





2011 / leden až červen







Pololetní zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.



Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2011. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou 194/2011 Sb. o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.



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 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, údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost 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. Letošním rokem oslavila Společnost 20. výročí od svého založení, což poukazuje na sílu a stabilitu Společnosti na finančním trhu. Během své 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 2011 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 99 miliard Kč.

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která se podle objemu spravovaných aktiv řadí mezi tři největší správce aktiv v Evropě a osm největších na světě. Na konci března 2011 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 690,5 miliard EUR.

V rámci skupiny Amundi je Společnost vnímána jako lokální centrum, které na jedné straně zajišťuje komplexní služby asset managementu pro subjekty ze střední a východní Evropy a na druhé straně vyhledává a vyhodnocuje investiční příležitosti na kapitálových trzích tohoto regionu.

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci června 2011 obhospodařovala Společnost 25 podílových fondů. U dalších více jak 60 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádrem nabídky tvoří fondy vyhledávající investiční příležitosti na trzích ve střední a východní Evropě.

■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá zhruba 95 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 400, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů.

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

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

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

Majetek v domácích a zahraničních podílových fondech sdružených pod záštitou Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) během prvního pololetí roku 2011 poklesl o 1,4 procenta na 244 miliard Kč. Největší absolutní a relativní přírůstek prostředků pod správou zaznamenaly během sledovaného období dluhopisové fondy. Jejich majetek pod správou dosahoval na konci června 37 miliard Kč, což představovalo nárůst o 5,2 miliard (+16 %) ve srovnání se stavem na konci roku 2010. Vedle vysoké poptávky přispěla k nárůstu majetku pod správou dluhopisových fondů i relativně dobrá výkonnost fixně úročených aktiv. Pozitivní bilanci si dokázaly v prvním pololetí udržet i smíšené fondy a fondy fondů. Dalšímu poklesu majetku se nedokázaly vyvarovat fondy peněžního trhu. Objem majetku pod správou těchto fondů se během prvního pololetí snížil o dalších 12 miliard Kč, meziročně dokonce o 20 miliard Kč. Hlavní příčinou byla nízká výkonnost těchto fondů, která v prostředí nízkých úrokových sazeb nadále zaostává za dlouhodobým průměrem.

■ Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2010	Pololetní změna	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	56 682 082 158 Kč	-17%	-26%
Zajištěné fondy	54 832 366 879 Kč	-1%	-7%
Akciové fondy	41 534 351 934 Kč	0%	14%
Dluhopisové fondy	37 909 955 567 Kč	16%	35%
Fondy smíšené	32 918 630 512 Kč	3%	12%
Fondy fondů	17 871 282 977 Kč	14%	35%
Fondy nemovitostní	2 179 484 775 Kč	8%	53%
Celkem	243 928 154 802 Kč	-1%	0%

Zdroj: AKAT ČR

Ve srovnání s trhem si Společnost vedla o poznání hůře. Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se snížil o 11 procent na 30,6 miliard Kč. V souladu s trhem zaznamenala Společnost největší pokles majetku v rámci fondů peněžních trhů. Na celkové statistice se významně projeví také změny v investiční strategii Profilových fondů. V jejich důsledku došlo ke snížení hodnoty majetku balancovaných fondů, které byly v portfoliích Profilových fondů nahrazeny fondy Amundi. K těmto změnám došlo na přelomu února a března.

Na úspěch z loňského roku navázaly fondy privátní správy aktiv, které se společně s nově založeným fondem KB Absolutních výnosů řadily k nejprodávanějším. Během prvního pololetí se majetek těchto fondů zvýšil o 1,1 miliardy a vyvažoval tak pokles majetku v jiných kategoriích.

■ Společnost obhospodařovala k 30. 6. 2011 celkem 25 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Zajištěné a garantované fondy

- MAX 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 6 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 7 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst, zajištěný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst 2, garantovaný otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst 3, zajištěný 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 Realitních společností, 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 Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dynamický 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.

■ Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

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

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 30.6.2011)

- **Albert Reculeau – předseda představenstva (od 1.9.2008)**
- **Ing. Pavel Hoffman – místopředseda představenstva (od 18.11.2009)**
- **Philippe Percheron - místopředseda představenstva (od 2.7.2009)**



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 15 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).



Philippe Percheron

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

Philippe Percheron působí v oblasti portfolio-managementu 24 let. Hlavní část jeho profesní kariéry je spjata s francouzskou bankou Crédit Agricole, kde postupně zastával pozice hlavního manažera fixně úročených portfolií v segmentu privátního bankovníctví, vedoucího obsluhy klientských portfolií v oblasti evropských dluhopisů a nakonec působil 4 roky jako náměstek ředitele korejské platformy Amundi. Od dubna 2010 zastává funkci náměstka pro investice v IKS. Philippe Percheron je držitelem magisterského titulu z oboru ekonometrie na pařížské univerzitě Paris II.

■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2011)

- Jean-Paul Mazoyer – předseda dozorčí rady (od 15.4.2010)
- Alain Pitous – člen dozorčí rady (od 1.4.2010)
- Renaud Stern - člen dozorčí rady (od 1.4.2010)

■ Portfolio manažeři (stav k 30.6.2011)

- **Philippe Percheron – odborná praxe 24 let**
 - _ Absolvent Universite Paris II
 - _ Náměstek ředitele pro investice

- **Tomáš Lipový – odborná praxe 18 let**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Manažer dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu

- **Zdeněk Straka – odborná praxe 14 let**
 - _ Absolvent VZU v Praze
 - _ Manažer individuálních portfolií

- **Pavel Roštok – odborná praxe 12 let**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Manažer portoflia Komerční pojišťovny a penzijního fondu

- **Dan Karpíšek – odborná praxe 12 let**
 - _ Absolvent VŠE v Praze
 - _ Akciový analytik

■ 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.

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

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2011 – 30.6.2011):

- _ Komerční banka, a.s., IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407
- _ Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
- _ WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
- _ Patria Finance, a.s., IČ: 60197226, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000
- _ Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
- _ ING Bank N.V., IČ: 49279866, sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 1500
- _ Raiffeisenbank a.s., IČ: 492 40 901, sídlo: Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14078
- _ UniCredit Bank Czech Republic, a.s., IČ: 649 48 242, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121
- _ Citibank Europe Plc, organizační složka, IČ 28198131, sídlo: Praha 6, Evropská 423/178, PSČ 16640

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, identifikaci majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu, počtu emitovaných podílových listů, vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list, skladbě a změnách majetku v portfoliu, úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu, úplatě depozitáře, vlastním kapitálu podílového fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období.

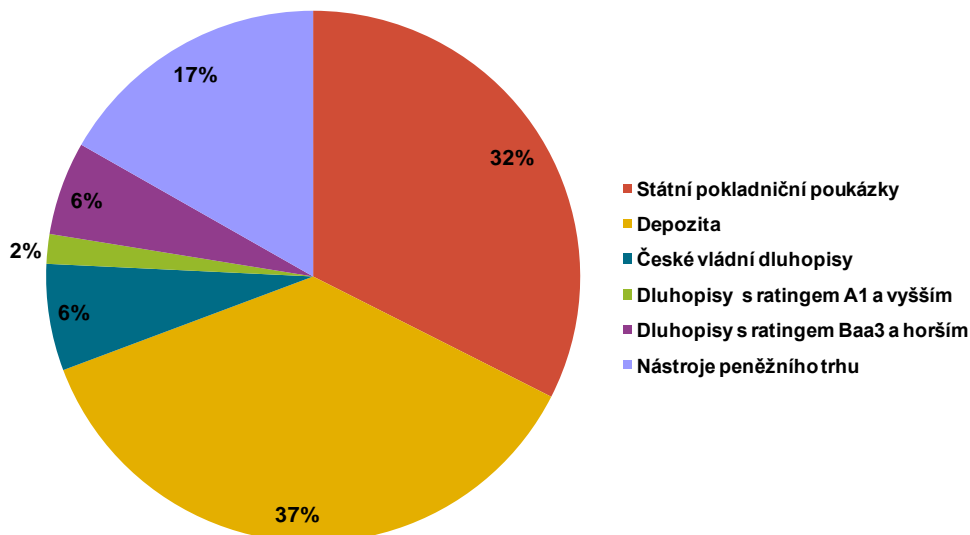
■ IKS Peněžní trh PLUS

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 2 822 652 646

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	4 356 346 147	6 685 851 420	8 092 618 240
VK/PL	1,5434	1,5403	1,5224

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení podílu státních pokladničních poukázek. Na druhé straně byly v portfoliu navýšeny pozice v depozitech a dluhopisech s ratingem Baa3. Důvodem byl omezený ziskový potenciál na straně státních pokladničních poukázek vzhledem k přetrvávajícímu prostředí nízkých úrokových sazeb.

