

2015 / leden až červen

Pololetní zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2015. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Obsah

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

01

Pololetní zpráva Společnosti

Pololetní zpráva Společnosti obsahuje údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány a administrovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech. Dále o údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali.

■ 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. Během 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. Ten se za posledních deset let více jak zpětinásobil. Na konci června 2015 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 148 miliard Kč.

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která je podle objemu spravovaných aktiv největším správcem aktiv v Evropě a desátým největším na světě. Na konci června 2015 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 954 miliard EUR.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci června 2015 obhospodařovala Společnost 14 otevřených podílových fondů. U dalších 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových akciových a dluhopisových trhů.

■ Široká distribuční síť

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

■ 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 – KB Penzijní společnost, a.s. a Komerční pojišťovna, a.s.. Mimo území České republiky spravuje Společnost fondy rumunské společnosti BRD Asset Management Societate de Administrare a Investițiilor S.A.

■ 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 prvního pololetí roku 2015 vzrostl o 44,5 miliard Kč (+13,8 %) na 367,4 miliard Kč. Nárůst majetku zaznamenala aktiva smíšených fondů, akciových fondů, dluhopisových fondů, nemovitostních fondů a fondů fondů. Naopak pokles aktiv se projevil u strukturovaných fondů a fondů peněžního trhu. Konkrétní hodnoty a změnu od počátku roku uvádíme v níže uvedené tabulce.

■ Rozdělení investic na trhu podle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2015	Čtvrtletní změna	Pololetní změna
Smíšené fondy	128 219 544 350 Kč	9,4%	23,7%
Dluhopisové fondy	110 701 320 544 Kč	-1,5%	6,8%
Akciové fondy	68 467 247 855 Kč	3,3%	18,7%
Strukturované fondy	31 154 284 720 Kč	-4,9%	-2,8%
Fondy fondů	15 904 503 088 Kč	6,0%	20,6%
Nemovitostní fondy	6 941 840 299 Kč	19,1%	32,0%
Peněžní fondy	6 003 200 496 Kč	-3,8%	-19,7%
Celkem fondy (celý trh)	367 391 941 351 Kč	3,3%	13,8%

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku investovaného prostřednictvím české distribuce ve fondech pod správou IKS KB / Amundi se zvýšil během sledovaného období o 6,7 miliardy Kč (+13,7%) na 46,9 miliard Kč. Nárůst majetku zaznamenala aktiva akciových fondů, dluhopisových fondů a smíšených fondů. Mezi třemi nejprodávanějšími fondy byly dluhopisový fondy KB Privátní správa aktiv 1, smíšený fond KB Privátní správa aktiv 2 a akciový fond KB Privátní správa aktiv 5D. Pokles aktiv zaznamenaly fondy peněžního trhu a strukturované fondy.

■ Rozdělení investic IKS KB podle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2015	Pololetní změna	Meziroční změna
Dluhopisové fondy	20 576 985 858 Kč	1,6%	16,8%
Smíšené fondy	17 494 681 999 Kč	1,7%	8,2%
Akciové fondy	6 677 182 356 Kč	12,1%	30,1%
Peněžní fondy	1 724 441 674 Kč	-4,8%	-2,4%
Strukturované fondy	454 133 378 Kč	-3,8%	-4,9%
Celkem fondy	46 927 425 265 Kč	2,7%	13,7%

Zdroj: IKS KB

—

■ **Společnost obhospodařovala a administrovala k 30. 6. 2015 celkem 14 otevřených podílových fondů a 2 fondy kvalifikovaných investorů.**

■ **Fondy peněžního trhu**

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

■ **Dluhopisové fondy**

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,

■ **Směšené 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 – Střední a východní Evropa, 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**

- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 30.6.2015)

- **Albert Reculeau – předseda představenstva (od 1.9.2008)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 18.11.2009)**
- **Sylvain Brouillard - místopředseda představenstva (od 22.8.2011)**



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

V IKS KB pracuje od konce roku 2000 s primární odpovědností za nové produkty, marketing, podporu prodeje a komunikaci. Před příchodem do současného zaměstnání, po zkušenosti makléře a analytika ve dvou brokerských firmách, 4 roky působil na různých pozicích strategie a portfolio managementu v První investiční společnosti, a.s. Pavel Hoffman je absolventem Fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a v průběhu svého profesního života absolvoval řadu stáží a seminářů u renomovaných společností ve Velké Británii, Lucembursku i ČR.

V současnosti působí jako člen Výkonného výboru a Rady ředitelů profesní asociace pro kapitálový trh AKAT ČR. Pavel Hoffman hovoří plynule anglicky a domluví se též francouzsky.



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.

■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2015)

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 20 let

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 13 let

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

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 24 let

■ Portfolio manažeři (stav k 30.6.2014)

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

— Absolvent Obchodní školy v Tours
— Náměstek ředitele pro investice

- **Markéta Jelínková – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 2/2002)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

- **Dan Karpíšek – odborná praxe 15 let (v IKS KB od 12/2010)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

- **David Netušil – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 6/2015)**

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer individuálních portfolií

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

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer portoflia Komerční pojišťovny a fondů KB Penzijní společnosti

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

— Absolvent MFF UK v Praze
— Junior manažer fondů

■ Identifikační údaje každé osoby, která byla deponitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Název	IČO	Sídlo
Česká spořitelna, a.s.	45244782	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Československá obchodní banka, a.s.	00001350	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057
HSBC BANK Plc.	65997212	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
ING Bank N.V. Amsterdam	33031431	Bijlmerplein 888, Amsterdam, 1102M
Komerční banka, a.s.	45317054	Na Příkopě 33/969, Praha 1, 114 07
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	60192852	Bělehradská 128, Praha 2 120 21
UniCredit Bank CR, a.s.	64948242	Na Příkopě 858/20, Praha 1, 111 21

■ Informace o deponitáři fondů

Deponitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných společnostmi Investiční kapitálová společnost KB, a.s., 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.

02

Pololetní zpráva

Podílové fondy

Pololetní zpráva jednotlivých podílových fondů obsahuje údaje o názvu podílového fondu a identifikační označení (ISIN), investiční společnosti, která fond obhospodařuje, portfolio manažerech, depozitářích a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku podílového fondu, identifikaci majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu, dále informaci o počtu emitovaných podílových listů, vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list, skladbě a změnách majetku v portfoliu, rozvahu, hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii, údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních.

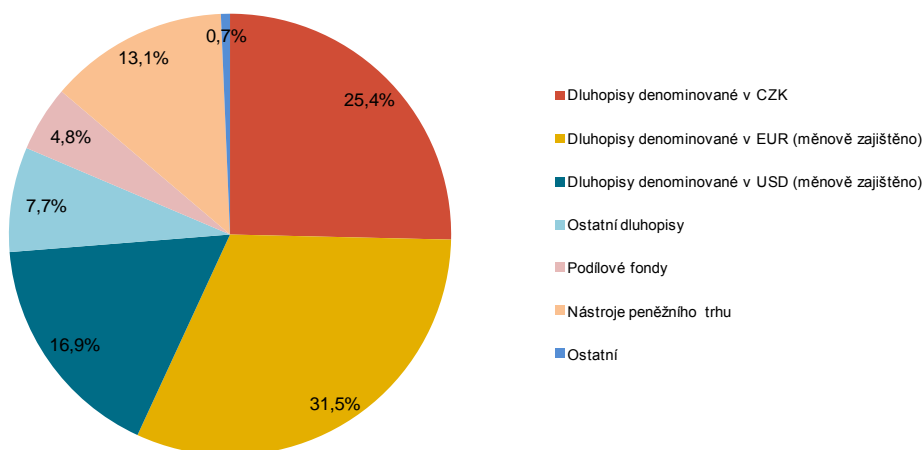
■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 873 618 891

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 420 742 831	1 765 735 606	2 248 508 872
VK/PL	1,6263	1,5824	1,5623

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Výkonnost fondu v prvním pololetí zásadním způsobem ovlivnilo přecenění jedné z pohledávek v portfoliu. K tomuto kroku jsme přistoupili na začátku března na základě zlepšených tržních podmínek, které umožnily získat reálné tržní ocenění pohledávky odpovídající její očekávané hodnotě. Samotné přecenění pohledávky zapříčinilo jednorázový růst kurzu fondu o 2,4 %. V portfoliu fondu došlo ve sledovaném období k navýšení dolarových dluhopisů a poklesu nástrojů peněžního trhu. Ostatní složky portfolia nezaznamenaly výraznější změny.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	5 909 816 Kč
Poplatek depozitáři	444 627 Kč
Poplatky za ostatní služby	220 476 Kč
Poplatek custody	221 254 Kč
Poplatek auditorovi	55 501 Kč
Daň z příjmů	1 853 150 Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	10,6%	14 000	153 503 389	151 207 389
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	6,5%	9 000	92 540 375	92 174 975
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	4,8%	200	70 054 310	68 579 588
ITALY 2,15 12/11/17	IT0004969207	3,8%	1 900	54 760 274	53 596 072
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	3,4%	1 800	46 471 930	48 731 860
ROMGB 5,25 17/06/16	XS0638742485	3,2%	1 600	47 619 682	45 686 149
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	3,0%	6 000	43 895 055	43 230 026
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	3,0%	14	43 122 240	42 693 840
SPAIN 3,15 31/01/16	ES00000120G4	2,8%	1 400	40 491 656	39 320 482
ING BANK NV 2,0 25/09/15	USN45780CR71	2,8%	1 600	37 072 825	39 277 468
POLGB 6,25 24/10/15	PL0000103602	2,4%	5 000	35 002 516	34 365 898
KINGDOM OF SPAIN 3,25 30/04/16	ES00000122X5	2,4%	1 200	34 716 343	33 723 589
SPAIN 2,75 30/04/19	ES00000124V5	2,3%	1 100	33 232 485	32 167 263
ITALY 4,25 01/09/19	IT0004489610	2,2%	1 000	32 305 371	31 213 893
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	2,1%	11	30 759 633	30 075 888
UNICREDIT SPA 4,375 11/09/15	XS0827818203	2,1%	1 050	30 817 578	29 826 777
BPCE 1,7 25/04/16	US05578DAB82	2,1%	1 200	27 718 590	29 498 760
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	2,0%	900	30 268 337	29 092 817
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1,9%	1 000	28 379 760	27 606 785
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	1,8%	1 000	26 234 302	25 993 845
GOLDMAN SACHS 5,75 01/10/16	US38141GER11	1,6%	860	23 054 175	22 407 675
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	1,6%	800	22 781 384	22 244 725
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	1,5%	2 100	21 214 200	21 277 200
TURKEY GOV 9,0 08/03/17	TRT080317T18	1,4%	21 000	22 996 119	19 484 151
ANGLO AMER. CAPITAL 2,625 27/09/17	USG03762CG79	1,0%	600	15 915 511	14 797 468
LEASEPLAN FINANCE FLOAT 05/02/18	XS0885329614	1,0%	7	14 384 409	14 300 409

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	150 286		150 286
splatné na požádání	70 202		70 202
ostatní pohledávky	80 084		80 084
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry	1 159 302		1 159 302
vládních institucí			
ostatních subjektů	1 159 302		1 159 302
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	68 580		68 580
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	45 344		45 344
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	566		566
Aktiva celkem	1 424 077		1 424 077

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	3 335		3 335
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-1 612 813		-1 612 813
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	873 619		873 619
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	2 124 727		2 124 727
Zisk nebo ztráta za účetní období	35 210		35 210
Vlastní kapitál celkem	1 420 743		1 420 743
Pasiva celkem	1 424 077		1 424 077

