

2014 / leden až červen

Pololetní zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2014. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a 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 více jak dvacetileté 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 2014 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 129 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 2014 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 821,4 miliard EUR.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci června 2014 obhospodařovala Společnost 15 otevřených podílových fondů. U dalších 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových akciových a dluhopisových trhů.

■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 397, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů (např. Fincentrum).

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

Druhým pilířem podnikatelské činnosti Společnosti je individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. K nejvýznamnějším klientům patří z tohoto pohledu subjekty ze skupiny Komerční banky – KB Penzijní společnost, a.s. a Komerční pojišťovna, a.s.. Mimo území České republiky spravuje Společnost fondy rumunské společnosti BRD Asset Management Societate de Administrare a Investițiilor S.A.

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

Majetek v domácích a zahraničních podílových fondech sdružených pod záštitou Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) během prvního pololetí roku 2014 vzrostl o 27,6 miliard Kč (+10,2 %) na 297,5 miliard Kč a zaznamenal tak největší pololetní nárůst od roku 2003. Největší absolutní přírůstek prostředků pod správou zaznamenaly během sledovaného období smíšené fondy. Jejich majetek pod správou dosahoval na konci června 80,4 miliard Kč, což představovalo nárůst o 29,0 miliard (+56,3%) ve srovnání se stavem na konci roku 2013. Za prudkým růstem této kategorie stojí mimojiné fakt, že některé fondy původně spadající kategorie „Fondy fondů“ byly sloučeny se smíšenými fondy.

Pomineme-li pokles majetku u kategorie fondu fondů, který byl do značné míry způsoben přesunem několika fondů do kategorie smíšených fondů, pak největší odliv prostředků zaznamenaly fondy peněžního trhu a zajištěné fondy.

■ Rozdělení investic na trhu podle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2014	Pololetní změna	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	10 186 437 109 Kč	-15,2%	-33,5%
Zajištěné fondy	35 197 797 890 Kč	-4,6%	-7,0%
Dluhopisové fondy	98 068 337 393 Kč	10,9%	13,7%
Akciové fondy	55 441 546 211 Kč	6,1%	35,0%
Fondy smíšené	80 445 399 897 Kč	56,3%	88,8%
Fondy fondů	13 351 872 322 Kč	-45,5%	-35,0%
Fondy nemovitostní	4 793 030 513 Kč	11,0%	-3,7%
Celkem fondy (celý trh)	297 484 421 335 Kč	10,2%	19,6%

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku investovaného prostřednictvím české distribuce ve fondech pod správou IKS KB / Amundi se zvýšil během sledovaného období o 3,1 miliardy Kč (+9,7%) na 35,3 miliard Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly smíšené fondy. Mezi třemi nejprodávanějšími fondy byly dluhopisový fondy KB Privátní správa aktiv 1, smíšený fond KB Privátní správa aktiv 2 a akciový fond KB Privátní správa aktiv 5D. Na druhé straně největší odliv prostředků zaznamenaly fondy peněžního trhu, od kterých investoři odcházeli kvůli velmi slabé výkonnosti.

■ Rozdělení investic IKS KB podle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2014	Pololetní změna	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	1 995 758 748 Kč	-14,4%	-20,1%
Zajištěné fondy	1 165 323 074 Kč	-2,9%	-41,8%
Dluhopisové fondy	14 168 577 430 Kč	3,5%	1,6%
Akciové fondy	11 616 495 881 Kč	23,6%	47,1%
Fondy smíšené	3 280 272 935 Kč	38,6%	108,3%
Fondy fondů	3 134 013 384 Kč	-3,6%	-7,7%
Celkem fondy	35 360 441 452 Kč	9,7%	12,9%

Zdroj: IKS KB

■ Společnost obhospodařovala a administrovala k 30. 6. 2014 celkem 15 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Dluhopisové fondy

- _ IKS 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.

■ Fondy fondů

- _ KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- _ KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- _ KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Akciové fondy

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

■ Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

- _ Protos, uzavřený investiční fond a.s.

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 30.6.2014)

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



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

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



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Absolvent fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a držitel makléřské licence se pohybuje v odvětví kolektivního investování 16 let. Svou kariéru začínal v devadesátých letech v menších brokerských domech v Praze. Následně jeho kroky vedly do První investiční společnosti, kde nejprve zastával post analytika a postupně se propracoval na pozici vedoucího oddělení rozvoje celé společnosti. Od konce roku 2002 je jeho kariéra spjata s IKS KB, kde zastává dodnes post náměstka ředitele a místopředsedy představenstva. Dlouhou řadu let působí také ve výboru ředitelů AKAT ČR (dříve AFAM ČR a UNIS ČR).



Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

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

■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2014)

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 19 let

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 12 let

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

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 23 let

■ Portfolio manažeri (stav k 30.6.2013)

- **Sylvain Brouillard – odborná praxe 12 let (v IKS od 7/2011)**

— Absolvent Obchodní školy v Tours
— Náměstek ředitele pro investice

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

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

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

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

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

— Absolvent VZU v Praze
— Manažer individuálních portfolií

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

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

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

— Absolvent MFF UK v Praze
— Junior manažer fondů

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

Název	IČO	Sídlo
UniCredit Bank CR, a.s.	64948242	Na Příkopě 858/20, Praha 1, 111 21
ING Bank N.V. Amsterdam	33031431	Bijlmerplein 888, Amsterdam, 1102M
CITIBANK Europe plc, org. složka	28198131	Bucharova 2641/14, Praha 5 158 02
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	60192852	Bělehradská 128, Praha 2 120 21
Komerční banka, a.s.	45317054	Na Příkopě 33/969, Praha 1, 114 07

■ Informace o depozitáři fondů

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

02

Pololetní zpráva

Podílové fondy

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

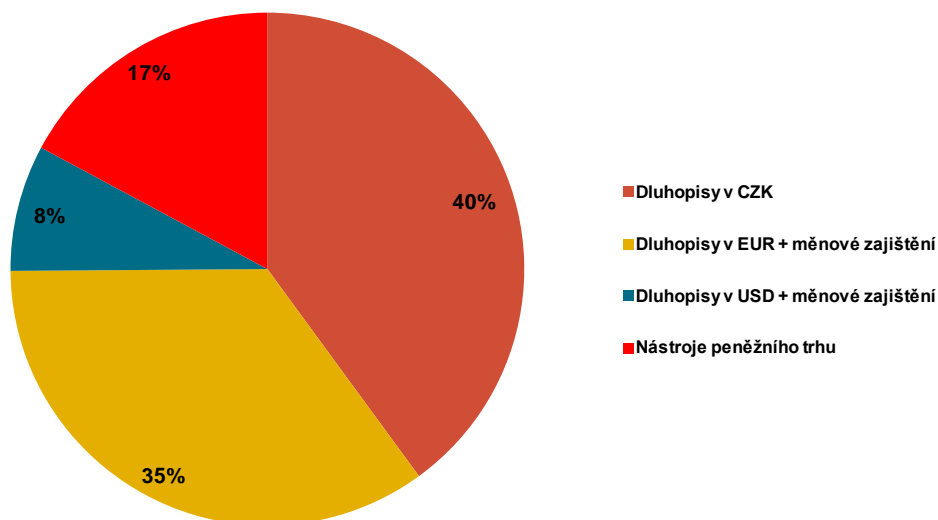
■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 1 115 706 639

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 765 735 606	2 248 508 872	2 696 963 344
VK/PL	1,5824	1,5623	1,5472

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do zahraničních dluhopisů. Preferovány byly především dluhopisy z jihu Evropy vzhledem k vyššímu výnosovému potenciálu. Pouze okrajově (u cca 5% aktiv fondu) nebylo 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	7 491 028 Kč
Poplatek depozitáři	554 350 Kč
Poplatky za ostatní služby	274 884 Kč
Poplatek custody	212 125 Kč
Poplatek auditorovi	150 394 Kč
Daň z příjmů	396 100 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14,3%	23 000	255 691 639	255 070 000
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	8,7%	15 000	155 106 250	155 271 000
C-Devizové účty	UCZBanky	8,3%	1	148 250 979	148 250 979
B-Účty v bankách	UCBanky	7,0%	1	125 546 017	125 546 017
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	6,2%	11 000	110 615 694	110 469 700
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	3,8%	200	68 584 374	66 721 076
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	3,2%	5 000	56 812 778	56 701 528
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3,0%	5 000	53 329 444	53 286 944
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	2,6%	15	45 889 725	45 553 500
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	2,3%	1 800	41 751 539	40 983 629
KINGDOM OF SPAIN 3,75 31/10/15	ES00000123P9	2,3%	1 400	41 100 424	40 792 906
SPAIN 3,15 31/01/16	ES00000120G4	2,3%	1 400	40 579 974	40 021 015
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	2,2%	14	38 952 678	38 537 637
UNICREDIT SPA 4,375 11/09/15	XS0827818203	2,0%	1 200	35 449 369	34 941 857
KINGDOM OF SPAIN 3,25 30/04/16	ES00000122X5	1,9%	1 200	34 788 148	34 469 102
KINGDOM OF SPAIN 4,0 30/07/15	ES00000123L8	1,6%	1 000	29 537 225	29 025 296
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,6%	1 000	29 161 106	28 783 909
ITALY 2,15 12/11/17	IT0004969207	1,6%	1 000	28 669 817	27 776 953
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	1,6%	10	28 627 304	28 421 044
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1,6%	1 000	28 371 743	28 176 445
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1,6%	1 000	28 332 640	28 093 212
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1,6%	1 000	28 062 687	27 892 596
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	1,6%	1 000	28 018 712	27 952 931
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,5%	1 300	27 444 252	27 267 552
BPCE 1,7 25/04/16	US05578DAB82	1,4%	1 200	24 519 896	24 084 910
ENEL SPA 5,25 14/01/15	IT0004292683	1,3%	801	23 073 312	22 909 059
RCI BANQUE 3,75 07/07/14	XS0643300717	1,3%	800	22 775 722	22 644 931
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	1,3%	800	22 697 033	22 294 331
SB CAPITAL SA 5,499 07/07/15	XS0524435715	1,2%	1 000	21 468 524	21 048 449
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	1,2%	2 100	21 164 850	21 094 500

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

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.	273 797	0	273 797
splatné na požádání	223 653	0	223 653
ostatní pohledávky	50 144	0	50 144
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 447 063	0	1 447 063
vládních institucí	973 300	0	973 300
ostatních subjektů	473 763	0	473 763
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	68 584	0	68 584
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	157	0	157
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	996	0	996
Aktiva celkem	1 790 598	0	1 790 598

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

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	24 862		24 862
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	-1 468 630		-1 468 630
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	1 115 707		1 115 707
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	2 111 132		2 111 132
Zisk nebo ztráta za účetní období	7 527		7 527
Vlastní kapitál celkem	1 765 736		1 765 736
Pasiva celkem	1 790 598		1 790 598

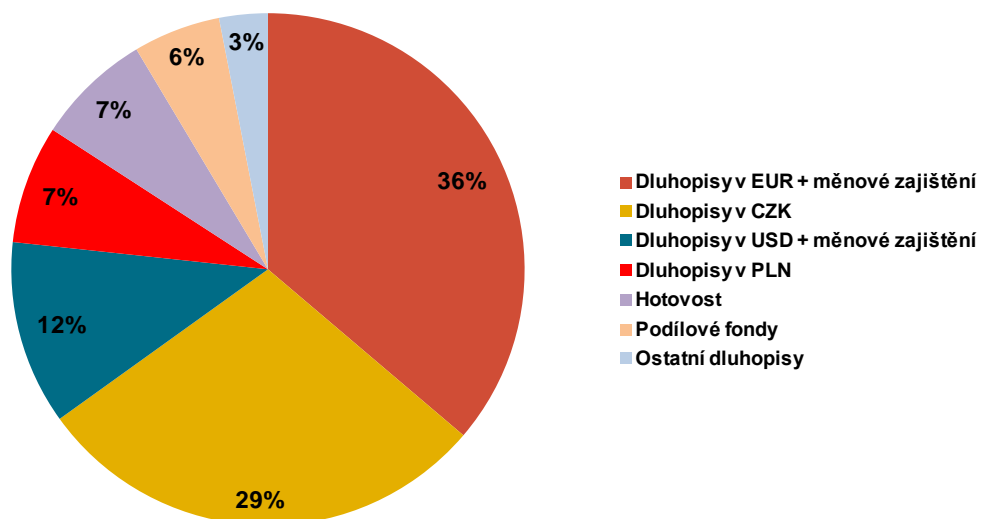
■ IKS Dluhopisový PLUS

- 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 30.6.2014): 2 090 962 140