■ IKS Peněžní trh PLUS

- 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	53,6%	1	2 390 432 973	2 390 432 973
21507594 SPP 52T 8 mld 16/07	CZ0001002927	6,7%	300	299 950 298	297 794 035
ST.DLUHOP. VAR/12	CZ0001002505	4,6%	20000	203 547 778	202 850 000
21208610 SPP 26T 5 mld 11/02	CZ0001003099	4,5%	200	199 873 552	199 147 979
20209621 SPP 13T 6 mld 03/06	CZ0001003222	4,5%	200	199 791 936	199 571 199
23009602 SPP 52T 5 mld 01/10	CZ0001003016	4,5%	200	199 663 899	197 783 428
TELEFONICA EMISIONES 4,351 19/06/12	XS0305574096	3,9%	84	171 999 690	171 626 800
22608598 SPP 52T 8 mld 27/08	CZ0001002968	3,4%	150	149 865 440	148 600 497
21301607 SPP 52T 6 mld 14/01	CZ0001003065	3,3%	150	149 187 442	148 519 957
20909613 SPP 26T 6 mld 11/03	CZ0001003149	2,2%	100	99 880 982	99 449 464
23012624 SPP 26T 7 mld 01/07	CZ0001003255	2,2%	100	99 513 829	99 489 481
ST. DLUHOP. 6,55/11	CZ0001000764	1,9%	8000	85 025 222	84 793 222
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	1,8%	800	80 055 689	80 000 000
ČS 3,49/12	CZ0003701286	1,1%	25	51 200 028	51 187 864
20601616 SPP 39T 6 mld 08/04	CZ0001003172	1,1%	50	49 742 267	49 528 632

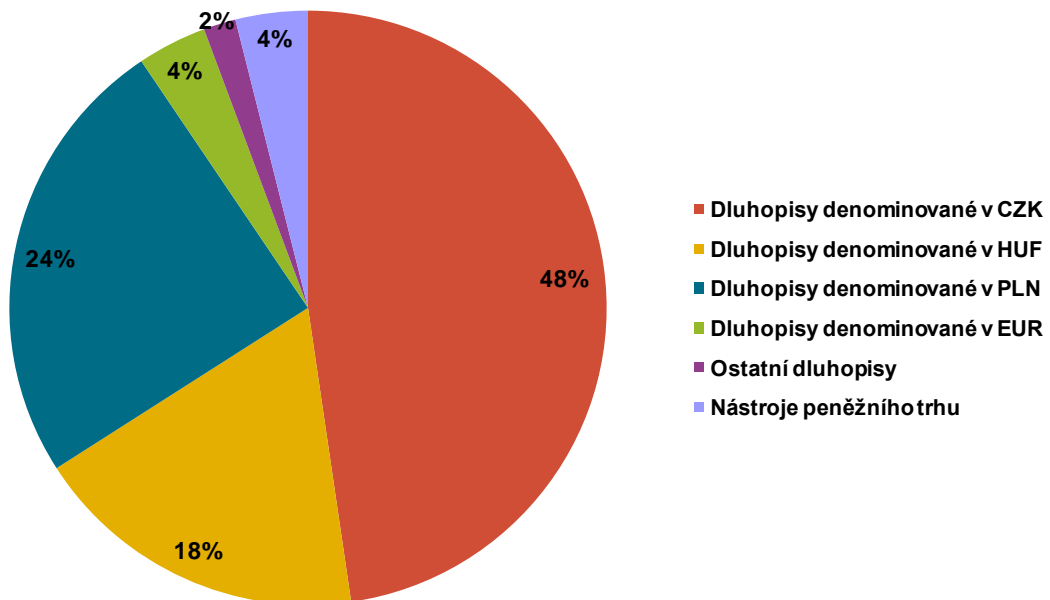
■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 1 207 909 246

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	1 710 849 142	2 086 125 794	2 161 871 623
VK/PL	1,4164	1,3617	1,2650

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu maďarských a polských dluhopisů na úkor nástrojů peněžního trhu. Změna měla pozitivní dopad na výkonnost fondu.

■ IKS Dluhopisový PLUS

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
UNIPETROL VAR/13	CZ0003501041	7,2%	100	122 928 066	112 606 908
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	6,5%	10000	111 736 667	108 571 667
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	6,4%	10000	110 097 222	108 600 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	6,0%	10050	103 128 075	100 399 500
ČS 3,50/12	CZ0003702268	6,0%	66	102 531 000	100 867 800
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	5,7%	15600	97 565 731	96 117 468
EIB 4,85 02/12/13	XS0162443500	5,6%	3600	96 020 630	95 299 209
HGB 6,00 24/10/12	HU0000402417	4,4%	80000	76 240 297	71 510 807
POLGB 0 25/07/11	PL0000105524	3,9%	11000	66 957 551	65 595 556
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	3,6%	10000	62 360 489	63 502 005
HGB 6,5 24/06/19	HU0000402433	3,6%	70000	61 310 886	57 705 195
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3,6%	6000	61 232 000	59 762 000
HGB 6,00 10/11	HU0000402334	3,3%	59000	56 319 424	53 818 939
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,7%	4000	47 141 667	46 754 000
B-Účty v bankách	UCBanky	2,6%	1	43 999 192	43 999 192
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	2,5%	6900	43 196 235	42 970 558
HGB 6,75 13 13/D	HU0000402045	2,5%	45000	42 608 165	40 065 053
CEZCO 4,125 17/10/13	XS0271020850	2,4%	32	41 249 642	42 448 353
POLGB 0 25/07/12	PL0000105912	2,4%	7000	40 673 339	41 174 145
POLGB 5,0 24/10/13	PL0000102836	2,3%	6300	39 869 189	40 217 089
HGB 7,5 24/10/13	HU0000402466	2,3%	40000	39 418 557	36 541 762
HGB 7,25 12/06/12	HU0000402367	2,1%	39500	36 715 271	35 664 127
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	2,0%	5400	34 143 111	33 676 443
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	1,9%	3000	33 162 000	32 209 500
BRD 7,75 12/12/2011	XS0277799648	1,7%	143	30 022 971	29 837 997
OTP BANK PLC 5,27 19/09/16	XS0268320800	1,4%	10	23 242 413	21 909 720
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	1,2%	10	20 513 389	20 437 200
C-Devizové účty	UCZBanky	1,2%	1	20 420 889	20 420 889
POLGB 5,75 25/04/14	PL0000105433	1,1%	3000	18 862 390	19 312 320
POLGB 0 25/10/12	PL0000106100	1,0%	3000	17 217 708	17 413 297

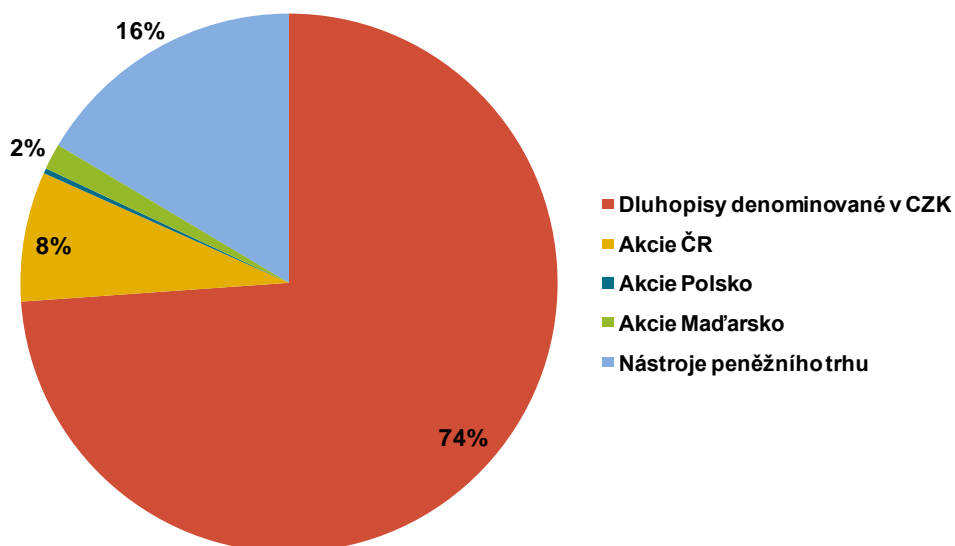
■ IKS Balancovaný konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 1 535 819 026

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	2 190 853 633	2 766 082 218	2 666 806 137
VK/PL	1,4265	1,4011	1,3262

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu hotovosti a akcií na úkor dluhopisových pozic.

■ IKS Balancovaný konzervativní

- 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	15,9%	1	349 316 817	349 316 817
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	10,9%	21800	240 011 944	237 200 350
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	8,3%	17500	183 011 111	181 422 500
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	7,6%	15000	167 605 000	162 857 500
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	7,0%	75	153 850 414	153 279 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7,0%	13036	153 634 692	152 371 286
ST. DLUHOP. 6,55/11	CZ0001000764	6,8%	14000	148 794 139	148 388 139
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,5%	11000	121 594 000	118 101 500
EIB 6,50/15	CZ0000000054	5,2%	1000	115 318 056	114 200 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,4%	9500	97 484 250	94 905 000
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3,2%	6500	69 451 778	67 485 528
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	2,7%	5000	60 229 028	59 109 028
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,3%	5000	51 026 667	49 801 667
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1,9%	4000	41 353 222	39 935 222
ČEZ	CZ0005112300	1,8%	46650	40 258 950	36 578 265
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,5%	7953	32 527 770	34 736 195
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,5%	73218	31 959 657	28 335 366
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,4%	36034	30 960 413	32 138 883

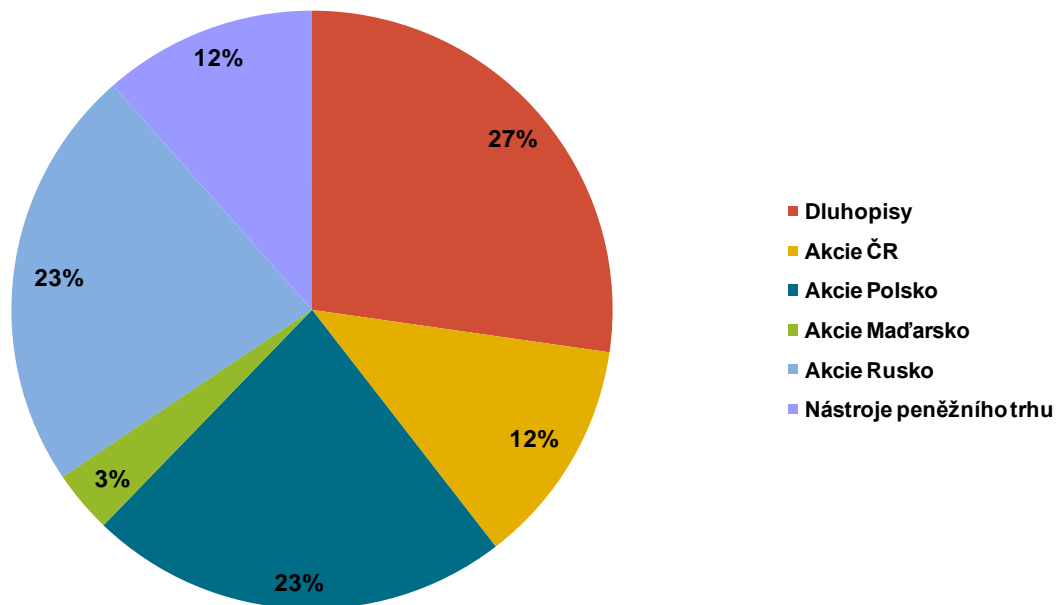
■ IKS Balancovaný dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový / Philippe Percheron / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 1 474 941 001

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	3 748 348 931	3 775 630 334	3 561 391 789
VK/PL	2,5414	2,3029	2,0894

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu hotovosti. Na druhé straně byly mírně redukovány pozice v akciích a dluhopisech.