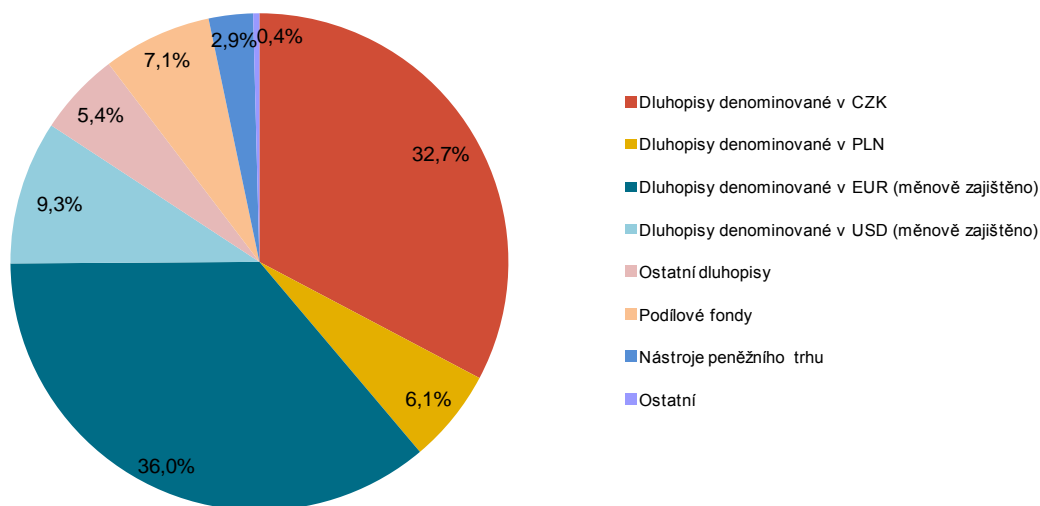
■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 2 639 646 073

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	4 303 251 023	3 380 351 342	2 830 906 895
VK/PL	1,6302	1,6166	1,5399

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V portfoliu fondu došlo během sledovaného období k navýšení podílu státních dluhopisů z 44 % na 48 %. Dále bylo v portfoliu zvýšeno zastoupení HY dluhopisů z 9 % na 10 %. Výkonnost fondu formovaly vedle dluhopisových pozic i otevřené měnové pozice. Největší otevřené měnové pozice měl fond na americký dolar a polský zlotý. Celková otevřená měnová pozice fondu dosahovala 20% majetku fondu.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	28 100 614 Kč
Poplatek depozitáři	2 351 189 Kč
Poplatky za ostatní služby	1 295 421 Kč
Poplatek custody	711 039 Kč
Poplatek auditorovi	73 844 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplati podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	9,9%	37 249	449 924 525	425 617 917
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	4,3%	23 749	197 695 783	187 420 038
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,3%	15 532	191 140 675	185 995 700
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	3,5%	14 000	150 690 556	150 913 156
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,3%	11 000	150 177 500	144 314 500
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,6%	8 000	114 986 667	111 354 667
ITALY 2,5 01/12/24	IT0005045270	2,5%	3 830	115 473 282	106 536 655
ITALY 5,5 01/09/22	IT0004801541	2,4%	3 044	109 860 736	104 198 767
PZU FINANCE 1,375 03/07/19	XS1082661551	2,4%	3 700	105 032 261	102 373 233
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,3%	7 000	104 008 917	98 666 167
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	2,3%	3 339	98 115 638	97 630 405
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	2,0%	165	88 594 109	88 247 755
SPAIN 5,85 31/01/22	ES00000123K0	2,0%	2 433	90 585 210	84 782 249
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0119096807	1,9%	2 026	86 845 234	83 225 447
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	1,7%	10 000	77 243 596	75 312 332
TURKEY GOV 9,0 08/03/17	TRT080317T18	1,4%	67 000	68 782 315	62 163 721
INTESA SANPAOLO SPA 3,125 15/01/16	US46115HAG20	1,4%	2 450	57 742 267	61 053 892
GLENCORE FUNDING LLC 2,5 15/01/19	XS0938722401	1,4%	2 500	56 866 511	61 037 828
TURKEY GOV 9,0 24/07/24	TRT240724T15	1,4%	64 500	70 339 349	60 212 594
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	1,4%	567	58 822 366	58 572 886
PETROLEOS MEXICANOS 1,875 21/04/22	XS1172947902	1,3%	2 200	60 128 742	57 249 601
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	1,3%	5 291	56 732 307	55 979 662
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	1,3%	2 085	58 055 812	55 457 006
CARLSBERG BREWERIES 2,625 03/07/19	XS0800572454	1,2%	1 800	54 733 235	53 567 447
ROMGB 5,6 28/11/18	RO1318DBN034	1,2%	750	53 275 310	51 836 122
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	1,2%	19	54 388 102	51 148 196
ATand T INC 2,65 17/12/2021	XS0993145084	1,2%	1 700	52 639 340	50 300 763
ANGLO AMER. CAPITAL 2,625 27/09/17	USG03762CG79	1,1%	2 000	50 253 419	49 324 892
KINGDOM OF SPAIN 4,65 30/07/25	ES00000122E5	1,1%	1 445	54 589 521	49 124 791
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	1,1%	18	50 454 930	47 094 455
CREDIT AGRICOLE ASSUR VAR 14/10/25	FR0012222297	1,0%	16	47 328 393	44 197 929

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	88 296		88 296
splatné na požádání	88 296		88 296
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	3 856 939		3 856 939
vládních institucí			
ostatních subjektů	3 856 939		3 856 939
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	304 176		304 176
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	63 230		63 230
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	424		424
Aktiva celkem	4 313 065		4 313 065

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	10 171		10 171
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	951732		951732
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	2 639 646		2 639 646
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	795 733		795 733
Zisk nebo ztráta za účetní období	-84 218		-84 218
Vlastní kapitál celkem	4 302 894		4 302 894
Pasiva celkem	4 313 065		4 313 065

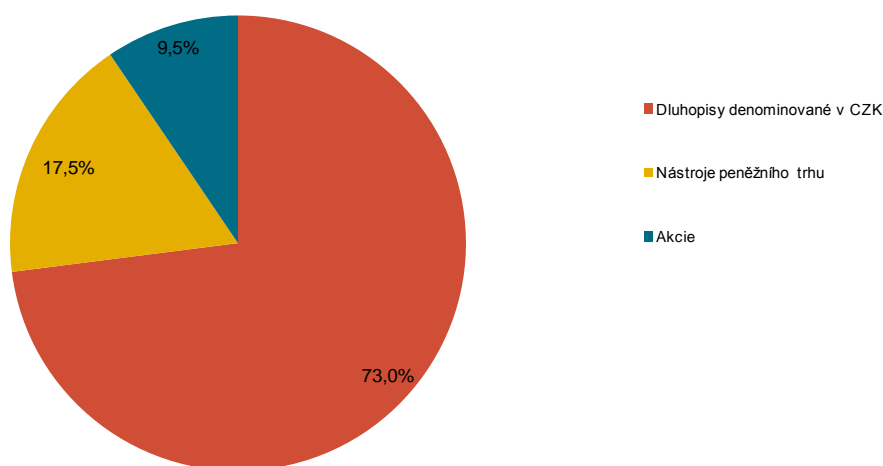
■ IKS Balancovaný konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 1 290 857 149

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 987 263 104	2 067 067 868	2 047 842 230
VK/PL	1,5395	1,5478	1,4764

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do českých vládních dluhopisů a k navýšení podílu nástrojů peněžního trhu a investic do akcií. Zastoupení akcií v portfoliu vzrostlo z 9 % na 9,5 %. Podíl hotovosti se zvýšil z 16 % na 17,5 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	20 553 635 Kč
Poplatek depozitáři	1 114 806 Kč
Poplatky za ostatní služby	614 218 Kč
Poplatek custody	198 786 Kč
Poplatek auditorovi	59 306 Kč
Daň z příjmů	631 454 Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	12,6%	22 000	265 616 254	251 378 404
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	10,0%	16 800	204 224 533	199 621 333
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	9,9%	14 036	208 552 736	197 839 759
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	8,7%	14 500	176 729 975	173 637 500
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8,3%	14 000	167 977 833	164 743 833
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	7,2%	11 000	150 177 500	144 314 500
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,6%	8 500	91 490 694	91 625 844
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3,5%	5 000	71 866 667	69 596 667
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	3,2%	4 000	63 274 222	63 353 222
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3,1%	4 950	62 829 456	60 834 606
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,0%	57 706	30 653 427	40 203 770
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	1,8%	9	35 767 250	36 667 250
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,8%	6 518	30 836 658	35 040 768
ČEZ	CZ0005112300	1,5%	52 564	31 049 555	29 446 353
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,4%	33 154	32 866 367	27 862 622

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	345 297		345 297
splatné na požádání	155 106		155 106
ostatní pohledávky	190 191		190 191
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	1 453 613		1 453 613
vládních institucí			
ostatních subjektů	1 453 613		1 453 613
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	188 551		188 551
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	3 829		3 829
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	382		382
Aktiva celkem	1 991 672		1 991 672

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	4 409		4 409
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	87 583		87 583
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 290 857		1 290 857
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	640 097		640 097
Zisk nebo ztráta za účetní období	-31 274		-31 274
Vlastní kapitál celkem	1 987 263		1 987 263
Pasiva celkem	1 991 672		1 991 672

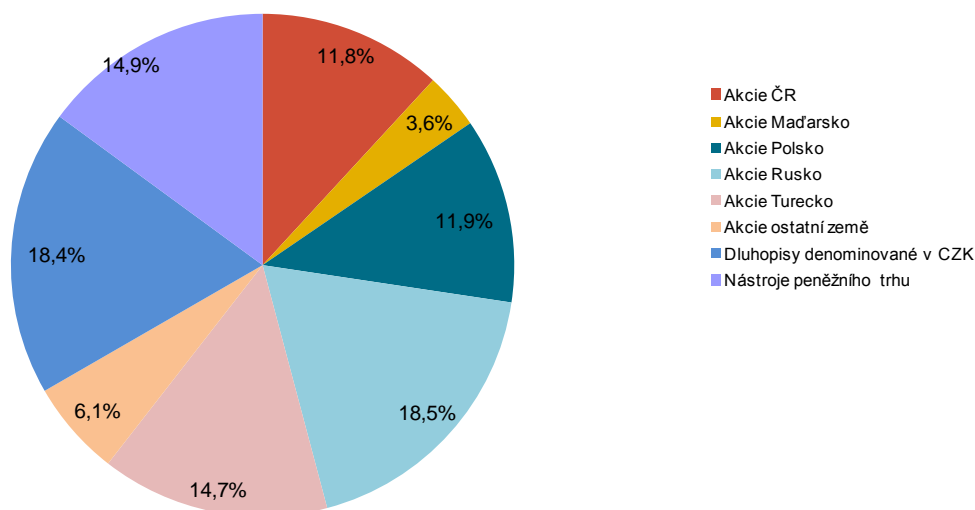
■ IKS Balancovaný dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013), Dan Karpíšek (od 11/2010)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 773 537 754

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 866 095 683	2 653 549 476	2 834 252 676
VK/PL	2,4124	2,4745	2,2798