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	3 380 351 342	2 830 906 895	1 726 156 375
VK/PL	1,6166	1,5399	1,4754

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V portfoliu fondu došlo v průběhu sledovaného období k navýšení investic do periferních dluhopisů (Itálie, Španělsko) se splatností mezi třemi a pěti lety. Podíl českých vládních dluhopisů byl snížen na 30 %, což je minimální zastoupení stavené neveřejným benchmarkem fondu. Otevřená měnová pozice dosahovala 19 % aktiv fondu. Největší měnové pozice byly na polském zlotým, euru a americkém dolaru.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	21 326 926 Kč
Poplatek depozitáři	1 728 645 Kč
Poplatky za ostatní služby	952 421 Kč
Poplatek custody	531 625 Kč
Poplatek auditorovi	190 115 Kč
Daň z příjmů	4 616 750 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	3,8%	1	129 550 243	129 550 243
C-Devizové účty	UCZBanky	3,8%	1	128 606 510	128 606 510
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	3,8%	12 000	128 001 400	125 376 600
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,4%	9 550	115 196 875	107 931 713
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,9%	8 000	100 186 667	90 726 667
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,9%	7 000	97 656 417	90 265 000
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,6%	8 000	88 936 222	88 720 000
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	2,6%	165	86 848 958	82 139 571
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	2,4%	11 993	81 959 594	80 903 729
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2,3%	6 000	78 288 000	72 088 500
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	2,2%	10 000	76 417 847	72 277 817
KINGDOM OF SPAIN 3,0 30/04/15	ES00000122F2	2,1%	2 500	70 511 412	70 172 005
ITALY 3,5 01/12/18	IT0004957574	2,0%	2 200	66 360 954	63 837 185
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	1,9%	190	65 155 155	63 385 022
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1,8%	5 000	61 138 611	59 503 750
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,8%	5 000	60 610 833	58 987 083
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,6%	2 500	52 777 408	52 437 600
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	1,5%	6 900	50 827 069	48 942 989
GLENCORE FUNDING LLC 2,5 15/01/19	XS0938722401	1,5%	2 500	50 767 743	48 180 781
ATand T INC 2,65 17/12/2021	XS0993145084	1,5%	1 700	50 672 871	47 223 694
BANK OF AMERICA 5,625 01/07/20	US06051GEC96	1,4%	400	47 457 256	45 339 819
SANTANDER INTL 4,125 04/10/17	XS0544546780	1,4%	30	46 436 576	45 830 598
BNP PARIBAS 5,0 15/01/21	US05567LT315	1,3%	2 000	45 773 797	43 663 351
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	1,3%	5 400	43 288 175	39 924 992
SLOVAK REPUBLIC VAR/15	SK4120008400	1,2%	4 000	41 081 333	41 120 000
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,2%	1 400	40 825 548	40 297 472
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	1,2%	10	39 739 722	39 898 000
ALSTOM 3,0 08/07/19	FR0011531631	1,1%	12	36 424 145	33 977 954
CREDIT AGRICOLE SA 5,971 01/02/18	XS0343877451	1,0%	22	35 689 577	34 589 905
ROMGB 5,6 28/11/18	RO1318DBN034	1,0%	500	35 402 324	32 398 215
MORGAN STANLEY 6,5 28/12/18	XS0366102555	1,0%	20	34 496 473	33 143 640
TIME WARNER CABL TWC 8,75 14/02/19	US88732JAP30	1,0%	1 300	34 346 462	30 927 312

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

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.	258 157	0	258 157
splatné na požádání	258 157	0	258 157
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 948 304	0	2 948 304
vládních institucí	1 543 624	0	1 543 624
ostatních subjektů	1 404 680	0	1 404 680
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	186 001	0	186 001
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	8 590	0	8 590
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	859	0	859
Aktiva celkem	3 401 910	0	3 401 910

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

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	21 559		21 559
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	440 944		440 944
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	2 235 089		2 235 089
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	616 599		616 599
Zisk nebo ztráta za účetní období	87 719		87 719
Vlastní kapitál celkem	3 380 342		3 380 342
Pasiva celkem	3 401 910		3 401 910

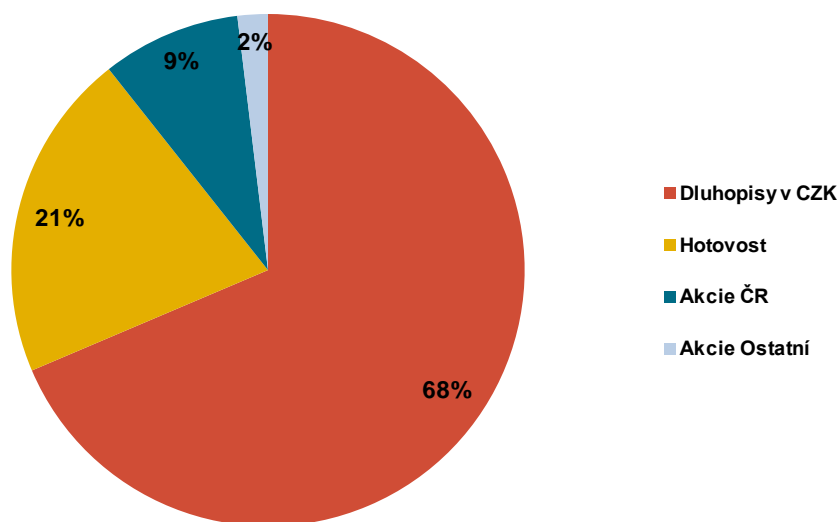
■ IKS Balancovaný konzervativní

- 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 30.6.2014): 1 335 462 399

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	2 067 067 868	2 047 842 230	2 041 329 169
VK/PL	1,5478	1,4764	1,4472

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portofliu k poklesu investic do českých vládních dluhopisů a k navýšení podílu hotovosti. Podíl akciových investic fondu se nezměnil a zůstal na úrovni 10 %.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	20 614 337 Kč
Poplatek depozitáři	1 088 832 Kč
Poplatky za ostatní služby	599 908 Kč
Poplatek custody	227 517 Kč
Poplatek auditorovi	143 635 Kč
Daň z příjmů	1 506 198 Kč

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

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	19,2%	1	398 101 765	398 101 765
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	9,9%	16 800	205 425 733	199 932 600
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,4%	17 500	194 547 986	194 075 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8,2%	14 000	169 710 333	165 163 833
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	6,9%	11 000	143 528 000	132 162 250
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,5%	9 500	114 593 750	107 366 625
EIB 6,50/15	CZ0000000054	5,1%	1 000	106 468 056	107 850 000
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,4%	8 500	90 667 658	88 916 825
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,1%	6 036	84 207 733	77 834 220
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3,0%	5 000	62 616 667	56 704 167
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2,9%	4 950	60 601 956	56 094 981
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	2,7%	5 000	56 812 778	56 701 528
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	2,5%	4 000	52 553 222	46 384 222
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	2,2%	4 500	46 531 875	46 581 300
ČEZ	CZ0005112300	2,0%	70 322	42 418 230	36 391 635
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,8%	57 706	37 283 847	40 275 459
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	1,7%	9	35 765 750	35 908 200
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,7%	32 428	34 470 964	32 035 684
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,6%	7 415	34 197 980	32 655 660
C-Devizové účty	UCZBanky	1,2%	1	24 328 123	24 328 123

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

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.	422 430	0	422 430
splatné na požádání	372 286	0	372 286
ostatní pohledávky	50 144	0	50 144
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 424 031	0	1 424 031
vládních institucí	1 281 798	0	1 281 798
ostatních subjektů	142 233	0	142 233
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	220 987	0	220 987
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	7 997	0	7 997
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	691	0	691
Aktiva celkem	2 076 137	0	2 076 137

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

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	9 069		9 069
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	-492 902		-492 902
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	1 941 201		1 941 201
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	570 889		570 889
Zisk nebo ztráta za účetní období	47 880		47 880
Vlastní kapitál celkem	2 067 068		2 067 068
Pasiva celkem	2 076 137		2 076 137

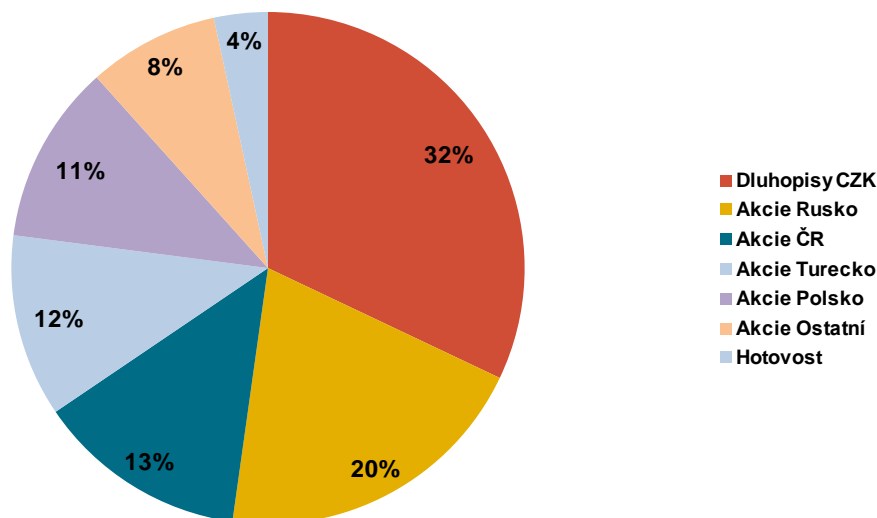
■ IKS Balancovaný dynamický

- 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 30.6.2014): 1 072 347 406

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	2 653 549 476	2 834 252 676	2 938 386 238
VK/PL	2,4745	2,2798	2,2945

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic v ruských akciích. Podíl ostatních akciových investic se oproti konci roku 2013 nezměnil. Podíl dluhopisových investic byl i nadále držen poblíž minima, které předepisuje statut 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	21 640 125 Kč
Poplatek depozitáři	1 434 175 Kč
Poplatky za ostatní služby	790 179 Kč
Poplatek custody	872 435 Kč
Poplatek auditorovi	186 017 Kč
Daň z příjmů	4 107 821 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	5,8%	14 000	155 638 389	155 260 000
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5,5%	12 000	146 732 667	142 809 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,5%	10 000	120 625 000	113 017 500
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	4,0%	606 044	106 100 729	102 279 143
LUKOIL ADR	US6778621044	3,9%	87 835	105 417 020	107 556 433
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,9%	8 000	104 384 000	96 118 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,6%	8 000	96 977 333	94 379 333
ČEZ	CZ0005112300	3,5%	153 889	92 825 845	79 637 558
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,9%	121 102	78 244 002	84 523 750
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	2,8%	364 496	74 179 492	82 697 006
B-Účty v bankách	UCBanky	2,5%	1	67 568 301	67 568 301
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	2,5%	62 173	66 089 899	61 370 968
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	2,3%	153 056	60 913 227	50 514 826
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,2%	12 792	58 996 704	56 335 968
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,1%	4 000	55 803 667	51 580 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,1%	18 758	54 815 941	55 606 531
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	1,9%	5 000	51 702 083	51 757 000
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,9%	5 000	50 279 861	50 213 500
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,8%	188 043	46 817 216	48 950 183
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,6%	36 777	42 066 003	43 589 516
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,5%	281 769	41 411 928	41 998 250
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	1,5%	510 761	40 091 878	32 971 666
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	1,4%	7 364	37 605 047	36 000 766
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	1,4%	242 169	36 502 618	31 102 971
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,3%	29 494	34 947 293	36 825 111
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,3%	13 818	34 551 080	37 605 676
C-Devizové účty	UCZBanky	1,2%	1	32 069 688	32 069 688
TURKIYE IS BANKASI	TRAICTR91N2	1,2%	579 743	31 436 912	28 788 169
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,2%	5 827 712	31 042 366	29 800 136
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,2%	37 608	30 871 550	29 302 424
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,1%	302 507	28 362 209	24 185 586
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,0%	72 785	27 721 562	29 361 083