■ IKS Balancovaný dynamický

- 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	10,6%	1	399 290 107	399 290 107
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	5,3%	808428	198 549 998	192 091 407
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5,0%	17000	187 165 278	185 624 183
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	3,9%	14000	146 408 889	144 506 850
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	3,6%	113715	136 696 119	124 108 727
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	3,2%	465138	119 207 427	127 327 270
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,1%	10000	117 854 167	116 885 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	3,1%	51173	117 096 617	115 799 390
ČEZ	CZ0005112300	3,1%	135300	116 763 900	107 652 584
LUKOIL ADR	US6778621044	2,8%	96655	103 550 561	102 399 352
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,7%	10000	102 615 000	99 900 000
ČS 3,50/12	CZ0003702268	2,7%	66	102 531 000	100 867 800
BRD 7,75 12/12/2011	XS0277799648	2,4%	429	90 068 913	89 513 991
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	2,4%	8000	89 389 333	86 857 333
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	2,4%	203010	88 613 865	78 564 870
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2,4%	8000	88 432 000	85 892 000
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,3%	21376	87 427 840	94 715 017
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,3%	88114	87 210 338	98 569 719
ROSNEFT GDR	US67812M2070	2,2%	584868	82 954 694	78 522 717
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,2%	95441	82 002 907	85 136 915
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	2,2%	258730	81 701 371	74 748 753
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,9%	494684	72 385 111	72 363 622
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,9%	292800	71 319 843	94 067 622
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	1,6%	187500	60 073 481	73 375 007
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,6%	133663	58 990 695	59 324 474
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,4%	502761	51 110 341	51 852 658
EVRAZ GROUP SA GDR REG S	US30050A2024	1,3%	95813	50 275 165	64 443 668
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,3%	94496	49 966 135	49 790 540
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,3%	5000	49 402 944	49 458 267
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	1,2%	177830	43 835 095	48 909 990
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,1%	17717	41 214 960	39 699 270
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,1%	1574566	40 449 687	35 458 534
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,0%	19992	38 423 025	37 473 533

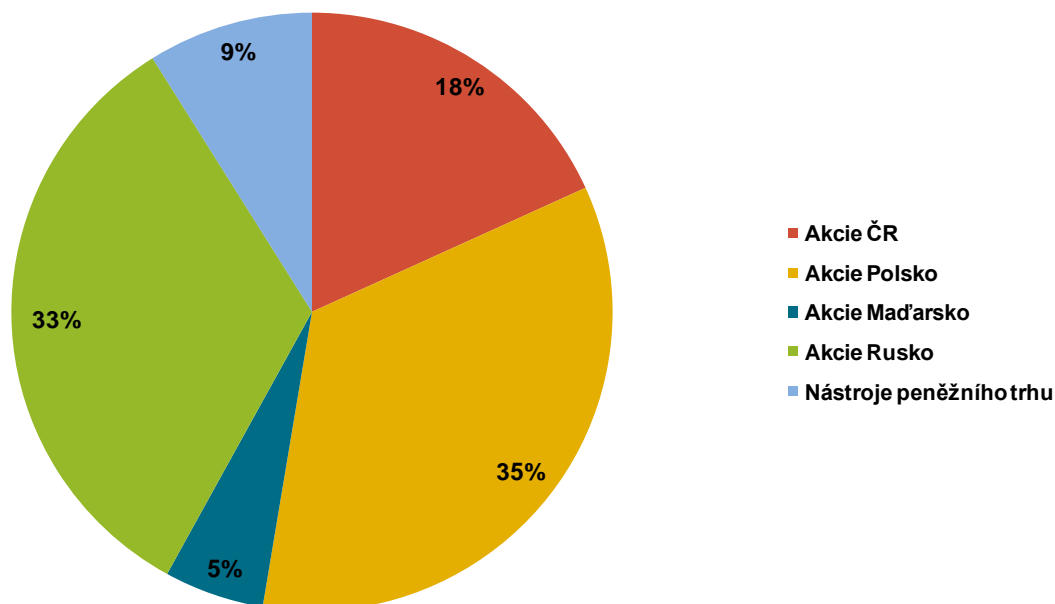
■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 1 229 465 347

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	495 226 124	508 942 454	390 262 856
VK/PL	0,4028	0,3615	0,3070

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010.

■ IKS Akciový PLUS

- 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	7,3%	1	37 918 171	37 918 171
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	7,2%	151970	37 323 847	35 976 067
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	5,2%	22464	27 003 840	24 514 604
C-Devizové účty	UCZBanky	4,9%	1	25 366 960	25 366 960
ČEZ	CZ0005112300	4,5%	27204	23 477 052	21 595 109
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	4,5%	90943	23 307 236	24 888 507
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	4,4%	9996	22 873 347	22 488 281
LUKOIL ADR	US6778621044	4,1%	19693	21 097 938	20 863 385
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	3,4%	17797	17 614 481	19 956 194
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,4%	4249	17 378 410	18 839 489
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	3,2%	52808	16 675 631	15 256 569
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,2%	19283	16 567 954	17 201 829
ROSNEFT GDR	US67812M2070	3,2%	116251	16 488 449	15 607 529
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	3,0%	35490	15 491 385	13 734 630
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,0%	63100	15 369 816	20 272 087
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	2,7%	94543	13 834 095	13 829 988
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	2,4%	121411	12 342 560	12 521 821
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	2,3%	27097	11 958 963	12 026 629
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,9%	18163	9 603 951	9 615 891
EVRAZ GROUP SA GDR REG S	US30050A2024	1,8%	17716	9 295 971	11 892 573
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	1,7%	34964	8 618 626	9 649 131
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,6%	3661	8 516 564	8 203 366
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,6%	4385	8 427 619	8 219 360
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,4%	281622	7 234 706	6 342 004
OTP BANK RT	HU0000061726	1,3%	12432	6 786 838	5 626 763
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1,3%	1990	6 593 828	7 637 451
TATNEFT GDR	US6708312052	1,2%	8761	6 360 657	5 549 740
VTB BANK OJSC GDR REG S	US46630Q2021	1,2%	60831	6 317 264	7 516 831
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLTAURN00011	1,1%	146562	5 884 634	5 809 551
NETIA SA	PLNETIA00014	1,0%	152848	5 372 228	5 013 659
BRE BANK SA	PLBRE0000012	1,0%	2664	5 297 742	5 117 988
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	1,0%	16501	5 286 787	6 457 392
RUSHYDRO-SP ADR	US4662941057	1,0%	60957	4 933 873	6 229 376

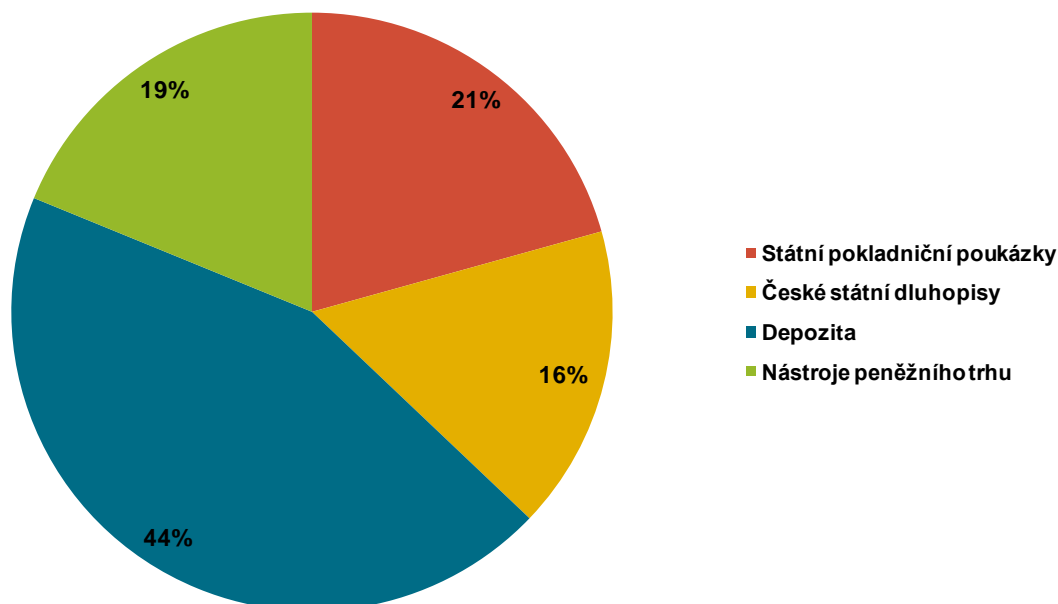
■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,60%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 2 457 913 743

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	2 621 452 631	4 887 573 090	6 842 749 019
VK/PL	1,0665	1,0645	1,0547

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení podílu státních pokladničních poukázek. Na druhé straně byly v portfoliu navýšeny pozice v depozitech. Důvodem byl omezený ziskový potenciál na straně státních pokladničních poukázek vzhledem k přetrvávajícímu prostředí nízkých úrokových sazeb.

