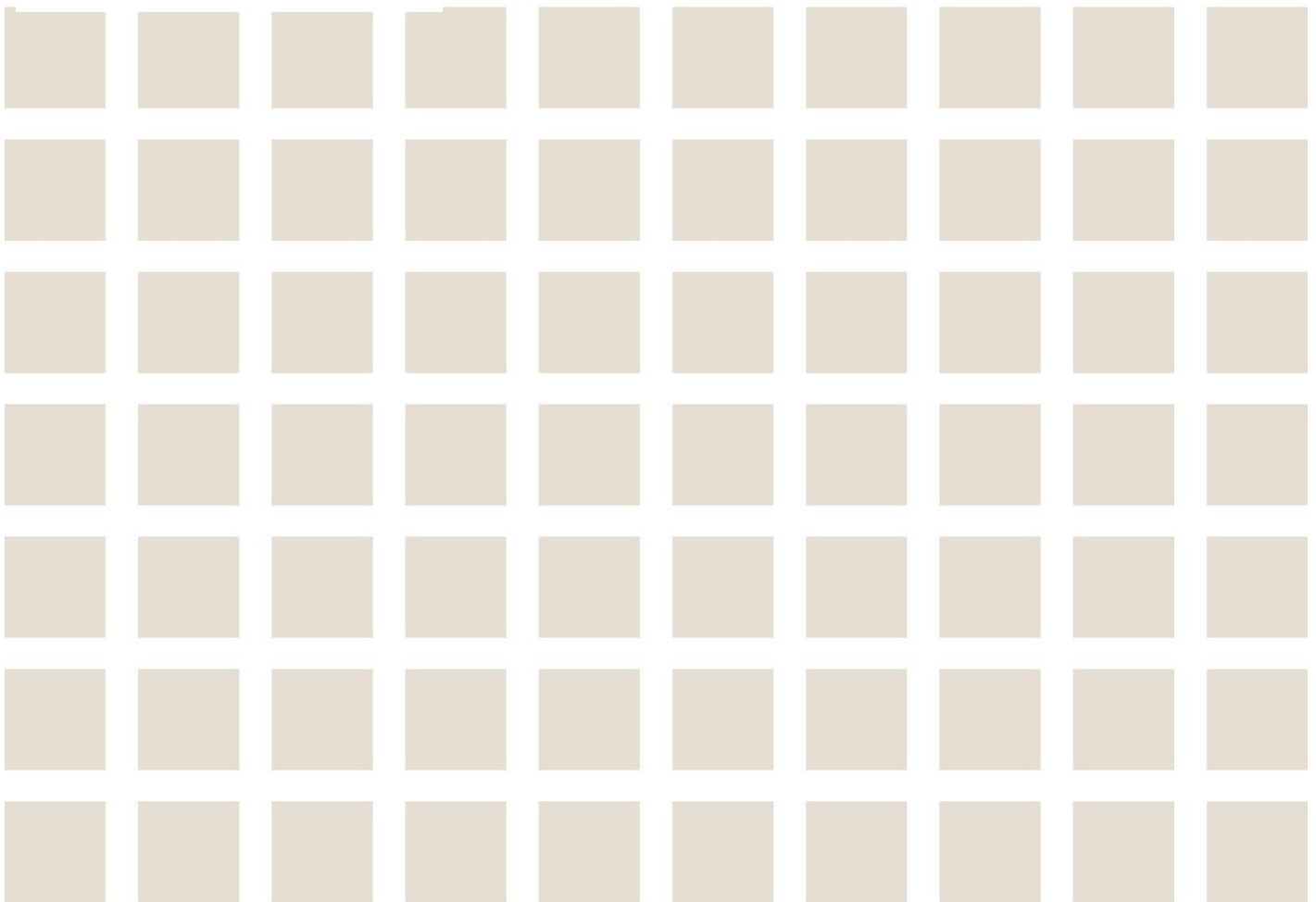
■ KB Privátní správa aktiv 5D

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





IKS KB



Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Dlouhá 34, 110 15 Praha 1

IČ: 601 96 769,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524

e-mail: info@iks-kb.cz

www.iks-kb.cz