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke zvýšení investic do akcií z 60 % na 66 %. Alokace se zvýšily u ruských a tureckých akcií a naopak u polských akcií byly sníženy. Podíl dluhopisových investic, které reprezentují české vládní dluhopisy, byl snížen z 30 % na 18 %. Nástroje peněžního trhu reprezentovaly 15 % aktiv fondu, což představovalo zvýšení oproti konci roku 2014 o 5 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	16 520 544 Kč
Poplatek depozitáři	1 117 520 Kč
Poplatky za ostatní služby	615 713 Kč
Poplatek custody	920 556 Kč
Poplatek auditorovi	64 207 Kč
Daň z příjmů	5 213 323 Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplati podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorum, ale veskerý zisk je reinvestovan v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,6%	8 000	109 220 000	104 956 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,8%	6 000	73 837 500	71 850 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	3,8%	570 509	63 571 687	71 492 770
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,4%	91 246	48 469 875	63 571 088
LUKOIL ADR	US6778621044	3,2%	55 292	49 870 232	59 171 972
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,0%	4 000	59 433 667	56 380 667
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,8%	9 693	45 857 583	52 109 568
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,8%	257 969	59 801 047	52 080 613
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	2,5%	35 164	35 787 324	47 652 636
ČEZ	CZ0005112300	2,5%	82 845	48 936 542	46 409 769
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	2,3%	50 778	50 460 629	42 673 831
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,9%	88 929	28 651 834	36 482 851
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1,9%	3 000	36 468 667	35 646 667
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,6%	238 489	22 054 914	30 280 854
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,5%	24 823	28 797 669	28 963 077
OTP BANK RT	HU0000061726	1,5%	59 438	19 613 191	28 594 558
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,5%	11 029	20 265 112	27 201 386
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,4%	43 320	22 935 375	26 718 762
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	1,4%	346 340	32 650 892	26 339 476
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,3%	10 807	26 309 642	23 890 819
TURKIYE IS BANKASI	TRAICTR91N2	1,3%	464 436	29 296 773	23 828 855
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1,2%	1 439	22 762 901	22 791 322
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,2%	100 972	21 714 836	22 378 117
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,1%	1 500	21 560 000	20 879 000
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	1,1%	288 617	24 466 854	20 348 004
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,1%	4 165 381	23 057 779	20 148 148
MEINL EUROPEAN LAND VAR 18/08/15	AT0000492996	1,1%	10	20 117 333	20 117 333
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,0%	6 986	22 041 612	19 652 249

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	276 215		276 215
splatné na požádání	276 215		276 215
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	343 400		343 400
vládních institucí			
ostatních subjektů	343 400		343 400
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 244 027		1 244 027
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	10 016		10 016
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	1 873 659		1 873 659

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	7 563		7 563
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	418 310		418 310
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	773 538		773 538
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	580 762		580 762
Zisk nebo ztráta za účetní období	93 485		93 485
Vlastní kapitál celkem	1 866 096		1 866 096
Pasiva celkem	1 873 659		1 873 659

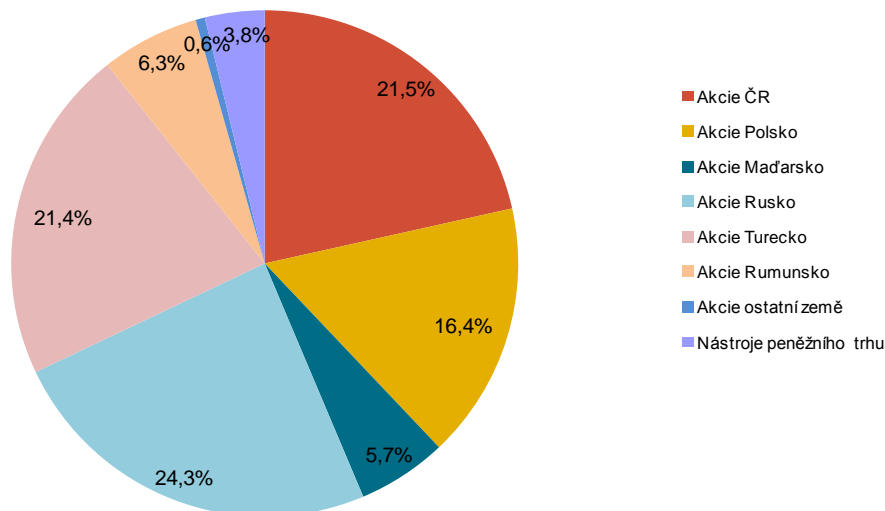
■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- 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: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 424 826 225

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	443 899 559	443 837 445	502 690 341
VK/PL	1,0449	0,3535	0,3258

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových investic z 92 % na 96 % . . Alokace se zvýšily u ruských a tureckých akcií a naopak u českých a polských akcií byly sníženy. Nástroje peněžního trhu reprezentovaly 4 % aktiv fondu, což představovalo snížení oproti konci roku o 4 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	5 167 327 Kč
Poplatek depozitáři	254 708 Kč
Poplatky za ostatní služby	140 335 Kč
Poplatek custody	581 199 Kč
Poplatek auditorovi	52 468 Kč
Daň z příjmů	2 406 515 Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	6,9%	44 410	23 590 592	30 940 447
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	5,0%	179 202	19 933 287	22 456 521
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	4,5%	3 731	17 651 361	20 057 856
LUKOIL ADR	US6778621044	4,2%	17 334	16 853 111	18 550 368
ČEZ	CZ0005112300	3,9%	31 020	18 323 514	17 377 404
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	3,8%	20 189	19 988 185	16 966 836
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	3,3%	10 898	10 985 353	14 768 469
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	3,1%	67 865	15 736 008	13 701 068
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	3,1%	33 273	11 308 102	13 650 147
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	2,2%	16 076	8 817 384	9 915 301
OTP BANK RT	HU0000061726	2,2%	20 562	6 799 950	9 892 010
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	2,1%	120 793	11 712 212	9 186 419
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,0%	7 782	9 028 057	9 079 912
TURKIYE IS BANKASI	TRAISTR91N2	2,0%	171 044	10 834 877	8 775 768
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,8%	3 683	8 966 264	8 141 934
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,7%	3 102	5 792 914	7 650 621
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,6%	5 785	5 849 644	7 209 131
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	1,6%	101 562	8 760 112	7 160 299
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,6%	56 099	5 187 906	7 122 868
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	1,5%	60 954	8 924 854	6 792 607
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,5%	9 620	6 798 013	6 661 494
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,4%	52 660	6 457 900	6 282 954
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,4%	66 012	6 291 752	6 041 142
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,2%	15 227	4 704 128	5 519 436
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,2%	1 894	5 975 782	5 327 993
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	1,2%	69 714	5 458 620	5 152 247
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,1%	22 973	4 965 940	5 091 436
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TREENKA00011	1,0%	98 493	4 534 772	4 551 633

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	16 629		16 629
splatné na požádání	16 629		16 629
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	427 033		427 033
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	3 379		3 379
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	447 041		447 041

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	3 142		3 142
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-2 351		-2 351
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	424 826		424 826
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.			
Zisk nebo ztráta za účetní období	21 424		21 424
Vlastní kapitál celkem	443 900		443 900
Pasiva celkem	447 041		447 041

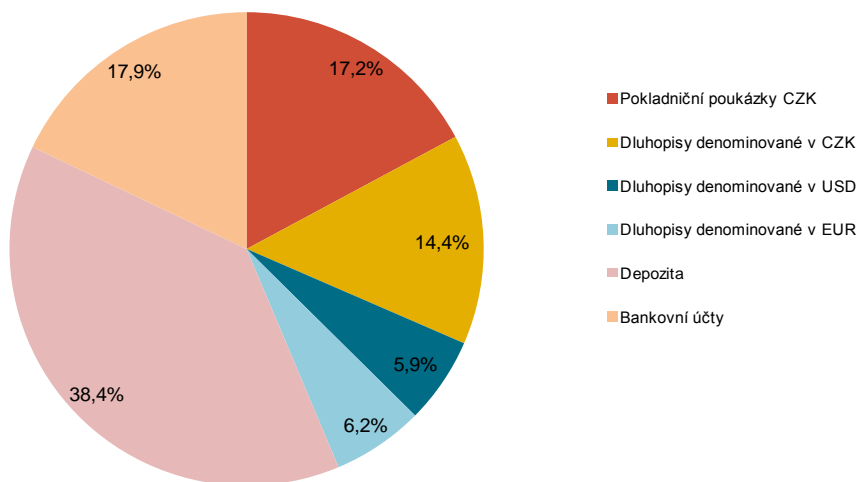
■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 523 339 411

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	558 916 190	746 976 180	1 119 271 180
VK/PL	1,0680	1,0695	1,0706

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V portfoliu došlo v průběhu sledovaného období k navýšení podílu depozit z 26 % na 38 %. Podíl bankovních vkladů zůstal nezměněn. Podíl českých státních dluhopisů (státní dluhopisy a pokladniční poukázky) byl snížen z 38 % na 32 %. Podíl dluhopisů v cizí měně byl snížen z 18 % na 12 %. U dluhopisů v cizí měně bylo plně zajišťováno měnové riziko.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	290 241 Kč
Poplatek depozitáři	87 308 Kč
Poplatky za ostatní služby	43 293 Kč
Poplatek custody	37 588 Kč
Poplatek auditorovi	46 562 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	14,4%	8 000	80 465 844	80 422 044
GOLDMAN SACHS 3,625 07/02/16	US38143USC61	4,5%	1 000	25 564 744	25 086 280
23010702 SPP 52T 31/10	CZ0001004410	3,6%	20	19 982 712	19 999 592
21006710 SPP 52T 12/06	CZ0001004527	3,6%	20	19 990 494	19 984 198
SANTANDER CONS FIN 1,15 02/10/15	XS1049100099	3,0%	6	16 822 901	16 524 011
INTESA SANPAOLO SPA VAR 11/01/16	XS1002250428	2,9%	600	16 803 986	16 471 689
20409698 SPP 52T 05/09	CZ0001004360	2,7%	15	14 992 288	15 000 000
21103706 SPP 52T 13/03	CZ0001004485	2,0%	11	10 996 153	10 996 110
20307700 SPP 39T 03/10	CZ0001004394	1,8%	10	9 998 055	10 000 000
21610701 SPP 52T 17/10	CZ0001004402	1,8%	10	9 992 181	9 999 910
21902705 SPP 52T 20/02	CZ0001004444	1,8%	10	9 995 547	9 997 351
MORGAN STANLEY 1,75 25/02/16	US61746BDG86	1,8%	400	9 864 509	9 847 401

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální banky			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	314 703		314 703
splatné na požádání	154 678		154 678
ostatní pohledávky	160 024		160 024
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry	244 329		244 329
vládních institucí	95 977		95 977
ostatních subjektů	148 351		148 351
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	582		582
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	559 613		559 613

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	697		697
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-208131		-208131
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	523 339		523 339
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	243 669		243 669
Zisk nebo ztráta za účetní období	40		40
Vlastní kapitál celkem	558 916		558 916
Pasiva celkem	559 613		559 613

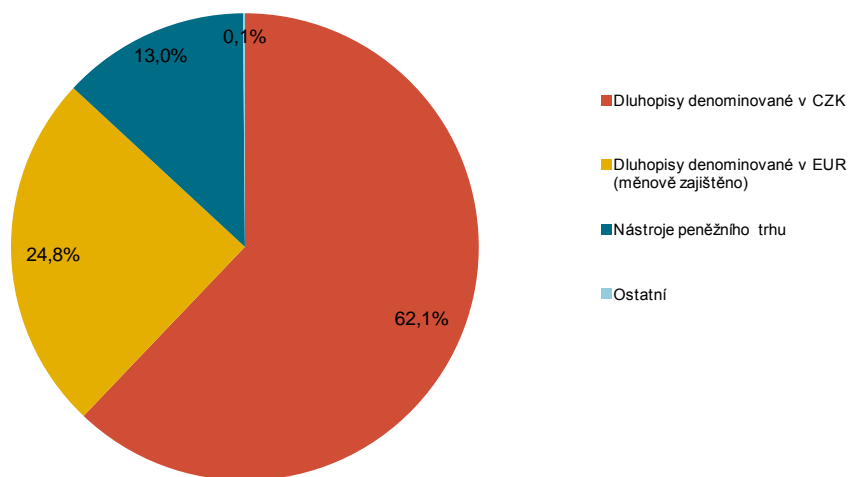
■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,10%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 1 330 031 539