■ KB Peněžní trh

- 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	62,6%	1	1 693 838 456	1 693 838 456
ST. DLUHOP. 6,55/11	CZ0001000764	11,5%	29200	310 342 061	309 495 261
22608598 SPP 52T 8 mld 27/08	CZ0001002968	5,5%	150	149 865 440	149 796 485
21507594 SPP 52T 8 mld 16/07	CZ0001002927	3,7%	100	99 983 433	99 853 244
21208610 SPP 26T 5 mld 11/02	CZ0001003099	3,7%	100	99 936 776	99 779 985
20209621 SPP 13T 6 mld 03/06	CZ0001003222	3,7%	100	99 895 968	99 785 600
ST.DLUHOP. VAR/12	CZ0001002505	3,1%	8200	83 454 589	83 168 500
23012624 SPP 26T 7 mld 01/07	CZ0001003255	2,9%	80	79 611 063	79 591 585
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	1,9%	500	50 034 806	50 000 000
20909613 SPP 26T 6 mld 11/03	CZ0001003149	1,1%	30	29 964 295	29 917 544

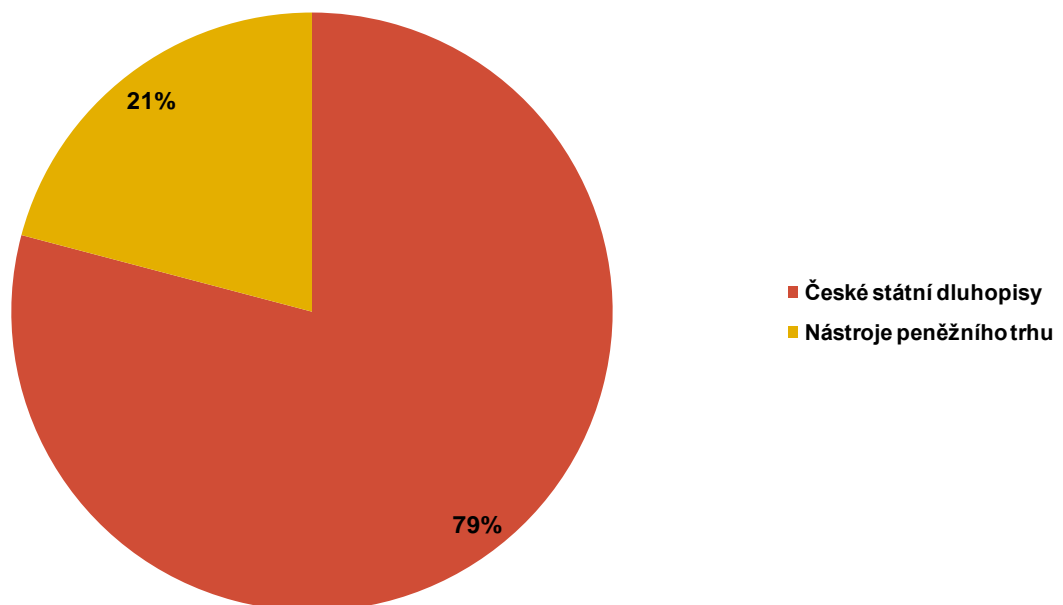
■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,14%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 521 533 150

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	603 320 693	574 612 452	408 621 509
VK/PL	1,1568	1,1235	1,0292

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu hotovosti na úkor dluhopisových pozic.

■ KB Dluhopisový

- 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	20,8%	1	125 559 890	125 559 890
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	13,1%	7200	79 270 000	78 619 267
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	11,6%	6700	70 067 111	69 458 900
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	9,7%	5000	58 927 083	58 442 500
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9,3%	5500	56 438 250	54 945 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	7,4%	4000	44 694 667	43 428 667
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	7,1%	3900	43 110 600	41 872 350
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	6,9%	4000	41 445 556	41 569 628
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	5,6%	3200	33 632 000	33 316 800
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3,5%	2000	21 369 778	20 764 778
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	3,0%	1500	18 068 708	17 750 829
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,4%	800	8 164 267	7 968 267

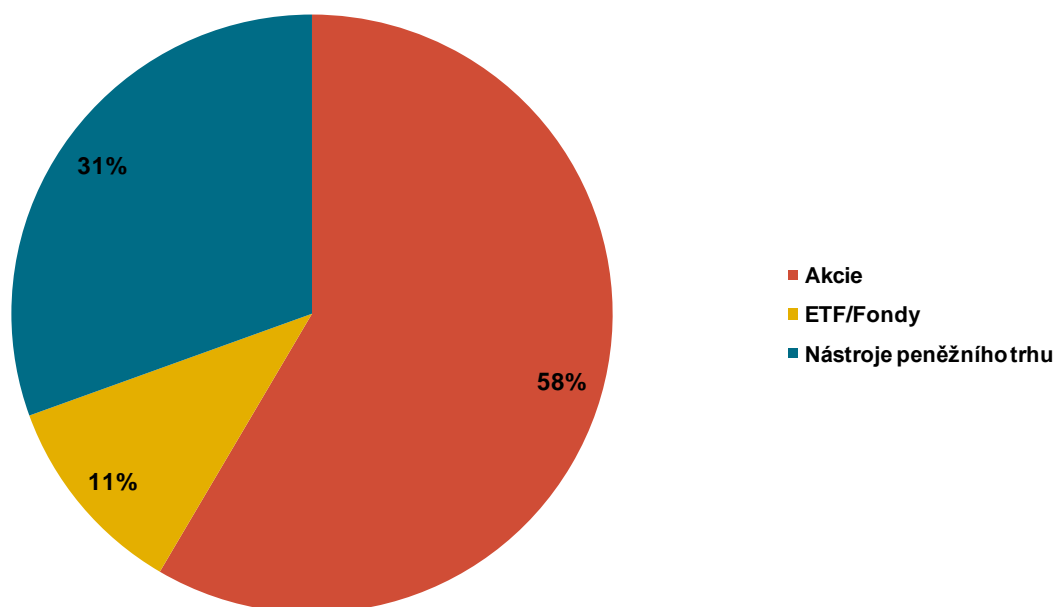
■ KB Realitních společností

- ISIN: CZ0008472537
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 235 834 774

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	91 442 659	108 946 009	91 817 186
VK/PL	0,3877	0,3615	0,3067

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke zvýšení podílu akcií a akciových instrumentů (ETF). Zcela redukovány byly pozice v dluhopisech.

■ KB Realitních společností

- 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	24,7%	1	22 651 535	22 651 535
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	15,6%	129307	14 301 268	14 179 180
IMMFINANZ AG	AT0000809058	14,1%	181133	12 964 468	14 017 519
SPARKASSEN IMMOB.AG	AT0000652250	7,4%	60000	6 765 962	7 939 008
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	PLGTC0000037	6,6%	53626	6 086 401	7 363 497
ECHO INVESTMENT S.A.	PLECHPS00019	6,4%	195000	5 889 956	5 904 288
C-Devizové účty	UCZBanky	5,8%	1	5 308 853	5 308 853
AMUNDI ETF REAL ESTATE REIT IEIF	FR0010791160	5,6%	1050	5 173 799	4 890 650
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	4,7%	14107	4 299 805	4 245 633
LCL ACTIONS IMMOBILIER EUROP	FR0000990525	2,8%	513	2 534 265	2 394 276
AMUNDI ACTIONS FONCIER - D	FR0000972655	2,6%	711,795	2 391 180	2 409 506
LSR GROUP OJSC GDR	US50218G2066	1,7%	11868	1 579 340	1 959 790
AFI DEVELOPMENT GDR	US00106J2006	1,4%	82803	1 255 335	1 679 360

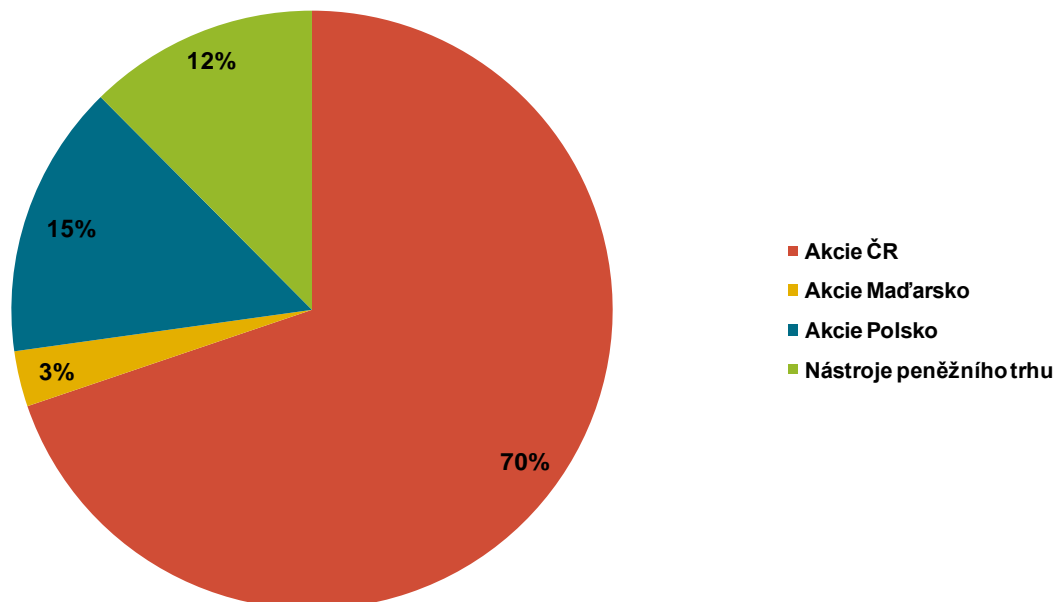
■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 409 914 784

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	351 563 198	394 054 913	308 394 622
VK/PL	0,8576	0,7639	0,6565

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010.

