

2012 / leden až červen

## Pololetní zpráva

### Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2012. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování.

## 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 oslaví Společnost 21. výročí od svého založení, což poukazuje na sílu a stabilitu Společnosti na finančním 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 2012 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 101 miliard Kč.

## ■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která je podle objemu spravovaných aktiv druhým největším správcem aktiv v Evropě a devátým největším na světě. Na konci června 2012 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 692,9 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 2012 obhospodařovala Společnost 20 podílových fondů. U dalších více jak 50 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 397, 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 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 2012 poklesl o 1 procento na 222 miliard Kč. Největší absolutní i relativní přírůstek prostředků pod správou zaznamenaly během sledovaného období dluhopisové fondy. Jejich majetek pod správou dosahoval na konci června 68 miliard Kč, což představovalo nárůst o 6 miliard (+10 %) ve srovnání se stavem na konci roku 2011. Nárůst majetku v dluhopisových fondech souvisel jednak s vysokou poptávkou investorů po těchto fondech a dobrou výkonností a jednak s přeměnou některých fondů peněžního trhu na dluhopisové fondy. Vedle dluhopisových fondů si pozitivní bilanci v průběhu prvního pololetí dokázaly udržet ještě akciové, smíšené, nemovitostní fondy a fondy fondů. Naopak několikrát pokles v řadě zaznamenaly fondy peněžního trhu, jejichž majetek se v důsledku tržního prostředí a regulatorních úprav kategorizace fondů snížil na 19 miliard Kč. Poklesu majetku pod správou se nedokázaly vyhnout ani zajištěné fondy. Hlavním důvodem zde byl vysoký počet maturujících fondů, které nebyly v dostatečném objemu nahrazeny novými emisemi.

### ■ Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2012	Pololetní změna	Meziroční změna
<b>Fondy peněžního trhu</b>	18 551 526 155 Kč	-23%	-67%
<b>Zajištěné fondy</b>	43 911 063 710 Kč	-12%	-20%
<b>Dluhopisové fondy</b>	67 570 350 775 Kč	10%	78%
<b>Akciové fondy</b>	38 220 284 305 Kč	4%	-8%
<b>Fondy smíšené</b>	33 352 077 615 Kč	1%	1%
<b>Fondy fondů</b>	17 724 939 560 Kč	3%	-1%
<b>Fondy nemovitostní</b>	2 501 759 032 Kč	13%	15%
<b>Celkem fondy (celý trh)</b>	221 832 001 151 Kč	-1%	-9%

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se v souladu s trhem snížil během sledovaného období o 1 % na 26,8 miliard Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly dluhopisové fondy. Fond KB Dluhopisový patřil společně se smíšenými fondy KB Privátní správy aktiv k nejprodávanějším fondům ve sledovaném období. Majetek fondu KB Dluhopisový se v průběhu prvního pololetí ztrojnásobil na 2,7 miliardy Kč. Solidní poptávku

si udržel také fond fondů KB Absolutních výnosů, jehož majetek se ve sledovaném období zvýšil o 1 miliardu na 2 miliardy Kč.

Na druhé straně největší odlivy prostředků zaznamenala Společnost u fondů peněžního trhu a zajištěných fondů, kde 3 maturující fondy nebyly nahrazeny novými emisemi. Celkově se podařilo Společnosti stabilizovat majetek ve spravovaných fondech. Tento trend pokračoval i ve třetím čtvrtletí, kdy se majetek ve fondech spravovaných Společností začal pomalu zvyšovat. Zásadní podíl na tomto úspěchu měl nově založený dluhopisový fond KB Privátní správa 1.

## ■ Společnost obhospodařovala k 30. 6. 2012 celkem 20 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.,

### ■ Zajištěné a garantované fondy

- 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.

### ■ 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 30.6.2012)

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



#### **Albert Reculeau**

předseda představenstva a ředitel společnosti

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



#### **Ing. Pavel Hoffman**

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Absolvent fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a držitel makléřské licence se pohybuje v odvětví kolektivního investování 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 úroveň 20 miliard euro. Od července 2011 zastává funkci náměstka ředitele pro investice v IKS.



## ■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2012)

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

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 17 let

- **Alain Pitous – člen dozorčí rady (od 1.4.2010)**

Absolvent EDHEC Business School  
Odborná praxe 22 let

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

Absolvent ESLSCA Business School  
Odborná praxe 21 let

## ■ Portfolio manažeři (stav k 30.6.2012)

- **Sylvain Brouillard – odborná praxe 11 let (v IKS od 7/2011)**

– Absolvent Obchodní školy v Tours  
– Náměstek ředitele pro investice

- **Tomáš Lipový – odborná praxe 18 let (v IKS KB od 7/2002)**

– Absolvent VŠE v Praze  
– Manažer dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu

- **Zdeněk Straka – odborná praxe 14 let (v IKS KB od 9/2005)**

– Absolvent VZU v Praze  
– Manažer individuálních portfolií

- **Pavel Roštok – odborná praxe 12 let (v IKS KB od 11/2008)**

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

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

– 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 1.1.2012 – 30.6.2012):

- \_ 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., organizační složka - 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
- \_ HSBC Bank plc – pobočka Praha, IČ 65997212, sídlo: Praha 1, V Celnici 10, PSČ 11721
- \_ Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka, IČ 27391639, sídlo: Praha 1, Ovocný trh 8, PSČ: 11719

# 02

## Pololetní zpráva

### Podílové fondy

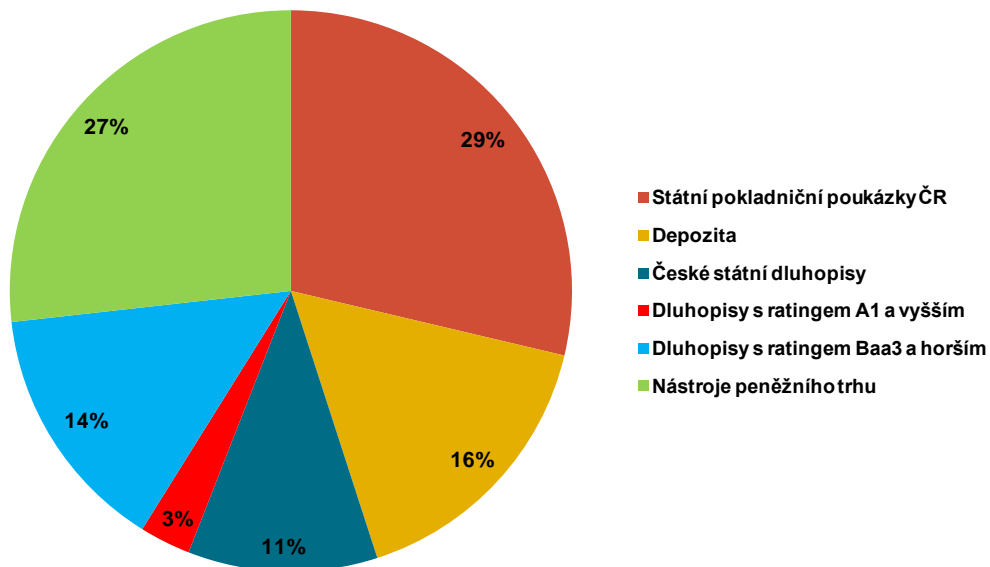
Pololetní zpráva jednotlivých podílových fondů obsahuje údaje o názvu podílového fondu a identifikační označení (ISIN), investiční společnosti, která fond obhospodařuje, portfolio manažerech, depozitářích a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování, 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, počtu emitovaných podílových listů, 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 Krátkodobých dluhopisů /** původní název fondu IKS Peněžní trh PLUS

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 743 163 850
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	2 696 963 344	4 356 346 147	6 685 851 420
VK/PL	1,5472	1,5434	1,5403

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Investiční strategie fondu byla začátkem června 2012 změněna. Důvodem k tomuto kroku byl velmi nízký výnosový potenciál původní investiční strategie, která v prostředí rekordně nízkých úrokových sazeb přestala plnit své cíle – překonávat výkonnost krátkodobých termínovaných a spořicíh účtů. Nová investiční strategie rozšiřuje možnosti fondu z hlediska výběru dluhopisů do portfolia, což by ve svém důsledku mělo vést k vyššímu ziskovému potenciálu fondu.

