

2017 / leden až červen

Pololetní zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2017. 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 2017 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 162 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 2017 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 1,34 bilionu EUR.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci června 2017 obhospodařovala Společnost 15 otevřených podílových fondů a 7 fondů kvalifikovaných investorů. 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

Důležitým pilířem naší podnikatelské činnosti je také 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.

■ 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 2017 vzrostl o 23,6 miliard Kč (+5,5 %) na 455,6 miliard Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly smíšené, akciové, dluhopisových fondy a nemovitostních 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 30.6.2017	Změna od počátku roku 31.12.2016 - 30.6.2017	
Smíšené fondy	172 065 407 593	9,5%	14 891 945 272
Dluhopisové fondy	120 976 039 840	-2,3%	-2 902 758 615
Akciové fondy	89 548 662 038	10,2%	8 268 905 261
Strukturované fondy	27 465 450 982	-0,3%	-69 012 391
Fondy fondů	22 221 969 792	9,9%	1 995 371 783
Nemovitostní fondy	20 526 083 660	9,9%	1 855 927 172
Peněžní fondy	2 779 829 571	-14,0%	-450 961 520
Celkem fondy (celý trh)	455 583 443 476	5,5%	23 589 416 963

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku ve fondech pod správou IKS KB se zvýšil v prvním pololetí 2017 o 9,4 % na 52,0 miliard Kč (včetně fondů Amundi distribuovaných v České republice)¹. Počet klientů retailových fondů se ustálil na úrovni 240 tisíc, v porovnání s koncem roku 2016 nedošlo v tomto ohledu k žádným výraznějším změnám.

IKS KB pevně držela třetí pozici na trhu retailových fondů. Tři největší hráči na trhu stále drží tři pětiny trhu. Lídrem trhu zprostředkovatelů domácích a zahraničních fondů kolektivního investování zůstává ČS s tržním podílem 25,7 %, druhá je ČSOB (22,3 %) a třetí IKS KB (11,8 %).

V prvním pololetí jsme uvedli na trh nový smíšený fond KB Privátní správa aktiv Flexibilní, který je podřízeným fondem francouzského fondu SG Flexible. Dále jsme doplnili nabídku fondů kvalifikovaných investorů o tři nové fondy – KB Private Equity II, KBPB Bond Strategy a KBPB Equity Strategy, které jsou primárně určeny pro potřeby Privátního bankovníctví KB.

¹ Hodnota investic ve fondech Amundi a ve strukturovaných produktech spravovaných společností Amundi a Lyxor dosahovala 8,7 mld. CZK k 30.6.2017. U těchto investic provádí Společnost pouze distribuční (administrativní) činnost.

■ Společnost obhospodařovala a administrovala k 30. 6. 2016 celkem 15 otevřených podílových fondů a 7 fondů 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.

■ Smíšené 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.
- KB Privátní správa aktiv Flexibilní, 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,
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 30.6.2017)

- **Franck du Plessix – předseda představenstva (od 15.10.2015)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 8.9.2014)**
- **Tony Du-Prez - místopředseda představenstva (od 15.10.2015)**

Franck du Plessix

předseda představenstva a ředitel společnosti

Vzdělání

Clermont Ferrand University, Francie - Executive SG MBA Wealth Management

Kellogg Northwestern University, Chicago, titul MBA

Ecole Supérieure de Commerce de Rouen, Francie - obor podnikové finance, bankovníctví a kapitálové trhy, titul MBA

Praxe

1993 - Société Générale - Vedoucí pro měnové opce v Asii, Tokio-Singapur

1996 - Société Générale - Vedoucí oddělení treasury, Singapur

2000 - Société Générale - Výkonný ředitel, obchodní rozvoj, Private Banking France

2003- Société Générale Asset Management AI - Globální vedoucí prodeje a správy strukturovaných aktiv

2008 - Crédit Agricole Asset Management AI - Globální vedoucí prodeje strukturovaných aktiv

2010 - Amundi - Vedoucí rozvoje nových partnerství

2012 - Amundi - Vedoucí mezinárodního prodeje, divize maloobchodní sítě

2015 - IKS KB - ředitel společnosti a předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Vzdělání

VŠE, Praha, makléřská licence

Praxe

1999 - První investiční společnost, a.s., investiční manažer oddělení strategie a portfolio managementu RIF

2000 - První investiční společnost, a.s., vedoucí oddělení rozvoje společnosti

2001 - IKS KB, a.s. – náměstek ředitele pro marketing a místopředseda představenstva



Tony Du-Prez

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

Vzdělání

Master Degree – Wealth Management and Private Banking - University of Paris IX – Dauphine

Bachelor Degree – Financial market, institutional savings and wealth management - University of Poitiers

Praxe

2006 - Société Générale Asset Management (SGAM) - Trader – Buy side

2007 - Société Générale Asset Management (SGAM) – Portfolio manažer – peněžní trhy a dlouhodobé vládní dluhopisy

2010 - Amundi– Vedoucí krátkodobých investic (objem pod správou 22 miliard €)

2015 - IKS KB - místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice



■ **Dozorčí rada (stav k 30.6.2017)**

- **Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady** (den vzniku členství: 15. září 2015)

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 22 let

- **Christophe Lemarie – člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 18. září 2012)

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 15 let

- **Yann Robin Dumontheil - člen dozorčí rady** (den vzniku členství: 11. listopadu 2015)

Absolvent Institut d'Etudes politiques d'Aix-en-Provence,
Odborná praxe 16 let

Portfolio manažerů (stav k 30.6.2017)

- **Tony Du-Prez – odborná praxe 9 let (v IKS od 6/2015)**
 - _ Absolvent Univerity of Paris IX – Dauphine
 - _ Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

- **Markéta Jelínková – odborná praxe 21 let (v IKS KB od 2/2002)**
 - _ Absolvent ČZU v Praze
 - _ Manažer fondů

- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 23 let (v IKS KB od 9/1992)**
 - _ Absolvent MFF UK v Praze
 - _ Junior manažer fondů

- **David Netušil – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 6/2015)**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Manažer individuálních portfolií

- **Chadi El-moussawi – odborná praxe 9 let (v IKS KB od 2/2017)**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Manažer portfolia Komerční pojišťovny a KB Penzijní společnosti

- **Dan Karpíšek – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 12/2010)**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Manažer fondů

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2017 – 30.6.2017):

Název	Město	Stát
Název_protistrany	město	stat
ABN AMRO CLEARING BANK AMSTREDAM	Amsterdam	Nizozemsko
AMUNDI LUXEMBOURG SA	Luxembourg	Lucembursko
BANCO SANTANDER SA	MADRID	Španělsko
BARCLAYS CAPITAL	LONDON	Velká Británie
BNP PARIBAS ARBITRAGE	LONDON	Francie
BNP PARIBAS LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
BNP PARIBAS SA	PARIS	Francie
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARIS	Francie
CACEIS BANK DEUTSCHLAND GMBH MUENCHEN	MUENCHEN	Německo
CITIBANK EUROPE PLC HUNGARIAN	Budapest	Maďarsko
CITIGROUP GLOBAL MARKETS UK	LONDON	Velká Británie
COMMERZBANK AG	Frankfurt am Main	Německo
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	PARIS	Francie
CREDIT SUISSE NEW YORK	NEW YORK	Spojené státy americké
CREDIT SUISSE SECURITIES EUROPE	London	Velká Británie
Česká spořitelna, a.s.	Praha 4	Česká republika
Československá obchodní banka, a.s.	Praha 5	Česká republika
DEUTSCHE BANK AG LONDON	LONDON	Velká Británie
DEUTSCHE BANK AG LONDON DEUTGB22	LONDON	Velká Británie
ERSTE GROUP BANK AG	Wien	Rakousko
EXANE SA	PARIS	Francie
FLOW TRADERS B.V.	AMSTERDAM	Nizozemsko
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	London	Velká Británie
HSBC BANK PLC LONDON	LONDON	Velká Británie
HSBC FRANCE	PARIS	Francie
ING Bank N.V. Amsterdam	Amsterdam	Nizozemsko
INSTINET EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie
J.P.Morgan Securities Inc.	NEW YORK	Spojené státy americké
J.P.Morgan Securities Ltd.	London, EC2Y 5AJ	Velká Británie
KEPLER EQUITIES PARIS	PARIS	Francie
Komerční banka, a.s.	Praha 1	Česká republika

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LIMITED	London EC2Y 9LY	Velká Británie
MERRILL LYNCH PIERCE NEW YORK	NEW YORK	Spojené státy americké
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC	LONDON	Velká Británie
NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON	LONDON	Velká Británie
PAREL	PARIS	Francie
PERSHING SECURITIES LIMITED	LONDON	Velká Británie
ROYAL BANK OF CANADA EUROPE LIMITED	LONDON	Velká Británie
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	Edinburgh, EH2 2YE	Velká Británie
SG AMERICAS SECURITIES CORP	NEW YORK	Spojené státy americké
SOCIETE GENERALE	Paris	Francie
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LONDON BRANCH	LONDON	Velká Británie
The Toronto-Dominion Bank	London	Velká Británie
UBS AG STAMFORD	Stamford, Connecticut	Spojené státy americké
UBS LIMITED LONDON	LONDON	Velká Británie
UniCredit Bank CR, a.s.	Praha 1	Česká republika
WACHOVIA SECURITIES INTERNATIONAL LONDON	London	Velká Británie
WOOD & Company Financial Services, a.s.	Praha 1	Česká republika

■ Informace o depozitáři fondů

Depozitářem 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 akcií, 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.

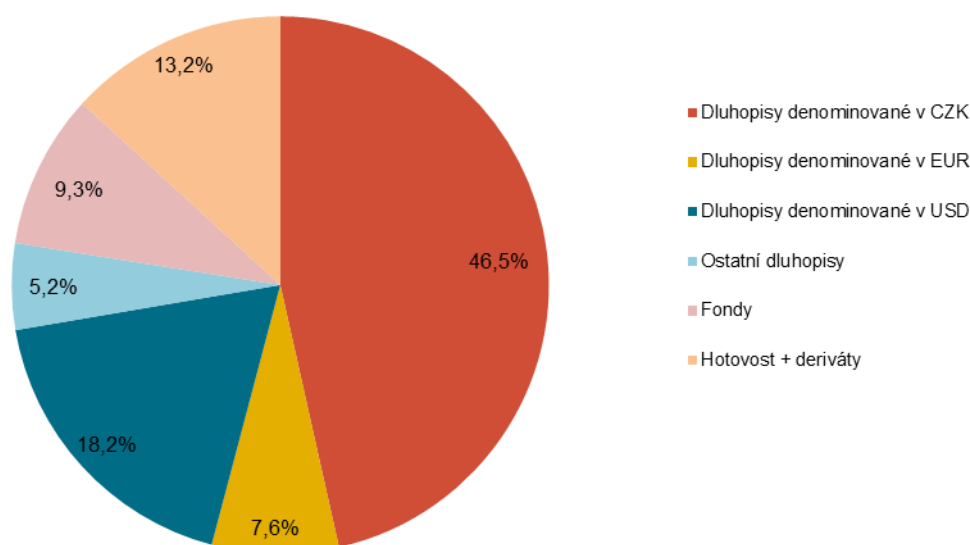
■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- 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 30.6.2017): 759 557 674

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 231 091 354	1 369 717 317	1 420 742 831
VK/PL	1,6208	1,6235	1,6263

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond v prvním pololetí oslabil o 1,14 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil pokles cen u českých státních dluhopisů a růst výnosů na hlavních dluhopisových trzích. V portfoliu jsme dávali přednost českým státním dluhopisům s plovoucí sazbou, abychom omezili citlivost fondu na případný růst výnosů. Investovali jsme také do inflačních dluhopisů a posílili pozici v dluhopisech rozvíjejících se trhů. Durace portfolia během pololetí poklesla na 1,32 roku z 1,4 na konci roku 2016. Investice v cizí měně byly zajištěny proti posílení české koruny.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	4 991 868 Kč
Poplatek depozitáři	386 698 Kč
Poplatky za ostatní služby	191 751 Kč
Poplatek custody	145 508 Kč
Poplatek auditorovi	49 943 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		12,01		147 816 106	147 816 106
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	10,73	13 000	132 126 908	132 236 200
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	9,19	9 500	113 190 785	113 686 500
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	7,32	9 000	90 077 700	91 170 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	5,96	6 700	73 406 987	73 331 835
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	5,13	180	63 156 313	63 160 315
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,21	4 500	51 804 000	52 006 050
POLGB 6,375 15/07/19	US731011AR30	4,17	2 000	51 312 352	55 034 128
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	3,63	1 400	44 686 299	46 432 924
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	3,45	1 800	42 443 527	47 415 638
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	2,98	6 000	36 711 123	36 927 247
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	2,94	12	36 235 460	36 423 000
HGB 4,00 25/03/19	US445545AK21	2,53	650	31 169 119	34 557 103
HGB 2,5 27/10/21	HU0000403100	2,21	30 000	27 186 512	27 170 276
ANHEUSER - BUSCH INB. 1,375 15/07/17	US03523TBN72	2,06	1 100	25 401 387	28 228 565
UNICREDIT SPA 3,625 24/01/19	XS0973623514	2,05	900	25 268 279	25 880 188
ITALY 0,65 01/11/20	IT0005142143	1,94	900	23 877 026	24 709 520
TURKEY 7,5 14/07/17	US900123BE97	1,93	1 000	23 782 480	26 366 507
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	1,72	2 100	21 127 050	21 231 000
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	1,71	2 000	20 996 033	21 257 000
KELLOGG 4,15 15/11/19	US487836BC12	1,57	800	19 358 773	21 173 434
TELEFONICA EMIS. 6,221 03/07/17	US87938WAG87	1,54	800	18 931 665	20 965 728
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	1,54	6 500	19 008 664	19 220 502
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1,52	4 800	18 666 767	19 416 571
LEASEPLAN FINANCE FLOAT 05/02/18	XS0885329614	1,15	7	14 152 973	14 133 000
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	1,11	12	13 691 245	13 950 416