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	99 638	0	99 638
splatné na požádání	49 494	0	49 494
ostatní pohledávky	50 144	0	50 144
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	850 623	0	850 623
vládních institucí	830 501	0	830 501
ostatních subjektů	20 122	0	20 122
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 712 870	0	1 712 870
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	10 284	0	10 284
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	332	0	332
Aktiva celkem	2 673 746	0	2 673 746

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

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	20 197		20 197
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	854 181		854 181
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	1 072 347		1 072 347
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	705 456		705 456
Zisk nebo ztráta za účetní období	21 565		21 565
Vlastní kapitál celkem	2 653 549		2 653 549
Pasiva celkem	2 673 746		2 673 746

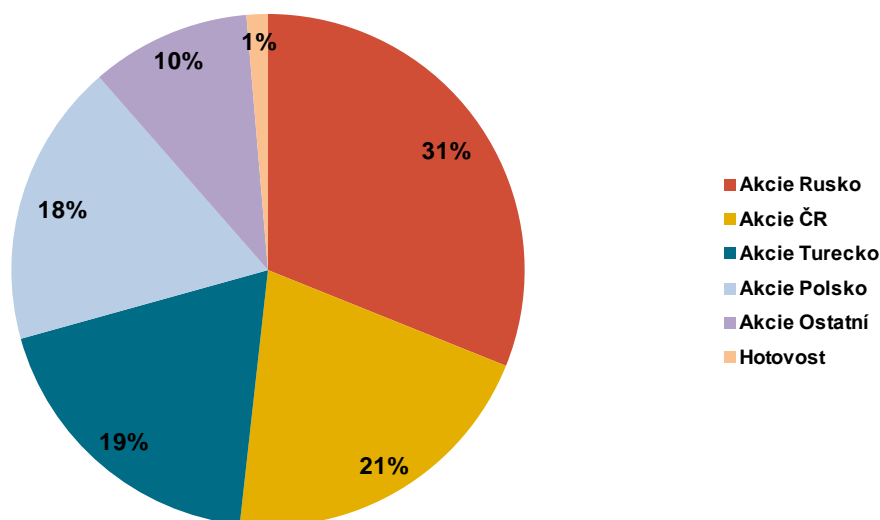
■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2012)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 1 255 471 802

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	443 837 445	502 690 341	387 772 762
VK/PL	0,3535	0,3258	0,3313

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu investic do ruských akcií. Na druhé straně byla zvýšena alokace do polských a tureckých akcií. Podíl hotovosti byl udržován na minimální úrovni.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	5 139 776 Kč
Poplatek depozitáři	248 951 Kč
Poplatky za ostatní služby	137 163 Kč
Poplatek custody	322 181 Kč
Poplatek auditorovi	64 896 Kč
Daň z příjmů	1 155 216 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	6,1%	157 521	27 577 359	26 577 728
LUKOIL ADR	US6778621044	6,0%	22 458	26 953 440	27 120 523
ČEZ	CZ0005112300	4,6%	34 629	20 888 213	17 920 508
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	4,4%	30 942	19 991 626	21 596 174
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	4,4%	96 229	19 583 804	21 570 325
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	4,2%	17 663	18 775 769	17 442 246
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,6%	3 481	16 054 372	15 330 324
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	3,3%	5 091	14 877 277	15 091 846
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	3,1%	35 280	14 040 734	12 070 634
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,7%	48 533	12 083 300	12 634 321
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	2,6%	146 306	11 484 202	9 444 638
ROSNEFT GDR	US67812M2070	2,4%	74 301	10 920 107	11 033 720
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,4%	9 449	10 807 887	11 199 319
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	2,2%	3 918	9 796 724	10 662 834
TURKIYE HALK BANKASI AS	TRETHAL00019	2,1%	62 031	9 350 057	7 995 664
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,9%	7 335	8 691 205	9 233 570
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,8%	21 546	8 206 207	8 691 542
TURKIYE IS BANKASI	TRAISTR91N2	1,8%	149 014	8 080 374	7 325 133
C-Devizové účty	UCZBanky	1,8%	1	7 986 697	7 986 697
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,8%	85 181	7 986 332	6 810 264
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,7%	9 428	7 739 230	7 345 864
TATNEFT GDR	US6708312052	1,4%	8 239	6 427 087	6 263 798
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	1,4%	85 562	6 318 685	5 301 165
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,3%	40 851	5 835 341	4 391 353
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,3%	1 056 137	5 625 705	5 400 580
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	1,2%	1 754 000	5 272 945	5 046 811
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	1,1%	41 315	5 169 994	4 330 122
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,1%	2 043	4 978 538	5 212 474
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	1,1%	949	4 846 169	4 639 425
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,1%	17 003	4 803 348	5 007 384

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	9 453	0	9 453
splatné na požádání	9 453	0	9 453
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními 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	437 877	0	437 877
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	2 691	0	2 691
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	450 020	0	450 020

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

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	6 183		6 183
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	-437 794		-437 794
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	1 202 652		1 202 652
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-311 389		-311 389
Zisk nebo ztráta za účetní období	-9 632		-9 632
Vlastní kapitál celkem	443 837		443 837
Pasiva celkem	450 020		450 020

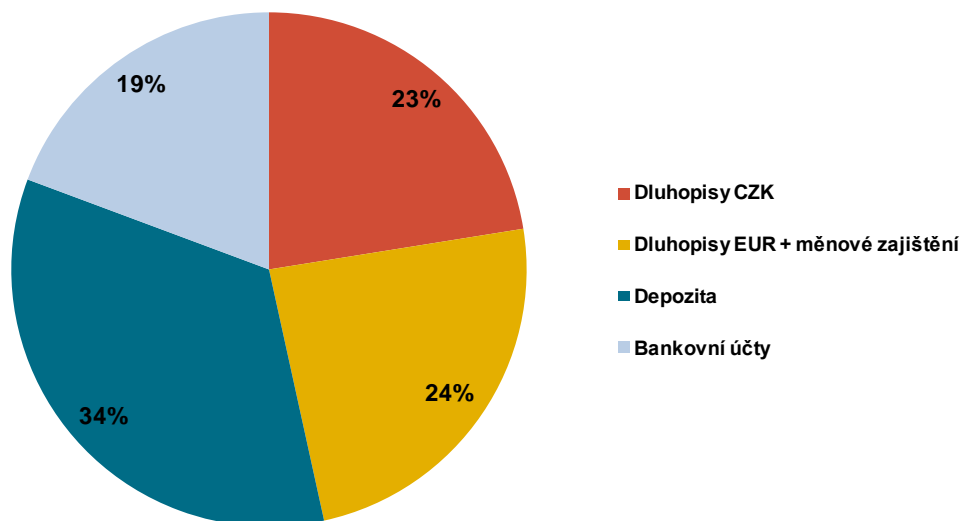
■ KB Peněžní trh

- 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 30.6.2014): 698 432 116

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	746 976 180	1 119 271 180	1 572 925 793
VK/PL	1,0695	1,0706	1,0689

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V portfoliu nedošlo v průběhu prvního pololetí k výraznějším strukturální změnám. Zhruba polovina portfolia byla alokována depozitech a bankovních účtech domácích bank, druhá polovina portfolia byla investována do podnikových a státních dluhopisů. 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	1 285 436 Kč
Poplatek depozitáři	255 028 Kč
Poplatky za ostatní služby	126 460 Kč
Poplatek custody	51 800 Kč
Poplatek auditorovi	92 585 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	53,2%	1	397 607 321	397 607 321
23001689 SPP 52T 38 mld 31/01	CZ0001004220	5,4%	40	39 995 227	39 964 233
BPCE VAR 16/01/15	FR0011390970	4,4%	12	33 039 342	32 954 758
21206694 SPP 52T 13/06	CZ0001004329	4,0%	30	29 973 484	29 976 354
CEZ 6,0 18/07/14	XS0376701206	3,9%	1 000	29 079 462	28 981 168
BNP PARIBAS VAR 03/12/2014	XS0859873050	3,3%	900	24 745 504	24 717 056
AMERICAN HONDA FIN 3,875 16/09/14	XS0452167991	3,0%	16	22 792 815	22 707 865
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	2,7%	7	20 039 113	20 038 303
21601691 SPP 39T 6,455 mld 18/04	CZ0001004238	2,7%	20	19 998 885	19 989 989
22002693 SPP 39T 23/05	CZ0001004295	2,7%	20	19 995 414	19 989 989
21303690 SPP 52T 7 mld 14/03	CZ0001004261	2,7%	20	19 992 865	19 984 435
21505692 SPP 52T 8,285 mld 16/05	CZ0001004287	2,7%	20	19 985 650	19 986 454
22208687 SPP 39T 5 mld 22/11	CZ0001004162	2,4%	18	18 000 000	17 990 356
BANCA INTESA VAR 01/10/14	XS0201271045	2,2%	600	16 485 811	16 405 001
ROYAL BNK OF SCOTL. 4,375 10/02/15	XS0745001619	1,9%	500	14 278 129	14 254 388
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1,9%	500	14 031 343	13 966 247

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	398 964	0	398 964
splatné na požádání	143 899	0	143 899
ostatní pohledávky	255 066	0	255 066
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	348 065	0	348 065
vládních institucí	187 604	0	187 604
ostatních subjektů	160 461	0	160 461
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	437	0	437
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	747 466	0	747 466

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

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	490		490
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	-196 131		-196 131
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	698 432		698 432
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	245 306		245 306
Zisk nebo ztráta za účetní období	-631		-631
Vlastní kapitál celkem	746 976		746 976
Pasiva celkem	747 466		747 466

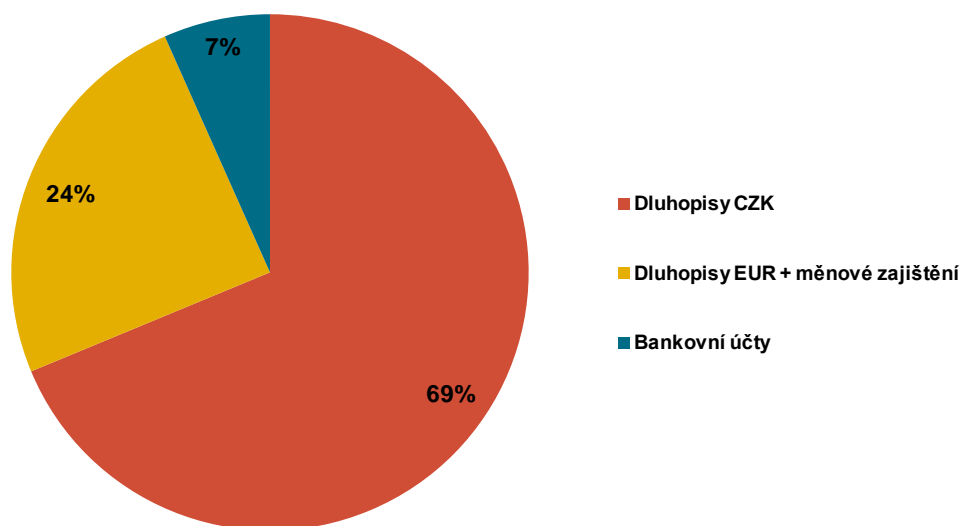
■ KB Dluhopisový

- 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 30.6.2014): 1 358 843 192

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 804 550 355	2 980 037 410	2 712 128 548
VK/PL	1,3280	1,2671	1,2262

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Portfolio fondu bylo i nadále duračně podvážené vzhledem k internímu benchmarku. Hodnota majetku fondu se vlivem odkupů za poslední rok snížila o 1,2 miliardy Kč na 1,8 miliardy Kč. .