Celková rizikovost fondu je omezena pevnými limity, definující maximální splatnost portfolia z pohledu úrokového rizika (durace) na úrovni 1,5 roku a kreditního rizika na úrovni 3 let. Fond je i nadále vhodný především pro konzervativní investory, kteří chtějí investovat v horizontu 1,5 roku.

## ■ IKS Peněžní trh PLUS

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

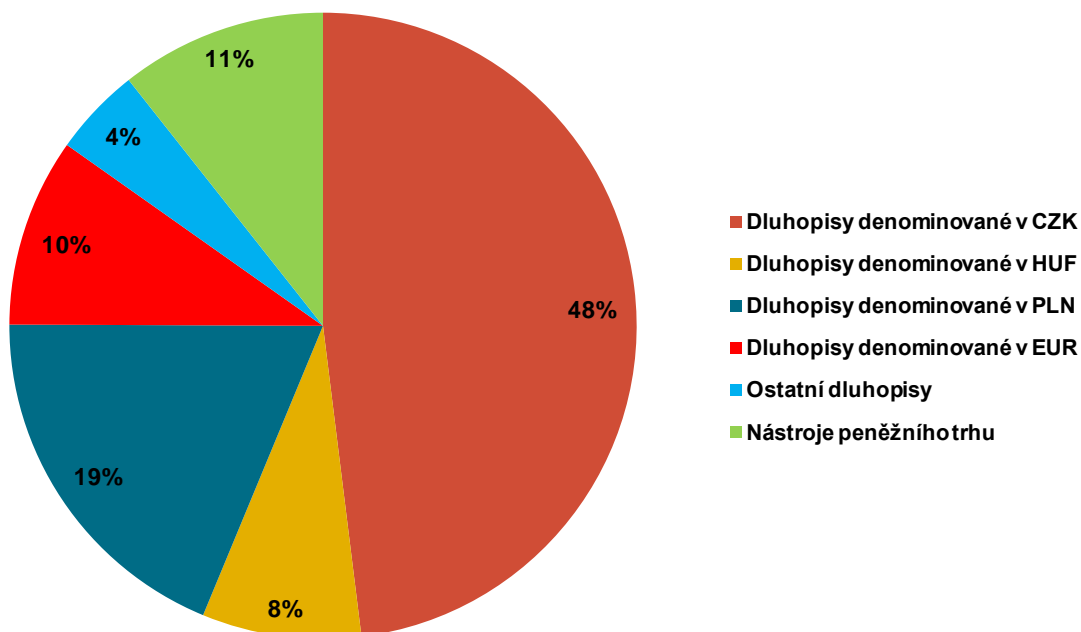
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	32,4%	1	876 139 137	876 139 137
20308626 SPP 52T 8 mld 05/08	CZ0001003313	12,6%	340	339 934 932	338 278 596
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	3,8%	10 000	103 927 500	102 392 186
23108628 SPP 52T 7 mld 02/09	CZ0001003339	3,7%	100	99 946 779	99 390 110
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	3,7%	100	99 801 174	99 152 783
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	3,6%	40	98 403 535	95 771 508
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	3,3%	8 000	88 822 222	87 837 033
21409643 SPP 26T 8 mld 16/03	CZ0001003503	3,0%	80	79 934 943	79 720 182
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	2,9%	800	79 380 933	77 800 000
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	2,7%	7 000	72 355 500	71 932 000
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	2,6%	2 800	69 954 125	69 881 848
ITALY T-BILL 20/12/12	IT0004801558	2,3%	2 500	63 385 285	62 943 100
ČEB VAR 18/06/14	XS0792751405	2,0%	550	55 027 683	54 890 000
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	2,0%	5 000	54 904 444	54 512 239
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	2,0%	200	53 456 118	53 476 973
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	1,9%	5 000	52 429 444	51 933 072
21210631 SPP 52T 8 mld 14/10	CZ0001003362	1,9%	51	50 924 079	50 605 670
21307639 SPP 26T 8 mld 13/01	CZ0001003453	1,7%	45	44 997 948	44 881 252
MERRILL LYNCH AND CO 6,75 21/05/13	XS0364958719	1,5%	30	40 132 712	39 766 028
GOLDMAN SACHS 5,375 15/02/2013	XS0344541916	1,5%	1 500	39 983 311	39 745 199
21801646 SPP 39T 10 mld 20/04	CZ0001003537	1,5%	40	39 827 303	39 742 666
MORGAN STANLEY 3,75 01/03/13	XS0245835540	1,5%	1 500	39 240 604	39 002 677
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	1,1%	3 000	30 953 667	30 861 850
ČS VAR/13	CZ0003702367	1,1%	15	30 031 950	30 045 000
TELEFONICA EMISIONES 4,674 07/02/14	XS0284891297	1,0%	20	25 810 622	25 934 490

## ■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 169 969 168
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	1 726 156 375	1 710 849 142	2 086 125 794
VK/PL	1,4754	1,4164	1,3617

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisů na úroveň 90 %, což odpovídá neutrální alokaci v benchmarku. Oproti benchmarku byly v portfoliu upřednostněny české a polské dluhopisy, naopak u maďarských dluhopisů jsme udržovali podvážené pozice.