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	147 816	0	147 816
splatné na požádání	147 816	0	147 816
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	954 126	0	954 126
vládních institucí	720 327	0	720 327
ostatních subjektů	233 799	0	233 799
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 523	0	114 523
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	15 384	0	15 384
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	543	0	543
Aktiva celkem	1 232 392	0	1 232 392

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

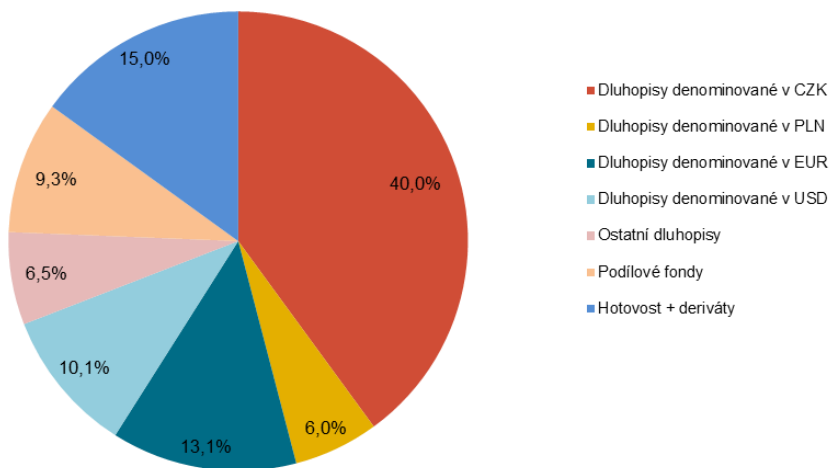
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	1 301		1 301
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	-1 684 157		-1 684 157
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	759 558		759 558
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	2 168 641		2 168 641
Zisk nebo ztráta za účetní období	-12 951		-12 951
Vlastní kapitál celkem	1 231 091		1 231 091
Pasiva celkem	1 232 392		1 232 392

■ 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 30.6.2017): 2 782 332 557
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	4 612 446 695	4 368 818 590	4 303 251 023
VK/PL	1,6578	1,6721	1,6302

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Dluhopisový PLUS oslabil v prvním pololetí o 0,8 %. Na výkonnosti fondu se negativně projevil růst výnosů na dluhopisovém trhu v Evropě. Vzhledem k růstu úrokového rizika jsme v portfoliu během pololetí poměrně výrazně snížili duraci. Zatímco na začátku roku to bylo 4,87, na konci června byla durace portfolia 2,19. Nové investice jsme směřovali do dluhopisů rozvíjejících se trhů a postupně jsme také navyšovali pozice v polských dluhopisech. Na druhé straně jsme redukovali zastoupení českých vládních dluhopisů. Investice v cizí měně byly zajištěny proti posílení české koruny.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	31 847 470 Kč
Poplatek depozitáři	2 645 184 Kč
Poplatky za ostatní služby	1 457 402 Kč
Poplatek custody	731 205 Kč
Poplatek auditorovi	72 788 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		17,70		816 349 579	816 349 579
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	14,65	65 000	675 587 250	672 345 400
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	14,20	60 629	654 781 411	657 158 070
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	5,19	210	239 596 793	243 132 156
HGB 5,5 24/06/25	HU0000402748	3,97	180 000	183 208 596	188 123 220
POLGB 2,00 25/04/21	PL0000108916	3,33	25 000	153 386 729	154 487 781
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	2,65	20 000	122 315 382	122 876 344
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	2,64	12 000	121 963 300	122 736 600
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,48	38 000	114 591 599	115 248 403
POLGB 6,375 15/07/19	US731011AR30	1,95	3 500	89 796 616	95 952 799
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1621753513	1,94	34	89 530 027	89 876 740
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	1,94	90	89 284 932	89 280 000
ČEZ 4,25 03/04/22	XS0764313614	1,85	3 500	85 310 643	93 032 970
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	1,52	3 000	69 928 748	75 697 055
ROMGB 5,75 29/04/20	RO1320DBN022	1,50	1 080	69 360 267	71 972 449
ORLEN CAPITAL AB 2,5 07/06/23	XS1429673327	1,40	2 300	64 605 391	64 869 548
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	1,29	567	59 633 176	59 812 830
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	1,26	2 085	58 311 420	57 713 569
PETROLEOS MEXICANOS 3,75 15/03/19	XS1379157404	1,21	2 000	55 791 324	57 015 713
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	1,18	19	54 420 060	51 227 367
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	1,11	18	51 285 804	48 464 801
RIO TINTO FIN USA LTD 3,75 20/09/21	US767201AQ92	1,06	2 000	48 942 692	53 745 497
ROMGB 3,25 22/03/21	RO1521DBN041	1,04	1 600	47 935 426	48 811 626
CREDIT AGRICOLE ASSUR VAR 14/10/25	FR0012222297	1,01	16	46 676 766	42 798 815
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	1,01	12 000	46 666 916	49 015 092

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	816 350	0	816 350
splatné na požádání	816 350	0	816 350
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 488 364	0	3 488 364
vládních institucí	2 154 400	0	2 154 400
ostatních subjektů	1 333 964	0	1 333 964
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	431 106	0	431 106
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	71 288	0	71 288
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	412	0	412
Aktiva celkem	4 807 521	0	4 807 521

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	51 564		51 564
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky	51 564		51 564
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	143 511		143 511
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	1 056 565		1 056 565
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	2 782 333		2 782 333
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	820 394		820 394
Zisk nebo ztráta za účetní období	-46 845		-46 845
Vlastní kapitál celkem	4 612 446		4 612 446
Pasiva celkem	4 807 521		4 807 521

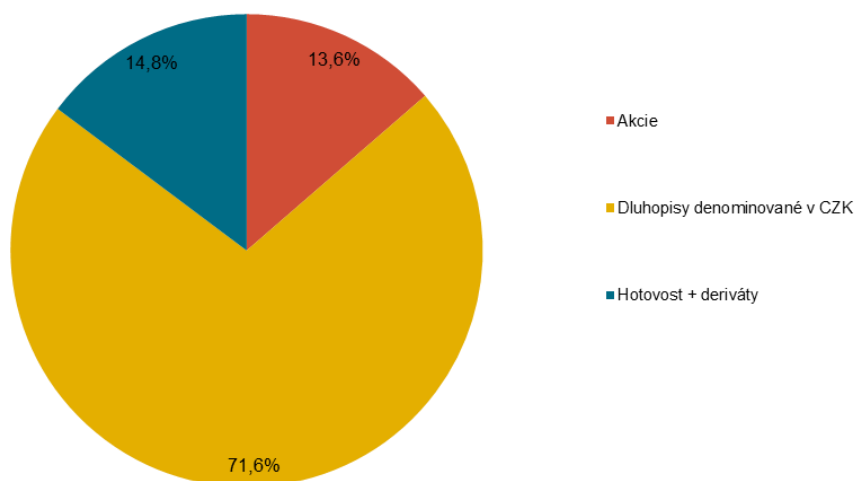
■ IKS Balancovaný konzervativní

- 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 30.6.2017): 1 109 792 300

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 710 327 134	1 854 321 119	1 987 263 104
VK/PL	1,5411	1,5282	1,5395

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný konzervativní oslabil během prvního pololetí o 0,8 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil pokles cen u českých státních dluhopisů, které tvoří více jak 70 % portfolia. Výnosy u českých vládních dluhopisů rostly, jak trh začal očekávat postupné zpřísnění měnové politiky. Vzhledem k nárůstu úrokového rizika jsme v portfoliu preferovali české státní dluhopisy s plovoucím úrokem. Durace dluhopisové části portfolia tak poklesla. Akciové pozice fondu byly v pololetním bilancování ziskové. Nejvíce se dařilo finančním titulů (KB, Erste, VIG), které profitovaly z očekávaného růstu úrokových sazeb.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	17 534 105 Kč
Poplatek depozitáři	946 831 Kč
Poplatky za ostatní služby	521 670 Kč
Poplatek custody	233 896 Kč
Poplatek auditorovi	52 805 Kč
Daň z příjmů	779 092 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		14,090		241 043 790	241 043 790
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	12,630	20 000	215 996 111	216 319 800
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9,760	14 500	166 924 000	167 575 050
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	9,440	14 000	161 539 067	164 670 100
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8,890	11 036	151 970 318	155 674 920
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8,220	11 000	140 619 050	140 442 500
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	7,610	11 800	130 125 352	134 031 480
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	6,080	10 000	103 936 500	103 750 600
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3,450	4 950	58 978 356	59 236 650
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	2,320	40	39 682 192	39 680 000
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	2,140	9	36 668 750	36 630 000
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,970	38 182	33 630 706	28 777 773
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,770	33 290	30 317 203	29 311 845
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,600	42 454	27 404 057	24 287 933
ČEZ	CZ0005112300	1,400	60 064	23 917 485	25 833 526
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,050	18	18 020 318	18 000 000
KRUK SA	PLKRK0000010	1,020	9 100	17 374 557	13 161 772

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	241 044	0	241 044
splatné na požádání	241 044	0	241 044
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 224 460	0	1 224 460
vládních institucí	1 130 089	0	1 130 089
ostatních subjektů	94 371	0	94 371
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	233 277	0	233 277
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	16 170	0	16 170
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	371	0	371
Aktiva celkem	1 715 322	0	1 715 322

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	4 995		4 995
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	-11227		-11227
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	1 109 792		1 109 792
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	626 890		626 890
Zisk nebo ztráta za účetní období	-15 128		-15 128
Vlastní kapitál celkem	1 710 327		1 710 327
Pasiva celkem	1 715 322		1 715 322

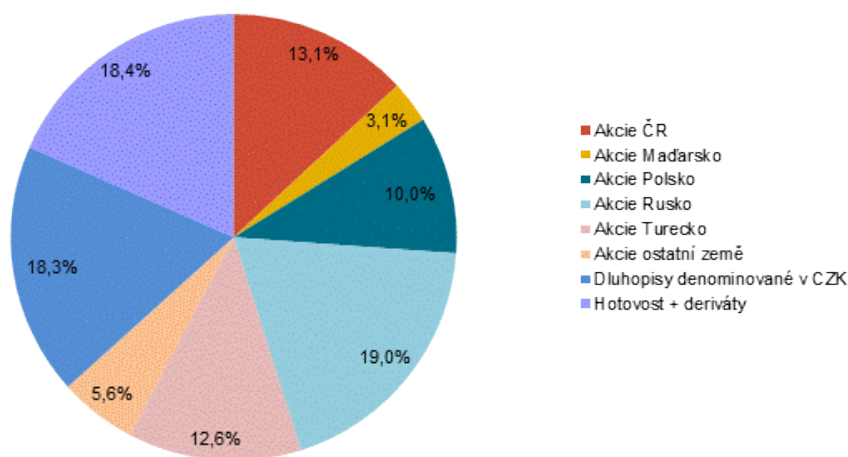
■ IKS Balancovaný dynamický

- 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 30.6.2017): 802 468 850

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 927 296 296	1 520 006 654	1 866 095 683
VK/PL	2,4017	2,208	2,4124

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný dynamický posílil v prvním pololetí o 2,5 %. Nejlepší výkonnost v portfoliu jsme registrovali u tureckých a polských akciích. Naopak ruským akciím se příliš nedařilo kvůli poklesu cen ropy. V portfoliu došlo během pololetí k nárůstu investic do tureckých a polských akciích. Naopak pozice v ruských akciích byly mírně redukovány. V rámci dluhopisové části, která je tvořena českými státními dluhopisy, jsme preferovali dluhopisy s plovoucím úrokem, abychom omezili dopady úrokového rizika na výkonnost 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	15 047 904 Kč
Poplatek depozitáři	1 016 654 Kč
Poplatky za ostatní služby	560 140 Kč
Poplatek custody	721 061 Kč
Poplatek auditorovi	50 221 Kč
Daň z příjmů	3 113 049 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		17,19		331 310 627	331 310 627
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	7,77	13 000	149 656 000	150 239 700
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,31	8 000	102 268 400	102 140 000
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	4,63	90	89 284 932	89 280 000
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,98	322 989	76 615 872	92 350 466
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,27	71 646	63 105 797	53 999 590
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,88	60 965	55 520 826	53 679 683
LUKOIL ADR	US69343P1057	2,34	40 345	45 003 524	58 030 146
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,32	492 009	44 662 196	63 912 192
ČEZ	CZ0005112300	2,21	106 745	42 505 859	45 911 025
ROSNEFT GDR	US67812M2070	2,13	329 347	41 084 102	49 861 333
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	1,89	568 417	36 369 707	33 579 615
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,78	160 969	34 325 931	27 689 578
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,49	103 860	28 708 297	21 129 742
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,47	36 523	28 244 158	28 412 429
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,47	43 878	28 323 249	25 102 604
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,34	10 129	25 898 362	32 022 190
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,31	332 329	25 306 853	27 417 143
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,21	131 401	23 253 542	19 360 196
OTP BANK RT	HU0000061726	1,06	26 738	20 524 039	19 380 878
TATNEFT GDR	US8766292051	1,05	23 483	20 319 614	23 621 524
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,03	4 165 381	19 896 567	19 638 838

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	331 311	0	331 311
splatné na požádání	331 311	0	331 311
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	352 009	0	352 009
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	352 009	0	352 009
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 220 485	0	1 220 485
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	51 626	0	51 626
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 955 432	0	1 955 432