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	9 876 675 Kč
Poplatek depozitáři	946 913 Kč
Poplatky za ostatní služby	586 929 Kč
Poplatek custody	174 200 Kč
Poplatek auditorovi	179 810 Kč
Daň z příjmů	2 746 100 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	22,1%	37 500	400 004 375	391 801 875
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	13,7%	20 332	248 921 005	230 408 719
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	12,5%	7 050	226 676 404	215 754 114
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	8,9%	14 500	161 196 903	160 805 000
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	8,9%	5 000	161 183 345	160 182 569
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5,9%	8 696	106 332 272	103 488 922
B-Účty v bankách	UCBanky	5,1%	1	93 032 985	93 032 985
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	4,4%	6 500	78 794 083	76 683 208
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	3,6%	6 300	65 144 625	65 213 820
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	3,2%	20	57 857 301	55 831 867
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,1%	4 000	55 803 667	51 580 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2,4%	3 400	44 363 200	40 850 150
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	2,4%	3 300	43 356 408	38 266 983
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,9%	2 800	35 065 333	31 754 333

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	107 542	0	107 542
splatné na požádání	57 398	0	57 398
ostatní pohledávky	50 144	0	50 144
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 690 706	0	1 690 706
vládních institucí	1 632 849	0	1 632 849
ostatních subjektů	57 857	0	57 857
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	12 243	0	12 243
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	418	0	418
Aktiva celkem	1 810 909	0	1 810 909

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

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	6 358		6 358
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	99 264		99 264
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	1 358 843		1 358 843
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	275 215		275 215
Zisk nebo ztráta za účetní období	71 228		71 228
Vlastní kapitál celkem	1 804 551		1 804 551
Pasiva celkem	1 810 909		1 810 909

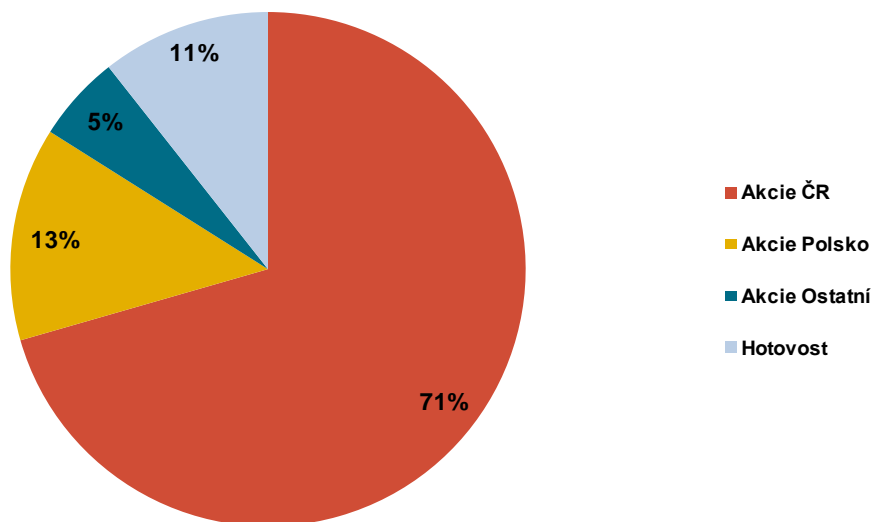
■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 220 898 314

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	176 851 084	161 975 918	217 508 588
VK/PL	0,8006	0,6719	0,6628

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k mírnému navýšení investic v rámci českých akcií. Na druhé straně byla v portfoliu redukována váha polských akcií. Podíl hotovosti se v průběhu prvního pololetí nezměnil.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	1 761 560 Kč
Poplatek depozitáři	92 596 Kč
Poplatky za ostatní služby	51 017 Kč
Poplatek custody	85 064 Kč
Poplatek auditorovi	47 077 Kč
Daň z příjmů	281 999 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ČEZ	CZ0005112300	17,3%	51 222	30 897 110	26 507 385
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	14,3%	24 064	25 580 032	23 766 689
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	14,1%	39 001	25 198 546	27 221 999
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	13,9%	5 401	24 909 412	23 786 004
C-Devizové účty	UCZBanky	5,9%	1	10 503 532	10 503 532
B-Účty v bankách	UCBanky	4,4%	1	7 852 293	7 852 293
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	3,9%	24 759	6 994 418	7 291 526
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	2,4%	41 598	4 253 444	3 912 900
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,2%	1 327	3 877 852	3 933 781
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	2,1%	738	3 768 675	3 607 899
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,0%	14 210	3 537 875	3 699 257
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,8%	1 340	3 265 414	3 417 032
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,8%	2 784	3 184 375	3 299 704
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,8%	12 408	3 178 135	3 129 642
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,6%	7 651	2 914 030	3 086 373
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,3%	2 933	2 407 633	2 285 259
RAIFFEISEN BANK INT. AG	AT0000606306	1,2%	3 284	2 089 580	2 577 648
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	1,0%	3 083	1 849 800	1 825 136
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,0%	1 697	1 827 090	2 080 944

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	18 356	0	18 356
splatné na požádání	18 356	0	18 356
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními 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	159 633	0	159 633
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	601	0	601
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	178 590	0	178 590

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

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	1 739		1 739
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	44 496		44 496
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	220 898		220 898
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-93 243		-93 243
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 700		4 700
Vlastní kapitál celkem	176 851		176 851
Pasiva celkem	178 590		178 590

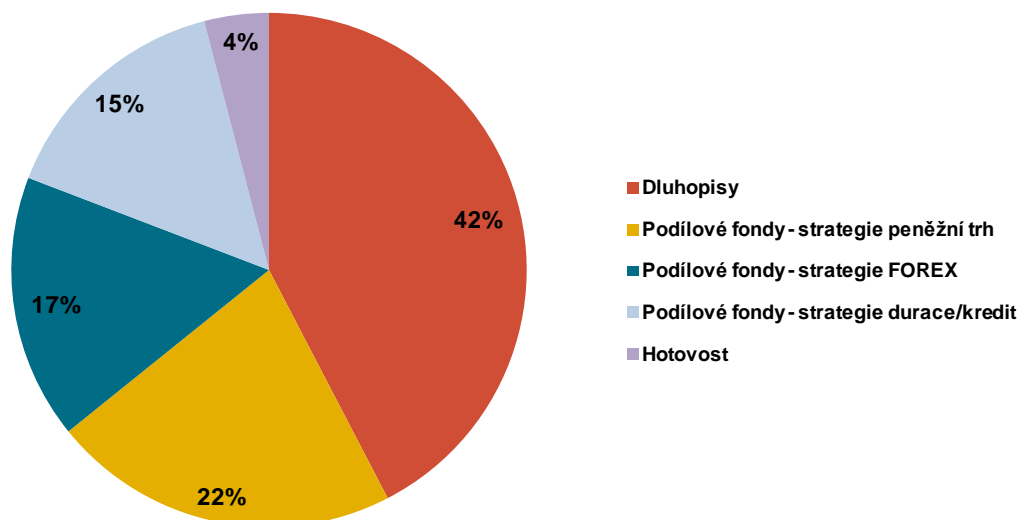
■ KB Absolutních výnosů

- 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 30.6.2014): 1 675 152 373

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 715 927 458	1 827 044 609	2 102 378 270
VK/PL	1,0243	1,0093	0,9990

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Behem prvního pololetí byly v portofliu navýšeny přímé dluhopisové investice. Největší zastoupení měly v tomto ohledu italské a španělské podnikové a státní dluhopisy. Podíl dluhopisových strategií zaměřených na peněžní trh byl redukován. Hodnota majetku fondu byla v posledním roce stabilní, když odkupy z fondu kompenzovaly nové prodeje.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	3 485 170 Kč
Poplatek depozitáři	614 334 Kč
Poplatky za ostatní služby	338 476 Kč
Poplatek custody	272 229 Kč
Poplatek auditorovi	128 780 Kč
Daň z příjmů	467 550 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	15,1%	79	262 791 612	259 207 300
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	13,4%	80	232 907 905	231 374 967
AMUNDI ABS	FR0010319996	8,4%	23	146 255 889	142 953 926
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	5,1%	3 135	89 003 159	88 300 484
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	4,5%	25 000	78 822 675	78 366 938
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	4,3%	25 413	74 147 749	73 381 688
C-Devizové účty	UCZBanky	2,7%	1	47 256 470	47 256 470
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	2,4%	15	41 735 012	41 290 326
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	2,3%	14	39 773 515	39 497 668
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	2,1%	13	37 215 495	36 947 357
UNICREDIT SPA 3,5 30/09/14	IT0004502446	2,1%	1 300	37 171 102	36 875 737
POLGB 5,0 25/04/16	PL0000106340	2,0%	4 929	34 302 076	34 072 225
FGA CAPITAL IRELAND 4,375 18/09/14	XS0830346374	1,7%	1 050	30 025 723	29 725 527
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1,6%	1 000	28 062 687	27 892 596
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	1,5%	13	26 413 747	26 338 000
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	1,5%	898	25 745 713	25 674 325
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	1,3%	800	22 799 779	22 644 823
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	1,3%	16	22 620 664	22 580 538
B-Účty v bankách	UCBanky	1,3%	1	22 589 561	22 589 561
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	1,2%	725	20 989 770	20 553 026
BANCO DO BRASIL 4,5 20/01/16	XS0580519931	1,2%	708	20 657 120	20 304 891
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,2%	700	20 412 774	20 148 736
GAS NATURAL CAPITAL 3,375 27/01/15	XS0479542150	1,1%	14	19 802 589	19 682 429
RALLYE SA 8,375 20/01/15	FR0010806745	1,1%	13	19 246 737	19 098 420
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,1%	900	18 999 867	18 877 536
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1,0%	602	17 719 485	17 719 444
BANCO BRADESCO 4,125 16/05/16	US05947LAK44	1,0%	839	17 718 000	17 466 720
PETROBRAS INTL 3,875 27/01/16	US71645WAT80	1,0%	834	17 583 780	17 313 015
EDP FINANCE B.V. 3,25 16/03/15	XS0495010133	1,0%	624	17 535 495	17 397 793

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	69 846	0	69 846
splatné na požádání	69 846	0	69 846
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	736 361	0	736 361
vládních institucí	193 080	0	193 080
ostatních subjektů	543 281	0	543 281
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	931 067	0	931 067
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	768	0	768
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 738 042	0	1 738 042

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

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	22 115		22 115
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	-11 610		-11 610
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	1 675 152		1 675 152
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	43 501		43 501
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 884		8 884
Vlastní kapitál celkem	1 715 927		1 715 927
Pasiva celkem	1 738 042		1 738 042

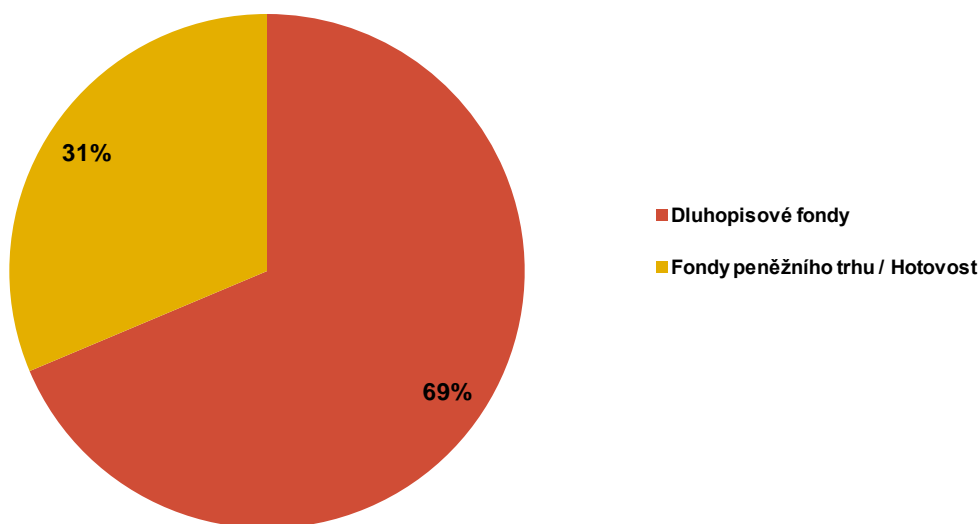
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 309 131 855

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	352 905 234	392 451 800	451 721 810
VK/PL	1,1416	1,0936	1,0621