## ■ IKS Dluhopisový PLUS

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

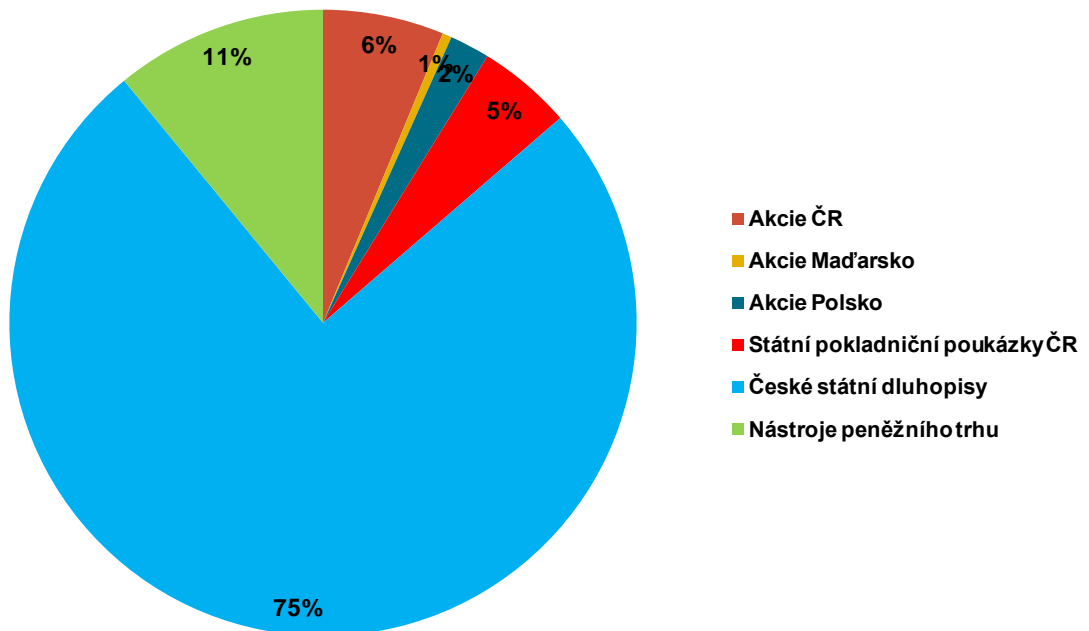
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Devizové účty - TV	UCZBaTV	8,9%	1	154 573 402	154 573 402
UNIPETROL VAR/13	CZ0003501041	6,8%	100	118 329 978	115 014 817
ČS 3,50/12	CZ0003702268	5,9%	66	102 620 100	101 283 600
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	5,5%	7 700	95 987 558	91 287 350
EIB 4,85 02/12/13	XS0162443500	5,4%	3 600	93 774 133	92 985 139
HGB 6,00 24/10/12	HU0000402417	5,1%	95 000	87 829 163	77 277 681
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,8%	7 550	83 352 000	78 255 750
SLOVAKIA T-BILL 07/11/12	SK6120000071	4,4%	3 000	76 910 077	75 416 637
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3,9%	6 000	68 009 000	59 865 500
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	3,7%	10 000	64 708 358	57 776 727
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	3,6%	10 000	62 404 628	58 651 254
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,4%	5 000	59 093 333	55 300 833
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,4%	5 000	58 726 111	55 602 500
HGB 6,75 13 13/D	HU0000402045	3,1%	59 000	53 803 043	47 311 589
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	3,0%	165	52 095 693	51 008 545
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	2,5%	6 900	44 106 353	39 912 570
CEZCO 4,125 17/10/13	XS0271020850	2,5%	32	43 748 000	43 303 664
POLGB 0 25/07/12	PL0000105912	2,4%	7 000	42 124 602	39 534 239
SLOVAK REPUBLIC VAR/15	SK4120008400	2,4%	4 000	41 060 000	39 588 000
POLGB 5,0 24/10/13	PL0000102836	2,3%	6 300	39 505 315	36 958 117
B-Účty v bankách	UCBanky	2,1%	1	36 422 238	36 422 238
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	2,1%	3 000	35 637 000	33 337 500
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	2,0%	5 400	35 469 743	31 436 543
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1,9%	3 000	33 308 333	31 630 500
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	1,5%	100	26 728 059	26 738 486
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	1,4%	1 000	24 983 616	24 908 162
OTP BANK PLC 5,27 19/09/16	XS0268320800	1,3%	10	22 427 613	19 481 215
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	1,2%	10	20 327 865	20 806 000
POLGB 5,75 25/04/14	PL0000105433	1,1%	3 000	18 656 972	17 686 987
POLGB 0 25/10/12	PL0000106100	1,0%	3 000	17 846 551	16 745 696

## ■ IKS Balancovaný konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 410 531 135
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	2 041 329 169	2 190 853 633	2 766 082 218
VK/PL	1,4472	1,4265	1,4011

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu českých státních dluhopisů a akcií, naopak podíl hotovosti byl snížen na úroveň odpovídající benchmarku.



## ■ IKS Balancovaný konzervativní

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

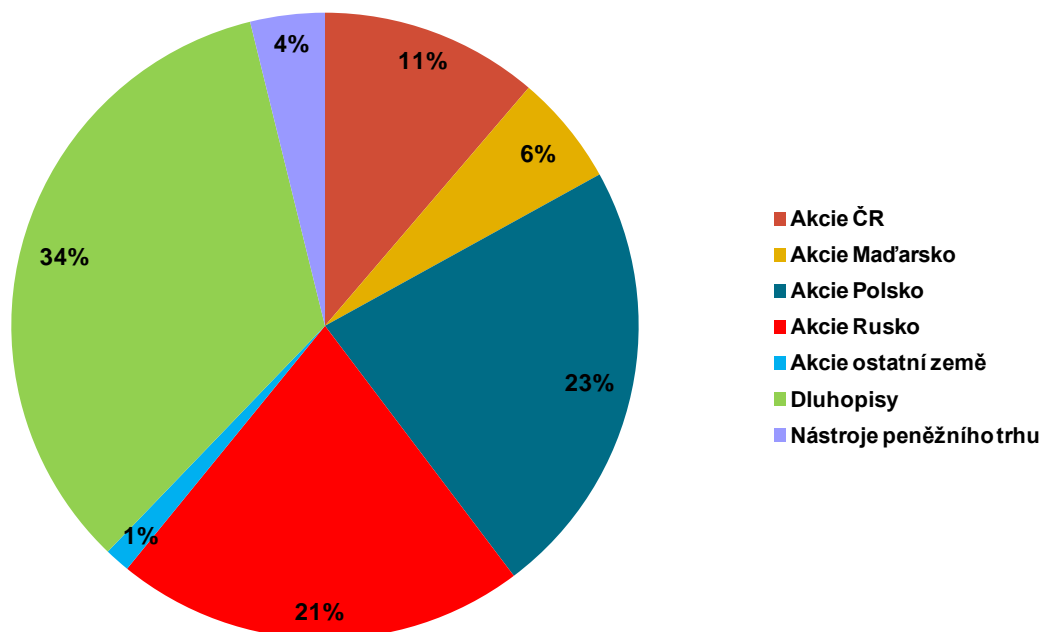
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	10,6%	1	216 558 681	216 558 681
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	9,6%	16 800	197 319 733	186 824 400
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,5%	17 500	194 298 611	184 511 250
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8,7%	15 000	177 280 000	165 902 500
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	7,4%	75	152 458 985	156 045 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6,7%	11 036	137 573 856	130 837 298
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	6,4%	11 000	130 669 000	122 237 500
EIB 6,50/15	CZ0000000054	5,7%	1 000	115 718 056	113 450 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,1%	9 500	104 880 000	98 467 500
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	4,9%	100	99 801 174	99 152 783
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3,5%	6 500	71 375 778	68 242 778
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	3,0%	5 000	61 514 028	58 189 028
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,8%	5 000	56 674 167	49 887 917
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	2,2%	4 000	45 953 222	39 783 222
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2,2%	4 500	45 052 988	44 593 375
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,6%	3 000	33 039 958	32 005 267
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,6%	86 105	32 461 585	38 459 738
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	39 320	27 366 720	30 642 684
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	7 745	27 014 560	26 643 099
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,2%	62 416	23 886 603	23 842 912
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	1,0%	2 000	20 635 778	20 638 500

## ■ IKS Balancovaný dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 280 615 424
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	2 938 386 238	3 748 348 931	3 775 630 334
VK/PL	2,2945	2,5414	2,3029

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií nad úroveň 60 %. Na druhé straně byla snížena váha hotovosti na úroveň 4 % a podíl dluhopisů na úroveň 32 % .