■ KB Akciový

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ČEZ	CZ0005112300	17,2%	73293	63 251 859	57 842 985
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	13,7%	12361	50 556 490	54 896 241
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	13,0%	110035	48 030 278	42 583 545
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	13,0%	55873	48 006 082	49 780 727
B-Účty v bankách	UCBanky	8,8%	1	32 370 918	32 370 918
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	6,2%	93019	22 929 184	25 473 095
C-Devizové účty	UCZBanky	2,6%	1	9 401 455	9 401 455
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2,2%	6704	8 058 838	7 315 968
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,9%	7869	7 121 445	7 834 376
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,9%	27275	6 990 146	7 465 241
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	1,8%	2935	6 716 014	6 587 360
CETV	BMG200452024	1,8%	19852	6 670 272	7 637 064
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,5%	5514	5 457 451	6 182 359
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,4%	16888	5 332 867	4 879 051
UNIPETROL	CZ0009091500	1,2%	24520	4 249 316	4 781 400
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,1%	28678	4 196 336	4 195 090
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,1%	1	4 005 674	4 005 674
ČEZ	CZ0005112300	17,2%	73293	63 251 859	57 842 985
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	13,7%	12361	50 556 490	54 896 241
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	13,0%	110035	48 030 278	42 583 545
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	13,0%	55873	48 006 082	49 780 727

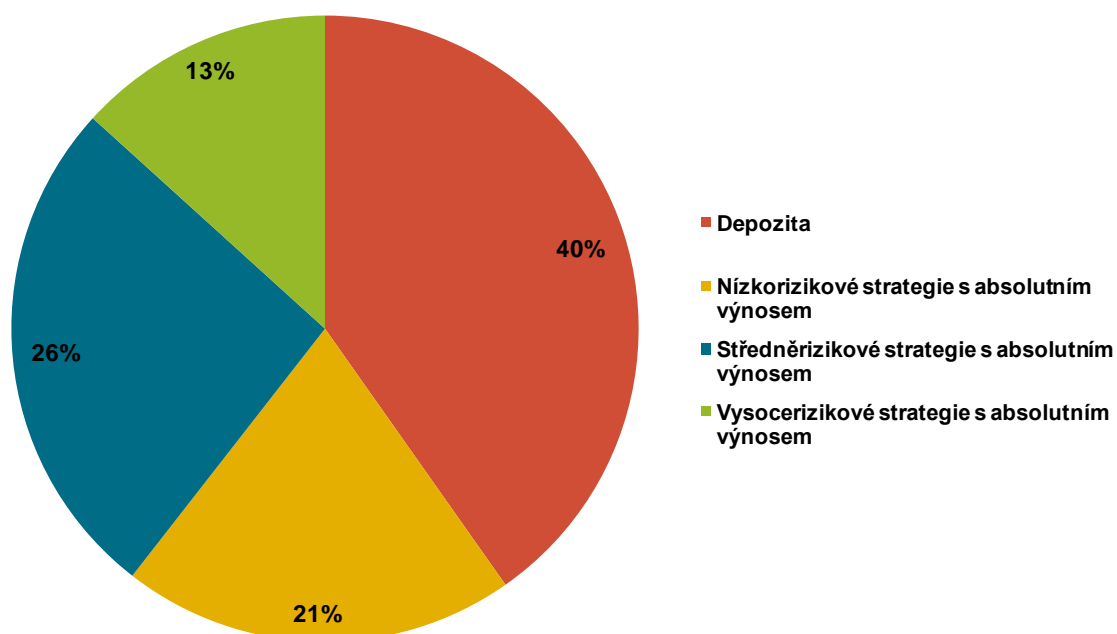
■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,10%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 504 510 822

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	504 503 001	N/A	N/A
VK/PL	1,0000	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond byl založen 6. června 2011.

■ KB Absolutních výnosů

- 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	40,0%	1	230 923 017	230 923 017
AMUNDI FUNDS-ABSOLUTE VOLATILITY ARBITRAGE	LU0329441835	14,3%	30400	82 712 235	82 593 447
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	10,1%	21	58 488 780	58 457 352
AMUNDI ABS	FR0010319996	8,7%	10	50 108 388	50 115 217
AMUNDI TRESO 12 MOIS-P	FR0010829697	7,8%	18240	44 942 584	44 789 655
AMUNDI DYNARBITRAGE HIGH YIELD	FR0010315747	6,5%	285	37 678 296	37 597 781
AMUNDI DYNARBITRAGE ACTION-I	FR0010233254	6,0%	258	34 422 196	34 171 501
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX	LU0568619638	3,9%	9154,88	22 289 784	22 170 889
AMUNDI TRESO 6 MOIS-P	FR0010816413	2,6%	6000	14 826 105	14 789 565

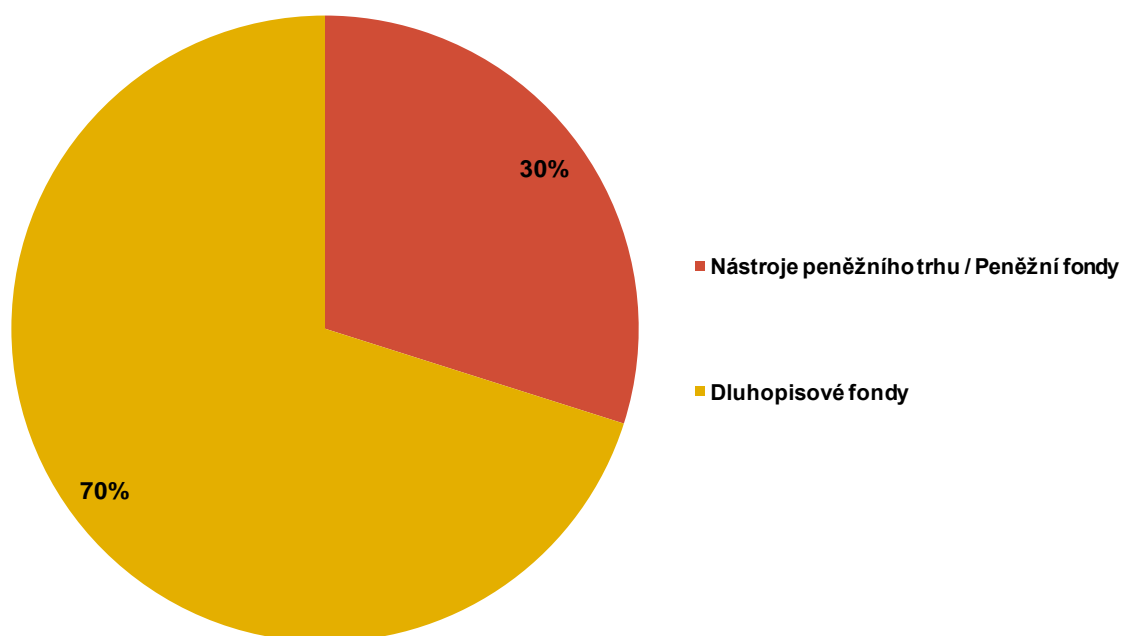
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 630 226 436

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	667 823 567	472 700 333	314 649 162
VK/PL	1,0597	1,0555	1,0009

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu. Dluhopisová složka byla více diverzifikována, když v portfoliu byla zvýšena váha globálních dluhopisových strategií.

■ KB Konzervativní profil

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
KB Dluhopisový	CZ0008472511	17,0%	98505997	114 069 945	113 073 882
AMUNDI FUNDS BONDS EURO GOV	LU0568615990	14,3%	39435,524	95 775 369	96 490 648
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	12,0%	52195252	80 552 932	80 467 279
AMUNDI EURO INFLATION	LU0201577045	10,8%	2160	72 590 188	71 633 145
AMUNDI GLOBAL BOND	LU0119131489	10,3%	1700	69 316 080	71 507 386
B-Účty v bankách	UCBanky	10,2%	1	68 546 252	68 546 252
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	8,3%	121	55 748 106	55 885 578
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	7,1%	33782362	47 788 529	46 987 887
KB Peněžní trh	CZ0008472529	5,1%	31898102	34 019 326	34 000 000
C-Devizové účty	UCZBanky	2,6%	1	17 308 004	17 308 004
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	2,1%	320	13 807 393	14 167 819

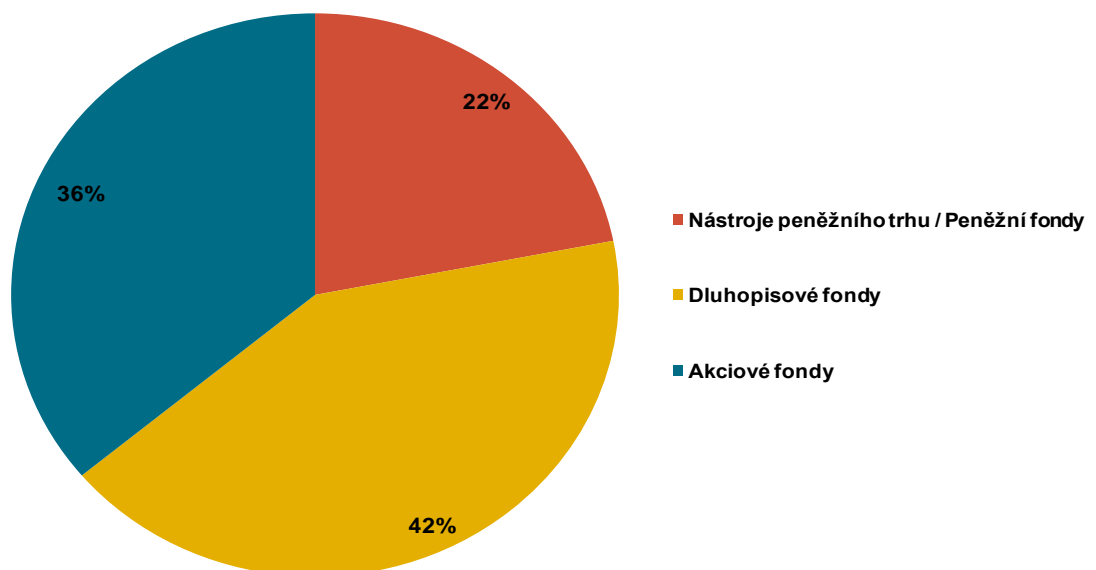
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 2 150 813 410

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	2 181 707 329	2 254 211 636	2 296 269 355
VK/PL	1,0144	0,9753	0,9124

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu. V portfoliu byly plně redukovány pozice ve smíšených fondech. Na druhé straně byl zvýšen podíl čistě akciových a dluhopisových fondů. Obě dvě tyto složky byly výrazněji diverzifikovány mezi jednotlivé strategie a trhy.