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení alokace u dluhopisových strategií zaměřených na české státní dluhopisy. Větší prostor dostaly v portfoliu dluhopisové strategie zaměřené na celý evropský trh a globálně působící fondy.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	684 873 Kč
Poplatek depozitáři	126 261 Kč
Poplatky za ostatní služby	67 826 Kč
Poplatek custody	21 726 Kč
Poplatek auditorovi	57 071 Kč
Daň z příjmů	462 800 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Peněžní trh	CZ0008472529	26,0%	86 159 782	92 147 887	92 216 815
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	19,3%	42 231 155	68 283 555	66 492 954
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	10,7%	60	38 086 463	36 240 657
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	10,1%	568	35 738 754	33 916 829
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	6,2%	21 286 888	22 085 146	22 000 000
KB Dluhopisový	CZ0008472511	6,1%	16 317 000	21 655 922	20 926 553
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5,8%	5 990	20 531 812	18 957 422
B-Účty v bankách	UCBanky	5,1%	1	17 972 920	17 972 920
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	4,8%	7 100	17 119 492	15 369 130
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	3,0%	370	10 715 006	10 527 191
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	2,6%	5 883 410	9 311 085	9 274 019

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	18 153	0	18 153
splatné na požádání	18 153	0	18 153
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními 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	335 675	0	335 675
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	596	0	596
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	354 424	0	354 424

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

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	1 519		1 519
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	1 803		1 803
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	309 132		309 132
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	33 176		33 176
Zisk nebo ztráta za účetní období	8 794		8 794
Vlastní kapitál celkem	352 905		352 905
Pasiva celkem	354 424		354 424

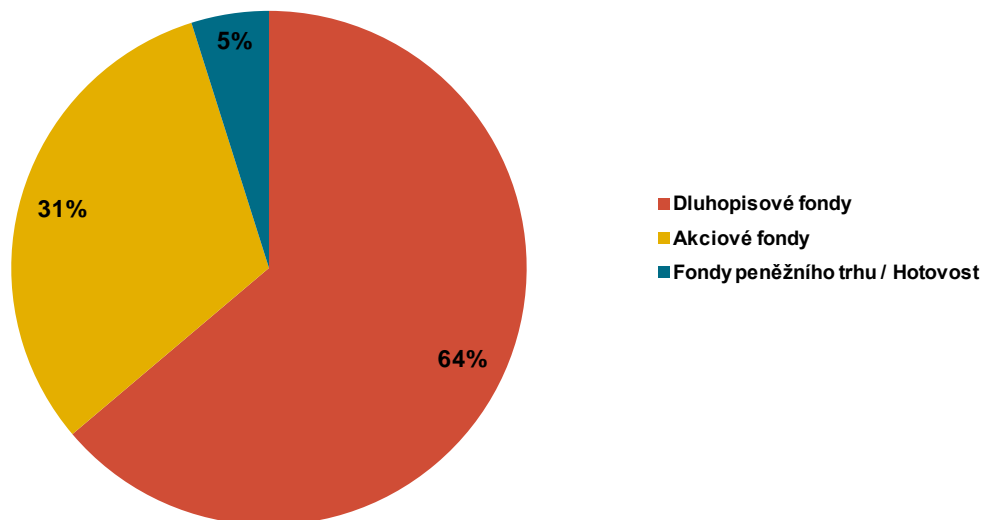
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 1 007 701 105

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 065 180 693	1 176 512 259	1 508 542 978
VK/PL	1,0570	0,9956	0,9605

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k redukci zastoupení fondů peněžního trhu. na druhé straně byly navýšeny akciové investice, přičemž oproti minulosti byly preferovány akciové strategie s globální působností.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	3 762 361 Kč
Poplatek depozitáři	380 333 Kč
Poplatky za ostatní služby	204 311 Kč
Poplatek custody	92 516 Kč
Poplatek auditorovi	95 791 Kč
Daň z příjmů	0 Kč

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	16,7%	110 153 000	178 106 386	173 435 899
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	11,1%	75 000 000	118 695 000	118 222 500
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	10,3%	105 495 151	109 451 219	109 000 000
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	5,9%	18 465	63 292 139	59 945 034
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	5,8%	53 725 171	61 714 104	58 700 000
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,2%	7	44 512 662	43 507 717
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	4,0%	2 046	42 508 854	39 134 019
C-Devizové účty	UCZBanky	3,7%	1	39 257 300	39 257 300
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	3,6%	15 900	38 338 016	34 418 192
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	3,3%	1 214	35 156 803	34 425 278
KB Akciový	CZ0008472503	3,1%	41 300 230	33 007 144	32 284 480
AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE-AHK	LU1049755934	2,9%	11 747	31 124 233	29 999 999
AMUNDI FDS BOND EUR HIGH YIELD-AHK	LU1049751867	2,8%	12 016	30 299 088	29 999 999
AMUNDI FUNDS BOND EUR CORPORATE-AHK	LU1049751511	2,8%	12 009	30 194 062	29 999 999
AMUNDI FDS BND EUR HI YIE SHTRM-AHK	LU1049751941	2,8%	12 008	30 076 967	29 999 998
AMUNDI FUNDS BOND GLOB. AGGREG.-AHK	LU1049752758	2,8%	12 000	29 934 002	30 000 000
AMUNDI FUNDS EQUITY EUR SELECT-AHK	LU1049755181	2,8%	11 805	29 660 826	29 999 998
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	2,7%	55	28 949 653	27 379 857
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	2,5%	807	27 125 751	26 099 795
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	2,0%	4 525	21 765 537	20 421 587
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	2,0%	60 000 000	21 276 000	21 096 000
B-Účty v bankách	UCBanky	1,1%	1	12 173 073	12 173 073

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	51 430	0	51 430
splatné na požádání	51 430	0	51 430
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními 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	1 015 631	0	1 015 631
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	170	0	170
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 067 231	0	1 067 231

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

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	2 051		2 051
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	434 646		434 646
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	1 007 701		1 007 701
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-397 946		-397 946
Zisk nebo ztráta za účetní období	20 779		20 779
Vlastní kapitál celkem	1 065 180		1 065 180
Pasiva celkem	1 067 231		1 067 231

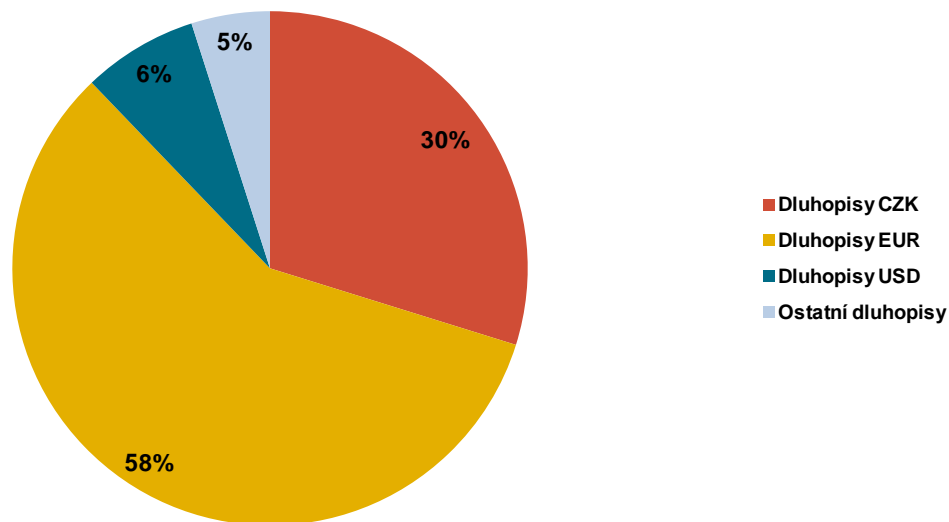
■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exklusive

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 6 048 786 030

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	6 276 244 265	5 185 463 401	309 778 213
VK/PL	1,0376	1,0164	1,0009

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do dluhopisů v cizí měně. Přibližně u 7 % aktiv fondu nebylo zajištěno proti měnovému riziku. Z hlediska původu emitenta jsme v portfoliu u zahraničních dluhopisů dávali přednost emitentům z jihu Evropy (Itálie, Španělsko) vzhledem k vyššímu ziskovému potenciálu.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	8 735 255 Kč
Poplatek depozitáři*	2 203 157 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 260 547 Kč
Poplatek custody*	656 622 Kč
Poplatek auditorovi*	295 276 Kč
Daň z příjmů*	2 716 706 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2014	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	2,10 %	-0,39 %
Benchmark	2,49 %	

Výkonnost fondu zaostala za benchmarkem fondu kvůli nižší duraci.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,5%	54 300	603 654 608	602 187 000
B-Účty v bankách	UCBanky	9,4%	1	599 646 600	599 646 600
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	8,0%	49 500	511 850 625	512 394 300
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	3,1%	6 800	198 295 518	196 440 565
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3,0%	19 000	191 063 472	190 811 300
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,5%	16 000	160 689 778	160 354 219
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	2,4%	4 600	150 545 970	145 751 693
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	2,1%	4 500	135 671 188	134 954 654
ITALY 3,5 01/11/17	IT0004867070	1,9%	4 100	122 441 253	118 977 482
KINGDOM OF SPAIN 2,75 31/03/15	ES00000123T1	1,9%	4 200	118 193 136	117 428 228
SPAIN 2,1 30/04/17	ES00000124I2	1,8%	4 000	114 289 128	111 344 396
C-Devizové účty	UCZBanky	1,6%	1	100 958 826	100 958 826
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	1,5%	3 400	96 899 061	96 240 496
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	1,4%	3 084	88 418 460	88 268 318
KINGDOM OF SPAIN 3,75 31/10/15	ES00000123P9	1,4%	3 000	88 072 338	87 063 387
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	1,3%	3 000	85 848 408	85 187 535
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	1,2%	2 700	76 602 485	75 622 382
BANCO DE CREDIT. PERU 4,75 16/03/16	US05954TAG67	1,2%	3 500	75 963 735	74 904 340
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1,2%	2 600	73 766 531	73 258 757
UNICREDIT SPA 2,25 16/12/16	XS1004918774	1,1%	2 500	71 444 609	69 899 180
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	1,1%	3 198	67 909 937	66 425 706

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	700 605	0	700 605
splatné na požádání	400 463	0	400 463
ostatní pohledávky	300 143	0	300 143
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 660 929	0	5 660 929
vládních institucí	3 319 658	0	3 319 658
ostatních subjektů	2 341 271	0	2 341 271
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	2 357	0	2 357
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	4 085	0	4 085
Aktiva celkem	6 367 976	0	6 367 976