## IKS Balancovaný dynamický

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

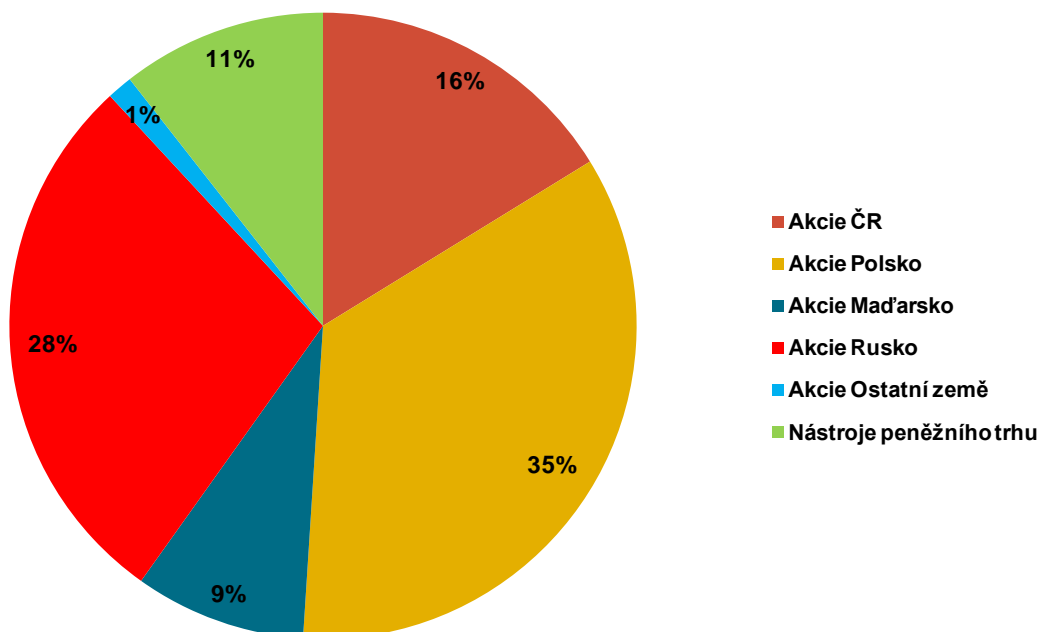
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	5,3%	14 000	155 438 889	147 609 000
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	4,8%	12 000	140 942 667	133 446 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	4,3%	653 774	125 394 259	141 450 252
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,7%	10 000	110 400 000	103 650 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	3,7%	522 848	108 387 567	98 375 626
LUKOIL ADR	US6778621044	3,6%	94 289	106 741 899	100 908 001
ČS 3,50/12	CZ0003702268	3,5%	66	102 620 100	101 283 600
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	3,4%	50 003	100 488 779	89 445 416
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	3,4%	110 528	100 255 583	91 317 076
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,4%	458 208	99 919 728	96 559 638
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,2%	8 000	95 032 000	88 900 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,2%	8 000	94 549 333	88 481 333
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGM0000017	3,1%	105 071	91 945 005	72 068 727
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,0%	7 000	87 261 417	82 988 500
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	2,7%	669 631	78 399 728	79 290 963
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,6%	200 571	75 615 267	77 948 373
B-Účty v bankách	UCBanky	2,6%	1	75 246 972	75 246 972
ČEZ	CZ0005112300	2,1%	90 956	63 305 376	70 945 680
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,1%	18 138	63 265 344	60 666 067
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	2,0%	40 489	58 462 310	57 619 645
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,9%	148 229	56 727 238	56 623 478
OTP BANK RT	HU0000061726	1,9%	173 676	55 123 361	45 868 050
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	1,8%	5 000	51 963 750	50 965 850
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,7%	544 014	50 789 936	54 262 388
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	1,7%	50	49 900 587	49 576 391
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,7%	5 000	49 717 611	48 225 000
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,6%	213 899	48 291 838	44 432 698
TATNEFT GDR	US6708312052	1,3%	58 222	39 724 702	36 716 469
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	1,3%	113 426	39 699 734	39 954 967
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,3%	49 673	39 589 381	38 893 959
SURGUTNEFTEGAZ ADR	US8688612048	1,1%	201 123	33 866 191	35 084 102
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,1%	1	33 495 520	33 495 520
			1 265		
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,1%	927	31 629 060	29 416 887
X5 RETAIL GROUP NV-REG S GDR	US98387E2054	1,1%	67 897	31 436 932	31 696 181
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,1%	14 471	31 232 267	35 895 318

## ■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 170 474 081
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	387 772 762	495 226 124	508 942 454
VK/PL	0,3313	0,4028	0,3615

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií na úroveň 89 % majetku fondu, což odpovídalo přibližně neutrální alokaci definované benchmarkem (90 %). V rámci jednotlivých trhů byly v portfoliu preferovány ruské a polské akcie.

## ■ IKS Akciový PLUS

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

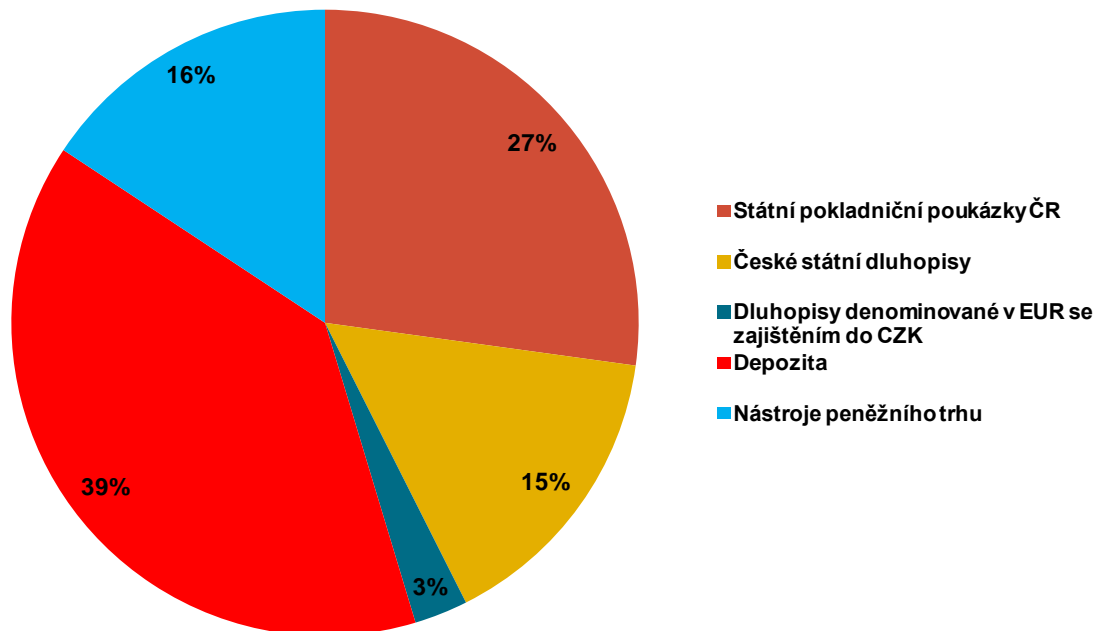
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	6,4%	1	24 776 380	24 776 380
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO000016	5,4%	102 278	21 202 460	19 244 873
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	5,4%	109 737	21 047 625	23 657 214
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4,8%	20 750	18 821 505	17 126 890
LUKOIL ADR	US6778621044	4,8%	16 590	18 781 068	17 807 414
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	4,8%	85 800	18 710 089	17 643 648
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	4,7%	9 179	18 446 623	16 419 404
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	4,7%	20 772	18 177 058	14 487 315
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	3,8%	125 013	14 636 397	14 761 124
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,7%	38 618	14 558 986	14 244 141
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	3,2%	8 706	12 570 646	12 713 211
ČEZ	CZ0005112300	3,0%	16 745	11 654 520	13 061 100
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,0%	3 336	11 635 968	11 327 207
OTP BANK RT	HU0000061726	2,8%	34 375	10 910 348	9 314 246
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	2,7%	27 407	10 488 659	10 469 474
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	2,5%	43 986	9 930 691	9 029 900
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	2,3%	95 752	8 939 546	9 550 732
C-Devizové účty	UCZBanky	2,2%	1	8 717 216	8 717 216
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,9%	9 163	7 302 911	7 174 629
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,8%	1	6 873 676	6 873 676
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,7%	50 530	6 440 547	6 861 751
TATNEFT GDR	US6708312052	1,6%	9 201	6 277 816	5 833 590
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,6%	250 097	6 248 649	5 829 205
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLLWBGD00016	1,5%	8 060	5 934 336	5 133 021
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,5%	2 642	5 702 139	6 557 954
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	1,4%	53 715	5 398 358	7 912 443
SURGUTNEFTEGAZ ADR	US8688612048	1,4%	31 431	5 292 524	5 478 970
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	1,3%	14 764	5 167 483	5 202 472
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1,2%	1 384	4 588 840	3 884 603
X5 RETAIL GROUP NV-REG S GDR	US98387E2054	1,2%	9 870	4 569 900	4 582 134
MAGYAR TELEKOM Rt.	HU0000073507	1,0%	101 701	3 970 299	4 265 040
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,0%	11 163	3 754 828	3 407 856