■ KB Vyvážený profil

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	15,1%	214126636	330 461 637	330 033 384
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	12,7%	196731663	278 296 610	273 634 070
AMUNDI FUNDS BONDS EURO GOV	LU0568615990	8,2%	74390,454	180 668 912	181 414 436
AMUNDI EURO INFLATION	LU0201577045	6,2%	4050	136 106 602	135 052 605
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE	LU0568605769	6,0%	76871,116	131 535 327	137 191 740
AMUNDI GLOBAL BOND	LU0119131489	6,0%	3200	130 477 327	135 119 810
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	5,5%	2550	120 478 194	126 398 165
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	5,3%	250	115 182 038	115 115 413
B-Účty v bankách	UCBanky	5,2%	1	114 166 380	114 166 380
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	5,2%	46727,157	113 757 264	117 506 003
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	4,9%	5970	108 401 653	112 125 648
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	4,8%	264109291	106 039 880	110 124 418
KB Akciový	CZ0008472503	3,0%	75999993	64 843 194	64 911 594
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	2,9%	3800	64 300 970	65 556 282
KB Dluhopisový	CZ0008472511	2,0%	38628427	44 731 718	44 105 938
AMUNDI-INDEX PACIFIC-AEC	LU0390717543	1,8%	12096,228	40 143 878	39 210 636
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,6%	1	35 000 000	35 000 000
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	1,3%	1000	28 582 491	27 337 956
KB Peněžní trh	CZ0008472529	1,2%	25284504	26 965 924	26 938 111

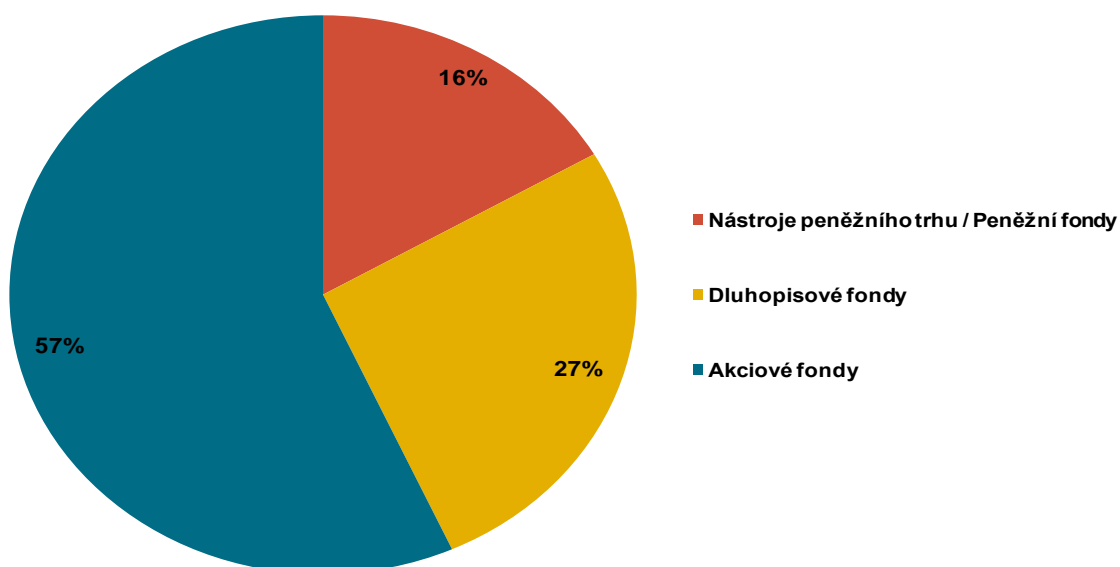
■ KB Růstový profil

- ISIN: CZ0008472164
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 391 741 133

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	339 428 436	298 880 095	248 653 800
VK/PL	0,8665	0,8101	0,7258

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu. V portfoliu byly plně redukovány pozice ve smíšených fondech. Na druhé straně byl zvýšen podíl čistě akciových a dluhopisových fondů. Obě dvě tyto složky byly výrazněji diverzifikovány mezi jednotlivé strategie a trhy.

■ KB Růstový profil

- 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	13,2%	1	44 981 682	44 981 682
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	10,4%	14647,547	35 659 453	36 682 723
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	9,9%	84371861	33 875 302	35 165 097
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	8,3%	600	28 347 810	29 740 745
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	7,7%	1450	26 328 710	27 235 841
KB Dluhopisový	CZ0008472511	7,0%	20684622	23 952 792	23 652 409
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	6,9%	830	23 723 467	22 690 503
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE	LU0568605769	6,4%	12731,778	21 785 538	22 715 951
AMUNDI FUNDS BONDS EURO GOV	LU0568615990	5,4%	7582,103	18 414 329	18 548 020
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	3,9%	790	13 367 833	13 565 481
AMUNDI GLOBAL BOND	LU0119131489	3,8%	320	13 047 733	13 101 879
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	3,3%	7347144	11 338 847	11 334 658
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	3,2%	7720095	10 920 846	10 737 643
AMUNDI EURO INFLATION	LU0201577045	2,6%	260	8 737 708	8 762 166
AMUNDI-INDEX PACIFIC-AEC	LU0390717543	2,2%	2228,252	7 394 923	7 223 012
KB Akciový	CZ0008472503	2,1%	8222440	7 015 386	7 023 614
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	1,8%	13	5 989 466	5 985 619

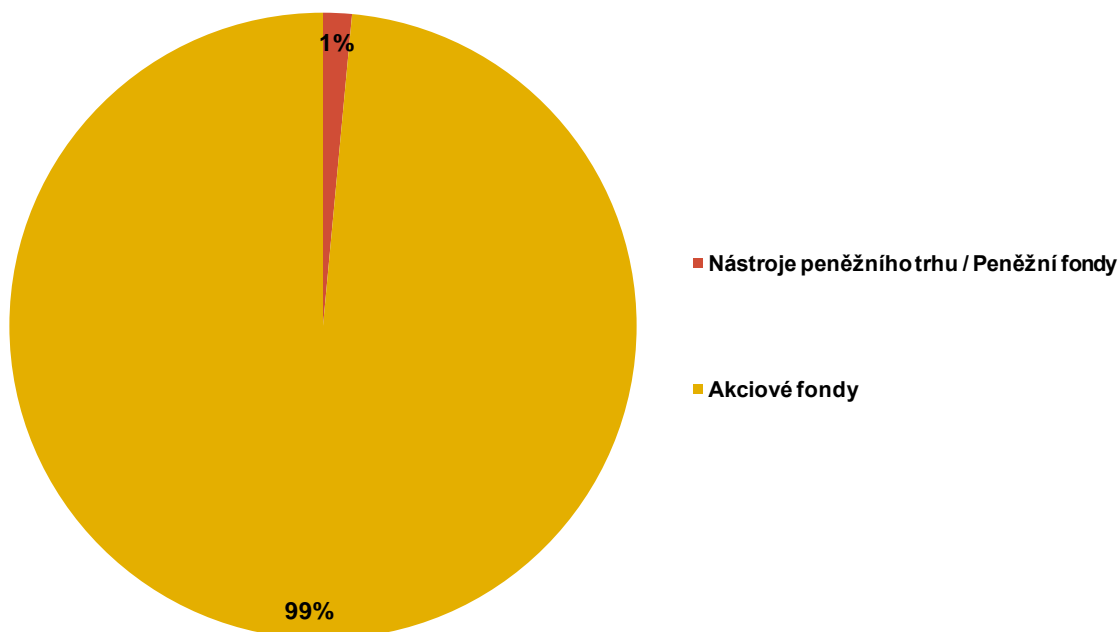
■ KB Dynamický profil

- ISIN: CZ0008471950
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,45%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 657 766 212

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	336 768 683	315 031 101	265 793 642
VK/PL	0,5120	0,4811	0,4190

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu. Akciová část fondu je výhradně tvořena akciovými instrumenty Amundi a IKS. V portfoliu dostaly větší prostor globální investiční strategie.