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

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

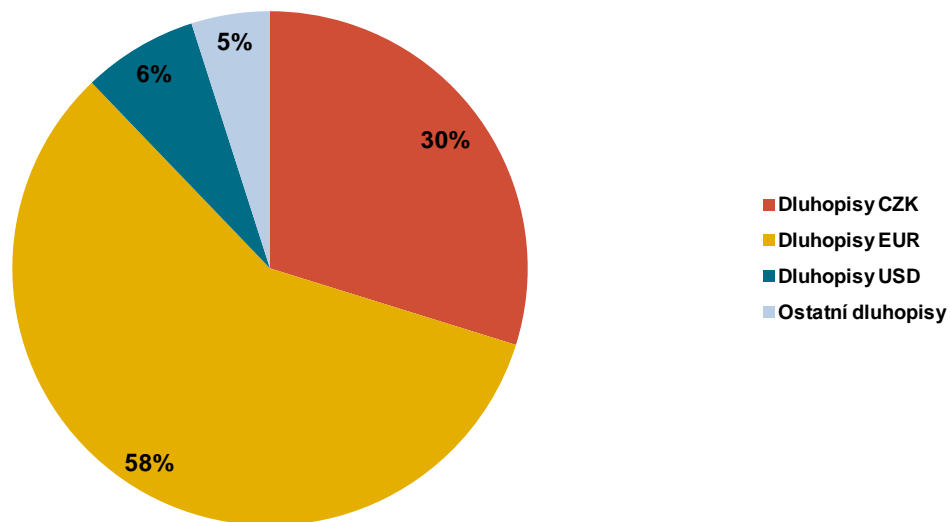
■ KB PSA 1 – třída Popular

- 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 30.6.2014): 13 612 813

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	13 612 644	N/A	N/A
VK/PL	1,0000	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Jedná se o nově založenou třídu.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	1 169 Kč
Poplatek depozitáři*	2 203 157 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 260 547 Kč
Poplatek custody*	656 622 Kč
Poplatek auditorovi*	295 276 Kč
Daň z příjmů*	2 716 706 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,5%	54 300	603 654 608	602 187 000
B-Účty v bankách	UCBanky	9,4%	1	599 646 600	599 646 600
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	8,0%	49 500	511 850 625	512 394 300
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	3,1%	6 800	198 295 518	196 440 565
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3,0%	19 000	191 063 472	190 811 300
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,5%	16 000	160 689 778	160 354 219
SPAIN 5,5 30/07/17	ES0000012783	2,4%	4 600	150 545 970	145 751 693
POLGB 3,75 29/03/17	XS0498285351	2,1%	4 500	135 671 188	134 954 654
ITALY 3,5 01/11/17	IT0004867070	1,9%	4 100	122 441 253	118 977 482
KINGDOM OF SPAIN 2,75 31/03/15	ES00000123T1	1,9%	4 200	118 193 136	117 428 228
SPAIN 2,1 30/04/17	ES00000124I2	1,8%	4 000	114 289 128	111 344 396
C-Devizové účty	UCZBanky	1,6%	1	100 958 826	100 958 826
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	1,5%	3 400	96 899 061	96 240 496
ROMGB 5,0 18/03/15	XS0495980095	1,4%	3 084	88 418 460	88 268 318
KINGDOM OF SPAIN 3,75 31/10/15	ES00000123P9	1,4%	3 000	88 072 338	87 063 387
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES00000129I6	1,3%	3 000	85 848 408	85 187 535
ITALY 2,25 15/05/16	IT0004917792	1,2%	2 700	76 602 485	75 622 382
BANCO DE CREDIT. PERU 4,75 16/03/16	US05954TAG67	1,2%	3 500	75 963 735	74 904 340
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1,2%	2 600	73 766 531	73 258 757
UNICREDIT SPA 2,25 16/12/16	XS1004918774	1,1%	2 500	71 444 609	69 899 180
BBVA SENIOR FIN 4,664 09/10/15	US055299AL58	1,1%	3 198	67 909 937	66 425 706

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	700 605	0	700 605
splatné na požádání	400 463	0	400 463
ostatní pohledávky	300 143	0	300 143
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 660 929	0	5 660 929
vládních institucí	3 319 658	0	3 319 658
ostatních subjektů	2 341 271	0	2 341 271
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	2 357	0	2 357
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	4 085	0	4 085
Aktiva celkem	6 367 976	0	6 367 976

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

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

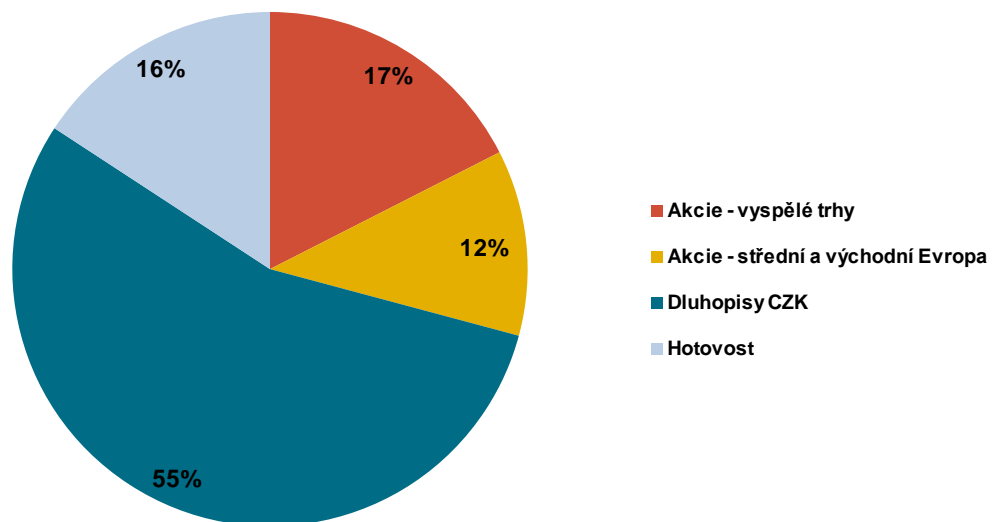
■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 3 836 488 705

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	4 915 502 900	2 308 800 518	1 300 349 840
VK/PL	1,2813	1,1821	1,1371

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do akcií z vyspělých trhů. Naopak vzhledem k nárůstu geopolitického napětí byly v portfoliu redukovány akciové investice ve střední a východní Evropě. Rovněž v portfoliu došlo ke snížení podílu dluhopisových investic. Podíl hotovosti byl ve srovnání s předchozím obdobím vyšší kvůli vysoké zájmu investorů o fond. Hodnota majetku fondu se za poslední rok více jak zdvojnásobila.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	19 223 920 Kč
Poplatek depozitáři*	1 594 345 Kč
Poplatky za ostatní služby*	912 213 Kč
Poplatek custody*	613 890 Kč
Poplatek auditorovi*	169 803 Kč
Daň z příjmů*	6 501 032 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2014	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive	8,39 %	-1,81 %
Benchmark	10,20 %	

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

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	14,1%	1	703 421 962	703 421 962
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,6%	43 050	478 588 046	476 256 457
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9,5%	44 500	474 671 858	465 637 775
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	7,3%	36 000	361 552 000	360 906 980
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	6,3%	475 324	311 365 264	289 234 917
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	5,4%	160 499	268 879 721	252 987 005
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,8%	17 000	237 165 583	219 245 600
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	4,6%	22 000	227 489 167	227 703 200
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,8%	15 667	191 571 724	186 507 400
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,5%	13 200	172 233 600	158 594 700
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2,8%	13 700	137 766 819	137 584 990
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,6%	10 600	127 862 500	119 798 550
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	2,3%	9 400	113 948 367	111 071 549
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,7%	104 102	85 790 458	76 979 263
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,6%	6 680	81 782 034	76 046 049
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	1,3%	14 320	63 840 772	65 565 500

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

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.	708 141	0	708 141
splatné na požádání	508 048	0	508 048
ostatní pohledávky	200 093	0	200 093
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 734 601	0	2 734 601
vládních institucí	2 734 601	0	2 734 601
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 522 183	0	1 522 183
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	8 494	0	8 494
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	3 260	0	3 260
Aktiva celkem	4 976 678	0	4 976 678

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

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	51 321		51 321
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	723 760		723 760
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	3 836 489		3 836 489
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	260 942		260 942
Zisk nebo ztráta za účetní období	104 167		104 167
Vlastní kapitál celkem	4 925 357		4 925 357
Pasiva celkem	4 976 678		4 976 678

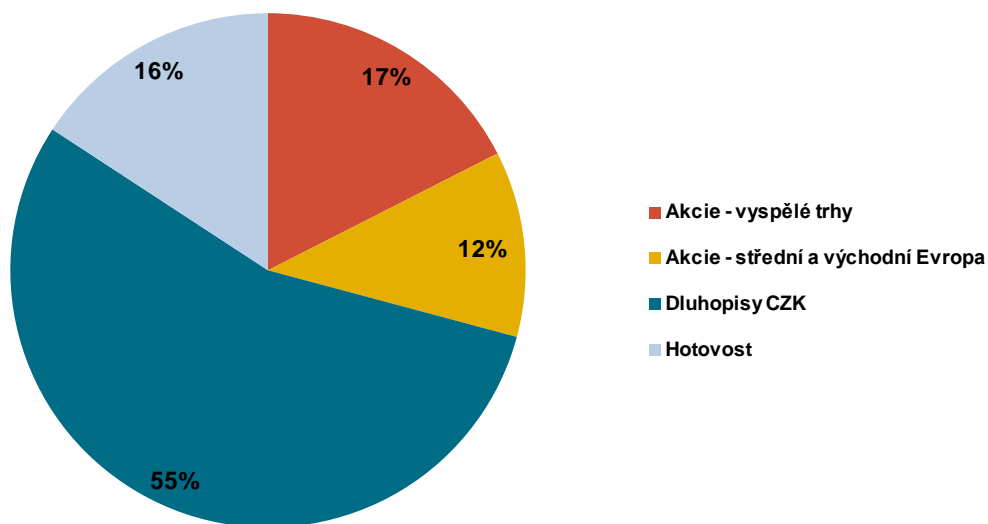
■ KB PSA 2 – třída Popular

- 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 30.6.2014): 9 884 301

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	9 854 305	N/A	N/A
VK/PL	0,997	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Jedná se o novou třídu.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	2 795 Kč
Poplatek depozitáři*	1 594 345 Kč
Poplatky za ostatní služby*	912 213 Kč
Poplatek custody*	613 890 Kč
Poplatek auditorovi*	169 803 Kč
Daň z příjmů*	6 501 032 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	14,1%	1	703 421 962	703 421 962
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,6%	43 050	478 588 046	476 256 457
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	9,5%	44 500	474 671 858	465 637 775
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	7,3%	36 000	361 552 000	360 906 980
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	6,3%	475 324	311 365 264	289 234 917
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	5,4%	160 499	268 879 721	252 987 005
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,8%	17 000	237 165 583	219 245 600
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	4,6%	22 000	227 489 167	227 703 200
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,8%	15 667	191 571 724	186 507 400
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,5%	13 200	172 233 600	158 594 700
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2,8%	13 700	137 766 819	137 584 990
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,6%	10 600	127 862 500	119 798 550
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	2,3%	9 400	113 948 367	111 071 549
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,7%	104 102	85 790 458	76 979 263
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,6%	6 680	81 782 034	76 046 049
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	1,3%	14 320	63 840 772	65 565 500

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	708 141	0	708 141
splatné na požádání	508 048	0	508 048
ostatní pohledávky	200 093	0	200 093
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 734 601	0	2 734 601
vládních institucí	2 734 601	0	2 734 601
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 522 183	0	1 522 183
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	8 494	0	8 494
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	3 260	0	3 260
Aktiva celkem	4 976 678	0	4 976 678

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

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	51 321		51 321
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	723 760		723 760
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	3 836 489		3 836 489
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	260 942		260 942
Zisk nebo ztráta za účetní období	104 167		104 167
Vlastní kapitál celkem	4 925 357		4 925 357
Pasiva celkem	4 976 678		4 976 678

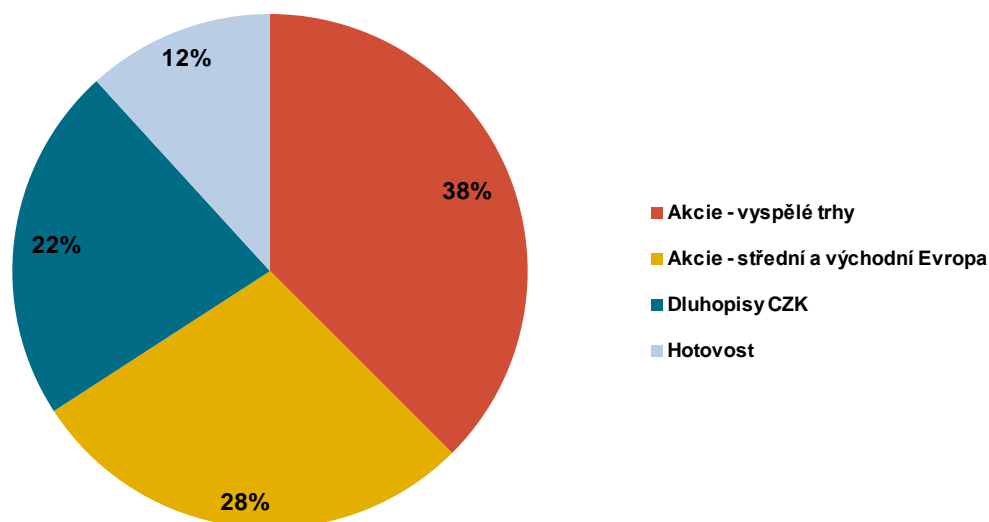
■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- 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 30.6.2014): 1 053 425 762

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 398 927 453	623 545 684	572 902 278
VK/PL	1,3280	1,1669	1,0989