## ■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,60%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 471 483 856
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	1 572 925 793	2 621 452 631	4 887 573 090
VK/PL	1,0689	1,0665	1,0645

- 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

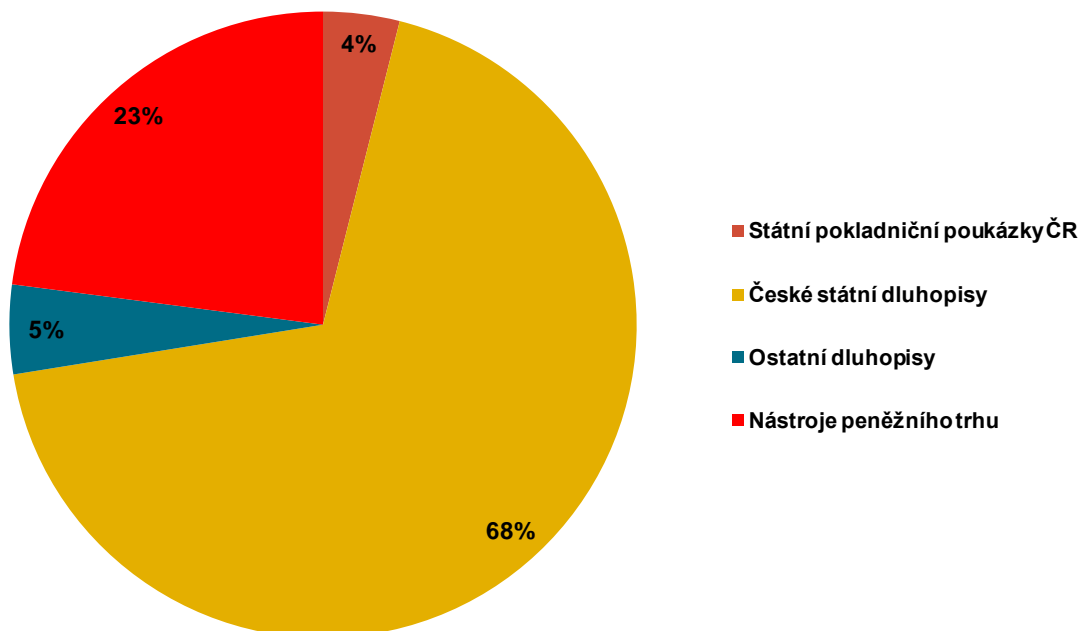
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	54,7%	1	863 653 264	863 653 264
20308626 SPP 52T 8 mld 05/08	CZ0001003313	13,3%	210	209 959 811	208 936 780
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	5,2%	8 000	82 692 000	82 492 628
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	4,4%	70	69 860 822	69 655 781
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	3,7%	24	59 042 121	57 462 905
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	3,3%	5 000	51 963 750	51 925 503
23108628 SPP 52T 7 mld 02/09	CZ0001003339	3,2%	50	49 973 390	49 695 055
21801646 SPP 39T 10 mld 20/04	CZ0001003537	3,2%	50	49 784 128	49 665 442
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	3,1%	500	49 613 083	48 625 000
SLOVAKIA T-BILL 07/11/12	SK6120000071	2,8%	1 700 000	43 582 377	43 137 940
21008641 SPP 26T 9 mld 10/02	CZ0001003487	1,9%	30	29 992 168	29 873 139
21412637 SPP 52T 38 mld 16/12	CZ0001003420	1,3%	20	19 936 267	19 799 565

## ■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,10%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 2 211 863 467
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	2 712 128 548	603 320 693	574 612 452
VK/PL	1,2262	1,1568	1,1235

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu hotovosti na úroveň 23 %. Podíl dluhopisů se splatností nad 1 rok byl snížen na 73 % ze 76 % na konci roku 2011. Majetek fondu vzrostl v průběhu prvního pololetí o 1,7 miliardy díky silnému zájmu investorů.



## ■ KB Dluhopisový

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

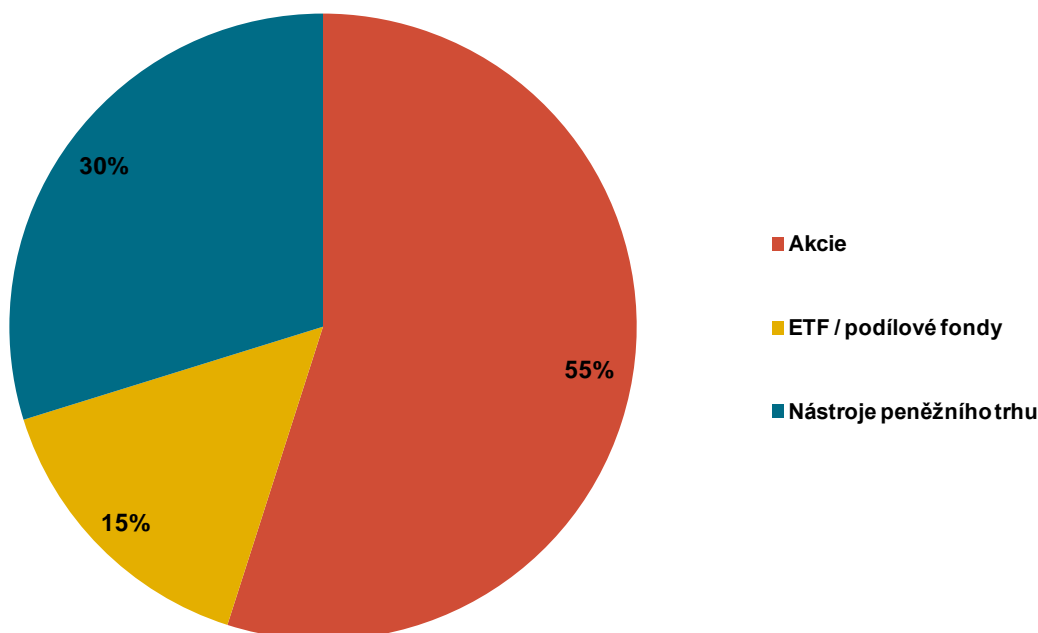
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	11,4%	26 700	313 597 433	303 460 322
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	9,3%	20 500	255 551 292	245 292 617
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,3%	23 000	255 363 889	247 153 106
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	8,9%	22 300	245 597 024	236 459 671
B-Účty v bankách	UCBanky	7,7%	1	211 869 396	211 869 396
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	6,9%	19 000	190 223 725	188 194 675
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,4%	12 400	147 299 600	141 096 925
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	4,9%	13 300	135 594 165	135 138 700
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	4,9%	13 000	135 105 750	132 606 300
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	4,3%	11 000	119 348 778	116 024 794
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	3,6%	100	99 801 174	99 152 783
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3,4%	8 500	93 337 556	89 747 656
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	3,4%	9 000	92 861 000	92 686 307
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	3,2%	3 000	88 896 655	86 392 500
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,0%	7 000	82 730 667	78 119 183
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	2,7%	7 200	74 422 800	73 987 200
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	2,3%	2 300	62 716 609	59 259 547
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,4%	3 500	38 640 000	36 277 500
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	1,3%	3 500	36 700 611	35 960 361
21801646 SPP 39T 10 mld 20/04	CZ0001003537	1,1%	30	29 870 477	29 807 000

## ■ KB Realitních společností

- ISIN: CZ0008472537
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 197 001 047
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	62 795 464	91 442 659	108 946 009
VK/PL	0,3188	0,3877	0,3615

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke zvýšení podílu akcií a akciových instrumentů (ETF) na úroveň 70 %. Podíl hotovosti se snížil na 30 %. V portfoliu i nadále nebyly zastoupeny žádné dluhopisy.