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 789 443 355	1 804 550 355	2 980 037 410
VK/PL	1,3454	1,3280	1,2671

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do dluhopisů. Podíl dluhopisových investic vzrostl z 82 % na 87 % a podíl nástrojů peněžního trhu se snížil z 18,5 % na 13 %. Portoflio bylo vzhledem k benchmarku i nadále duračně podváženo.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	9 700 825 Kč
Poplatek depozitáři	935 968 Kč
Poplatky za ostatní služby	580 146 Kč
Poplatek custody	151 275 Kč
Poplatek auditorovi	56 850 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplati podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	15,3%	25 500	274 562 928	274 968 378
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	13,9%	20 332	258 070 405	249 876 609
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	12,9%	7 050	239 515 192	230 694 832
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	10,5%	16 500	199 131 403	188 533 803
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	8,7%	5 000	161 609 121	155 588 788
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8,6%	11 000	163 442 583	155 046 833
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5,8%	8 696	105 710 508	103 327 804
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	3,2%	20	58 899 280	58 026 038
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	2,9%	3 300	52 201 233	52 266 408
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2,5%	3 400	46 418 500	44 606 300
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,2%	2 800	40 245 333	38 974 133
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	15,3%	25 500	274 562 928	274 968 378

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	189 239		189 239
splatné na požádání	29 077		29 077
ostatní pohledávky	160 162		160 162
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	1 557 873		1 557 873
vládních institucí			
ostatních subjektů	1 557 873		1 557 873
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	45 561		45 561
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	1 792 674		1 792 674

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	3 230		3 230
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	89 254		89 254
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 330 032		1 330 032
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	398 688		398 688
Zisk nebo ztráta za účetní období	-28 530		-28 530
Vlastní kapitál celkem	1 789 443		1 789 443
Pasiva celkem	1 792 674		1 792 674

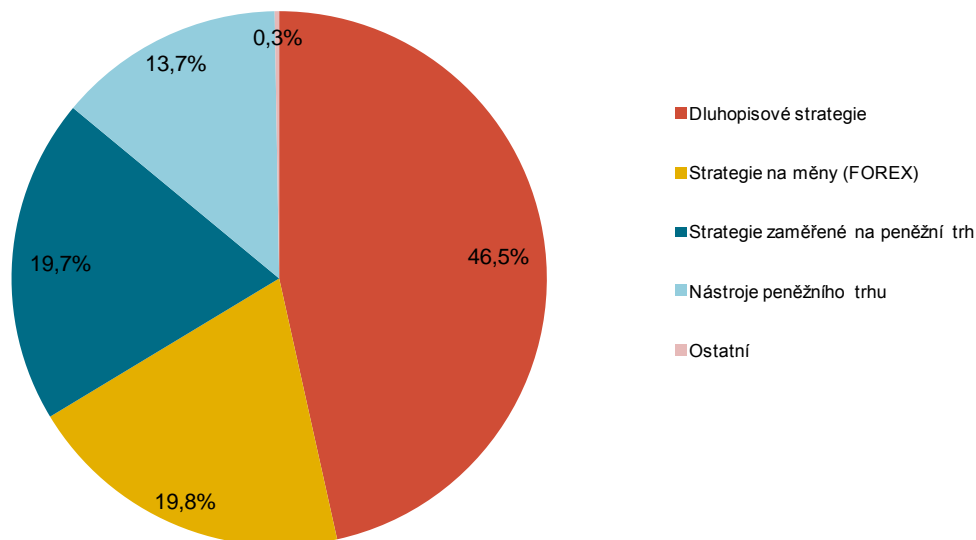
■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 1 845 208 797

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 913 189 575	1 715 927 458	1 827 044 609
VK/PL	1,0368	1,0243	1,0093

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Behem prvního pololetí došlo v portfoliu k poklesu investic v rámci dluhopisových strategií z 50 % na 46,5 %. Zastoupení ostatních strategií bylo sníženo zhruba o procento oproti stavu na konci roku 2014. Přímá alokace v rámci nástrojů peněžního trhu byla zvýšena z 5,5 % na 13,7 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	3 469 696 Kč
Poplatek depozitáři	628 238 Kč
Poplatky za ostatní služby	346 137 Kč
Poplatek custody	278 665 Kč
Poplatek auditorovi	55 694 Kč
Daň z příjmů	303 300 Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	13,6%	79	266 882 161	262 366 478
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	12,1%	80	235 889 328	232 331 700
AMUNDI ABS	FR0010319996	7,6%	23	148 796 806	146 769 948
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	4,6%	3 135	88 968 268	87 842 223
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	4,2%	2 771	81 487 684	81 044 857
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	4,1%	25 000	79 646 994	78 131 849
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	4,0%	27 452	79 844 362	76 370 076
TURKIYE IS BANKASI 5,1 01/02/16	USM8933FAB33	2,2%	1 700	42 876 877	43 061 155
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0119096807	2,2%	1 037	42 582 179	42 604 728
VALE OVERSEAS LTD 6,25 11/01/16	US91911TAF03	2,1%	1 600	40 680 390	41 062 103
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	2,1%	15	41 944 954	41 012 575
AT and T INC 2,4 15/08/2016	US00206RAY80	1,9%	1 500	37 172 027	37 344 402
POLGB 5,75 25/10/21	PL0000106670	1,7%	4 259	34 704 281	33 226 780
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	1,5%	912	29 716 794	28 318 257
GLENORE FIN. CANADA 2,45 25/10/17	USC98874AN76	1,3%	1 000	26 437 883	24 756 517
YAPI VE KREDI BANKASI 6,75 08/02/17	XS0615235701	1,3%	930	26 065 165	24 524 206
FORD MOTOR CREDIT 1,7 09/05/16	US345397WJ86	1,3%	1 000	24 849 449	24 494 015
TURK. GARANTI BANK. 1,05 08/10/15	XS1117894524	1,3%	240	24 206 959	24 206 959
BANCO BRADESCO 4,125 16/05/16	US05947LAK44	1,1%	839	19 785 922	20 976 248
BANCO DO BRASIL 4,5 20/01/16	XS0580519931	1,0%	708	20 414 583	20 033 055
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	1,0%	597	21 202 192	20 003 701

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	261 596		261 596
splatné na požádání	261 596		261 596
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	634 473		634 473
vládních institucí			
ostatních subjektů	634 473		634 473
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 023 748		1 023 748
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	8 242		8 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	1 928 058		1 928 058

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	14 869		14 869
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-3 736		-3 736
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 845 209		1 845 209
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	65 953		65 953
Zisk nebo ztráta za účetní období	5 764		5 764
Vlastní kapitál celkem	1 913 190		1 913 190
Pasiva celkem	1 928 058		1 928 058

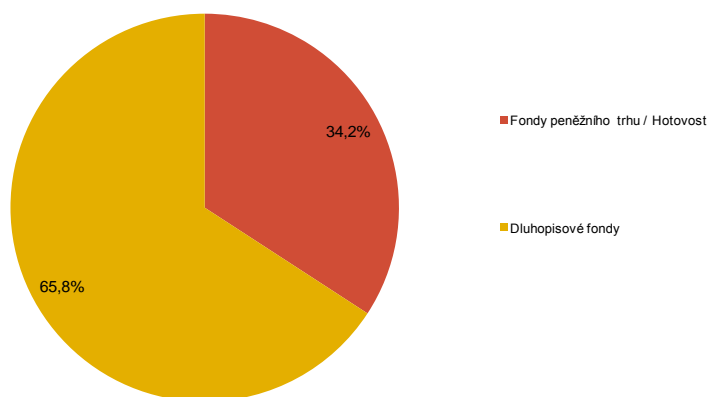
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 311 425 961

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	356 282 961	352 905 234	392 451 800
VK/PL	1,1440	1,1416	1,0936

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V portfoliu fondu nedošlo k žádným výraznějším přesunům mezi dluhopisovou a peněžní složkou. Podíl dluhopisových strategií se oproti konci roku 2014 téměř nezměnil a zůstal na úrovni 66 %. V rámci dluhopisových strategií byly preferované strategie zaměřené na podnikové dluhopisy a dluhopisy s nižším kreditním hodnocením.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	788 287 Kč
Poplatek depozitáři	130 914 Kč
Poplatky za ostatní služby	70 326 Kč
Poplatek custody	18 328 Kč
Poplatek auditorovi	42 081 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Peněžní trh	CZ0008472529	26,6%	88 968 770	95 027 263	95 018 646
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	18,3%	39 947 275	66 172 661	65 161 995
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	8,9%	50	33 078 462	31 817 515
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	7,8%	26 413 837	27 622 181	27 718 681
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	6,9%	390	24 869 758	24 771 876
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	6,2%	750	22 040 751	21 931 748
KB Dluhopisový	CZ0008472511	6,0%	15 771 434	21 540 625	21 231 504
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5,9%	5 990	22 047 818	21 104 707
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	5,6%	7 100	18 556 415	19 943 285
KB Peněžní trh	CZ0008472529	26,6%	88 968 770	95 027 263	95 018 646

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	26 767		26 767
splatné na požádání	26 767		26 767
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	328 700		328 700
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	1 134		1 134
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	356 601		356 601

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	318		318
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	2 284		2 284
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	311 426		311 426
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	45 326		45 326
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 753		-2 753
Vlastní kapitál celkem	356 283		356 283
Pasiva celkem	356 601		356 601

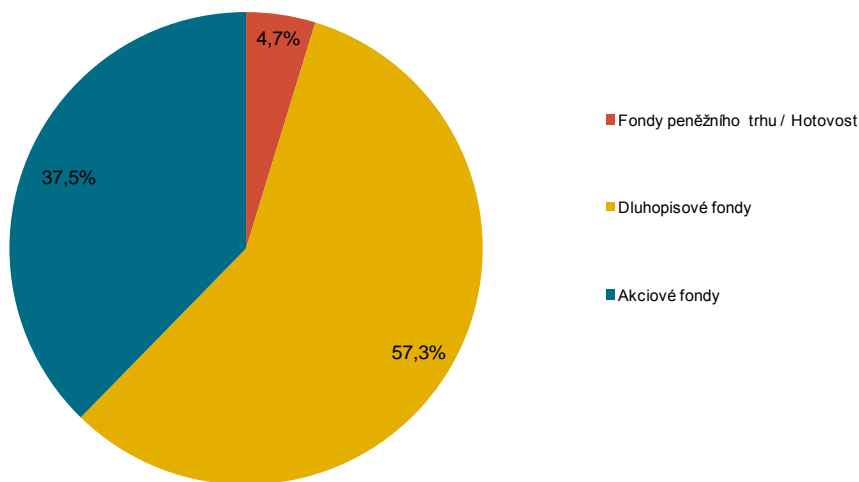
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 873 068 883

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	938 950 313	1 065 180 693	1 176 512 259
VK/PL	1,0755	1,0570	0,9956