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií z vyspělých trhů a na druhé straně ke snížení podílu akcií ze střední Evropy. Hlavním důvodem byl nárůst geopolitického napětí v regionu. Podíl hotovosti v portfoliu zůstal vyšší ve srovnání s předchozím obdobím kvůli silnému zájmu investorů o fond. Za poslední rok se majetek fondu více jak zdvojnásobil.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	8 373 601 Kč
Poplatek depozitáři*	443 902 Kč
Poplatky za ostatní služby*	253 981Kč
Poplatek custody*	384 156 Kč
Poplatek auditorovi*	72 821Kč
Daň z příjmů*	2 052 925 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2014	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive	13,80 %	-1,03 %
Benchmark	14,83 %	

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

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	8,1%	177 140	116 037 151	106 828 785
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	8,1%	11 500	115 495 778	115 290 400
B-Účty v bankách	UCBanky	8,0%	1	115 053 807	115 053 807
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	7,0%	59 657	99 941 791	94 097 153
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	4,2%	5 350	59 476 099	59 126 700
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	4,0%	67 400	56 780 490	54 844 780
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,8%	16 230	54 805 464	53 464 262
SPY US	US78462F1030	3,6%	13 000	51 193 896	47 969 034
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	3,3%	57 705	47 554 691	43 111 134
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	3,1%	9 879	44 042 108	44 487 454
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2,5%	3 500	35 195 903	35 149 450
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,2%	177 000	30 987 567	30 296 547
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,0%	116 068	28 897 543	30 426 544
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,9%	9 545	27 893 067	27 836 486
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	1,9%	2 600	27 733 637	27 164 930
AMUNDI ETF MSCI ITALY UCITS	FR0010655720	1,9%	10 000	26 733 555	26 784 384
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,7%	21 410	24 489 032	25 620 152
LUKOIL ADR	US6778621044	1,6%	18 831	22 600 420	22 760 952
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,5%	32 147	20 770 177	22 839 118
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1,4%	1 650	20 175 742	19 636 238
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1,4%	1 400	19 531 283	18 053 000
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,4%	95 280	19 390 671	21 279 664
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	31 870	19 223 984	16 813 046
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	4 152	19 149 024	18 499 901
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,3%	17 200	18 283 600	16 961 772
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,2%	1 600	17 326 522	16 024 378
OTP BANK RT	HU0000061726	1,0%	37 720	14 473 522	15 206 542

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	129 287	0	129 287
splatné na požádání	129 287	0	129 287
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	320 063	0	320 063
vládních institucí	320 063	0	320 063
ostatních subjektů		0	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	977 846	0	977 846
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	4 419	0	4 419
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	575	0	575
Aktiva celkem	1 432 190	0	1 432 190

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

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	30 131		30 131
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	216 002		216 002
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	1 053 426		1 053 426
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	110 092		110 092
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 540		22 540
Vlastní kapitál celkem	1 402 059		1 402 059
Pasiva celkem	1 432 190		1 432 190

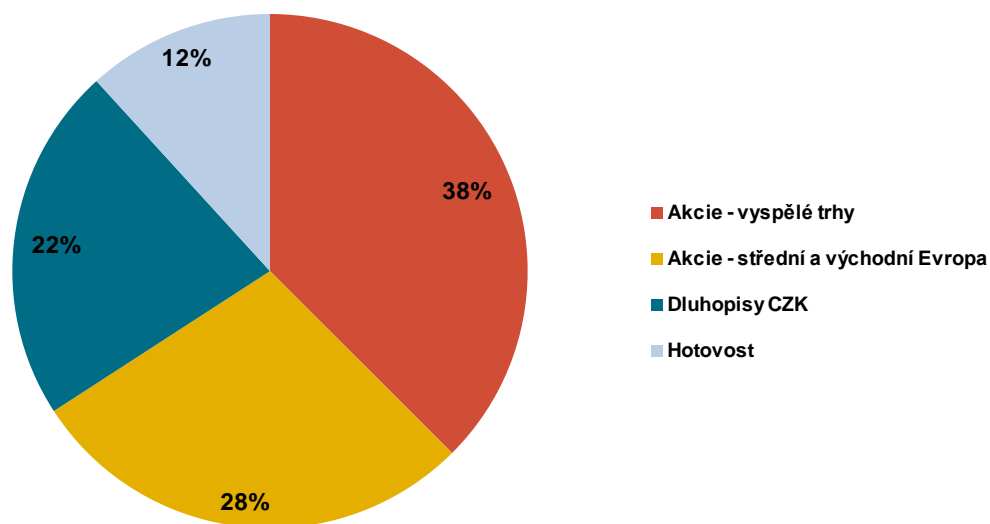
■ KB PSA 4 – třída Popular

- 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 30.6.2014): 3 166 758

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	3 132 046	N/A	N/A
VK/PL	0,9890	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Jedná se o nově založenou třídu.

- 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	1 396 Kč
Poplatek depozitáři*	443 902 Kč
Poplatky za ostatní služby*	253 981Kč
Poplatek custody*	384 156 Kč
Poplatek auditorovi*	72 821Kč
Daň z příjmů*	2 052 925 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	8,1%	177 140	116 037 151	106 828 785
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	8,1%	11 500	115 495 778	115 290 400
B-Účty v bankách	UCBanky	8,0%	1	115 053 807	115 053 807
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	7,0%	59 657	99 941 791	94 097 153
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	4,2%	5 350	59 476 099	59 126 700
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	4,0%	67 400	56 780 490	54 844 780
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,8%	16 230	54 805 464	53 464 262
SPY US	US78462F1030	3,6%	13 000	51 193 896	47 969 034
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	3,3%	57 705	47 554 691	43 111 134
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	3,1%	9 879	44 042 108	44 487 454
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2,5%	3 500	35 195 903	35 149 450
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,2%	177 000	30 987 567	30 296 547
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,0%	116 068	28 897 543	30 426 544
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,9%	9 545	27 893 067	27 836 486
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	1,9%	2 600	27 733 637	27 164 930
AMUNDI ETF MSCI ITALY UCITS	FR0010655720	1,9%	10 000	26 733 555	26 784 384
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,7%	21 410	24 489 032	25 620 152
LUKOIL ADR	US6778621044	1,6%	18 831	22 600 420	22 760 952
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,5%	32 147	20 770 177	22 839 118
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1,4%	1 650	20 175 742	19 636 238
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1,4%	1 400	19 531 283	18 053 000
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,4%	95 280	19 390 671	21 279 664
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	31 870	19 223 984	16 813 046
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	4 152	19 149 024	18 499 901
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,3%	17 200	18 283 600	16 961 772
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,2%	1 600	17 326 522	16 024 378
OTP BANK RT	HU0000061726	1,0%	37 720	14 473 522	15 206 542

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

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální banky		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	129 287	0	129 287
splatné na požádání	129 287	0	129 287
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	320 063	0	320 063
vládních institucí	320 063	0	320 063
ostatních subjektů		0	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	977 846	0	977 846
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	4 419	0	4 419
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	575	0	575
Aktiva celkem	1 432 190	0	1 432 190

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

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	30 131		30 131
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	216 002		216 002
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	1 053 426		1 053 426
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	110 092		110 092
Zisk nebo ztráta za účetní období	22 540		22 540
Vlastní kapitál celkem	1 402 059		1 402 059
Pasiva celkem	1 432 190		1 432 190

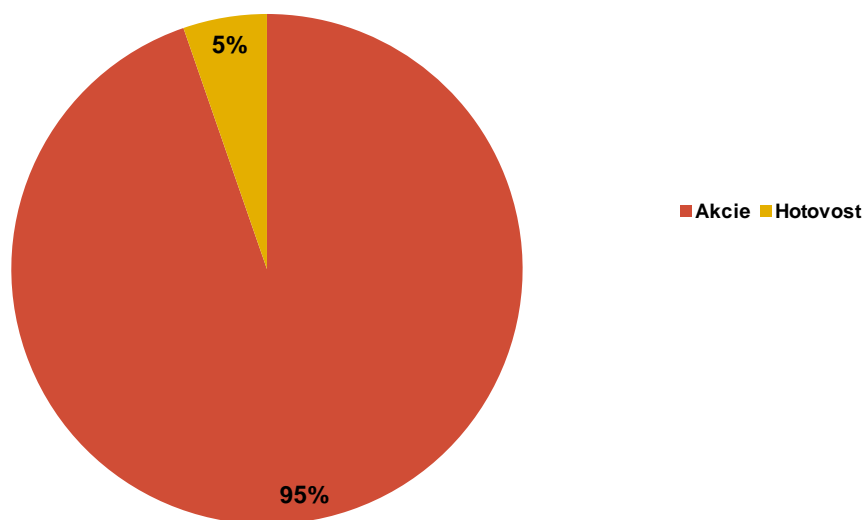
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 897 173 866

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	1 027 704 012	44 065 706	N/A
VK/PL	1,1455	0,9861	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota majetku fondu se od konce roku 2013 zvýšila o více jak 600 milionů Kč na 1 miliardu Kč. Největší zastoupení měly v portfoliu akcie ze západní Evropy a Spojených států, které dohromady tvořily přes 70 % celkových investic 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	5 950 966 Kč
Poplatek depozitáři*	454 547 Kč
Poplatky za ostatní služby*	260 072 Kč
Poplatek custody*	433 375 Kč
Poplatek auditorovi*	75 955 Kč
Daň z příjmů*	7 458 685 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

- Informace o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list:

Na konci ledna byla vyplacena dividenda ve výši 0,0055 Kč na jeden podílový list, procentualně vyjádřeno 0,55 % a vztaženo ke kurzu při spuštění fondu. Výše dividendy je za první rok existence fondu ovlivněna zejména následujícími faktory: (i) fond byl založen v průběhu roku 2013, konkrétně 24.5.2013, a neinkasoval tak dividendy vyplácené před jeho založením; (ii) majetek fondu rostl postupně, přičemž největší nárůst byl zaznamenán od září do prosince, tzn., že fond inkasoval menší částky odpovídající menšímu majetku ve fondu.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	3,9%	91 951	65 751 631	61 072 323
B-Účty v bankách	UCBanky	2,6%	1	43 661 722	43 661 722
C-Devizové účty	UCZBanky	2,1%	1	35 568 620	35 568 620
ČEZ	CZ0005112300	2,1%	57 530	34 702 096	32 455 255
MICROSOFT CORP.	US5949181045	2,1%	41 400	34 700 238	32 343 209
GAS NATURAL SA	ES0116870314	2,0%	52 878	33 478 873	28 319 465
INTEL CORPORATION	US4581401001	2,0%	53 000	32 917 770	27 359 161
TOTAL SA	FR0000120271	1,9%	22 598	32 709 215	28 857 450
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,9%	125 523	32 601 775	36 318 675
APPLE INC.	US0378331005	1,8%	16 100	30 086 022	24 975 300
IPSEN SA	FR0010259150	1,8%	32 981	29 880 365	27 673 652
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,8%	482 480	29 852 147	29 473 788
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	1,8%	40 700	29 851 374	28 676 788
DAIMLER AG	DE0007100000	1,7%	15 532	29 175 363	27 341 703
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,7%	25 030	28 629 634	31 353 915
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,7%	8 466	28 363 407	29 329 900
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,7%	139 518	28 335 812	29 267 305
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,7%	24 200	28 008 064	27 290 072
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,6%	23 800	27 669 499	25 061 589
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,6%	15 155	27 467 623	24 925 180
REPSOL SA	ES0173516115	1,6%	51 803	27 387 573	27 158 038
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,6%	72 050	27 105 372	27 845 061
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,6%	25 300	26 728 337	23 695 270
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,6%	52 700	26 322 860	24 702 280
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	1,6%	40 418	26 160 479	25 161 483
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,6%	12 298	26 152 330	25 308 689
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,5%	64 069	25 498 181	23 400 494
RENAULT SA	FR0000131906	1,5%	13 878	25 146 582	23 926 724
SAGE GROUP PLC	GB00B8C3BL03	1,5%	191 102	25 143 950	26 519 511
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,5%	10 594	24 395 657	22 309 947
BARCLAYS PLC	GB0031348658	1,4%	329 206	23 986 076	28 247 847
ENI SPA	IT0003132476	1,4%	42 162	23 112 218	19 943 307
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	1,4%	8 694	23 106 122	20 271 819
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,4%	89 864	23 017 401	23 185 036
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,3%	110 156	22 418 123	23 972 066
SES	LU0088087324	1,3%	29 527	22 362 141	20 259 381
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,3%	7 549	22 060 216	21 662 907
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	1,3%	16 201	22 031 302	25 470 831
CS FP AXA	FR0000120628	1,3%	45 896	21 984 299	24 485 237