## ■ KB Realitních společností

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

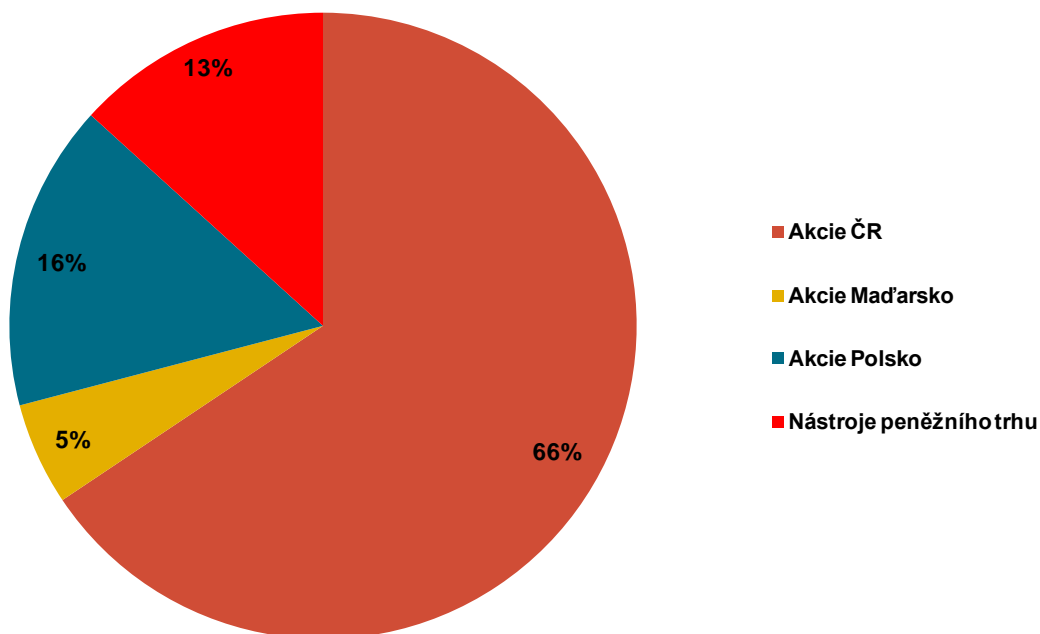
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	19,3%	132 355	12 149 024	11 556 893
B-Účty v bankách	UCBanky	17,3%	1	10 881 368	10 881 368
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	14,3%	141 258	9 007 554	8 427 002
C-Devizové účty	UCZBanky	10,1%	1	6 377 922	6 377 922
SPARKASSEN IMMOB.AG	AT0000652250	9,2%	53 991	5 819 720	6 268 355
AMUNDI ETF REAL ESTATE REIT IEIF	FR0010791160	7,9%	1 050	4 964 417	4 063 500
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	PLGTC0000037	7,4%	121 947	4 688 002	7 056 370
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	4,5%	14 107	2 833 585	2 912 049
LCL ACTIONS IMMOBILIER EUROP	FR0000990525	3,9%	513	2 434 943	2 229 635
AMUNDI ACTIONS FONCIER - D	FR0000972655	3,5%	712	2 220 164	2 104 734
D-Ostatní aktiva	UCAk	2,4%	1	1 517 112	1 517 112

## ■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 328 173 926
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	217 508 588	351 563 198	394 054 913
VK/PL	0,6628	0,8576	0,7639

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií na úroveň 87 %. Zbylá část portfolia byla alokována v rámci nástrojů peněžního trhu.

## ■ KB Akciový

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

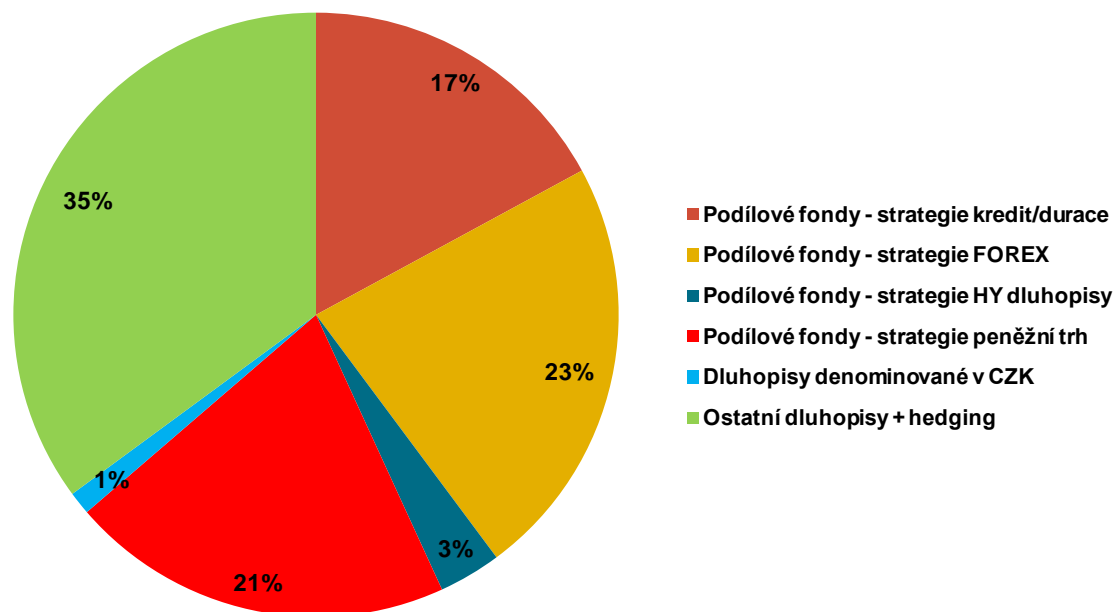
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	14,6%	84 637	31 908 149	30 184 352
ČEZ	CZ0005112300	12,9%	40 361	28 091 256	31 541 363
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	12,7%	7 925	27 642 400	26 421 669
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	11,9%	68 148	26 080 240	25 972 826
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	9,1%	24 959	19 892 323	19 542 897
B-Účty v bankách	UCBanky	7,9%	1	17 185 279	17 185 279
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	3,0%	65 398	6 572 499	9 078 182
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,4%	2 657	5 339 653	4 752 844
C-Devizové účty	UCZBanky	2,3%	1	4 987 768	4 987 768
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,2%	5 308	4 814 677	4 381 721
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,1%	22 543	4 673 215	4 251 212
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2,0%	5 048	4 417 379	3 665 268
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	1,9%	725	4 252 263	4 416 718
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,9%	2 809	4 055 932	4 107 714
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,8%	33 153	3 881 520	3 881 762
OTP BANK RT	HU0000061726	1,6%	10 732	3 406 250	2 891 323
D-Ostatní aktiva	UCAk	1,2%	1	2 524 115	2 524 115
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,0%	22 854	2 133 683	2 279 560

## ■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 2 104 556 629
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	2 102 378 270	504 503 001	N/A
VK/PL	0,9990	1,0000	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období byly v portfoliu navýšeny přímé dluhopisové pozice na úroveň 36 %. Z hlediska maturity byly upřednostněny ve výběru dluhopisy s kratší dobou splatnosti. U zprostředkovaných investic (podílových fondů) došlo ke snížení zastoupení strategií zaměřených na peněžní trhy.