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

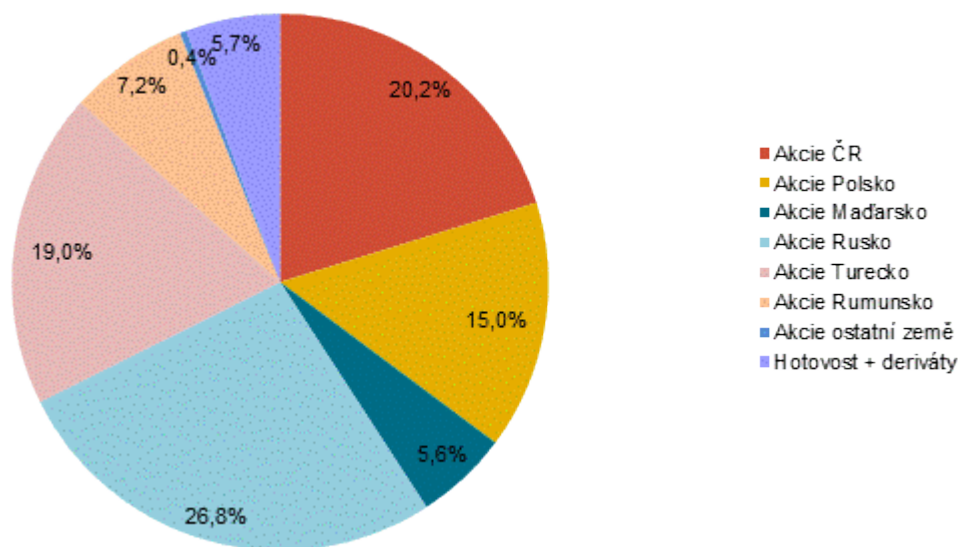
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	28 135		28 135
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	461 783		461 783
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	802 469		802 469
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	626 233		626 233
Zisk nebo ztráta za účetní období	36 811		36 811
Vlastní kapitál celkem	1 927 297		1 927 297
Pasiva celkem	1 955 432		1 955 432

■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 401 256 307
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	418 376 260	330 000 168	443 899 559
VK/PL	1,0427	0,9101	1,0449

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Akciový – Střední a východní Evropa posílil v prvním pololetí o 5,7 %. Nejlepší výkonnost v portfoliu jsme registrovali u tureckých a polských akciích. Naopak ruským akciím se příliš nedařilo kvůli poklesu cen ropy. V portfoliu došlo během pololetí k nárůstu investic v tureckých a polských akciích. Naopak pozice v ruských akciích byly mírně redukovány. Podíl hotovosti se pohyboval na konci června kolem 5 %. Vzhledem k posilování koruny jsme zajišťovali většinu investic (76 % portfolia) proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	4 496 190 Kč
Poplatek depozitáři	221 042 Kč
Poplatky za ostatní služby	121 786 Kč
Poplatek custody	299 501 Kč
Poplatek auditorovi	41 189 Kč
Daň z příjmů	1 049 344 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		3,53		14 775 243	14 775 243
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	5,47	96 499	22 890 424	27 859 767
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	4,44	21 110	18 593 688	15 910 607
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,96	18 185	16 561 080	16 011 893
ČEZ	CZ0005112300	3,45	36 220	14 422 804	15 578 222
LUKOIL ADR	US69343P1057	3,02	11 334	12 642 705	16 350 482
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	3,01	138 702	12 590 696	18 011 909
ROSNEFT GDR	US67812M2070	2,94	98 671	12 308 627	15 085 528
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	2,56	16 589	10 708 200	9 490 567
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	2,48	162 474	10 395 769	9 542 296
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	2,37	5 542	9 925 597	9 552 850
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,18	32 940	9 105 058	6 701 461
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,16	11 682	9 033 986	9 116 721
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	2,00	110 687	8 368 581	8 552 983
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,96	38 365	8 181 167	6 599 474
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,92	105 424	8 028 038	8 697 480
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,80	2 952	7 547 829	9 358 580
OTP BANK RT	HU0000061726	1,70	9 262	7 109 494	6 698 511
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	1,44	131 000	6 029 858	4 909 635
TATNEFT GDR	US8766292051	1,43	6 901	5 971 369	6 865 814
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,41	33 343	5 900 586	4 912 649
DO AND CO AG	AT0000818802	1,33	3 400	5 551 870	5 727 379
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	1,28	69 182	5 366 960	4 887 327
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	1,27	345 311	5 325 870	4 851 302
KRUK SA	PLKRK0000010	1,27	2 790	5 326 925	4 035 313
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	1,21	16 000	5 064 129	6 797 588
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRAPETKM91E0	1,18	125 000	4 945 718	4 225 072
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRAASELS91H2	1,15	33 700	4 809 797	2 946 458
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,13	66 012	4 710 746	4 400 815
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	1,13	24 500	4 712 275	5 516 004
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,07	6 776	4 472 715	3 490 454
JERONIMO MARTINS S.A.	PTJMT0AE0001	1,06	9 900	4 431 958	3 953 191
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	1,06	87 714	4 435 121	4 973 109
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRATSKBW91N0	1,04	468 292	4 341 619	4 083 170

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	14 775	0	14 775
splatné na požádání	14 775	0	14 775
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	394 595	0	394 595
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	19 362	0	19 362
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	428 732	0	428 732

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	10 355		10 355
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	3 690		3 690
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	401 256		401 256
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-5 857		-5 857
Zisk nebo ztráta za účetní období	19 287		19 287
Vlastní kapitál celkem	418 377		418 377
Pasiva celkem	428 732		428 732

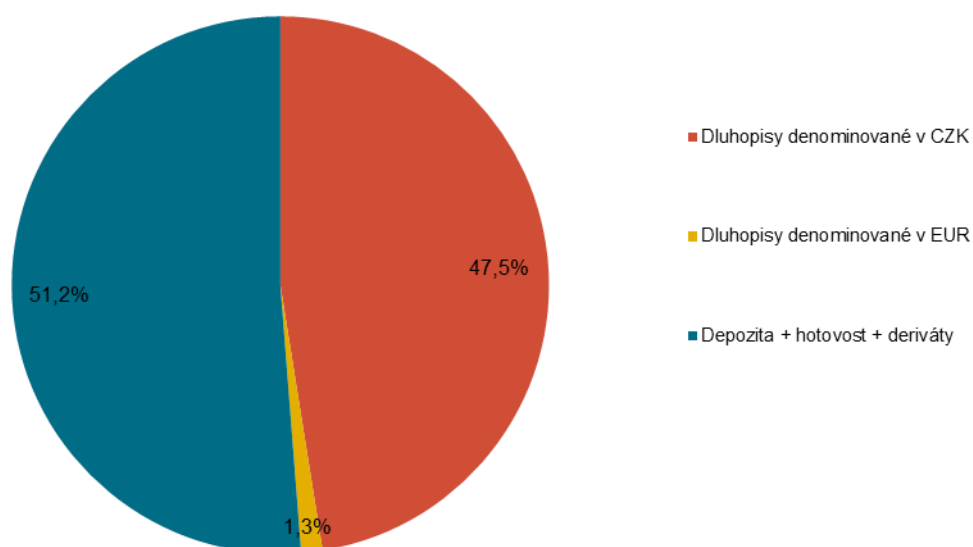
■ KB Peněžní trh

- 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 30.6.2017): 397 929 363

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	422 277 766	513 434 736	558 916 190
VK/PL	1,0612	1,0659	1,0680

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Peněžní trh oslabil v prvním pololetí o 0,40 %. Výkonnost fondu byla limitována prostředím záporných úrokových sazeb. Poměr investic alokovaných mezi dluhopisy a depozita zůstal na podobné úrovni jako na začátku roku. Polovina investic byla alokována do dluhopisů a druhá polovina na depozita. 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	215 845 Kč
Poplatek depozitáři	64 759 Kč
Poplatky za ostatní služby	32 112 Kč
Poplatek custody	30 982 Kč
Poplatek auditorovi	42 992 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	18,96	8 000	80 069 067	81 040 000
TV CS CZK		18,95		79 997 167	80 000 000
Hotovost		17,98		75 908 410	75 908 410
ST.DLUHOP. 0,00/17	CZ0001004592	14,25	6 000	60 169 800	60 513 300
TV UNIC CZK		9,46		39 991 503	40 000 000
ST.DLUHOP. 0,85/18	CZ0001004246	4,79	2 000	20 246 004	20 200 600
22909757 SPP 27T 24/03	CZ0001005102	4,74	20	20 012 440	20 059 573
TV CSOB CZK		4,73		19 987 217	20 000 000
22508761 SPP 17T 28/04	CZ0001005151	2,37	10	10 004 370	10 012 183
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	2,13	9	9 010 159	9 000 000

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	215 884	0	215 884
splatné na požádání	75 908	0	75 908
ostatní pohledávky	139 976	0	139 976
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	205 911	0	205 911
vládních institucí	196 901	0	196 901
ostatních subjektů	9 010	0	9 010
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	136	0	136
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	483	0	483
Aktiva celkem	422 414	0	422 414

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	136		136
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	-216 434		-216 434
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	397 929		397 929
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	242 377		242 377
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 594		-1 594
Vlastní kapitál celkem	422 278		422 278
Pasiva celkem	422 414		422 414

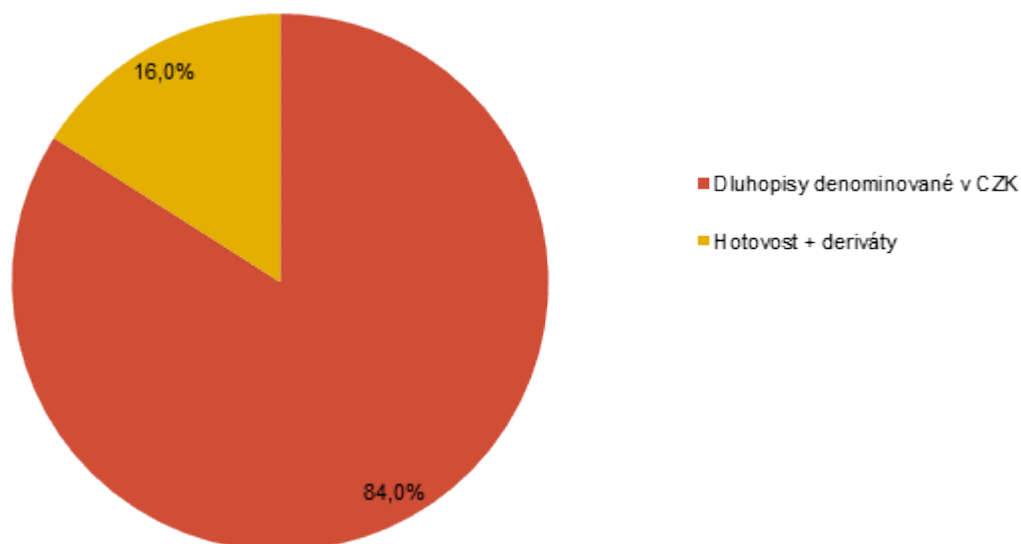
■ KB Dluhopisový

- 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 30.6.2017): 872 437 315

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 186 135 493	1 673 269 035	1 789 443 355
VK/PL	1,3596	1,3826	1,3454

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Dluhopisový oslabil v prvním pololetí o 2,0 %. Výnosy u českých vládních dluhopisů rostly, jak trh začal očekávat postupné zpřísnění měnové politiky. Vzhledem k nárůstu úrokového rizika jsme v portfoliu preferovali české státní dluhopisy s proměnlivým úročením. Durace dluhopisové části portfolia tak poklesla. Zatímco na začátku roku byla durace portfolia 5,22, na konci června to bylo už jen 2,60. V portfoliu došlo během sledovaného období rovněž k nárůstu hotovosti. Podíl hotovosti se zvýšil z 12,6 % na 16,0 %.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	7 045 065 Kč
Poplatek depozitáři	675 078 Kč
Poplatky za ostatní služby	418 437 Kč
Poplatek custody	114 318 Kč
Poplatek auditorovi	51 401 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		15,83		187 714 072	187 714 072
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	28,23	31 000	334 793 972	337 329 600
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	20,42	20 332	242 252 109	243 313 044
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	13,14	15 000	155 904 750	155 195 800
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	9,41	11 000	111 578 455	116 017 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,28	4 900	62 639 395	62 560 750
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	5,22	4 500	61 966 875	63 469 700
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	1,84	22	21 825 205	21 824 000

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	187 714	0	187 714
splatné na požádání	187 714	0	187 714
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	996 694	0	996 694
vládních institucí	974 869	0	974 869
ostatních subjektů	21 825	0	21 825
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	3 141	0	3 141
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 187 549	0	1 187 549

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

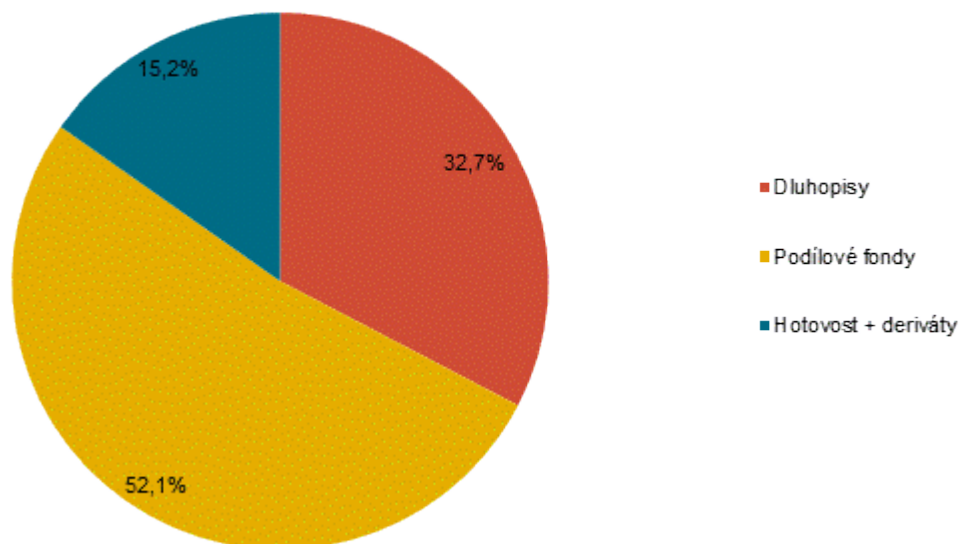
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	1 414		1 414
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	-77 898		-77 898
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	872 437		872 437
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	422 282		422 282
Zisk nebo ztráta za účetní období	-30 685		-30 685
Vlastní kapitál celkem	1 186 135		1 186 135
Pasiva celkem	1 187 549		1 187 549

■ 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 30.6.2017): 4 109 663 608
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	4 293 642 654	2 679 283 861	1 913 189 575
VK/PL	1,0448	1,0411	1,0368

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Absolutních výnosů oslabil během prvního pololetí o 0,4 %. Během prvního pololetí došlo v portfoliu k navýšení investic do dluhopisů rozvíjejících se trhů. Tuto investici jsme realizovali kombinací přímých a nepřímých investic - fondu zaměřeného na globální rozvíjející se trhy a investic do dluhopisů z regionu střední a východní Evropy. V portfoliu jsme dále navyšovali investice do HY dluhopisů. Po celé pololetí jsme udržovali v portfoliu nízkou duraci. Investice v cizí měně byly zajištěny proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	7 683 398 Kč
Poplatek depozitáři	1 386 728 Kč
Poplatky za ostatní služby	764 037 Kč
Poplatek custody	572 011 Kč
Poplatek auditorovi	60 627 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB Absolutních výnosů	-0,4%	+1,2%
Benchmark	+0,8%	

Odůvodnění: V prostředí nízkých úrokových sazeb je pro investiční strategii fondu čím dál obtížnější dosahovat výkonnosti nad benchmark, který je definován jako 1,5 % + 2W REPO ČNB.