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,3%	12 900	21 852 961	22 370 127
NESTLE SA	CH0038863350	1,2%	13 244	20 549 251	19 667 428
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	1,2%	22 799	20 531 958	17 889 558
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	1,2%	52 243	20 435 502	21 587 061
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,1%	4 177	19 264 324	18 713 260
SIEMENS AG	DE0007236101	1,1%	7 083	18 816 776	18 868 391
ALTEN	FR0000071946	1,1%	19 725	18 791 066	19 376 036
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	35 100	18 547 858	19 039 429
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,1%	284 284	18 060 699	18 840 208
PFIZER INC	US7170811035	1,0%	29 500	17 592 827	18 268 252
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	1,0%	19 445	17 043 124	15 322 323
BASF SE	DE000BASF111	1,0%	7 232	16 927 664	16 033 598

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

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.	79 230	0	79 230
splatné na požádání	79 230	0	79 230
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	1 591 631	0	1 591 631
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	9 413	0	9 413
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 680 275	0	1 680 275

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

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	34 755		34 755
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	631 672		631 672
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	895 753		895 753
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	45 317		45 317
Zisk nebo ztráta za účetní období	72 778		72 778
Vlastní kapitál celkem	1 645 520		1 645 520
Pasiva celkem	1 680 275		1 680 275

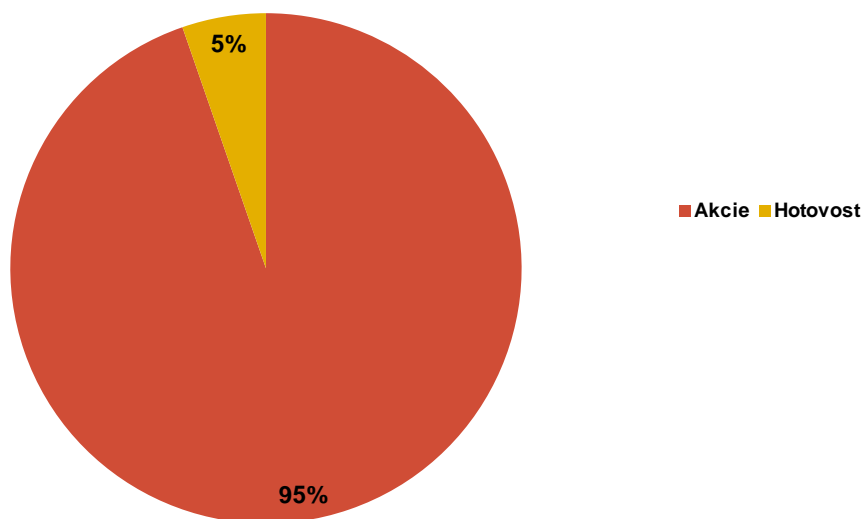
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2014): 541 090 887

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

	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2012
VK	541 090 887	28 621 658	N/A
VK/PL	1,1418	0,9861	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota majetku fondu se od konce roku 2013 zvýšila o více jak 260 milionů Kč na 541 milionů Kč. Největší zastoupení měly v portfoliu akcie ze západní Evropy a Spojených států, které dohromady tvořily přes 70 % celkových investic 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 1.1.2014 do 30.6.2014
Úplata za obhospodařování fondu	4 035 813 Kč
Poplatek depozitáři*	454 547 Kč
Poplatky za ostatní služby*	260 072 Kč
Poplatek custody*	433 375 Kč
Poplatek auditorovi*	75 955 Kč
Daň z příjmů *	7 458 685 Kč

*Výše uvedené poplatky se vztahují na všechny třídy fondu

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	3,9%	91 951	65 751 631	61 072 323
B-Účty v bankách	UCBanky	2,6%	1	43 661 722	43 661 722
C-Devizové účty	UCZBanky	2,1%	1	35 568 620	35 568 620
ČEZ	CZ0005112300	2,1%	57 530	34 702 096	32 455 255
MICROSOFT CORP.	US5949181045	2,1%	41 400	34 700 238	32 343 209
GAS NATURAL SA	ES0116870314	2,0%	52 878	33 478 873	28 319 465
INTEL CORPORATION	US4581401001	2,0%	53 000	32 917 770	27 359 161
TOTAL SA	FR0000120271	1,9%	22 598	32 709 215	28 857 450
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,9%	125 523	32 601 775	36 318 675
APPLE INC.	US0378331005	1,8%	16 100	30 086 022	24 975 300
IPSEN SA	FR0010259150	1,8%	32 981	29 880 365	27 673 652
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1,8%	482 480	29 852 147	29 473 788
FREEMPORT-MCMORAN COPPER AND GOLD	US35671D8570	1,8%	40 700	29 851 374	28 676 788
DAIMLER AG	DE0007100000	1,7%	15 532	29 175 363	27 341 703
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,7%	25 030	28 629 634	31 353 915
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,7%	8 466	28 363 407	29 329 900
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,7%	139 518	28 335 812	29 267 305
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,7%	24 200	28 008 064	27 290 072
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,6%	23 800	27 669 499	25 061 589
NOVARTIS AG	CH0012005267	1,6%	15 155	27 467 623	24 925 180
REPSOL SA	ES0173516115	1,6%	51 803	27 387 573	27 158 038
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,6%	72 050	27 105 372	27 845 061
WELLS FARGO and COMPANY	US9497461015	1,6%	25 300	26 728 337	23 695 270
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,6%	52 700	26 322 860	24 702 280
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	1,6%	40 418	26 160 479	25 161 483
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,6%	12 298	26 152 330	25 308 689
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,5%	64 069	25 498 181	23 400 494
RENAULT SA	FR0000131906	1,5%	13 878	25 146 582	23 926 724
SAGE GROUP PLC	GB00B8C3BL03	1,5%	191 102	25 143 950	26 519 511
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,5%	10 594	24 395 657	22 309 947
BARCLAYS PLC	GB0031348658	1,4%	329 206	23 986 076	28 247 847
ENI SPA	IT0003132476	1,4%	42 162	23 112 218	19 943 307
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FR0000125585	1,4%	8 694	23 106 122	20 271 819
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,4%	89 864	23 017 401	23 185 036
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,3%	110 156	22 418 123	23 972 066
SES	LU0088087324	1,3%	29 527	22 362 141	20 259 381
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,3%	7 549	22 060 216	21 662 907
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	1,3%	16 201	22 031 302	25 470 831
CS FP AXA	FR0000120628	1,3%	45 896	21 984 299	24 485 237

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,3%	12 900	21 852 961	22 370 127
NESTLE SA	CH0038863350	1,2%	13 244	20 549 251	19 667 428
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	1,2%	22 799	20 531 958	17 889 558
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	1,2%	52 243	20 435 502	21 587 061
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,1%	4 177	19 264 324	18 713 260
SIEMENS AG	DE0007236101	1,1%	7 083	18 816 776	18 868 391
ALTEN	FR0000071946	1,1%	19 725	18 791 066	19 376 036
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	35 100	18 547 858	19 039 429
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,1%	284 284	18 060 699	18 840 208
PFIZER INC	US7170811035	1,0%	29 500	17 592 827	18 268 252
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	1,0%	19 445	17 043 124	15 322 323
BASF SE	DE000BASF111	1,0%	7 232	16 927 664	16 033 598

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

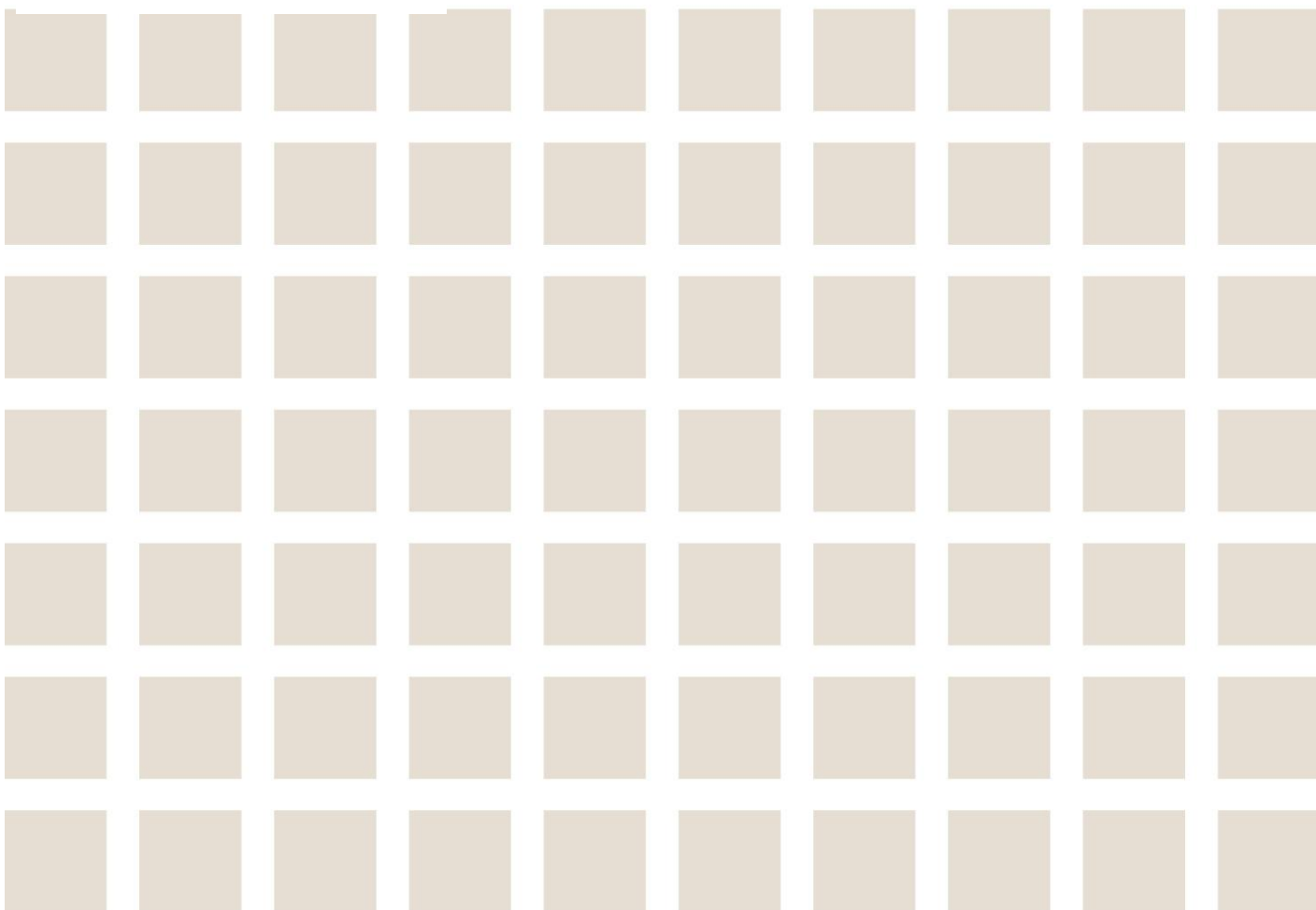
AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	79 230	0	79 230
splatné na požádání	79 230	0	79 230
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	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	1 591 631	0	1 591 631
účasti s podstatným vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		0	
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	
v bankách		0	
v ostatních subjektech		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	9 413	0	9 413
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
Aktiva celkem	1 680 275	0	1 680 275

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

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	34 755		34 755
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	631 672		631 672
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	895 753		895 753
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí			
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	45 317		45 317
Zisk nebo ztráta za účetní období	72 778		72 778
Vlastní kapitál celkem	1 645 520		1 645 520
Pasiva celkem	1 680 275		1 680 275



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