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových investic na úkor dluhopisových strategií. Podíl akciových strategií se v portfoliu zvýšil z 31,7 % na 37,5 %. Největší zastoupení měl v rámci akciových strategií fond zaměřený na dividendové tituly. Na druhé straně podíl dluhopisových strategií byl snížen z 65,3 % na 57,3 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	3 243 432 Kč
Poplatek depozitáři	347 980 Kč
Poplatky za ostatní služby	186 931 Kč
Poplatek custody	73 929 Kč
Poplatek auditorovi	49 154 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	18,9%	169 746 634	177 453 131	178 132 118
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	18,2%	105 000 000	173 932 500	171 276 000
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	9,1%	65 834 579	77 658 469	85 835 124
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8,3%	22 270	81 970 770	78 464 412
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	6,9%	2 209	64 917 359	64 596 309
IKS Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	5,6%	50 220 924	49 996 503	52 400 512
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	5,3%	2 046	45 870 426	49 837 375
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	4,3%	14 500	37 896 905	40 729 244
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,1%	6	38 816 558	38 287 813
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4,0%	6 600	38 444 467	37 723 808
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	3,8%	720	33 459 665	35 737 033
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	3,1%	55	29 531 370	29 415 918
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	1,9%	510	17 308 892	18 257 131
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	1,4%	180	11 840 516	12 973 353
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	18,9%	169 746 634	177 453 131	178 132 118
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	18,2%	105 000 000	173 932 500	171 276 000
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	9,1%	65 834 579	77 658 469	85 835 124
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8,3%	22 270	81 970 770	78 464 412
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	6,9%	2 209	64 917 359	64 596 309
IKS Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	5,6%	50 220 924	49 996 503	52 400 512

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	44 168		44 168
splatné na požádání	44 168		44 168
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	893 666		893 666
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	4 179		4 179
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	942 012		942 012

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	3 062		3 062
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	424 759		424 759
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	873 069		873 069
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-373 240		-373 240
Zisk nebo ztráta za účetní období	14 363		14 363
Vlastní kapitál celkem	938 950		938 950
Pasiva celkem	942 012		942 012

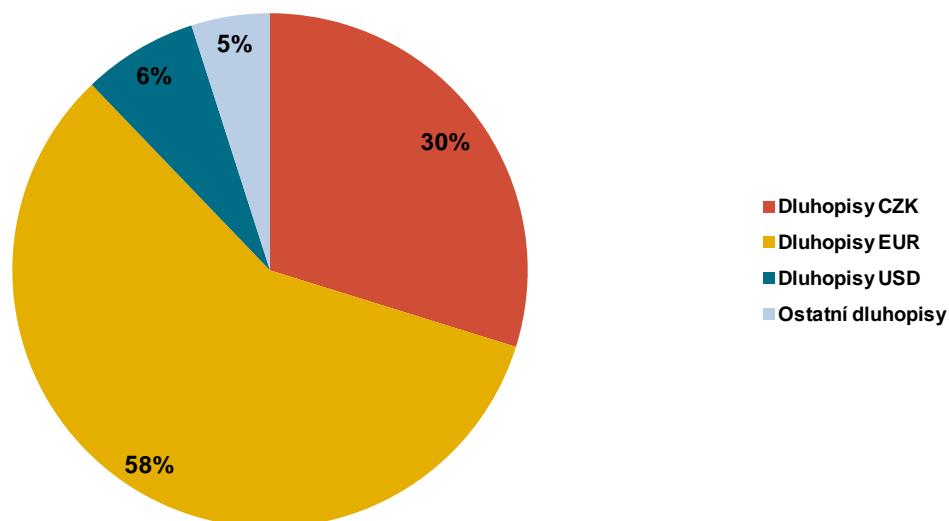
■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exklusive

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 9 017 589 885

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	9 461 969 790	6 276 244 265	5 185 463 401
VK/PL	1,0493	1,0376	1,0164

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do dluhopisů denominovaných v euru. Oproti konci roku 2014 byla navýšena otevřená měnová pozice fondu a v souhrnu dosahovala 13,6 % aktiv fondu. Největší otevřené pozice držel fond na dolaru a polském zlotém.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	13 339 659 Kč
Poplatek depozitáři*	3 578 089 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 047 222 Kč
Poplatek custody*	1 250 770 Kč
Poplatek auditorovi*	107 876 Kč
Daň z příjmů*	919 088 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2015	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	1,10 %	+1,20 %
Benchmark	-0,10 %	

Důvodem lepší výkonnosti fondu byla širší diverzifikace podkladových aktiv ve srovnání s benchmarkem.

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	10,8%	100 000	1 068 950 267	1 058 016 667
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	8,8%	72 711	883 891 074	863 968 260
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	5,2%	49 500	508 972 063	506 962 363
C-Devizové účty	UCZBanky	4,3%	1	421 115 668	421 115 668
ITALY 1,05 01/12/19	IT0005069395	3,2%	11 461	320 398 874	312 108 799
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	2,3%	7 100	231 665 986	223 433 156
ROMGB 4,875 07/11/19	XS0852474336	2,2%	6 700	221 587 983	215 214 053
POLGB 3,25 25/07/19	PL0000108148	2,2%	30 955	216 613 750	213 118 940
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	1,7%	6 400	168 409 564	166 360 605
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,5%	4 600	152 425 344	150 770 937
VALE SA 4,375 24/03/18	XS0497362748	1,5%	5 000	150 445 481	148 904 752
ITALY 4,25 01/09/19	IT0004489610	1,5%	4 726	153 435 217	147 516 859
TURKEY GOV 8,2 19/11/16	TRT161116T19	1,5%	160 000	148 199 346	144 280 787
AT and T 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	1,4%	5 000	128 996 372	135 765 432
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	1,3%	4 500	135 688 416	131 248 268
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,3%	5 000	117 005 574	124 659 447
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	1,2%	4 698	111 459 362	116 705 766
SPAIN 1,4 31/01/20	ES00000126C0	1,2%	4 094	117 031 599	113 571 459
SOCIETE GENERALE 2,75 12/10/17	US83368RAC60	1,2%	4 500	106 106 667	113 071 668
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	1,1%	4 000	109 083 700	108 716 145
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	1,1%	3 265	109 025 592	105 542 277

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	1 712 478		1 712 478
splatné na požádání	911 772		911 772
ostatní pohledávky	800 705		800 705
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry	8 037 888		8 037 888
vládních institucí			
ostatních subjektů	8 037 888		8 037 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	37 573		37 573
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	3 161		3 161
Aktiva celkem	9 791 100		9 791 100

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	43 872		43 872
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	227 547		227 547
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	9 299 726		9 299 726
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	202 491		202 491
Zisk nebo ztráta za účetní období	17 464		17 464
Vlastní kapitál celkem	9 747 228		9 747 228
Pasiva celkem	9 791 100		9 791 100

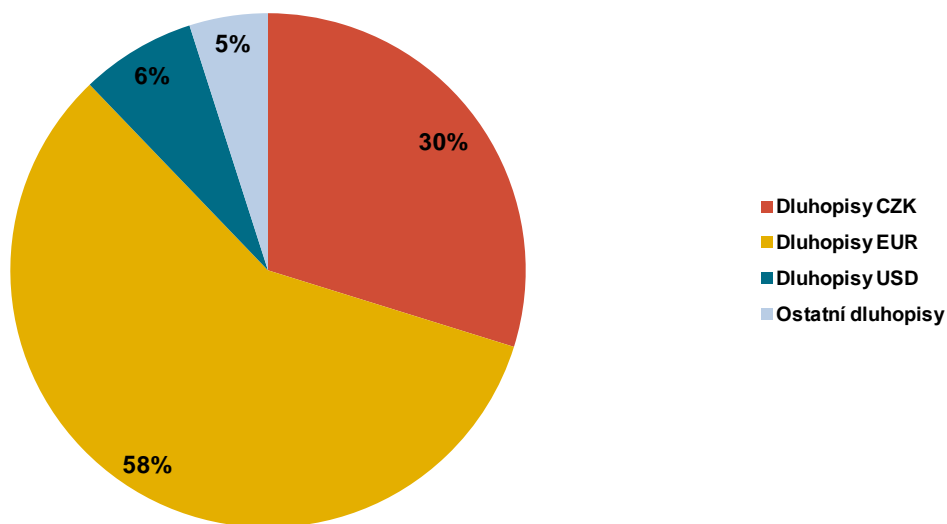
■ KB PSA 1 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474491
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 282 135 981

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	285 258 312,66	13 612 644	N/A
VK/PL	1,0111	1,0000	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do dluhopisů denominovaných v euru. Oproti konci roku 2014 byla navýšena otevřená měnová pozice fondu a v souhrnu dosahovala 13,6 % aktiv fondu. Největší otevřené pozice držel fond na dolaru a polském zlotém.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	311 144 Kč
Poplatek depozitáři*	3 578 089 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 047 222 Kč
Poplatek custody*	1 250 770 Kč
Poplatek auditorovi*	107 876 Kč
Daň z příjmů*	919 088 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	10,8%	100 000	1 068 950 267	1 058 016 667
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	8,8%	72 711	883 891 074	863 968 260
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	5,2%	49 500	508 972 063	506 962 363
C-Devizové účty	UCZBanky	4,3%	1	421 115 668	421 115 668
ITALY 1,05 01/12/19	IT0005069395	3,2%	11 461	320 398 874	312 108 799
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	2,3%	7 100	231 665 986	223 433 156
ROMGB 4,875 07/11/19	XS0852474336	2,2%	6 700	221 587 983	215 214 053
POLGB 3,25 25/07/19	PL0000108148	2,2%	30 955	216 613 750	213 118 940
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	1,7%	6 400	168 409 564	166 360 605
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,5%	4 600	152 425 344	150 770 937
VALE SA 4,375 24/03/18	XS0497362748	1,5%	5 000	150 445 481	148 904 752
ITALY 4,25 01/09/19	IT0004489610	1,5%	4 726	153 435 217	147 516 859
TURKEY GOV 8,2 19/11/16	TRT161116T19	1,5%	160 000	148 199 346	144 280 787
AT and T 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	1,4%	5 000	128 996 372	135 765 432
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	1,3%	4 500	135 688 416	131 248 268
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,3%	5 000	117 005 574	124 659 447
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	1,2%	4 698	111 459 362	116 705 766
SPAIN 1,4 31/01/20	ES00000126C0	1,2%	4 094	117 031 599	113 571 459
SOCIETE GENERALE 2,75 12/10/17	US83368RAC60	1,2%	4 500	106 106 667	113 071 668
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	1,1%	4 000	109 083 700	108 716 145
SPAIN 4,6 30/07/19	ES00000121L2	1,1%	3 265	109 025 592	105 542 277

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	1 712 478		1 712 478
splatné na požádání	911 772		911 772
ostatní pohledávky	800 705		800 705
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	8 037 888		8 037 888
vládních institucí			
ostatních subjektů	8 037 888		8 037 888
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	37 573		37 573
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	3 161		3 161
Aktiva celkem	9 791 100		9 791 100

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	78 119		78 119
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	95 976		95 976
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	6 048 786		6 048 786
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	93 477		93 477
Zisk nebo ztráta za účetní období	51 617		51 617
Vlastní kapitál celkem	6 289 857		6 289 857
Pasiva celkem	6 367 976		6 367 976

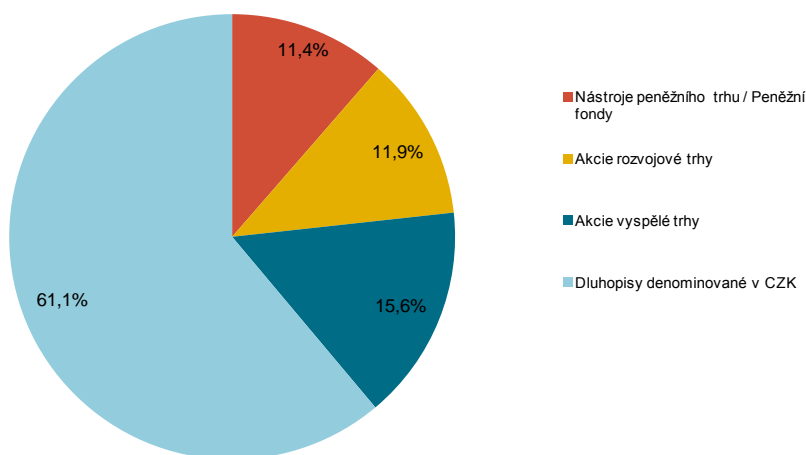
■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 5 139 092 851

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	6 737 252 720	4 915 502 900	2 308 800 518
VK/PL	1,3110	1,2813	1,1821

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k mírnému snížení alokace do nástrojů peněžního trhu z 13,7 % na 11,4 %. Na druhé straně bylo mírně zvýšeno zastoupení akcií ze střední a východní Evropy. Podíl dluhopisových investic a akciových pozic na vyspělých trzích zůstal nezměněn. V rámci vyspělých akciových trhů jsme preferovali i nadále západoevropské akcie.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	29 203 279 Kč
Poplatek depozitáři*	2 594 057 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 484 203 Kč
Poplatek custody*	974 907 Kč
Poplatek auditorovi*	92 269 Kč
Daň z příjmů*	3 924 951 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2015	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive	2,32 %	-2,01 %
Benchmark	4,33 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia.