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		15,01		644 569 363	644 569 363
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	11,62	48 000	498 895 200	496 823 100
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CORP	FR0012647451	6,58	119 000	282 387 866	307 166 890
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	6,04	93 008	259 495 324	264 436 662
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	6,00	79	257 418 668	261 069 593
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	5,99	225	257 158 097	256 427 508
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	5,81	85 233	249 257 320	254 085 894
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	5,20	74 000	223 152 062	224 083 027
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	4,48	49 500	192 501 030	204 615 405
AMUNDI ABS	FR0010319996	3,39	23	145 401 501	148 495 008
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	3,01	2 617	129 090 075	140 149 906
BANCO SANTANDER FLOAT 05/01/23	XS1621753513	2,15	35	92 163 263	92 520 173
POLGB 2,25 25/04/22	PL0000109492	2,14	15 000	91 736 536	92 647 529
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	1,97	2 500	84 429 105	85 759 522
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	1,91	3 015	82 193 906	82 862 200
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	1,86	13 000	79 724 829	79 443 542
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	1,72	35 000	74 006 114	77 893 056
HGB 2,00 30/10/19	HU0000403092	1,56	75 000	66 931 165	67 550 904
POLGB 5,125 21/04/21	US857524AA08	1,49	2 500	63 833 696	68 099 279
POLGB 6,375 15/07/19	US731011AR30	1,49	2 500	64 140 440	68 801 801
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	1,47	2 050	63 324 787	64 254 945
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	1,36	2 500	58 273 956	63 069 636
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,26	54	54 060 953	54 000 000
MORGAN STANLEY 2,125 25/04/18	US6174467U70	1,24	2 300	53 160 806	59 194 669
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,08	2 000	46 304 194	51 592 591

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	644 569	0	644 569
splatné na požádání	644 569	0	644 569
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 402 510	0	1 402 510
vládních institucí	1 056 670	0	1 056 670
ostatních subjektů	345 840	0	345 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 236 491	0	2 236 491
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	61 448	0	61 448
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	4 345 018	0	4 345 018

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	51 375		51 375
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	93 765		93 765
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	4 109 664		4 109 664
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	102 203		102 203
Zisk nebo ztráta za účetní období	-11 990		-11 990
Vlastní kapitál celkem	4 293 643		4 293 643
Pasiva celkem	4 345 018		4 345 018

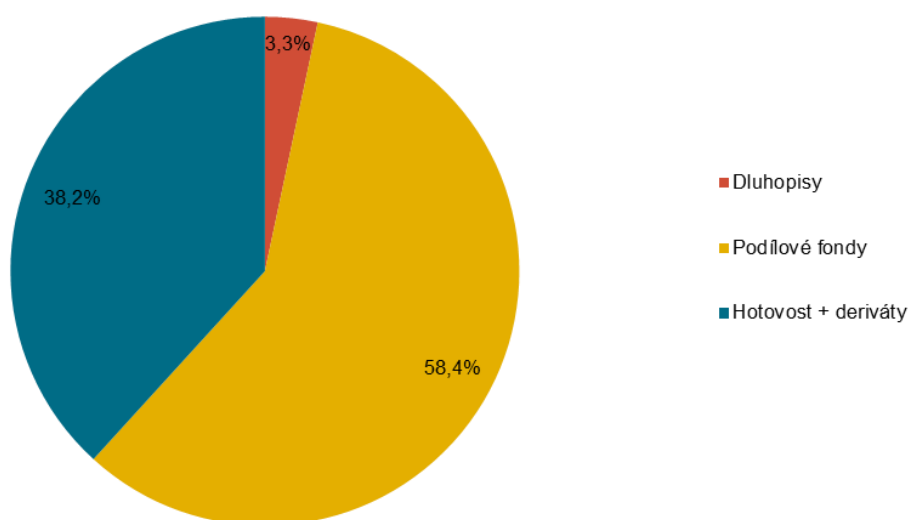
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 1 576 899 966

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 794 307 930	1 032 896 274	356 282 961
VK/PL	1,1379	1,1525	1,1440

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Konzervativní profil oslabil v prvním pololetí o 1,4 %. Nejlepší výkonnost v portfoliu jsme registrovali u strategií zaměřených na HY dluhopisy a dluhopisy finančních institucí, které by měly mít prospěch z rostoucích úrokových sazeb. Naopak nedařilo se státním dluhopisům. Výnosy na evropském dluhopisovém trhu rostly, jak trh začal očekávat postupné omezování podpůrných opatření ze strany Evropské centrální banky. Nové investice jsme směřovali do dluhopisů rozvíjejících se trhů, dluhopisů finančních institucí a inflační dluhopisů.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	4 984 527 Kč
Poplatek depozitáři	573 609 Kč
Poplatky za ostatní služby	308 137 Kč
Poplatek custody	115 804 Kč
Poplatek auditorovi	48 092 Kč
Daň z příjmů	18 750 Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		19,02		341 314 749	341 314 749
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	15,24	258 068 005	273 500 472	275 701 242
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	11,68	126 365 766	209 501 803	211 233 014
TV UNIC CZK		10,31		184 980 806	185 000 000
TV CS CZK		9,47		169 999 111	170 000 000
KB Peněžní trh	CZ0008472529	5,80	98 000 000	103 997 600	104 451 925
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	5,36	45 500	96 207 948	99 777 248
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CORP	FR0012647451	3,68	27 800	65 969 602	73 107 290
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	3,68	17 000	66 111 465	70 479 135
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	3,50	55	62 751 541	63 531 766
CPR CREDIXX ACT US HIGH YIELD-I	FR0012735298	2,71	160	48 678 441	52 016 422
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,69	16 000	48 249 094	48 398 656
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	2,44	650	43 691 832	43 448 403
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	2,21	40	39 682 192	39 680 000

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	696 295	0	696 295
splatné na požádání	341 315	0	341 315
ostatní pohledávky	354 980	0	354 980
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	59866	0	59866
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	59 866	0	59 866
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 048 437	0	1 048 437
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	10722	0	10722
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 815 370	0	1 815 370

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	21 062		21 062
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	192152		192152
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	1 576 900		1 576 900
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	46 363		46 363
Zisk nebo ztráta za účetní období	-21 108		-21 108
Vlastní kapitál celkem	1 794 308		1 794 308
Pasiva celkem	1 815 370		1 815 370

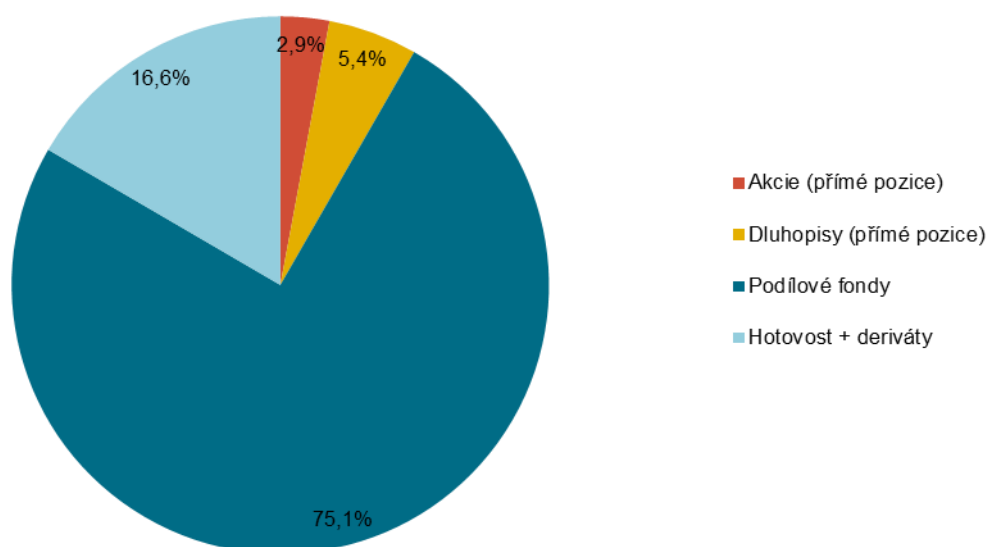
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 787 404 737

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	827 107 516	845 453 961	938 950 313
VK/PL	1,0504	1,0389	1,0755

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Vyvážený profil oslabil v prvním pololetí o 0,4 %. Na výkonnosti fondu se odrazila negativní výkonnost u dluhopisových strategií zaměřených na státní a krátkodobé dluhopisy. Pozitivní výkonnost jsme registrovali u většiny akciových investic a také dluhopisových strategií zaměřených na HY dluhopisy, inflační dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se trhů. Nové investice jsme směřovali do dluhopisů rozvíjejících se trhů a dluhopisů finančních institucí, které by měly profitovat z rostoucích úrokových sazeb.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	3 208 164 Kč
Poplatek depozitáři	305 524 Kč
Poplatky za ostatní služby	164 124 Kč
Poplatek custody	99 204 Kč
Poplatek auditorovi	45 430 Kč
Daň z příjmů	- Kč

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		16,90		139 766 185	139 766 185
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	16,66	130 000 000	137 774 000	139 048 000
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	13,23	83 736 308	109 443 355	105 884 561
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	9,22	46 000 000	76 263 400	76 893 600
AMUNDI ETF SHORT GOVT BOND EURO MTS	FR0010821850	5,14	20 100	42 500 654	44 115 609
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	4,80	40	39 682 192	39 680 000
CPR FOCUS INFLATION-I	FR0010838722	4,47	9 500	36 944 642	39 347 291
AMUNDI EQUITY EUROPE CONS - ME - C	LU0755949681	3,12	5 000	25 766 712	24 709 790
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	3,03	22	25 100 616	25 399 913
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN TARGET IHEC	LU0797053906	2,70	480	22 370 069	21 661 242
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	2,58	26 000	21 363 722	23 733 956
IKS Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	2,47	19 602 269	20 392 240	19 339 599
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	2,11	18 000	17 467 390	18 212 812
AMUNDI-EQUITY EUROPE-MEC	LU0401974786	2,05	4 200	16 978 132	17 642 491
KB Peněžní trh	CZ0008472529	1,75	13 646 615	14 481 788	14 500 000
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	1,64	4 500	13 570 058	13 726 116
CPR CREDIXX ACT US HIGH YIELD-I	FR0012735298	1,47	40	12 169 610	13 265 685
AMUNDI ETF MSCI WORLD FINANCIALS	FR0010791152	1,44	3 000	11 899 341	12 476 648
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,32	12 000	10 928 400	10 971 260
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010959692	1,20	100 000	9 926 740	9 309 521

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	139 766	0	139 766
splatné na požádání	139 766	0	139 766
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	44 344	0	44 344
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	44 344	0	44 344
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	645 460	0	645 460
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	8 158	0	8 158
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	837 728	0	837 728

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	10 620		10 620
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	420 407		420 407
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	787 405		787 405
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-377 130		-377 130
Zisk nebo ztráta za účetní období	-3 574		-3 574
Vlastní kapitál celkem	827 108		827 108
Pasiva celkem	837 728		837 728