■ KB Dynamický profil

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	12,1%	2260	41 036 472	42 690 018
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	10,7%	14816,883	36 071 702	37 635 382
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	9,8%	700	33 072 445	34 697 535
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE	LU0568605769	9,5%	18721,941	32 035 396	33 353 573
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	9,1%	76589766	30 750 791	31 876 983
KB Akciový	CZ0008472503	9,1%	35979253	30 697 499	30 805 458
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	7,5%	1500	25 381 962	25 877 480
MERRILL L. IIF US OPP FD A2	LU0006061336	5,2%	7877	17 517 478	18 722 658
HSBC GLOB.INV. FD-PAN EUROPEAN EQ.	LU0047473722	4,9%	22441	16 433 490	16 490 981
JPM FUNDS-JF ASIA PACIFIC EX JAP EQ A DIST	LU0089639594	4,8%	18608	16 355 913	18 562 470
FRANK TEMP INVEST EUROPEAN-A F.	LU0029868097	4,7%	49691	15 853 630	15 681 452
AMUNDI-INDEX PACIFIC-AEC	LU0390717543	4,2%	4244,288	14 085 563	13 758 118
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	4,1%	480	13 719 596	13 122 219
B-Účty v bankách	UCBanky	2,5%	1	8 331 573	8 331 573
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VALUE	LU0568605413	1,5%	2133,064	5 192 944	5 231 186

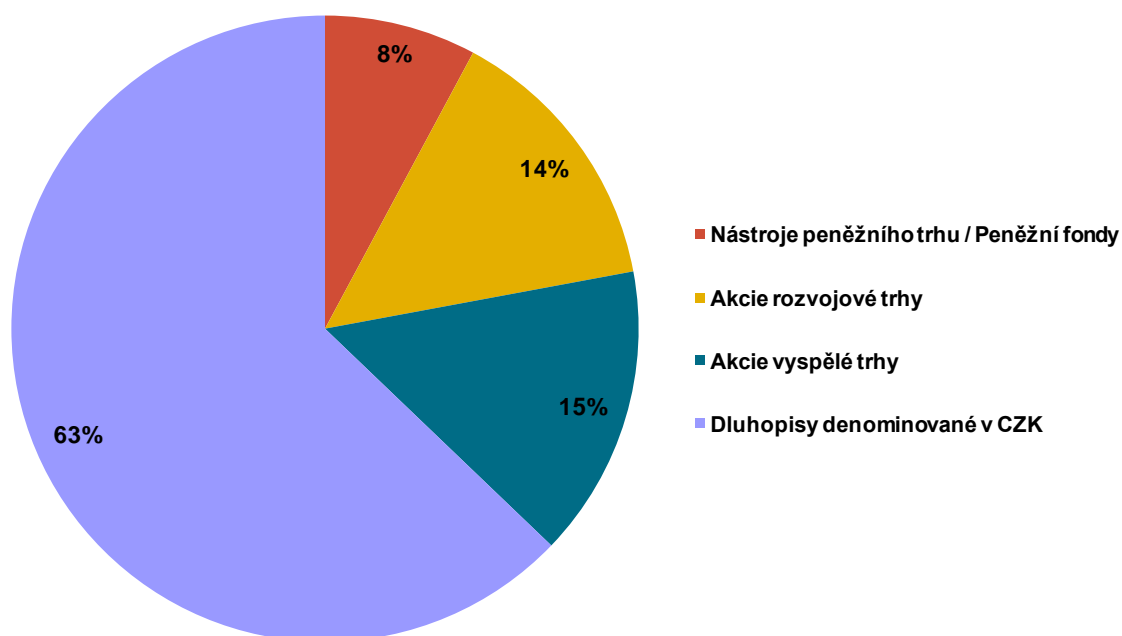
■ KB Privátní správa aktiv 2

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový, Philippe Percheron, Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 1 081 136 281

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	1 182 291 262	467 699 758	N/A
VK/PL	1,0936	1,0512	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010.

■ KB Privátní správa aktiv 2

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	10,2%	11167	122 945 568	121 598 559
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	9,6%	11700	115 602 890	115 606 250
B-Účty v bankách	UCBanky	7,5%	1	89 914 295	89 914 295
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	7,0%	8050	84 185 111	83 151 200
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	5,8%	5900	69 533 958	68 558 050
AMUNDI ETF S&P 500	FR0010912576	5,0%	170000	59 821 649	63 518 869
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,9%	5800	59 516 700	57 942 000
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	4,2%	4850	50 973 500	50 547 919
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,9%	4200	46 426 800	45 080 947
ST. DLUHOP. 6,55/11	CZ0001000764	3,2%	3600	38 261 350	38 185 439
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	3,1%	3650	37 819 069	37 964 783
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	2,8%	3200	33 790 044	33 162 844
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	2,7%	3000	32 054 667	31 147 167
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	2,1%	21100	24 756 784	24 586 063
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	1,9%	24400	23 448 577	24 423 481
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	1,9%	2150	22 657 536	22 253 575
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,9%	2000	22 347 333	21 714 333
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	1,7%	32000	20 247 250	20 986 246
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,2%	60700	14 907 926	14 463 545
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,2%	1820	14 090 677	15 003 100
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,0%	10500	12 621 987	11 465 862

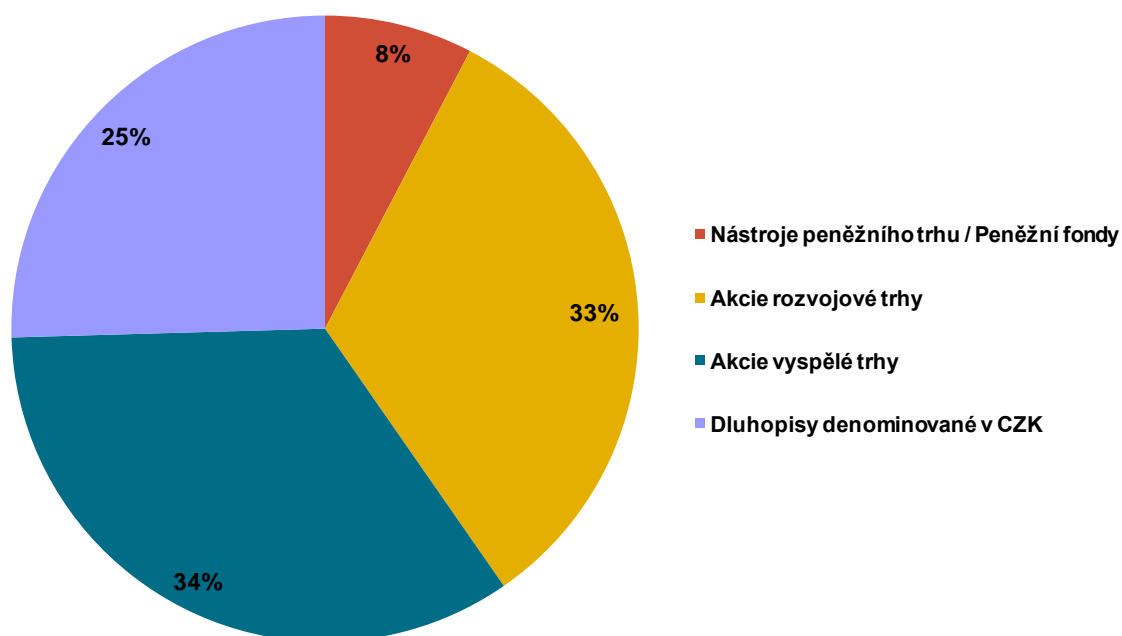
■ KB Privátní správa aktiv 4

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový, Philippe Percheron, Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 521 351 255

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

	30.6.2011	30.6.2010	30.6.2009
VK	572 902 278	181 425 051	N/A
VK/PL	1,0989	1,0256	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010.

■ KB Privátní správa aktiv 4

- 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&P 500	FR0010912576	8,1%	133800	47 083 156	48 825 441
B-Účty v bankách	UCBanky	7,0%	1	40 808 717	40 808 717
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	6,6%	32900	38 601 809	38 584 594
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5,9%	3500	34 582 061	34 584 925
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	5,7%	34600	33 250 851	34 343 835
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	4,1%	2150	23 670 903	23 430 617
SPY US	US78462F1030	3,0%	8000	17 784 277	18 741 310
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,0%	8500	17 730 289	18 009 798
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,7%	64000	15 718 406	15 886 105
ST. DLUHOP. 6,55/11	CZ0001000764	2,4%	1300	13 816 599	13 793 568
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2,3%	11100	13 343 243	12 154 108
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	2,1%	1600	12 387 409	13 079 085
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	2,1%	19400	12 274 895	12 722 912
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,1%	1150	12 026 444	11 874 900
LUKOIL ADR	US6778621044	2,1%	11200	11 999 030	12 344 206
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,0%	45200	11 584 037	12 097 148
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,9%	35300	11 146 981	10 636 273
ČEZ	CZ0005112300	1,9%	12570	10 847 910	10 420 885
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,8%	1050	10 774 575	10 502 083
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	1,8%	900	10 606 875	10 447 450
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	1,8%	14800	10 589 393	10 496 130
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	1,8%	1000	10 510 000	10 428 406
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	1,8%	1000	10 361 389	10 409 961
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,8%	4470	10 228 478	10 172 136
AMUNDI ETF MSCI JAPAN	FR0010871202	1,7%	4080	9 809 778	10 634 230
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,6%	21200	9 253 800	8 504 009
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,5%	2095	8 568 550	9 042 757
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,5%	83300	8 468 221	8 726 506
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,4%	18300	8 076 504	8 167 372
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,3%	7940	7 858 571	8 649 918
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	1,3%	700	7 737 800	7 506 969
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,2%	7950	6 830 640	6 928 819
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,1%	27500	6 698 414	8 019 556
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,1%	44800	6 354 204	6 316 348
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,1%	42800	6 262 751	6 211 889
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,0%	500	5 586 833	5 442 294

■ Max 5 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472180
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,65%
- Úplata depozitáři: 0,109%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 79 740 449

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

	28.6.2011	29.6.2010	30.6.2009
VK	79 936 930	168 377 079	255 508 191
VK/PL	1,0025	1,0001	0,9885

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 12.12.2011.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	FR0010599050	19,0%	6,000	15 387 035	15 728 934
SGAM FUND MONEY MARKET EURO	LU0145851332	17,6%	475,030	14 290 932	14 604 243
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	17,3%	96,000	14 019 826	14 350 358
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	17,1%	22,000	13 916 610	14 237 332
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	17,0%	24,226	13 808 527	14 099 804
B-Účty v bankách	UCBanky	7,0%	1,000	5 649 379	5 649 379
D-Ostatní aktiva	UCAk	4,6%	1,000	3 770 095	3 770 095

■ Max 6 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472362
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,5%
- Úplata depozitáři: 0,109%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 170 721 008

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

	27.6.2011	28.6.2010	29.6.2009
VK	170 982 220	313 627 947	820 556 650
VK/PL	1,0015	0,9990	0,9885

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 25.7.2011.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	18,2%	220,000	32 177 406	32 886 238
SGAM FUND MONEY MARKET EURO	LU0145851332	18,0%	1055,179	31 796 333	32 440 248
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	18,0%	50,000	31 675 939	32 357 572
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	17,9%	55,447	31 653 192	32 270 777
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	FR0010599050	17,5%	12,000	30 823 816	31 457 868
B-Účty v bankách	UCBanky	5,4%	1,000	9 509 404	9 509 404
D-Ostatní aktiva	UCAk	4,9%	1,000	8 603 291	8 603 291