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	11,6%	70 331	844 934 214	803 622 479
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9,3%	59 500	640 434 861	641 380 911
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8,4%	41 000	609 195 083	577 901 833
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8,2%	43 200	587 833 600	566 762 400
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	8,0%	52 000	557 565 667	550 168 667
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	7,7%	44 667	542 981 978	530 743 220
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	5,3%	430 882	343 077 547	364 865 991
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,2%	24 432	300 666 300	292 573 200
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	4,2%	158 759	273 562 051	288 633 205
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,1%	26 001	128 914 564	148 614 658
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,4%	8 292	99 490 871	97 575 419
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,2%	6 680	84 788 034	82 095 994
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,0%	62 256	63 678 489	71 315 888

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	524 045		524 045
splatné na požádání	273 783		273 783
ostatní pohledávky	250 263		250 263
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	4 225 389		4 225 389
vládních institucí			
ostatních subjektů	4 225 389		4 225 389
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 149 170		2 149 170
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	16 379		16 379
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	6 914 983		6 914 983

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	31 912		31 912
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	1 126 705		1 126 705
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	5 282 106		5 282 106
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	449 229		449 229
Zisk nebo ztráta za účetní období	25 031		25 031
Vlastní kapitál celkem	6 883 071		6 883 071
Pasiva celkem	6 914 983		6 914 983

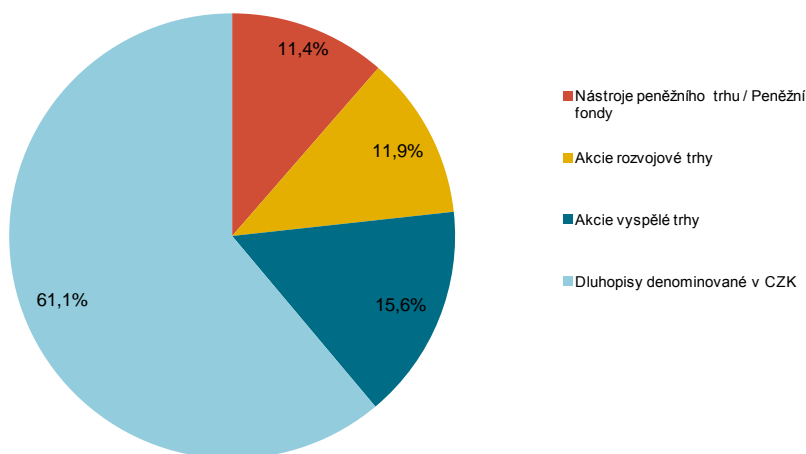
■ KB PSA 2 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474483
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 143 012 924

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	145 818 424	9 854 305	N/A
VK/PL	1,0196	0,997	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k mírnému snížení alokace do nástrojů peněžního trhu z 13,7 % na 11,4 %. Na druhé straně bylo mírně zvýšeno zastoupení akcií ze střední a východní Evropy. Podíl dluhopisových investic a akciových pozic na vyspělých trzích zůstal nezměněn. V rámci vyspělých akciových trhů jsme i nadále preferovali západoevropské akcie.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	517 155 Kč
Poplatek depozitáři*	2 594 057 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 484 203 Kč
Poplatek custody*	974 907 Kč
Poplatek auditorovi*	92 269 Kč
Daň z příjmů*	3 924 951 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	11,6%	70 331	844 934 214	803 622 479
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9,3%	59 500	640 434 861	641 380 911
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8,4%	41 000	609 195 083	577 901 833
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8,2%	43 200	587 833 600	566 762 400
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	8,0%	52 000	557 565 667	550 168 667
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	7,7%	44 667	542 981 978	530 743 220
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	5,3%	430 882	343 077 547	364 865 991
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,2%	24 432	300 666 300	292 573 200
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	4,2%	158 759	273 562 051	288 633 205
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,1%	26 001	128 914 564	148 614 658
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,4%	8 292	99 490 871	97 575 419
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,2%	6 680	84 788 034	82 095 994
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,0%	62 256	63 678 489	71 315 888

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	524 045		524 045
splatné na požádání	273 783		273 783
ostatní pohledávky	250 263		250 263
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	4 225 389		4 225 389
vládních institucí			
ostatních subjektů	4 225 389		4 225 389
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 149 170		2 149 170
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	16 379		16 379
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	6 914 983		6 914 983

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	31 912		31 912
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	1 126 705		1 126 705
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	5 282 106		5 282 106
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	449 229		449 229
Zisk nebo ztráta za účetní období	25 031		25 031
Vlastní kapitál celkem	6 883 071		6 883 071
Pasiva celkem	6 914 983		6 914 983

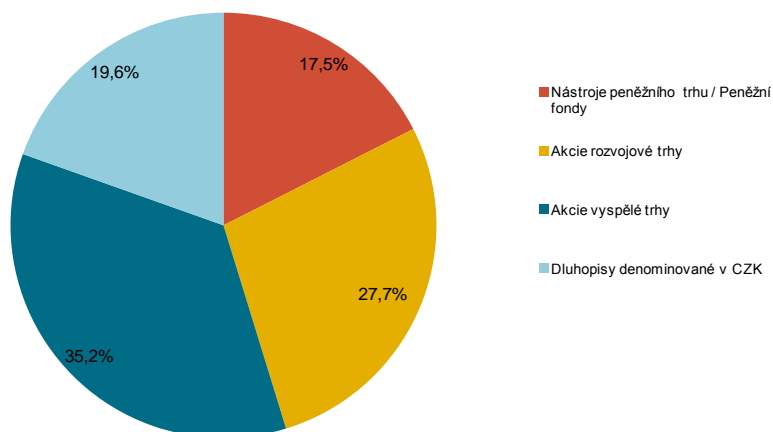
■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 1 394 391 043

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 947 078 156	1 398 927 453	623 545 684
VK/PL	1,3964	1,3280	1,1669

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do českých vládních dluhopisů. Podíl dluhopisové části portfolia se snížil z 26,4 % na 19,6 %. Celkový objem investic do akcií se nezměnil a zůstal na úrovni 63 %. V rámci vyspělých akciových trhů jsme dávali přednost západoevropským akciím. Podíl hotovosti v portfoliu se zvýšil z 12,1 % na 19,6 %. Tento nárůst byl přechodný a byl dán prodejem dluhopisů na konci pololetí.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	12 782 348 Kč
Poplatek depozitáři*	748 117 Kč
Poplatky za ostatní služby*	428 039 Kč
Poplatek custody*	485 623 Kč
Poplatek auditorovi*	53 367 Kč
Daň z příjmů*	5 652 327 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2015	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive	5,15 %	-1,27 %
Benchmark	6,42 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia.

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	7,8%	89 781	156 531 092	163 227 142
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	7,8%	192 140	152 986 014	162 701 973
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,3%	6 400	95 093 867	90 209 067
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4,1%	14 802	73 389 230	84 604 214
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,3%	16 230	65 951 232	69 483 494
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,2%	5 650	68 682 656	67 134 556
SPY US	US78462F1030	3,1%	13 000	61 015 873	65 169 615
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2,9%	5 600	60 276 222	60 365 262
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,8%	5 350	58 660 224	57 782 824
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,7%	5 500	55 323 736	55 289 361
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	2,6%	47 354	48 435 993	54 245 255
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,0%	327 000	37 783 532	40 977 681
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,9%	3 337	39 181 249	40 351 608
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,7%	177 068	40 935 053	35 747 745
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	1,7%	38 593	32 185 327	35 287 209
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,7%	3 500	35 195 144	35 184 644
LUKOIL ADR	US6778621044	1,6%	31 831	33 669 606	34 064 657
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,6%	6 252	30 635 180	33 610 752
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,6%	11 545	36 335 971	32 477 128
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,5%	27 410	32 012 784	31 981 547
OTP BANK RT	HU00000061726	1,5%	64 720	21 408 985	31 135 634
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,5%	44 147	23 538 672	30 757 215
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,4%	21 683	21 638 488	29 383 805
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	51 870	30 646 911	29 057 574
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,0%	177 547	21 982 591	21 183 434
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,0%	25 200	25 685 548	21 178 080

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	236 940		236 940
splatné na požádání	236 940		236 940
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry	408 091		408 091
vládních institucí			
ostatních subjektů	408 091		408 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 430 378		1 430 378
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	10 944		10 944
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	275		275
Aktiva celkem	2 086 627		2 086 627

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	13 041		13 041
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	350 732		350 732
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 516 092		1 516 092
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	133 127		133 127
Zisk nebo ztráta za účetní období	73 635		73 635
Vlastní kapitál celkem	2 073 586		2 073 586
Pasiva celkem	2 086 627		2 086 627