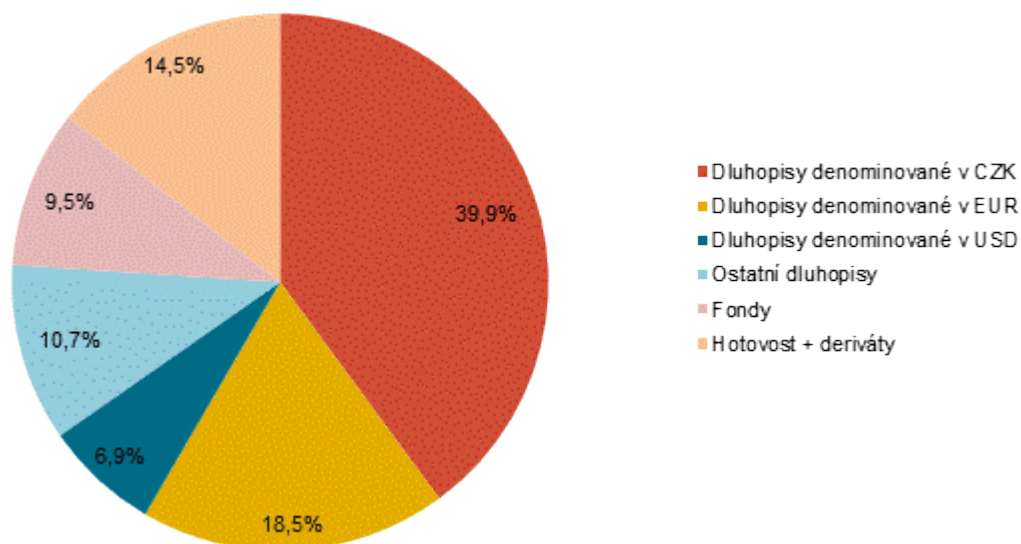
■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive

- 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 30.6.2017): 10 923 253 244

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	11 578 985 493	11 072 454 975	9 461 969 790
VK/PL	1,0600	1,0583	1,0493

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu oslabil v prvním pololetí o 0,9 %. Benchmark fondu ve stejném období oslabil o 1,7 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil pokles cen u českých státních dluhopisů a dalších dluhopisů v portfoliu. Abychom omezili úrokové riziko, investovali jsme převážně do dluhopisů s proměnlivým úročením, které nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Nové investice jsme směřovali také do dluhopisů rozvíjejících se zemí. Všechny cizoměnové investice byly zajištěny proti posilování koruny.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	17 718 645 Kč
Poplatek depozitáři*	4 867 600 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 785 022 Kč
Poplatek custody*	1 670 838 Kč
Poplatek auditorovi*	129 646 Kč
Daň z příjmů*	-19 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	-0,90 %	+0,80 %
Benchmark	-1,70 %	

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

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		10,68		1 307 823 307	1 307 823 307
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	13,53	163 000	1 656 668 158	1 661 082 200
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	7,60	88 681	930 974 616	941 389 178
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	6,55	72 711	801 825 804	825 895 165
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	6,49	69 000	794 328 000	795 698 130
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	4,07	437	498 259 786	505 564 829
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	4,00	80 000	489 481 634	493 130 515
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2,63	27 000	321 700 125	317 324 823
HGB 6,25 29/01/20	US445545AD87	2,59	12 300	316 726 042	345 681 535
SPAIN 1,15 30/07/20	ES00000127H7	2,58	11 500	316 253 352	322 910 616
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	2,38	12 500	291 369 782	321 446 875
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,09	85 000	256 323 314	257 003 198
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	2,02	8 300	246 715 678	255 506 254
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	2,00	40 000	245 307 168	245 899 189
HGB 6,375 29/03/21	US445545AE60	1,84	4 300	225 552 297	244 442 927
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,70	9 000	208 368 871	232 166 657
HGB 3,5 24/06/25	HU0000402953	1,65	220 000	202 481 833	207 105 436
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	1,64	6 300	201 088 346	208 948 159
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	1,51	8 000	184 853 393	205 608 371
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	1,43	60 000	175 464 588	179 077 752
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,32	162	162 182 860	162 000 000
FORD MOTOR CREDIT 1,897 12/08/19	US345397YD98	1,12	6 000	137 714 318	151 364 964
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,05	4 200	128 839 385	134 554 617
POLGB 5,125 21/04/21	US857524AA08	1,04	5 000	127 667 392	137 200 432

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	1 307 823	0	1 307 823
splatné na požádání	1 307 823	0	1 307 823
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	9 319 402	0	9 319 402
vládních institucí	7 449 068	0	7 449 068
ostatních subjektů	1 870 334	0	1 870 334
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 165 365	0	1 165 365
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	724 572	0	724 572
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	5	0	5
Aktiva celkem	12 517 163	0	12 517 163

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	273 304		273 304
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	344 438		344 438
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	11 574 258		11 574 258
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	426 807		426 807
Zisk nebo ztráta za účetní období	-101 644		-101 644
Vlastní kapitál celkem	12 243 859		12 243 859
Pasiva celkem	12 517 163		12 517 163

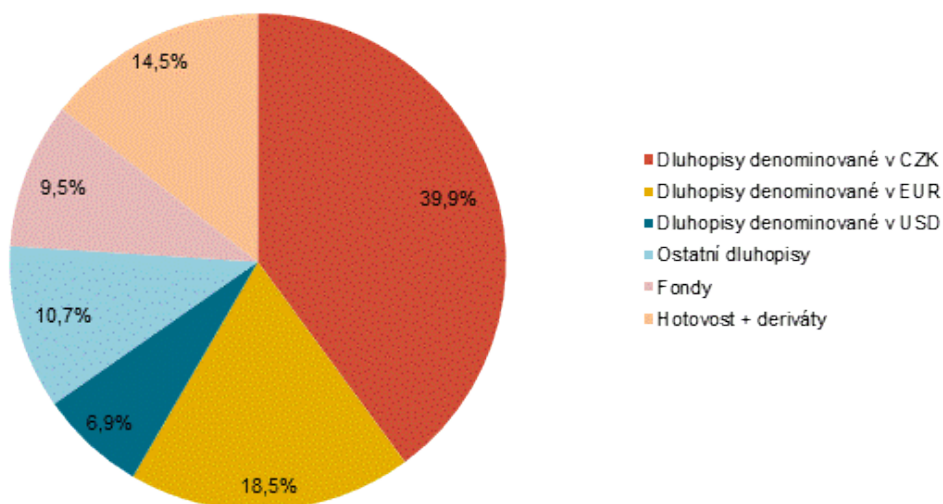
■ KB PSA 1 – třída Popular

- 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 30.6.2017): 651 005 187

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	664 873 140	556 208 262	285 258 313
VK/PL	1,0213	1,0197	1,0111

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu oslabil v prvním pololetí o 0,9 %. Benchmark fondu ve stejném období oslabil o 1,7 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil pokles cen u českých státních dluhopisů a dalších dluhopisů v portfoliu. Abychom omezili úrokové riziko, investovali jsme převážně do dluhopisů s proměnlivým úročením, které nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Nové investice jsme směřovali také do dluhopisů rozvíjejících se zemí. Všechny cizoměnové investice byly zajištěny proti posilování koruny.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	998 388 Kč
Poplatek depozitáři*	4 867 600 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 785 022 Kč
Poplatek custody*	1 670 838 Kč
Poplatek auditorovi*	129 646 Kč
Daň z příjmů*	-19 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	-0,90 %	+0,80 %
Benchmark	-1,70 %	

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

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		10,68		1 307 823 307	1 307 823 307
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	13,53	163 000	1 656 668 158	1 661 082 200
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	7,60	88 681	930 974 616	941 389 178
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	6,55	72 711	801 825 804	825 895 165
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	6,49	69 000	794 328 000	795 698 130
AMUNDI F. BOND GL. EMERG HARD CURR.	LU0907912579	4,07	437	498 259 786	505 564 829
POLGB 1,5 25/04/20	PL0000108510	4,00	80 000	489 481 634	493 130 515
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2,63	27 000	321 700 125	317 324 823
HGB 6,25 29/01/20	US445545AD87	2,59	12 300	316 726 042	345 681 535
SPAIN 1,15 30/07/20	ES00000127H7	2,58	11 500	316 253 352	322 910 616
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	2,38	12 500	291 369 782	321 446 875
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL HYBRID	LU1328848970	2,09	85 000	256 323 314	257 003 198
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	2,02	8 300	246 715 678	255 506 254
POLGB 1,75 25/07/21	PL0000109153	2,00	40 000	245 307 168	245 899 189
HGB 6,375 29/03/21	US445545AE60	1,84	4 300	225 552 297	244 442 927
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,70	9 000	208 368 871	232 166 657
HGB 3,5 24/06/25	HU0000402953	1,65	220 000	202 481 833	207 105 436
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	1,64	6 300	201 088 346	208 948 159
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	1,51	8 000	184 853 393	205 608 371
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	1,43	60 000	175 464 588	179 077 752
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,32	162	162 182 860	162 000 000
FORD MOTOR CREDIT 1,897 12/08/19	US345397YD98	1,12	6 000	137 714 318	151 364 964
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,05	4 200	128 839 385	134 554 617
POLGB 5,125 21/04/21	US857524AA08	1,04	5 000	127 667 392	137 200 432

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	1 307 823	0	1 307 823
splatné na požádání	1 307 823	0	1 307 823
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	9 319 402	0	9 319 402
vládních institucí	7 449 068	0	7 449 068
ostatních subjektů	1 870 334	0	1 870 334
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 165 365	0	1 165 365
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	724 572	0	724 572
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	5	0	5
Aktiva celkem	12 517 163	0	12 517 163

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	273 304		273 304
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	344 438		344 438
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	11 574 258		11 574 258
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	426 807		426 807
Zisk nebo ztráta za účetní období	-101 644		-101 644
Vlastní kapitál celkem	12 243 859		12 243 859
Pasiva celkem	12 517 163		12 517 163

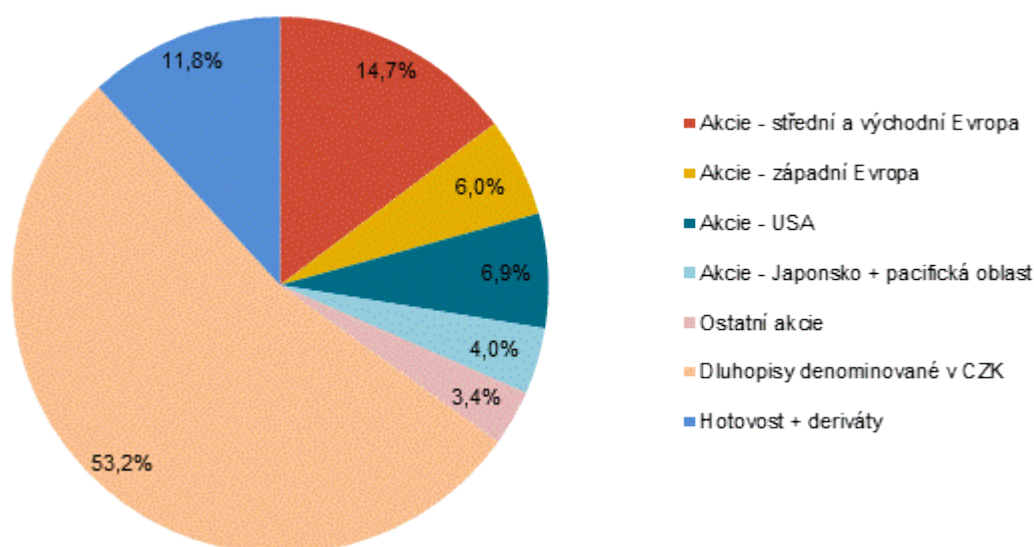
■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- 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 30.6.2017): 3 620 206 632

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	4 899 531 157	5 656 224 165	6 737 252 720
VK/PL	1,3534	1,2874	1,3110

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu posílil v prvním pololetí o 0,2 %. Benchmark fondu ve stejném období oslabil o 1,2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší duraci dluhopisové části portfolia. Výkonnost fondu ovlivnil pokles cen u českých vládních dluhopisů. Naopak většina akciových investic vykázala kladnou výkonnost. Abychom omezili dopady úrokové rizika na výkonnost fondu, investovali jsme do dluhopisů s proměnlivým výnosem a udržovali v portfoliu také vyšší podíl hotovosti. Většinu cizoměnových investic jsme zajišťovali proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	23 224 510 Kč
Poplatek depozitáři*	2 072 468 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 185 773 Kč
Poplatek custody*	857 882 Kč
Poplatek auditorovi*	82 770 Kč
Daň z příjmů*	3 272 648 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive	+0,20 %	-1,40 %
Benchmark	-1,20 %	

Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší durací dluhopisové části portfolia.