## ■ KB Absolutních výnosů

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

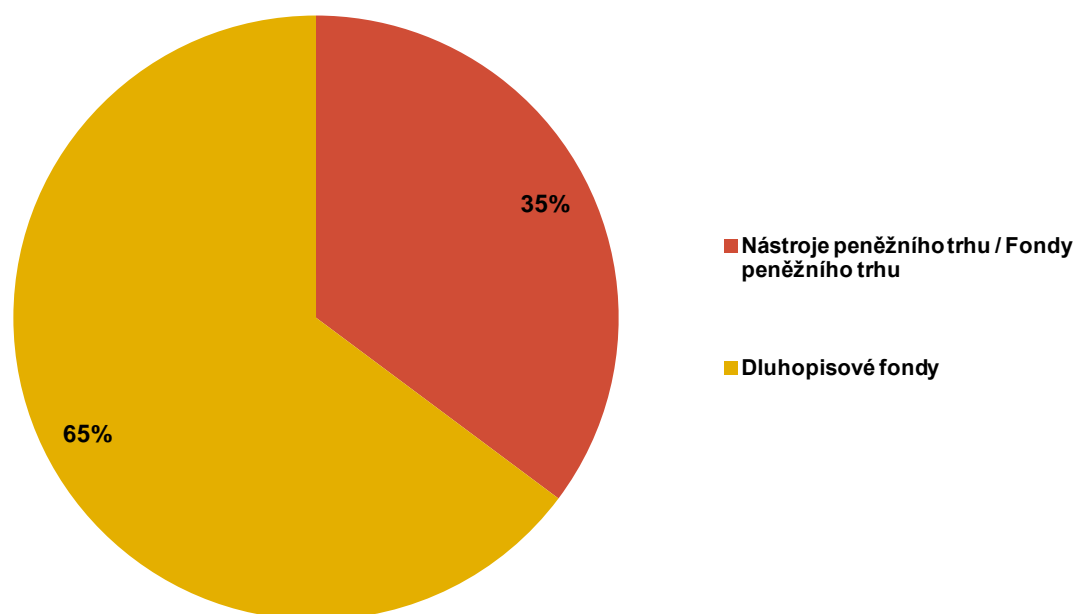
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	12,3%	99	262 106 738	257 544 253
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	11,0%	79	234 631 755	229 922 041
AMUNDI TRESO 3-6 MOIS	FR0011088657	8,7%	72	186 075 818	180 963 767
AMUNDI ABS	FR0010319996	5,8%	23	123 155 651	119 618 344
PORTFOLIO MONINDEX	FR0007032990	5,7%	215	121 218 932	120 241 265
B-Účty v bankách	UCBanky	5,0%	1	106 184 181	106 184 181
ITALY T-BILL 20/12/12	IT0004801558	4,8%	4 000	101 416 456	101 062 810
ITALY T-BILL 14/1/13	IT0004787971	4,4%	3 700	93 565 937	91 341 210
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	3,8%	3 135	81 484 233	78 147 174
AMUNDI DYNARBITRAGE HIGH YIELD	FR0010315747	3,3%	510	71 063 827	69 555 944
BBVA SENIOR FINANCE 2.75 10/09/12	XS0540506077	2,7%	44	57 568 322	55 764 061
INTESA SANPAOLO 3,25 1/2/2013	XS0586635061	2,7%	22	56 990 958	55 128 562
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	2,6%	21 917	55 740 007	54 815 845
SOCIETE GENERALE VAR/2013	XS0576601396	2,5%	21	54 020 541	53 451 283
MORGAN STANLEY 3,75 01/03/13	XS0245835540	2,5%	2 000	52 320 805	52 003 570
AMUNDI TRESO 6 MOIS-I	FR0007028493	2,4%	9	51 727 046	51 318 359
GOLDMAN SACHS 5,375 15/02/2013	XS0344541916	2,4%	1 900	50 645 528	50 343 919
ABBEY NATIONAL TR. VAR 04/10/12	XS0612402767	2,2%	1 800	46 344 796	45 210 972
UNICREDIT SPA 4,875 12/2/2013	XS0345983638	2,0%	1 650	43 286 837	41 830 160
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	1,9%	1 410	40 262 928	38 060 464
CREDIT AGRICOLE ACAFP FLOAT 12/3/13	XS0493818834	1,8%	30	38 443 712	38 050 453
UBI BANCA SPCA VAR 05/11/12	XS0556404837	1,8%	1 500	38 363 466	37 057 926
			1 340		
IRELAND 5,0 18/04/13	IE0031256328	1,6%	000	34 963 153	33 253 812
MERRILL LYNCH AND CO 6,00 11/02/13	XS0345943764	1,3%	20	26 819 076	26 899 774
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	1,2%	13	26 133 134	26 000 000
POLGB 5,25 15/01/14	US731011AN26	1,0%	1 000	22 060 380	20 710 183

## ■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 425 319 676
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>
VK	451 721 810	667 823 567	472 700 333
VK/PL	1,0621	1,0597	1,0555

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisových strategií na 65 %. Nejvíce byly navýšeny strategie zaměřené na podnikové a evropské dluhopisy.



## ■ KB Konzervativní profil

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

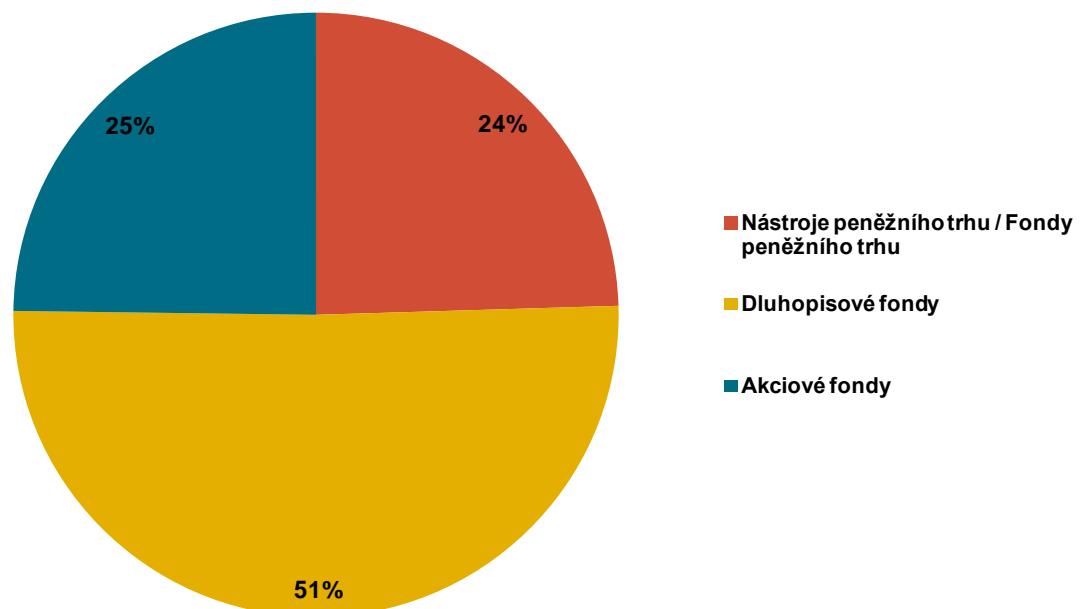
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	18,2%	53 391 142	82 574 740	82 361 176
KB Dluhopisový	CZ0008472511	16,9%	62 494 467	76 593 219	73 912 206
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	16,5%	50 761 460	74 868 077	71 340 156
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	15,5%	138	70 427 181	67 025 638
KB Peněžní trh	CZ0008472529	13,3%	56 536 679	60 426 403	60 296 368
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	9,0%	15 400	40 887 339	40 214 124
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	6,8%	680	31 029 425	29 181 693
B-Účty v bankách	UCBanky	3,4%	1	15 628 386	15 628 386

## ■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 570 599 492
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	1 508 542 978	2 181 707 329	2 254 211 636
VK/PL	0,9605	1,0144	0,9753

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisových a akciových pozic. V rámci dluhopisových strategií byly v portfoliu navýšeny pozice u fondů zaměřených na podnikové dluhopisy.