■ Max 7 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472438
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,5%
- Úplata depozitáři: 0,109%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 219 810 115

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

	27.6.2011	28.6.2010	29.6.2009
VK	217 239 402	376 846 875	807 882 365
VK/PL	0,9883	1,0018	0,9802

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 21.11.2011.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	20,2%	77,000	43 957 217	44 814 865
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	FR0010599050	20,0%	17,000	43 667 073	44 565 313
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	19,8%	295,000	43 146 976	44 097 456
SGAM FUND MONEY MARKET EURO	LU0145851332	19,0%	1373,323	41 383 154	42 221 214
SGAM AI EURO	FR0010041152	10,2%	742,937	22 138 567	22 609 701
D-Ostatní aktiva	UCAk	4,0%	1,000	8 766 029	8 721 639
C-Devizové účty	UCZBanky	3,5%	1,000	7 606 843	7 606 843
B-Účty v bankách	UCBanky	3,3%	1,000	7 242 133	7 242 133

■ Max 8 – světový zajištěný fond

- ISIN: CZ0008472479
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,79%
- Úplata depozitáři: 0,103%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 607 626 683

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

	30.6.2011	24.6.2010	25.6.2009
VK	611 887 923	652 121 001	688 599 068
VK/PL	1,0070	0,9950	0,9583

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 12.3.2012.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AUSTRIA 4,35 15/03/19	AT0000A08968	19,0%	4400	116 340 026	104 721 651
DBR 4,25 04/01/14	DE0001135242	17,3%	4010000	105 724 732	109 479 484
NETHERLANDS 4,25 15/07/13	NL0000102689	16,6%	3831676	101 841 070	105 572 897
FRANCE OAT 3,00 25/07/12	FR0000188013	16,0%	3792000	98 030 154	102 561 112
BELGIUM 3,75 28/09/15	BE0000306150	12,5%	3000000	76 829 387	77 791 603
ITALY 2,0 06/01/13	IT0004612179	12,5%	3200	76 506 379	77 410 885
BELGIUM 4,00 28/03/13	BE0000310194	4,6%	1120000	28 390 403	29 162 101

■ Max 9 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472495
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,5%
- Úplata depozitáři: 0,109%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 579 363 785

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

	27.6.2011	28.6.2010	29.6.2009
VK	577 305 128	638 470 382	731 130 386
VK/PL	0,9964	1,0056	0,9661

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 4.6.2012.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	FR0010599050	18,2%	41,0000	105 314 705	107 481 049
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	18,2%	719,1748	105 187 175	107 504 330
SGAM FUND MONEY MARKET EURO	LU0145851332	17,7%	3402,4740	102 528 761	104 605 094
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	17,4%	176,7370	100 894 371	102 862 919
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	17,2%	157,5600	99 817 218	101 965 182
B-Účty v bankách	UCBanky	8,0%	1,0000	46 499 961	46 499 961
D-Ostatní aktiva	UCAk	3,0%	1,0000	17 601 038	17 601 038

■ KB Ametyst

- ISIN: CZ0008472628
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,95%
- Úplata depozitáři: 0,103%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 623 300 121

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

	28.6.2011	29.6.2010	30.6.2009
VK	628 546 713	651 259 458	627 717 839
VK/PL	1,0084	1,0014	0,9537

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 24.8.2012.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
FRANCE 3,75 25/04/21	FR0010192997	17,1%	4240039	107 476 978	109 590 734
AUSTRIA 4,35 15/03/19	AT0000A08968	16,9%	4000	106 533 280	94 772 578
DBR 4,25 07/04/14	DE0001135259	16,9%	390000000	106 265 172	109 207 972
NETHERLANDS 4,0 15/07/18	NL0006227316	16,5%	3840000	103 795 211	103 052 759
BELGIUM 4,00 28/03/13	BE0000310194	15,0%	3730000	94 598 328	97 120 213
ITALY 2,35 15/09/35	IT0003745541	13,2%	3950	83 186 076	90 879 368
D-Ostatní aktiva	UCAK	3,4%	1	21 651 826	21 651 826

■ KB Ametyst 2

- ISIN: CZ0008472727
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,109%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 376 821 284

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

	27.6.2011	28.6.2010	29.6.2009
VK	375 631 584	834 716 612	834 779 271
VK/PL	0,9968	1,0054	0,9591

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 9.11.2012.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	18,5%	125,802	71 816 958	73 218 177
SGAM FUND MONEY MARKET EURO	LU0145851332	18,5%	2381,251	71 755 644	73 208 784
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	18,4%	490,000	71 667 858	73 246 621
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	18,3%	112,000	70 954 102	72 480 962
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	FR0010599050	17,8%	27,000	69 353 586	70 780 203
D-Ostatní aktiva	UCAk	6,6%	1,000	25 806 140	25 806 140
B-Účty v bankách	UCBanky	1,5%	1,000	5 721 720	5 721 720

■ **KB Ametyst 3**

- ISIN: CZ0008472834
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,070%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2011): 588 301 503

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

	30.6.2011	24.6.2010	25.6.2009
VK	595 122 703	640 763 656	641 037 914
VK/PL	1,0116	1,0050	0,9683

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

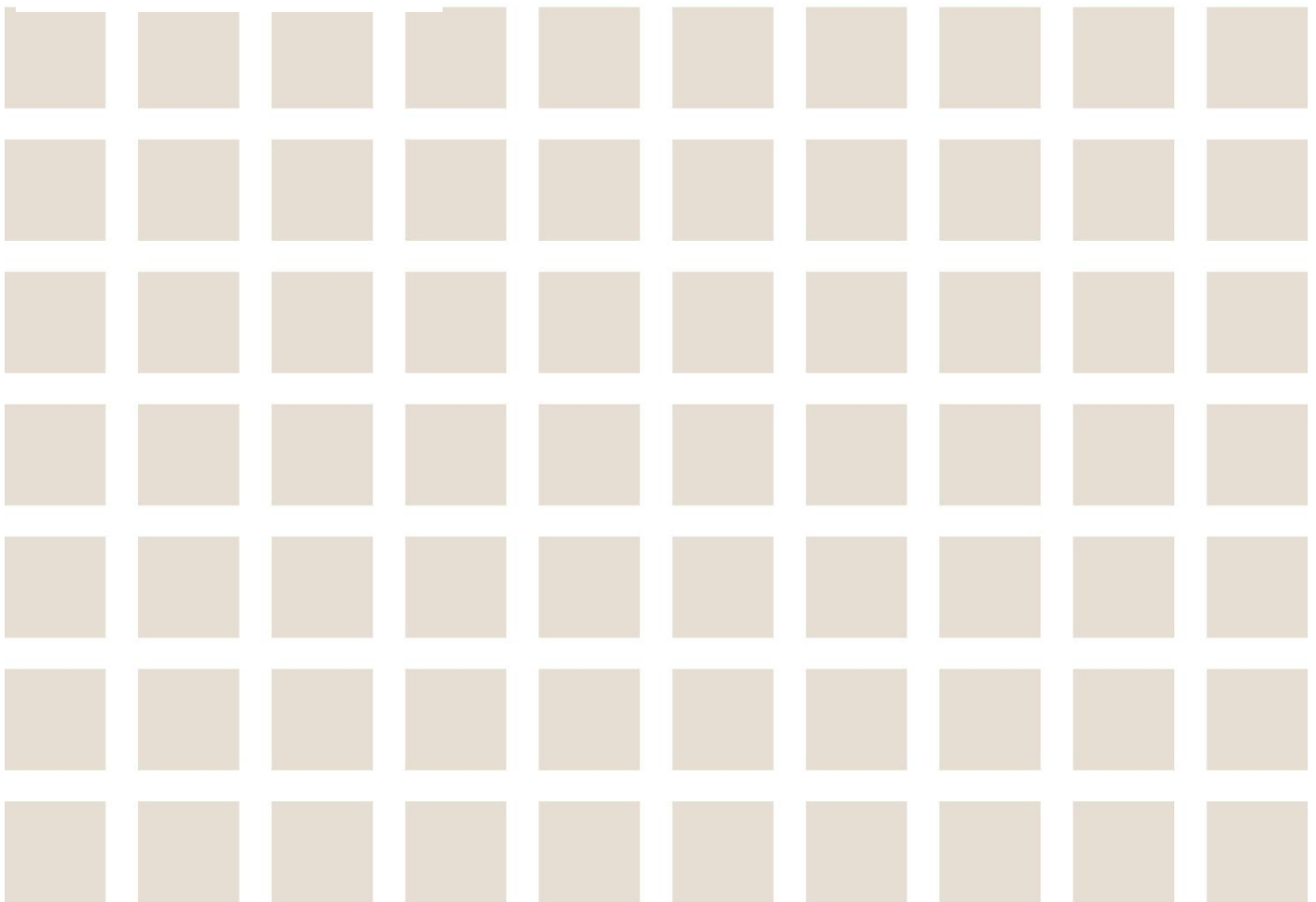
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 15.2.2012.

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ITALY 5 01/08/39	IT0004286966	21,8%	6000	137 401 492	142 525 492
ITALY 4,25 15/10/12	IT0004284334	19,9%	5000	125 425 357	128 465 705
ITALY 4,5 01/02/18	IT0004273493	19,9%	5000	125 038 610	126 690 830
ITALY 0,0 04/16/12	IT0004706914	15,2%	4000	95 717 237	95 803 920
ITALY 2,35 15/09/19	IT0004380546	11,4%	3000	72 003 956	72 825 362
ITALY 2,6 09/15/23	IT0004243512	11,3%	3000	71 142 282	77 328 971



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