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	12,70	59 500	642 588 431	647 455 200
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	10,91	43 200	552 249 360	551 556 000
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	10,68	52 000	540 469 800	539 247 400
Hotovost		9,75		493 169 115	493 169 115
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	5,60	27 000	283 446 450	286 969 500
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,56	24 432	281 261 184	282 358 181
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	4,03	209 882	203 671 709	209 058 245
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	3,22	164	162 696 986	162 688 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,99	11 000	151 474 583	155 167 100
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	2,91	159 000	147 232 927	142 933 909
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,81	26 001	142 253 751	137 565 732
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	2,55	68 759	128 799 665	129 518 396
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,74	62 256	87 905 910	84 469 929
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,57	6 680	79 590 994	79 939 560
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,07	228 100	54 107 355	67 342 667
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,05	191 910	53 046 498	39 043 026

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	493 169	0	493 169
splatné na požádání	493 169	0	493 169
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 693 778	0	2 693 778
vládních institucí	2 531 081	0	2 531 081
ostatních subjektů	162 697	0	162 697
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 767 396	0	1 767 396
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	146 066	0	146 066
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	5 100 408	0	5 100 408

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	40 576		40 576
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	652 660		652 660
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	3 772 713		3 772 713
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	612 808		612 808
Zisk nebo ztráta za účetní období	21 652		21 652
Vlastní kapitál celkem	5 059 832		5 059 832
Pasiva celkem	5 100 408		5 100 408

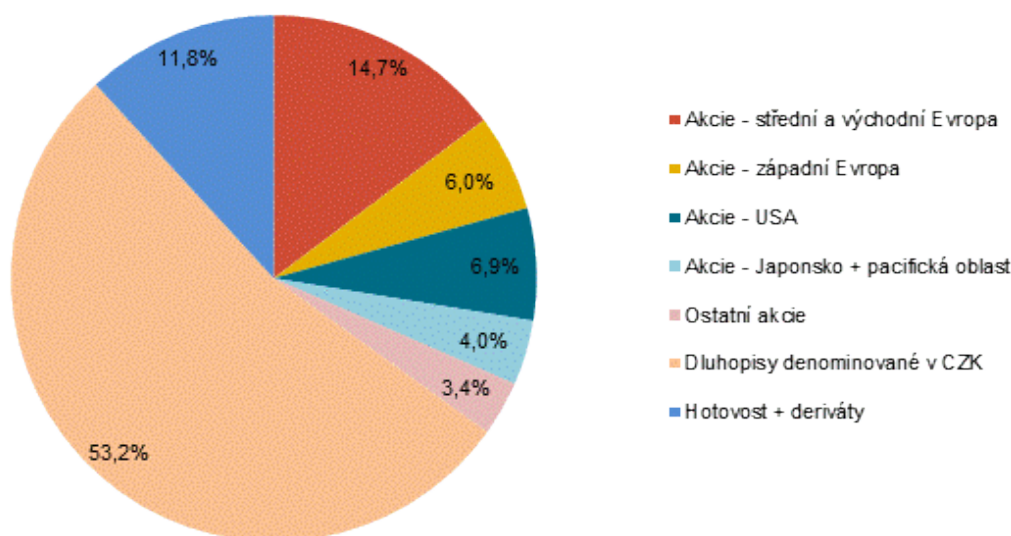
■ KB PSA 2 – třída Popular

- 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 30.6.2017): 152 505 889

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	160 300 738	152 580 688	145 818 424
VK/PL	1,0511	1,0008	1,0196

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu posílil v prvním pololetí o 0,2 %. Benchmark fondu ve stejném období oslabil o 1,2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší duraci dluhopisové části portfolia. Výkonnost fondu ovlivnil pokles cen u českých vládních dluhopisů. Naopak většina akciových investic vykázala kladnou výkonnost. Abychom omezili dopady úrokové rizika na výkonnost fondu, investovali jsme do dluhopisů s proměnlivým výnosem a udržovali v portfoliu také vyšší podíl hotovosti. Většinu cizoměnových investic jsme zajišťovali proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	696 149 Kč
Poplatek depozitáři*	2 072 468 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 185 773 Kč
Poplatek custody*	857 882 Kč
Poplatek auditorovi*	82 770 Kč
Daň z příjmů*	3 272 648 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB PSA 2 – třída Popular	+0,20 %	-1,40 %
Benchmark	-1,20 %	

Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší durací dluhopisové části portfolia.

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	12,70	59 500	642 588 431	647 455 200
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	10,91	43 200	552 249 360	551 556 000
ST.DLUHOP. VAR/27	CZ0001004105	10,68	52 000	540 469 800	539 247 400
Hotovost		9,75		493 169 115	493 169 115
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	5,60	27 000	283 446 450	286 969 500
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,56	24 432	281 261 184	282 358 181
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	4,03	209 882	203 671 709	209 058 245
CETIN FINANCE BV 1,25 06/12/23	XS1529936335	3,22	164	162 696 986	162 688 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,99	11 000	151 474 583	155 167 100
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	2,91	159 000	147 232 927	142 933 909
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,81	26 001	142 253 751	137 565 732
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	2,55	68 759	128 799 665	129 518 396
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,74	62 256	87 905 910	84 469 929
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,57	6 680	79 590 994	79 939 560
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,07	228 100	54 107 355	67 342 667
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,05	191 910	53 046 498	39 043 026

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	493 169	0	493 169
splatné na požádání	493 169	0	493 169
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 693 778	0	2 693 778
vládních institucí	2 531 081	0	2 531 081
ostatních subjektů	162 697	0	162 697
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 767 396	0	1 767 396
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	146 066	0	146 066
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	5 100 408	0	5 100 408

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	40 576		40 576
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	652 660		652 660
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	3 772 713		3 772 713
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	612 808		612 808
Zisk nebo ztráta za účetní období	21 652		21 652
Vlastní kapitál celkem	5 059 832		5 059 832
Pasiva celkem	5 100 408		5 100 408

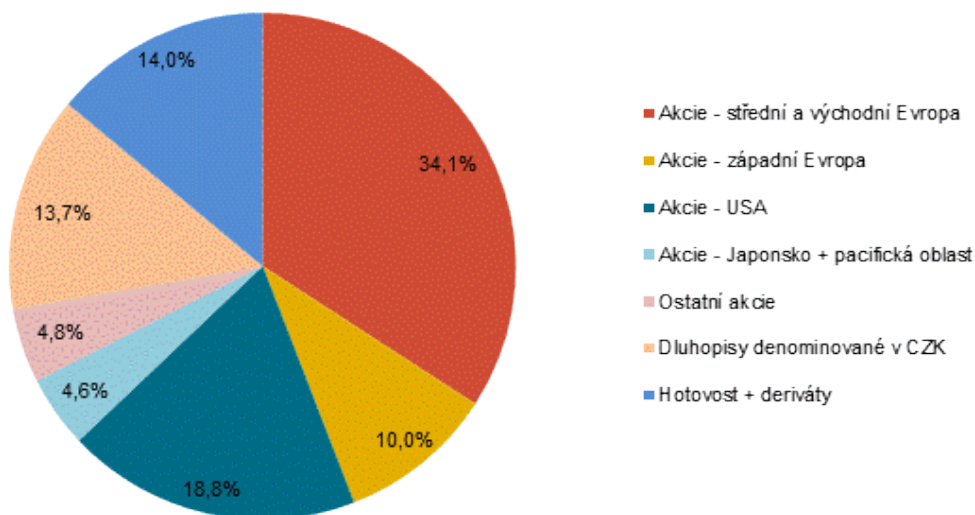
■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- 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 30.6.2017): 1 205 529 201

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	1 757 435 745	1 641 721 437	1 947 078 156
VK/PL	1,4578	1,2837	1,3964

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu posílil v prvním pololetí o 2,7 %. Benchmark fondu oslabil ve stejném období o 0,2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší duraci dluhopisové části portfolia, měnovému zajištění cizoměnových investic a výběru jednotlivých akcií do portfolia. Během pololetí jsme snížili podíl amerických akcií ve prospěch evropských. Pozice v západoevropských akciích jsme navyšovali prostřednictvím ETF, které mají oproti standardním fondům výrazně nižší náklady. V rámci regionu střední a východní Evropy jsme pak navyšovali ruské akcie. Všechny cizoměnové investice jsme zajišťovali proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	12 039 346 Kč
Poplatek depozitáři*	754 529 Kč
Poplatky za ostatní služby*	431 708 Kč
Poplatek custody*	569 321 Kč
Poplatek auditorovi*	52 599 Kč
Daň z příjmů*	4 484 744 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive	+2,7 %	+2,5 %
Benchmark	+0,2 %	

Fond dosáhl lepšího zhodnocení díky nižší duraci dluhopisové části portfolia, zajištění měnového rizika a výběru jednotlivých akcií.

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		13,82		275 715 120	
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	8,57	176 140	170 928 116	175 448 677
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	6,37	67 781	126 967 671	127 707 742
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,11	7 600	82 078 522	82 700 160
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4,06	14 802	80 983 040	78 314 217
SPY US	US78462F1030	3,62	13 000	72 141 349	74 507 447
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,57	7 000	71 145 258	71 470 000
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	3,33	79 593	66 467 844	66 823 753
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,15	12 830	62 793 670	64 970 593
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,12	5 650	62 305 783	64 176 090
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	2,31	194 180	46 061 228	56 440 722
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,95	27 560	38 914 914	37 393 846
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,94	181 343	38 670 597	31 194 275
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,60	115 810	32 011 437	23 560 903
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,57	40 510	31 327 406	31 496 412
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,55	35 199	31 003 279	26 529 486
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,52	37 000	30 402 219	32 889 453
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,46	232 800	29 040 431	33 748 831
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,40	30 660	27 922 062	26 996 130
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,39	40 078	27 800 830	20 930 395
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,36	27	27 030 477	27 000 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,22	269 000	24 418 518	34 839 038
ČEZ	CZ0005112300	1,20	59 870	23 840 234	25 750 087
OTP BANK RT	HU0000061726	1,18	30 620	23 503 854	22 270 525
LUKOIL ADR	US69343P1057	1,16	20 731	23 124 751	29 818 390
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,07	33 200	21 430 600	18 993 720
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,04	11 530	20 649 971	20 437 315

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	275 715	0	275 715
splatné na požádání	275 715	0	275 715
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	274 194	0	274 194
vládních institucí	247 164	0	247 164
ostatních subjektů	27 030	0	27 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 442 120	0	1 442 120
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	58 242	0	58 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	2 050 272	0	2 050 272

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	55 572		55 572
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	300 840		300 840
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	1 424 595		1 424 595
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	218 979		218 979
Zisk nebo ztráta za účetní období	50 286		50 286
Vlastní kapitál celkem	1 994 700		1 994 700
Pasiva celkem	2 050 272		2 050 272

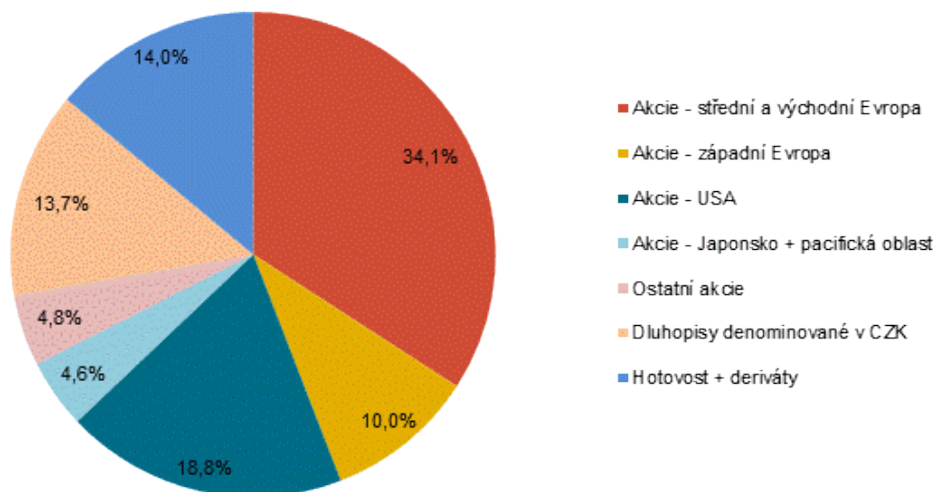
■ KB PSA 4 – třída Popular

- 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 30.6.2017): 219 066 229

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	237 263 690	169 107 270	126 507 889
VK/PL	1,0831	0,9542	1,0395

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Kurz fondu posílil v prvním pololetí o 2,7 %. Benchmark fondu oslabil ve stejném období o 0,2 %. Fond dosáhl lepší výkonnosti díky nižší duraci dluhopisové části portfolia, měnovému zajištění cizoměnových investic a výběru jednotlivých akcií do portfolia. Během pololetí jsme snížili podíl amerických akcií ve prospěch evropských. Pozice v západoevropských akciích jsme navyšovali prostřednictvím ETF, které mají oproti standardním fondům výrazně nižší náklady. V rámci regionu střední a východní Evropy jsme pak navyšovali ruské akcie. Všechny cizoměnové investice jsme zajišťovali proti měnovému riziku.

- 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	1 488 214 Kč
Poplatek depozitáři*	754 529 Kč
Poplatky za ostatní služby*	431 708 Kč
Poplatek custody*	569 321 Kč
Poplatek auditorovi*	52 599 Kč
Daň z příjmů*	4 484 744 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost od 1/1/2017 do 30/6/2017	Odchylka
KB PSA 4 – třída Popular	+2,7 %	+2,5 %
Benchmark	+0,2 %	

Fond dosáhl lepšího zhodnocení díky nižší duraci dluhopisové části portfolia, zajištění měnového rizika a výběru jednotlivých akcií.