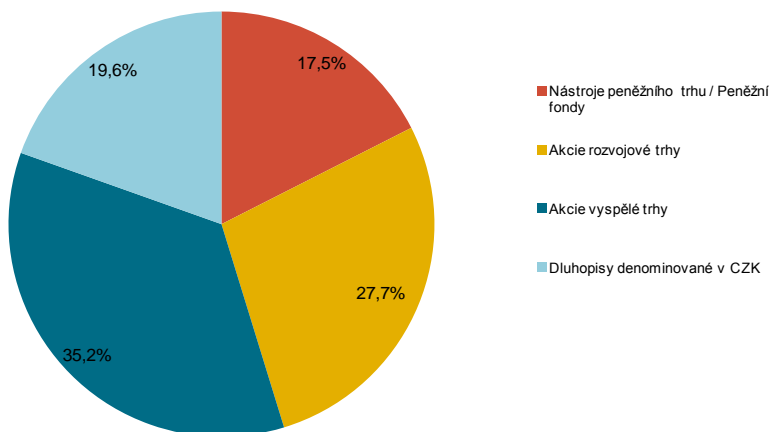
■ KB PSA 4 – třída Popular

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 121 701 069

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	126 507 889	3 132 046	N/A
VK/PL	1,0395	0,9890	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do českých vládních dluhopisů. Podíl dluhopisové části portfolia se snížil z 26,4 % na 19,6 %. Celkový objem investic do akcií se nezměnil a zůstal na úrovni 63 %. V rámci vyspělých akciových trhů jsme dávali přednost západoevropským akciím. Podíl hotovosti v portfoliu se zvýšil z 12,1 % na 19,6 %. Tento nárůst byl přechodný a byl dán prodejem dluhopisů na konci pololetí.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	544 633 Kč
Poplatek depozitáři*	748 117 Kč
Poplatky za ostatní služby*	428 039 Kč
Poplatek custody*	485 623 Kč
Poplatek auditorovi*	53 367 Kč
Daň z příjmů*	5 652 327 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	7,8%	89 781	156 531 092	163 227 142
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	7,8%	192 140	152 986 014	162 701 973
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,3%	6 400	95 093 867	90 209 067
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4,1%	14 802	73 389 230	84 604 214
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,3%	16 230	65 951 232	69 483 494
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,2%	5 650	68 682 656	67 134 556
SPY US	US78462F1030	3,1%	13 000	61 015 873	65 169 615
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2,9%	5 600	60 276 222	60 365 262
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,8%	5 350	58 660 224	57 782 824
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,7%	5 500	55 323 736	55 289 361
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	2,6%	47 354	48 435 993	54 245 255
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,0%	327 000	37 783 532	40 977 681
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,9%	3 337	39 181 249	40 351 608
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,7%	177 068	40 935 053	35 747 745
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	1,7%	38 593	32 185 327	35 287 209
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,7%	3 500	35 195 144	35 184 644
LUKOIL ADR	US6778621044	1,6%	31 831	33 669 606	34 064 657
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,6%	6 252	30 635 180	33 610 752
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,6%	11 545	36 335 971	32 477 128
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,5%	27 410	32 012 784	31 981 547
OTP BANK RT	HU00000061726	1,5%	64 720	21 408 985	31 135 634
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,5%	44 147	23 538 672	30 757 215
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,4%	21 683	21 638 488	29 383 805
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	51 870	30 646 911	29 057 574
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,0%	177 547	21 982 591	21 183 434
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,0%	25 200	25 685 548	21 178 080

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	236 940		236 940
splatné na požádání	236 940		236 940
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry	408 091		408 091
vládních institucí			
ostatních subjektů	408 091		408 091
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 430 378		1 430 378
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	10 944		10 944
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	275		275
Aktiva celkem	2 086 627		2 086 627

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	13 041		13 041
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	350 732		350 732
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 516 092		1 516 092
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	133 127		133 127
Zisk nebo ztráta za účetní období	73 635		73 635
Vlastní kapitál celkem	2 073 586		2 073 586
Pasiva celkem	2 086 627		2 086 627

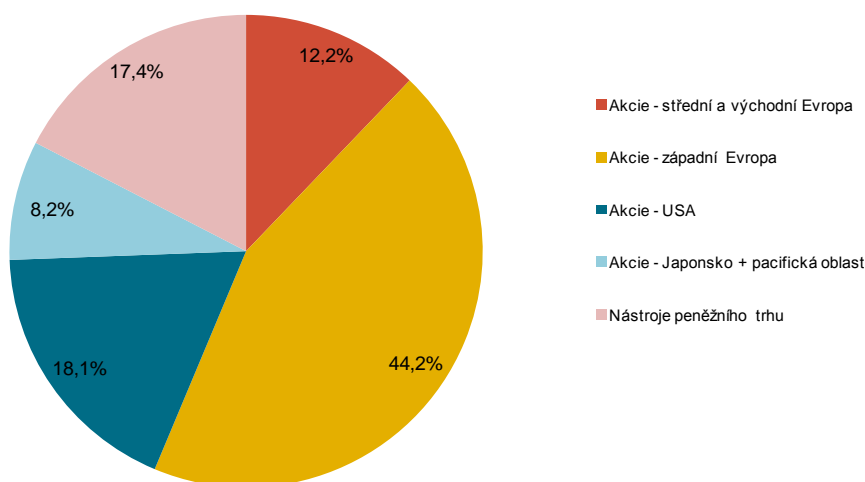
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 2 035 396 359

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	2 639 915 965	1 027 704 012	44 065 706
VK/PL	1,2970	1,1455	0,9861

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení alokace do akcií z 90 % na 83 %. Důvodem byl konzervativnější přístup k investování. Z akciových pozic měly i nadále největší zastoupení západoevropské akcie, které tvořily 44 % portfolia.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	17 625 081 Kč
Poplatek depozitáři*	1 294 269 Kč
Poplatky za ostatní služby*	740 522 Kč
Poplatek custody*	809 076 Kč
Poplatek auditorovi*	57 874 Kč
Daň z příjmů*	21 535 078 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodření s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	3,0%	172 215	122 467 540	120 772 020
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,7%	43 000	63 307 964	70 939 367
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	1,6%	184 485	60 297 441	67 025 628
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,6%	1 237 674	74 159 428	65 585 954
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,6%	729 790	53 769 659	64 659 934
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,6%	153 065	69 011 874	64 580 583
PFIZER INC	US7170811035	1,6%	77 900	56 805 245	63 556 115
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,5%	172 037	57 709 100	61 445 750
APPLE INC.	US0378331005	1,5%	19 700	49 460 000	60 155 935
SIEMENS AG	DE0007236101	1,4%	23 808	62 223 784	58 748 136
CS FP AXA	FR0000120628	1,4%	94 680	52 605 698	58 362 468
DAIMLER AG	DE0007100000	1,4%	25 938	51 963 687	57 990 227
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,4%	19 679	55 291 210	57 636 593
TOTAL SA	FR0000120271	1,4%	47 994	58 354 518	56 971 981
NATIXIS	FR0000120685	1,4%	318 543	52 388 569	56 021 035
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,4%	23 053	48 217 055	55 492 663
IPSEN SA	FR0010259150	1,4%	41 004	48 815 734	55 282 365
ALTEN	FR0000071946	1,3%	48 067	47 513 806	54 439 466
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	1,3%	213 000	42 933 463	53 946 766
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	9 885	46 701 928	53 141 760
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,3%	76 528	58 085 721	52 886 161
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	1,3%	98 400	41 503 559	52 621 565
ENI SPA	IT0003132476	1,3%	120 914	47 956 323	52 445 287
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,3%	21 701	48 572 237	52 325 384
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,3%	78 000	51 960 132	52 129 362
CAP GEMINI SA	FR0000125338	1,3%	23 966	39 521 913	51 824 933
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	90 937	55 158 177	50 942 907
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,2%	36 900	47 805 712	50 544 226
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	45 677 460	50 403 963
RENAULT SA	FR0000131906	1,2%	19 766	34 004 163	50 308 975
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,2%	76 600	44 199 363	49 552 524
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,2%	105 600	36 248 723	49 197 752
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,2%	65 600	54 031 511	48 569 733
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,2%	104 327	45 501 653	47 752 137
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	83 861	49 069 407	46 461 265
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	1,1%	102 300	52 644 091	46 351 892
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,1%	12 077	47 423 376	46 081 753
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	1,1%	44 891	40 617 618	45 687 231

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SNAM SPA	IT0003153415	1,1%	390 398	44 815 795	45 396 128
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,1%	38 753	47 415 460	45 216 376
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	15 945	50 363 108	44 854 725
MICROSOFT CORP.	US5949181045	1,1%	41 400	43 919 920	44 501 690
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	1,1%	23 371	51 257 838	43 266 680
KERING	FR0000121485	1,0%	9 741	43 076 041	42 502 776

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	774 093		774 093
splatné na požádání	774 093		774 093
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 264 096		3 264 096
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	31 824		31 824
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	4 070 013		4 070 013

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2014)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	129 442		129 442
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	484 465		484 465
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	3 073 942		3 073 942
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	144 844		144 844
Zisk nebo ztráta za účetní období	237 320		237 320
Vlastní kapitál celkem	3 940 571		3 940 571
Pasiva celkem	4 070 013		4 070 013

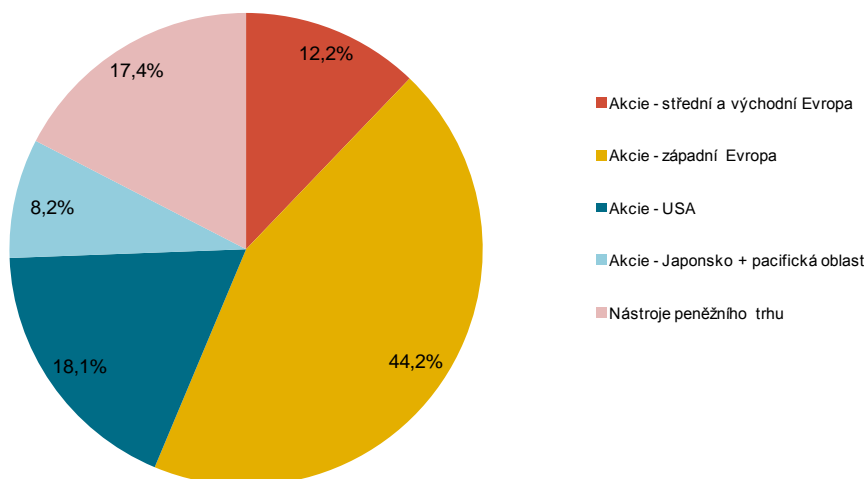
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 990 654 173

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	1 254 084 772	541 090 887	28 621 658
VK/PL	1,2659	1,1418	0,9861

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení alokace do akcií z 90 % na 83 %. Důvodem byl konzervativnější přístup k investování. Z akciových pozic měly i nadále největší zastoupení západoevropské akcie, které tvořily 44 % portfolia.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	8 555 556 Kč
Poplatek depozitáři*	1 294 269 Kč
Poplatky za ostatní služby*	740 522 Kč
Poplatek custody*	809 076 Kč
Poplatek auditorovi*	57 874 Kč
Daň z příjmů *	21 535 078 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

V lednu 2015 byla vyplacena dividenda ve výši 0,025027 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1.1.2015.

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veskerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	3,0%	172 215	122 467 540	120 772 020
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,7%	43 000	63 307 964	70 939 367
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	1,6%	184 485	60 297 441	67 025 628
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,6%	1 237 674	74 159 428	65 585 954
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,6%	729 790	53 769 659	64 659 934
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,6%	153 065	69 011 874	64 580 583
PFIZER INC	US7170811035	1,6%	77 900	56 805 245	63 556 115
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,5%	172 037	57 709 100	61 445 750
APPLE INC.	US0378331005	1,5%	19 700	49 460 000	60 155 935
SIEMENS AG	DE0007236101	1,4%	23 808	62 223 784	58 748 136
CS FP AXA	FR0000120628	1,4%	94 680	52 605 698	58 362 468
DAIMLER AG	DE0007100000	1,4%	25 938	51 963 687	57 990 227
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,4%	19 679	55 291 210	57 636 593
TOTAL SA	FR0000120271	1,4%	47 994	58 354 518	56 971 981
NATIXIS	FR0000120685	1,4%	318 543	52 388 569	56 021 035
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,4%	23 053	48 217 055	55 492 663
IPSEN SA	FR0010259150	1,4%	41 004	48 815 734	55 282 365
ALTEN	FR0000071946	1,3%	48 067	47 513 806	54 439 466
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	1,3%	213 000	42 933 463	53 946 766
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	9 885	46 701 928	53 141 760
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,3%	76 528	58 085 721	52 886 161
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	1,3%	98 400	41 503 559	52 621 565
ENI SPA	IT0003132476	1,3%	120 914	47 956 323	52 445 287
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,3%	21 701	48 572 237	52 325 384
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,3%	78 000	51 960 132	52 129 362
CAP GEMINI SA	FR0000125338	1,3%	23 966	39 521 913	51 824 933
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	90 937	55 158 177	50 942 907
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,2%	36 900	47 805 712	50 544 226
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	45 677 460	50 403 963
RENAULT SA	FR0000131906	1,2%	19 766	34 004 163	50 308 975
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,2%	76 600	44 199 363	49 552 524
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,2%	105 600	36 248 723	49 197 752
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,2%	65 600	54 031 511	48 569 733
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,2%	104 327	45 501 653	47 752 137
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	83 861	49 069 407	46 461 265
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	1,1%	102 300	52 644 091	46 351 892
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,1%	12 077	47 423 376	46 081 753
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	1,1%	44 891	40 617 618	45 687 231