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		13,82		275 715 120	
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	8,57	176 140	170 928 116	175 448 677
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	6,37	67 781	126 967 671	127 707 742
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,11	7 600	82 078 522	82 700 160
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	4,06	14 802	80 983 040	78 314 217
SPY US	US78462F1030	3,62	13 000	72 141 349	74 507 447
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,57	7 000	71 145 258	71 470 000
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	3,33	79 593	66 467 844	66 823 753
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,15	12 830	62 793 670	64 970 593
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,12	5 650	62 305 783	64 176 090
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	2,31	194 180	46 061 228	56 440 722
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,95	27 560	38 914 914	37 393 846
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,94	181 343	38 670 597	31 194 275
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,60	115 810	32 011 437	23 560 903
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,57	40 510	31 327 406	31 496 412
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,55	35 199	31 003 279	26 529 486
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,52	37 000	30 402 219	32 889 453
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,46	232 800	29 040 431	33 748 831
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,40	30 660	27 922 062	26 996 130
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,39	40 078	27 800 830	20 930 395
CETIN FINANCE BV 0,2 06/12/17	XS1529936251	1,36	27	27 030 477	27 000 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,22	269 000	24 418 518	34 839 038
ČEZ	CZ0005112300	1,20	59 870	23 840 234	25 750 087
OTP BANK RT	HU0000061726	1,18	30 620	23 503 854	22 270 525
LUKOIL ADR	US69343P1057	1,16	20 731	23 124 751	29 818 390
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,07	33 200	21 430 600	18 993 720
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,04	11 530	20 649 971	20 437 315

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	275 715	0	275 715
splatné na požádání	275 715	0	275 715
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	274 194	0	274 194
vládních institucí	247 164	0	247 164
ostatních subjektů	27 030	0	27 030
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 442 120	0	1 442 120
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	58 242	0	58 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	2 050 272	0	2 050 272

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	55 572		55 572
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	300 840		300 840
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	1 424 595		1 424 595
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	218 979		218 979
Zisk nebo ztráta za účetní období	50 286		50 286
Vlastní kapitál celkem	1 994 700		1 994 700
Pasiva celkem	2 050 272		2 050 272

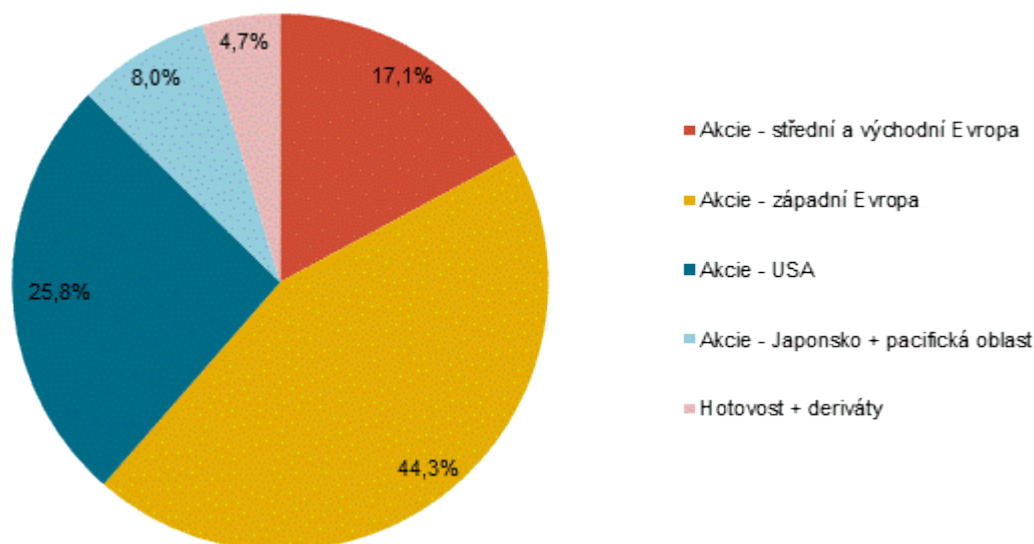
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 3 220 017 955

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	4 205 632 166	3 514 210 305	2 639 915 965
VK/PL	1,3061	1,1672	1,2970

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond v prvním pololetí posílil o 3,3 %. K pozitivní výkonnosti přispěla většina akciových pozic. Nové investice jsme směřovali především do evropských akcií a akcií obchodovaných na rozvíjejících se trzích. K dobré výkonnosti fondu přispělo, že jsme většinu cizoměnových pozic zajišťovali proti měnovému riziku. Na konci června bylo proti posílení koruny zajištěno 87 % portfolia fondu. Podíl hotovosti v portfoliu se pohyboval na úrovni kolem 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	32 180 396 Kč
Poplatek depozitáři	1 570 680 Kč
Poplatky za ostatní služby	898 673 Kč
Poplatek custody*	1 599 310 Kč
Poplatek auditorovi	49 578 Kč
Daň z příjmů*	23 842 681 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Tato třída fondu je růstovou, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření třídy fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		4,05		275 809 397	275 809 397
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,74	674 450	186 427 024	137 213 116
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	2,57	207 037	174 657 076	132 080 931
ING GROEP N.V.	NL0011821202	2,43	419 000	165 733 146	151 618 413
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,41	241 703	164 046 835	171 172 663
PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	2,17	1 123 000	147 852 540	142 596 147
ELI LILLY AND CO	US5324571083	2,16	77 800	146 942 422	146 751 124
CS FP AXA	FR0000120628	1,99	216 000	135 511 974	141 497 899
IPSEN SA	FR0010259150	1,89	41 004	128 516 039	76 114 659
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,89	47 700	128 596 430	111 914 927
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,84	59 600	125 043 322	131 919 526
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,79	450 000	122 085 000	118 882 132
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,75	1 563 337	119 048 113	128 975 303
PFIZER INC	US7170811035	1,72	151 600	116 877 184	124 467 737
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,70	126 925	115 590 598	111 757 463
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,57	130 000	106 818 608	116 707 971
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,39	228 065	94 397 744	100 384 133
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,38	31 000	94 140 153	91 593 789
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	1,34	104 000	91 271 553	84 316 450
VISA Inc.	US92826C8394	1,33	42 000	90 412 059	84 165 658
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	1,31	203 366	89 176 865	101 144 621
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,27	847 000	86 308 072	89 094 964
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1,27	1 176 000	86 285 701	89 416 313
PEPSICO INC.	US7134481081	1,24	31 900	84 565 496	85 607 929
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,24	66 200	84 206 389	93 555 275
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,21	1 129 790	82 096 111	73 814 107
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,16	53 600	78 845 261	80 902 121
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,16	120 000	79 209 828	61 814 424
SIEMENS AG	DE0007236101	1,14	24 608	77 610 630	77 328 819
AGRANA BETEILIGUNGS AG	AT0000603709	1,13	25 765	76 872 725	69 617 030
UNICREDIT SPA	IT0005239360	1,13	180 000	77 044 734	65 326 254
AT and T INC.	US00206R1023	1,11	87 600	75 859 757	95 543 836
SAETA YIELD SA	ES0105058004	1,09	286 322	74 252 027	63 529 673
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	US71654V4086	1,08	400 000	73 354 592	100 101 585
ČEZ	CZ0005112300	1,06	181 937	72 447 313	78 251 104
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,05	15 000 000	71 649 750	70 721 640
MCDONALD'S CORP	US5801351017	1,04	20 100	70 658 099	62 737 966
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,02	15 377	69 402 529	65 044 418
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,02	328 045	69 543 598	68 024 097

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	275 809	0	275 809
splatné na požádání	275 809	0	275 809
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 490 534	0	6 490 534
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	172 609	0	172 609
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	6 938 953	0	6 938 953

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	129 749		129 749
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	910 264		910 264
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	5 446 745		5 446 745
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	249 687		249 687
Zisk nebo ztráta za účetní období	202 509		202 509
Vlastní kapitál celkem	6 809 204		6 809 204
Pasiva celkem	6 938 953		6 938 953

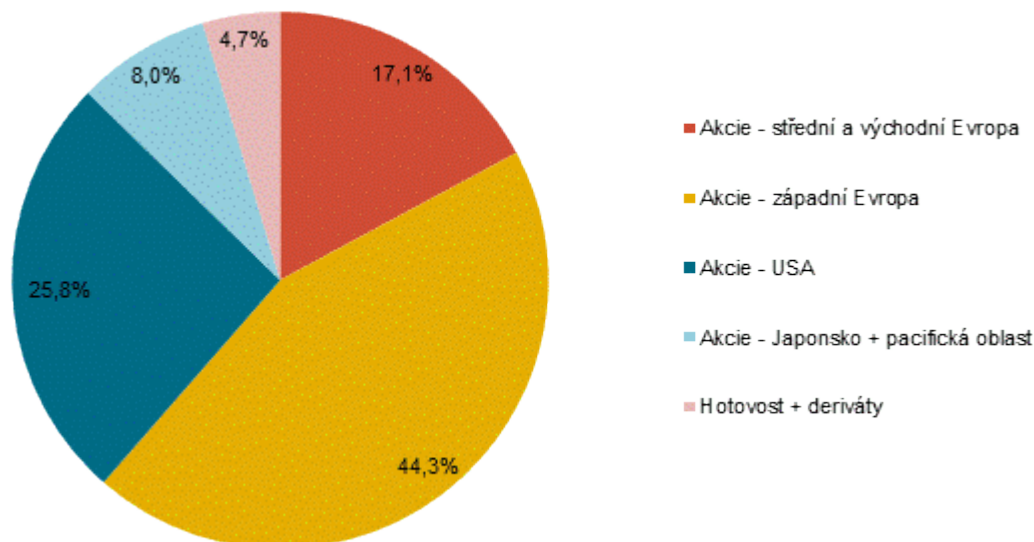
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 1 843 517 371

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

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	2 230 003 891	1 576 148 441	1 254 084 772
VK/PL	1,2096	1,1147	1,2659

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond v prvním pololetí posílil o 0,2 %. K pozitivní výkonnosti přispěla většina akciových pozic. Nové investice jsme směřovali především do evropských akcí a akcí obchodovaných na rozvíjejících se trzích. K dobré výkonnosti fondu přispělo, že jsme většinu cizoměnových pozic zajišťovali proti měnovému riziku. Na konci června bylo proti posílení koruny zajištěno 87 % portfolia fondu. Podíl hotovosti v portfoliu se pohyboval na úrovni kolem 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	16 513 892 Kč
Poplatek depozitáři	806 486 Kč
Poplatky za ostatní služby	461 435 Kč
Poplatek custody*	1 599 310 Kč
Poplatek auditorovi	25 421 Kč
Daň z příjmů *	23 842 681 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Tato třída fond je dividendovou, tj. může vyplácet podíl na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, a to k rozhodnému dni 1.1.

V lednu 2017 byla vyplacena dividenda ve výši 0,036019 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1.1.2017.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		4,05		275 809 397	275 809 397
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,74	674 450	186 427 024	137 213 116
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	2,57	207 037	174 657 076	132 080 931
ING GROEP N.V.	NL0011821202	2,43	419 000	165 733 146	151 618 413
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,41	241 703	164 046 835	171 172 663
PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	2,17	1 123 000	147 852 540	142 596 147
ELI LILLY AND CO	US5324571083	2,16	77 800	146 942 422	146 751 124
CS FP AXA	FR0000120628	1,99	216 000	135 511 974	141 497 899
IPSEN SA	FR0010259150	1,89	41 004	128 516 039	76 114 659
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,89	47 700	128 596 430	111 914 927
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,84	59 600	125 043 322	131 919 526
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,79	450 000	122 085 000	118 882 132
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,75	1 563 337	119 048 113	128 975 303
PFIZER INC	US7170811035	1,72	151 600	116 877 184	124 467 737
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,70	126 925	115 590 598	111 757 463
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,57	130 000	106 818 608	116 707 971
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,39	228 065	94 397 744	100 384 133
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,38	31 000	94 140 153	91 593 789
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	1,34	104 000	91 271 553	84 316 450
VISA Inc.	US92826C8394	1,33	42 000	90 412 059	84 165 658
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	1,31	203 366	89 176 865	101 144 621
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,27	847 000	86 308 072	89 094 964
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1,27	1 176 000	86 285 701	89 416 313
PEPSICO INC.	US7134481081	1,24	31 900	84 565 496	85 607 929
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,24	66 200	84 206 389	93 555 275
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,21	1 129 790	82 096 111	73 814 107
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,16	53 600	78 845 261	80 902 121
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,16	120 000	79 209 828	61 814 424
SIEMENS AG	DE0007236101	1,14	24 608	77 610 630	77 328 819
AGRANA BETEILIGUNGS AG	AT0000603709	1,13	25 765	76 872 725	69 617 030
UNICREDIT SPA	IT0005239360	1,13	180 000	77 044 734	65 326 254
AT and T INC.	US00206R1023	1,11	87 600	75 859 757	95 543 836
SAETA YIELD SA	ES0105058004	1,09	286 322	74 252 027	63 529 673
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	US71654V4086	1,08	400 000	73 354 592	100 101 585
ČEZ	CZ0005112300	1,06	181 937	72 447 313	78 251 104
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,05	15 000 000	71 649 750	70 721 640
MCDONALD'S CORP	US5801351017	1,04	20 100	70 658 099	62 737 966
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,02	15 377	69 402 529	65 044 418
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,02	328 045	69 543 598	68 024 097

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	275 809	0	275 809
splatné na požádání	275 809	0	275 809
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 490 534	0	6 490 534
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	172 609	0	172 609
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	6 938 953	0	6 938 953

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

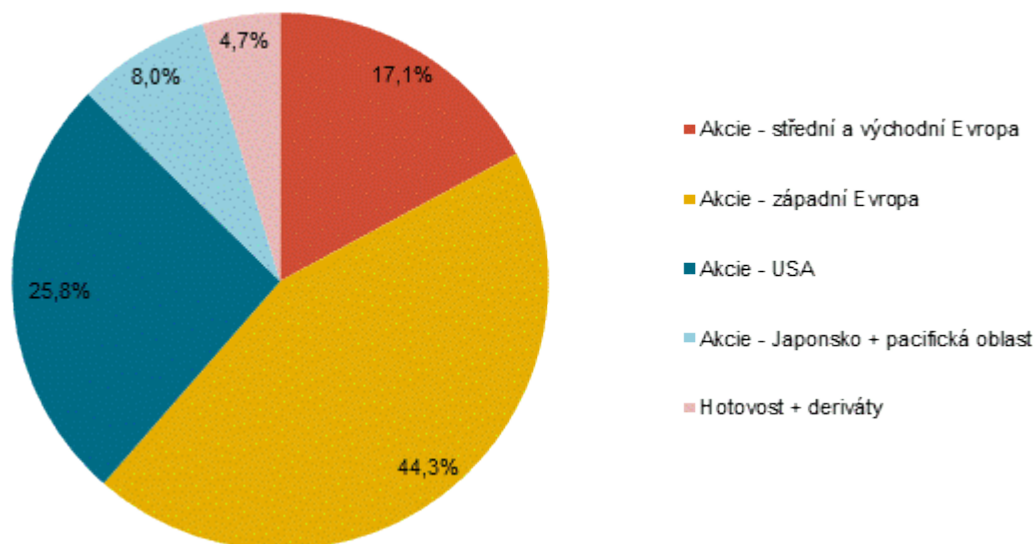
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	129 749		129 749
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	910 264		910 264
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	5 446 745		5 446 745
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	249 687		249 687
Zisk nebo ztráta za účetní období	202 509		202 509
Vlastní kapitál celkem	6 809 204		6 809 204
Pasiva celkem	6 938 953		6 938 953

■ KB PSA 5D – třída Popular

- ISIN: CZ0008474707
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2017): 383 209 458
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2017	30.6.2016	30.6.2015
VK	373 568 282	190 264 189	46 569 769
VK/PL	0,9748	0,8721	0,9724

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond v prvním pololetí posílil o 3,3 %. K pozitivní výkonnosti přispěla většina akciových pozic. Nové investice jsme směřovali především do evropských akcií a akcií obchodovaných na rozvíjejících se trzích. K dobré výkonnosti fondu přispělo, že jsme většinu cizoměnových pozic zajišťovali proti měnovému riziku. Na konci června bylo proti posílení koruny zajištěno 87 % portfolia fondu. Podíl hotovosti v portfoliu se pohyboval na úrovni kolem 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 1.1.2017 do 30.6.2017
Úplata za obhospodařování fondu	2 481 162 Kč
Poplatek depozitáři	121 429 Kč
Poplatky za ostatní služby	69 476 Kč
Poplatek custody*	1 599 310 Kč
Poplatek auditorovi	3 808 Kč
Daň z příjmů *	23 842 681 Kč

*Výše uvedené náklady a poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku z výsledku hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		4,05		275 809 397	275 809 397
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,74	674 450	186 427 024	137 213 116
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	2,57	207 037	174 657 076	132 080 931
ING GROEP N.V.	NL0011821202	2,43	419 000	165 733 146	151 618 413
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,41	241 703	164 046 835	171 172 663
PETROFAC LTD	GB00B0H2K534	2,17	1 123 000	147 852 540	142 596 147
ELI LILLY AND CO	US5324571083	2,16	77 800	146 942 422	146 751 124
CS FP AXA	FR0000120628	1,99	216 000	135 511 974	141 497 899
IPSEN SA	FR0010259150	1,89	41 004	128 516 039	76 114 659
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,89	47 700	128 596 430	111 914 927
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,84	59 600	125 043 322	131 919 526
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,79	450 000	122 085 000	118 882 132
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,75	1 563 337	119 048 113	128 975 303
PFIZER INC	US7170811035	1,72	151 600	116 877 184	124 467 737
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,70	126 925	115 590 598	111 757 463
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL GOLD MINES	LU0568607971	1,57	130 000	106 818 608	116 707 971
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,39	228 065	94 397 744	100 384 133
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,38	31 000	94 140 153	91 593 789
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	1,34	104 000	91 271 553	84 316 450
VISA Inc.	US92826C8394	1,33	42 000	90 412 059	84 165 658
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NL0011794037	1,31	203 366	89 176 865	101 144 621
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,27	847 000	86 308 072	89 094 964
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	1,27	1 176 000	86 285 701	89 416 313
PEPSICO INC.	US7134481081	1,24	31 900	84 565 496	85 607 929
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,24	66 200	84 206 389	93 555 275
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,21	1 129 790	82 096 111	73 814 107
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,16	53 600	78 845 261	80 902 121
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,16	120 000	79 209 828	61 814 424
SIEMENS AG	DE0007236101	1,14	24 608	77 610 630	77 328 819
AGRANA BETEILIGUNGS AG	AT0000603709	1,13	25 765	76 872 725	69 617 030
UNICREDIT SPA	IT0005239360	1,13	180 000	77 044 734	65 326 254
AT and T INC.	US00206R1023	1,11	87 600	75 859 757	95 543 836
SAETA YIELD SA	ES0105058004	1,09	286 322	74 252 027	63 529 673
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	US71654V4086	1,08	400 000	73 354 592	100 101 585
ČEZ	CZ0005112300	1,06	181 937	72 447 313	78 251 104
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,05	15 000 000	71 649 750	70 721 640
MCDONALD'S CORP	US5801351017	1,04	20 100	70 658 099	62 737 966
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,02	15 377	69 402 529	65 044 418
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,02	328 045	69 543 598	68 024 097

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	275 809	0	275 809
splatné na požádání	275 809	0	275 809
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 490 534	0	6 490 534
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	172 609	0	172 609
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	6 938 953	0	6 938 953

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2017)

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	129 749		129 749
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	910 264		910 264
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	5 446 745		5 446 745
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	249 687		249 687
Zisk nebo ztráta za účetní období	202 509		202 509
Vlastní kapitál celkem	6 809 204		6 809 204
Pasiva celkem	6 938 953		6 938 953

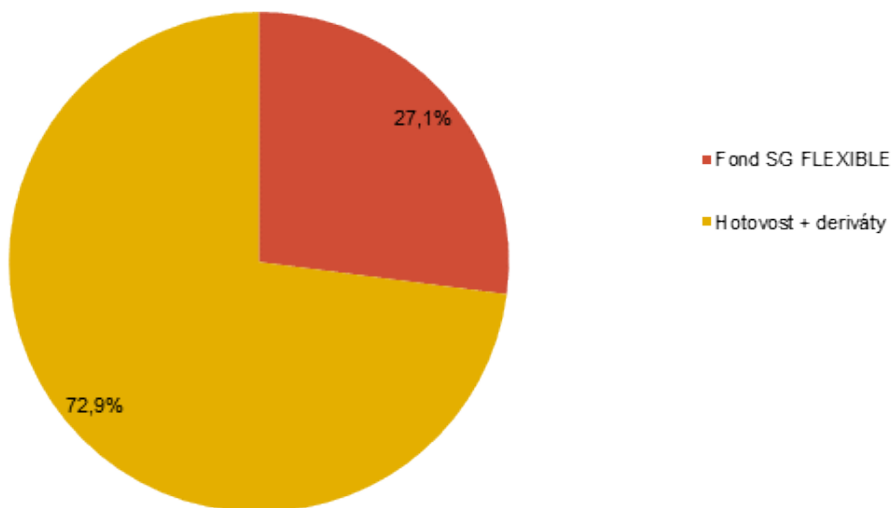
■ KB Privátní správa aktiv Flexibilní – třída Exclusive²

- ISIN: CZ0008475068
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Zuzana Mullerová (od 5/2017)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00 %
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.5.2017): 44 385 674

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

	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
VK	44 491 188	N/A	N/A
VK/PL	1,00	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Distribuce fondu byla zahájena 22.5.2017. Prostředky fondu byly postupně investovány do řídicího fondu SG Flexible.

² Účetní období fondu je od 1.12. do 30.11.

- 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 22.5.2017 ³ do 31.5.2017
Úplata za obhospodařování fondu	4 325 Kč
Poplatek depozitáři	322 Kč
Poplatky za ostatní služby	133 Kč
Poplatek custody	0 Kč
Poplatek auditorovi	0 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

³ Datum spuštění fondu

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31/5/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		72,94		63 986 682	63 986 682
SG FLEXIBLE-R	FR0013113586	27,06	900	23 778 000	23 791 500

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 31/5/2017)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	39 812	0	39 812
splatné na požádání	39 812	0	39 812
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 778	0	23 778
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	24 284	0	24 284
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	87 874	0	87 874

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 31/5/2017)

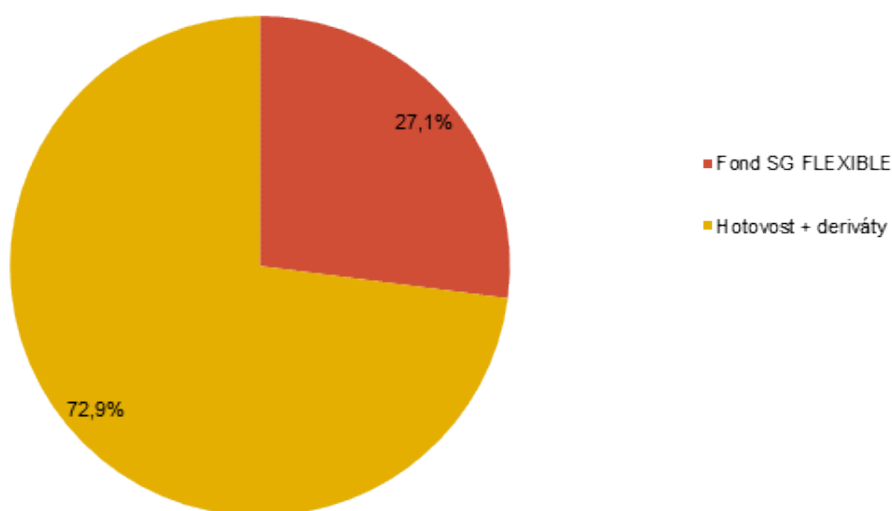
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	39 016		39 016
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	104		104
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	48 743		48 743
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	0		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	10		10
Vlastní kapitál celkem	48 858		48 858
Pasiva celkem	87 874		87 874

■ KB PSA Flexibilní – třída Popular⁴

- ISIN: CZ0008475050
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Zuzana Mullerová (od 5/2017)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00 %
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.5.2017): 4 356 995
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
VK	4 366 764	N/A	N/A
VK/PL	1,00	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Distribuce fondu byla zahájena 22.5.2017. Prostředky fondu byly postupně investovány do řídicího fondu SG Flexible.

⁴ Účetní období fondu je od 1.12. do 30.11.

- 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 22.5.2017 ⁵ do 31.5.2017
Úplata za obhospodařování fondu	311 Kč
Poplatek depozitáři	26 Kč
Poplatky za ostatní služby	11 Kč
Poplatek custody	0 Kč
Poplatek auditorovi	0 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

⁵ Datum spuštění fondu

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31/5/2017)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Hotovost		72,94		63 986 682	63 986 682
SG FLEXIBLE-R	FR0013113586	27,06	900	23 778 000	23 791 500

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 31/5/2017)

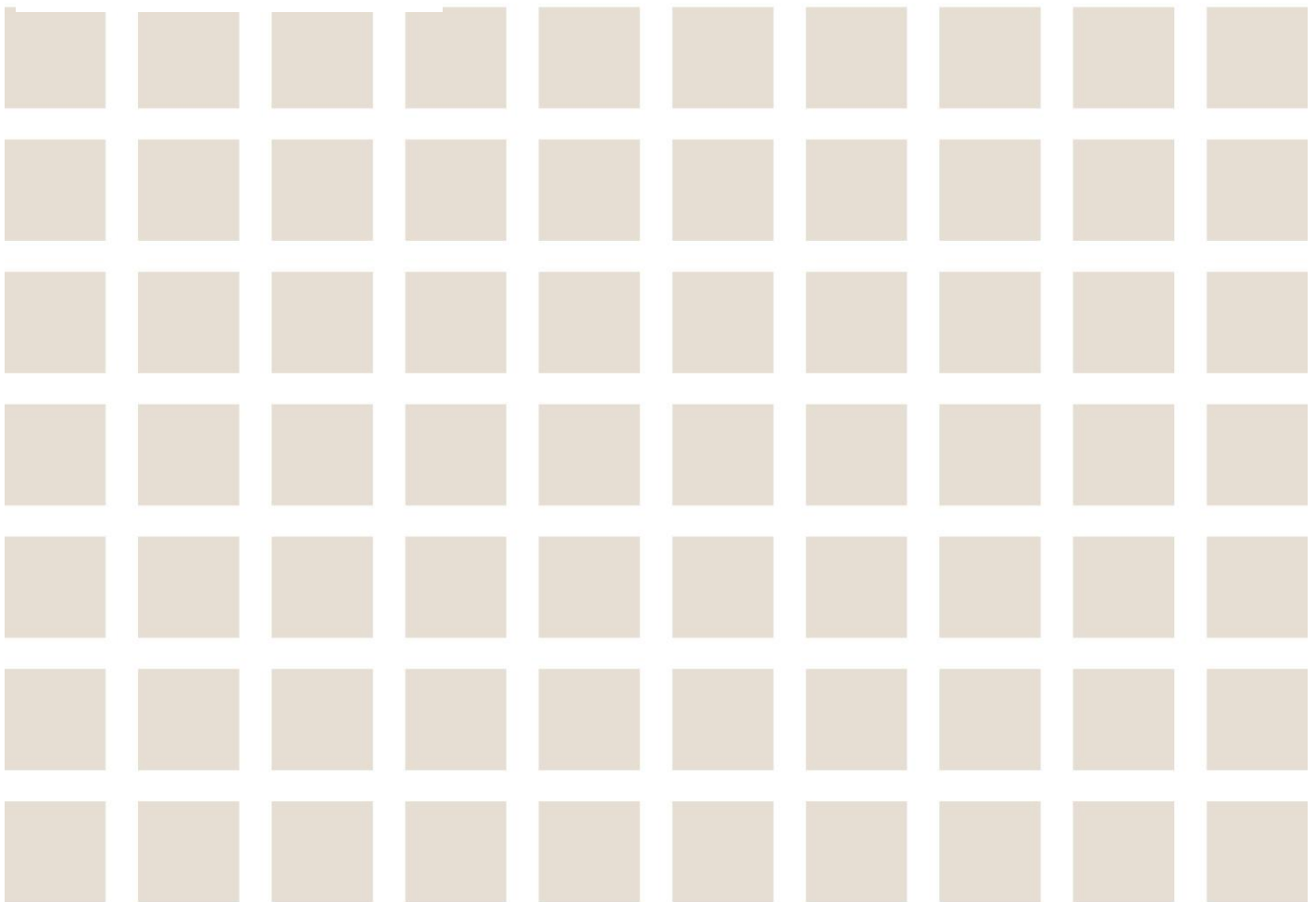
AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	39 812	0	39 812
splatné na požádání	39 812	0	39 812
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 778	0	23 778
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwil		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	24 284	0	24 284
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	87 874	0	87 874

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 31/5/2017)

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	39 016		39 016
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	104		104
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	48 743		48 743
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	0		0
Zisk nebo ztráta za účetní období	10		10
Vlastní kapitál celkem	48 858		48 858
Pasiva celkem	87 874		87 874



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