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SNAM SPA	IT0003153415	1,1%	390 398	44 815 795	45 396 128
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,1%	38 753	47 415 460	45 216 376
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	15 945	50 363 108	44 854 725
MICROSOFT CORP.	US5949181045	1,1%	41 400	43 919 920	44 501 690
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	1,1%	23 371	51 257 838	43 266 680
KERING	FR0000121485	1,0%	9 741	43 076 041	42 502 776

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	774 093		774 093
splatné na požádání	774 093		774 093
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovním subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 264 096		3 264 096
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	31 824		31 824
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	4 070 013		4 070 013

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2014)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	129 442		129 442
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	484 465		484 465
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	3 073 942		3 073 942
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	144 844		144 844
Zisk nebo ztráta za účetní období	237 320		237 320
Vlastní kapitál celkem	3 940 571		3 940 571
Pasiva celkem	4 070 013		4 070 013

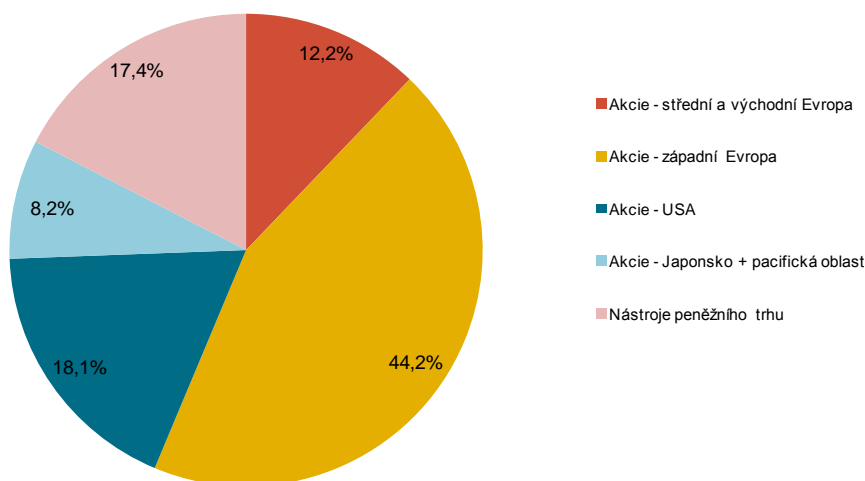
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2015): 47 891 004

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

	30.6.2015	30.6.2014	30.6.2013
VK	46 569 769	N/A	N/A
VK/PL	0,9724	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení alokace do akcií z 90 % na 83 %. Důvodem byl konzervativnější přístup k investování. Z akciových pozic měly i nadále největší zastoupení západoevropské akcie, které tvořily 44 % portfolia.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních :

	Období od 1.1.2015 do 30.6.2015
Úplata za obhospodařování fondu	76 897 Kč
Poplatek depozitáři*	1 294 269 Kč
Poplatky za ostatní služby*	740 522 Kč
Poplatek custody*	809 076 Kč
Poplatek auditorovi*	57 874 Kč
Daň z příjmů *	21 535 078 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem rustovým, tj. nepoužívá zisk k výplátě podílu na zisku z výsledku hospodárení s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodárení fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2015)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	3,0%	172 215	122 467 540	120 772 020
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,7%	43 000	63 307 964	70 939 367
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	1,6%	184 485	60 297 441	67 025 628
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,6%	1 237 674	74 159 428	65 585 954
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,6%	729 790	53 769 659	64 659 934
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,6%	153 065	69 011 874	64 580 583
PFIZER INC	US7170811035	1,6%	77 900	56 805 245	63 556 115
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,5%	172 037	57 709 100	61 445 750
APPLE INC.	US0378331005	1,5%	19 700	49 460 000	60 155 935
SIEMENS AG	DE0007236101	1,4%	23 808	62 223 784	58 748 136
CS FP AXA	FR0000120628	1,4%	94 680	52 605 698	58 362 468
DAIMLER AG	DE0007100000	1,4%	25 938	51 963 687	57 990 227
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,4%	19 679	55 291 210	57 636 593
TOTAL SA	FR0000120271	1,4%	47 994	58 354 518	56 971 981
NATIXIS	FR0000120685	1,4%	318 543	52 388 569	56 021 035
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,4%	23 053	48 217 055	55 492 663
IPSEN SA	FR0010259150	1,4%	41 004	48 815 734	55 282 365
ALTEN	FR0000071946	1,3%	48 067	47 513 806	54 439 466
NISSAN MOTOR CO. LTD	JP3672400003	1,3%	213 000	42 933 463	53 946 766
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	9 885	46 701 928	53 141 760
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,3%	76 528	58 085 721	52 886 161
MITSUBISHI CORPORATION	JP3898400001	1,3%	98 400	41 503 559	52 621 565
ENI SPA	IT0003132476	1,3%	120 914	47 956 323	52 445 287
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,3%	21 701	48 572 237	52 325 384
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,3%	78 000	51 960 132	52 129 362
CAP GEMINI SA	FR0000125338	1,3%	23 966	39 521 913	51 824 933
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	90 937	55 158 177	50 942 907
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,2%	36 900	47 805 712	50 544 226
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	45 677 460	50 403 963
RENAULT SA	FR0000131906	1,2%	19 766	34 004 163	50 308 975
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,2%	76 600	44 199 363	49 552 524
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,2%	105 600	36 248 723	49 197 752
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,2%	65 600	54 031 511	48 569 733
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,2%	104 327	45 501 653	47 752 137
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	83 861	49 069 407	46 461 265
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	1,1%	102 300	52 644 091	46 351 892
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,1%	12 077	47 423 376	46 081 753
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	1,1%	44 891	40 617 618	45 687 231

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SNAM SPA	IT0003153415	1,1%	390 398	44 815 795	45 396 128
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,1%	38 753	47 415 460	45 216 376
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	15 945	50 363 108	44 854 725
MICROSOFT CORP.	US5949181045	1,1%	41 400	43 919 920	44 501 690
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	1,1%	23 371	51 257 838	43 266 680
KERING	FR0000121485	1,0%	9 741	43 076 041	42 502 776

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2015)

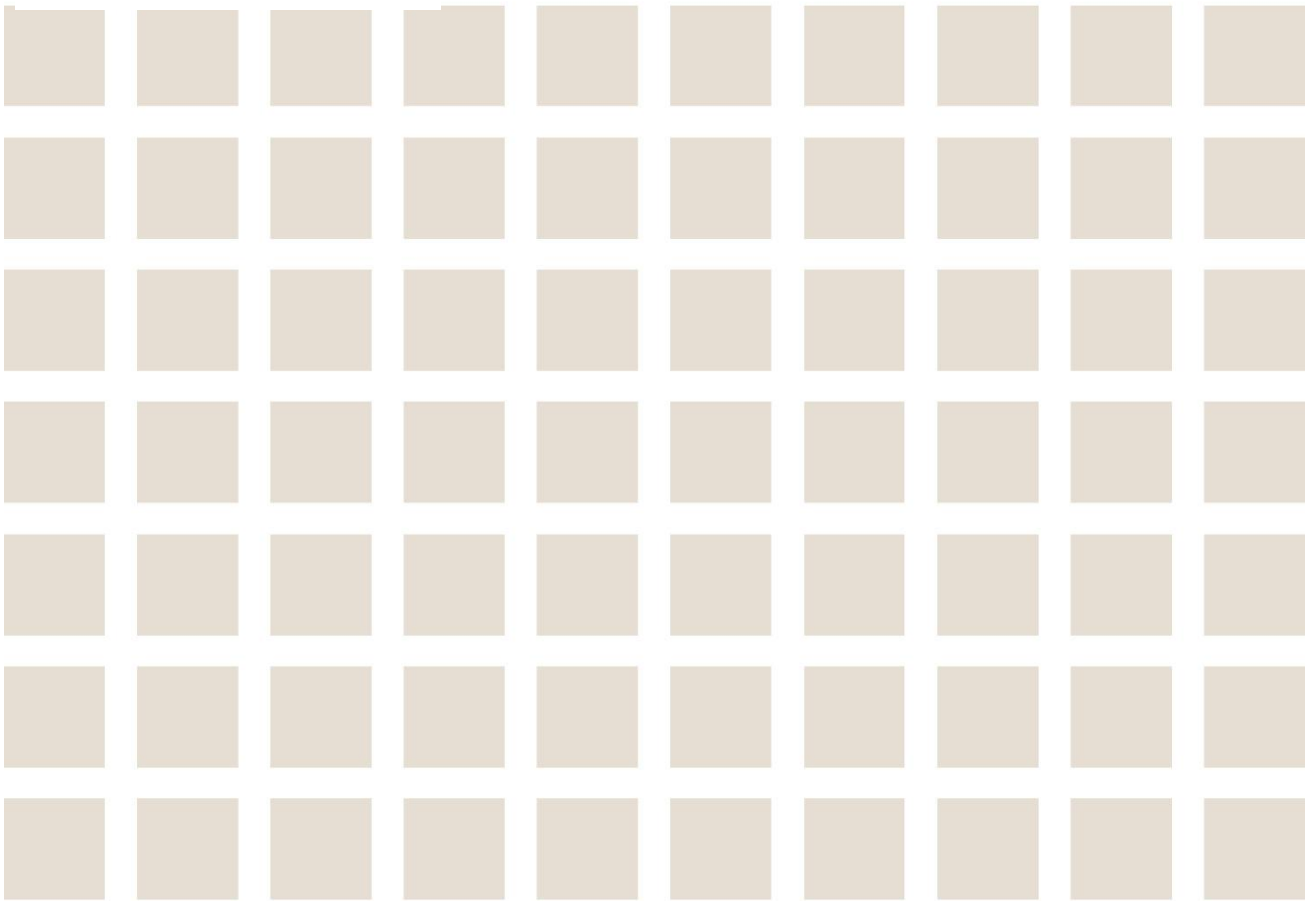
AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank			
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.			
státní cenné papíry			
ostatní			
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	774 093		774 093
splatné na požádání	774 093		774 093
ostatní pohledávky			
Pohledávky za nebankovními subjekty			
Dluhové cenné papíry			
vládních institucí			
ostatních subjektů			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 264 096		3 264 096
účasti s podstatným vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Účasti s rozhodujícím vlivem			
v bankách			
v ostatních subjektech			
Nehmotný majetek			
zřizovací výdaje			
goodwil			
ostatní			
Hmotný majetek			
pozemky a budovy pro provoz. čin.			
ostatní			
Ostatní aktiva	31 824		31 824
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období			
Aktiva celkem	4 070 013		4 070 013

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2014)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.			
splatné na požádání			
ostatní závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů			
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	129 442		129 442
Výnosy a výdaje příštích období			
Rezervy			
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní			
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	484 465		484 465
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku			
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku			
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	3 073 942		3 073 942
Oceňovací rozdíly			
z majetku a závazků			
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	144 844		144 844
Zisk nebo ztráta za účetní období	237 320		237 320
Vlastní kapitál celkem	3 940 571		3 940 571
Pasiva celkem	4 070 013		4 070 013



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