## ■ KB Vyvážený profil

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

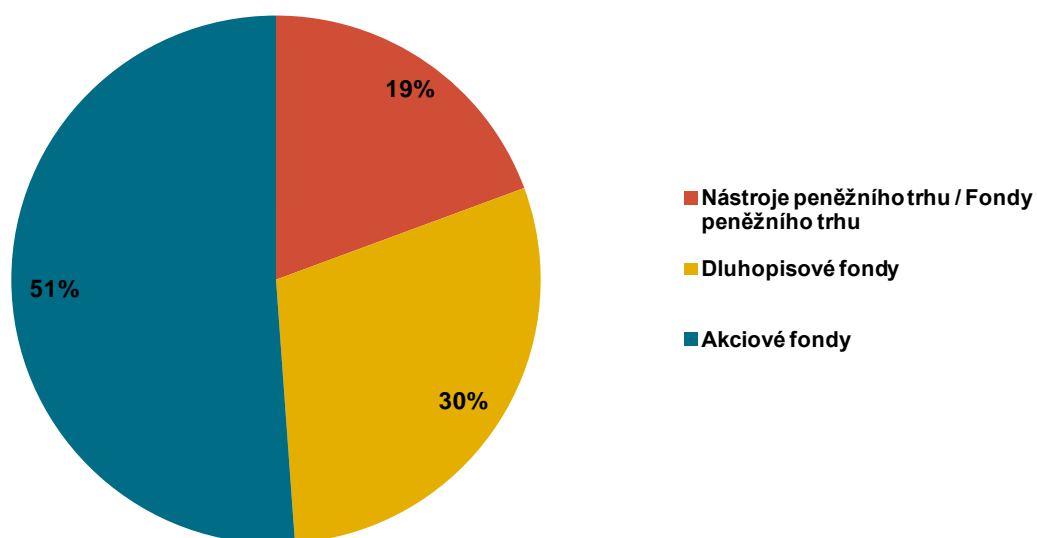
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	19,8%	203 512 233	300 160 192	286 016 092
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	15,8%	154 577 168	239 069 048	238 450 739
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	9,1%	270	137 792 311	130 795 118
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	5,2%	243 597 480	79 120 462	80 312 236
KB Dluhopisový	CZ0008472511	5,1%	63 181 672	77 435 457	74 724 963
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,9%	14	74 964 309	71 786 090
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	4,7%	22 400	70 689 275	67 922 938
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	4,6%	4 156	69 684 830	70 483 878
KB Peněžní trh	CZ0008472529	4,4%	62 864 616	67 189 702	67 045 113
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	3,7%	2 200	56 029 502	54 166 309
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	3,6%	1 931	55 140 223	53 423 759
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	3,5%	170	53 674 350	52 606 372
B-Účty v bankách	UCBanky	3,1%	1	46 591 431	46 591 431
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	3,0%	1 290	45 307 618	41 679 253
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	2,3%	770	35 136 261	32 222 056
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	2,1%	1 280	31 979 028	31 841 709
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	1,8%	10 000	26 550 220	26 362 440
KB Akciový	CZ0008472503	1,3%	29 709 164	19 325 811	19 566 455
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	1,1%	11 000	16 737 353	19 078 193

## ■ KB Růstový profil

- ISIN: CZ0008472164
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 296 985 478
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	233 555 184	339 428 436	298 880 095
VK/PL	0,7864	0,8665	0,8101

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisových pozic na úroveň 30%. V rámci dluhopisových strategií byly v portfoliu navýšeny pozice u fondů zaměřených na podnikové dluhopisy. Podíl akciových strategií zůstal na stejné úrovni jako na konci roku 2011.

## ■ KB Růstový profil

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

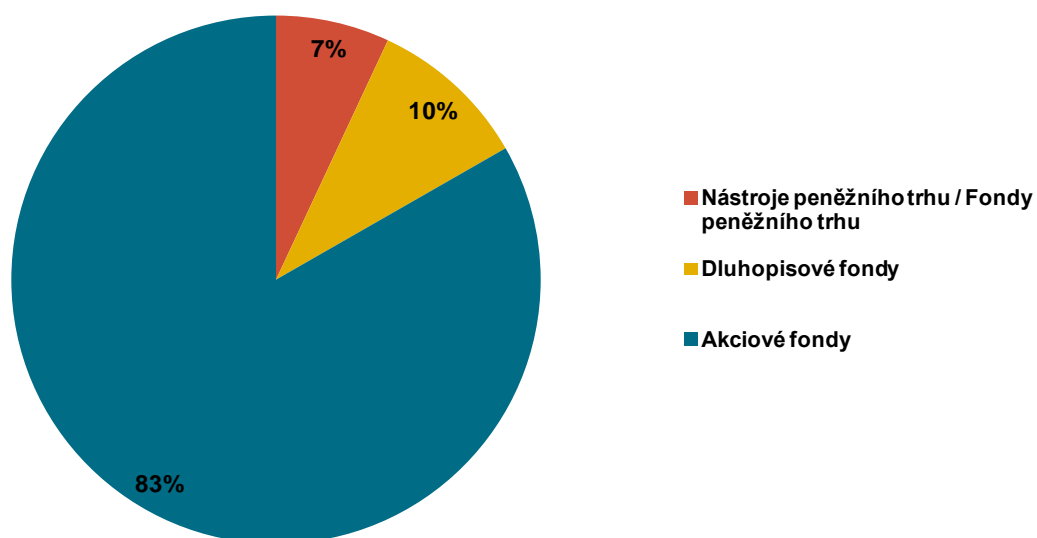
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	11,7%	18 557 963	27 371 140	26 081 361
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	11,3%	81 278 758	26 399 341	26 293 678
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	10,6%	16 036 660	24 802 298	24 738 152
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	7,0%	973	16 314 567	16 100 782
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	6,7%	5 000	15 778 856	15 161 370
KB Dluhopisový	CZ0008472511	6,6%	12 627 889	15 476 741	14 935 004
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	6,0%	310	14 145 767	13 337 782
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	5,6%	375	13 170 819	12 129 287
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	5,5%	280	12 845 959	12 311 682
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	5,0%	23	11 737 864	11 127 215
B-Účty v bankách	UCBanky	4,7%	1	11 045 117	11 045 117
KB Peněžní trh	CZ0008472529	4,0%	8 819 665	9 426 458	9 406 173
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	2,9%	3 200	6 735 320	6 871 469
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	2,6%	345	5 994 395	5 936 217
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VAL	LU0568605413	2,4%	2 217	5 511 014	5 293 730
KB Akciový	CZ0008472503	2,3%	8 222 440	5 348 697	5 415 299
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	2,2%	3 400	5 173 364	5 896 896
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010713669	1,4%	400	3 318 021	3 056 784
AMUNDI INDEX JAPON-IC	FR0010179648	1,1%	2	2 587 224	2 436 046

## ■ KB Dynamický profil

- ISIN: CZ0008471950
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,45%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 590 795 398
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>
VK	258 779 098	336 768 683	315 031 101
VK/PL	0,4380	0,5120	0,4811

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám a skladba portfolia odpovídala složení na konci roku 2011.

## ■ KB Dynamický profil

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

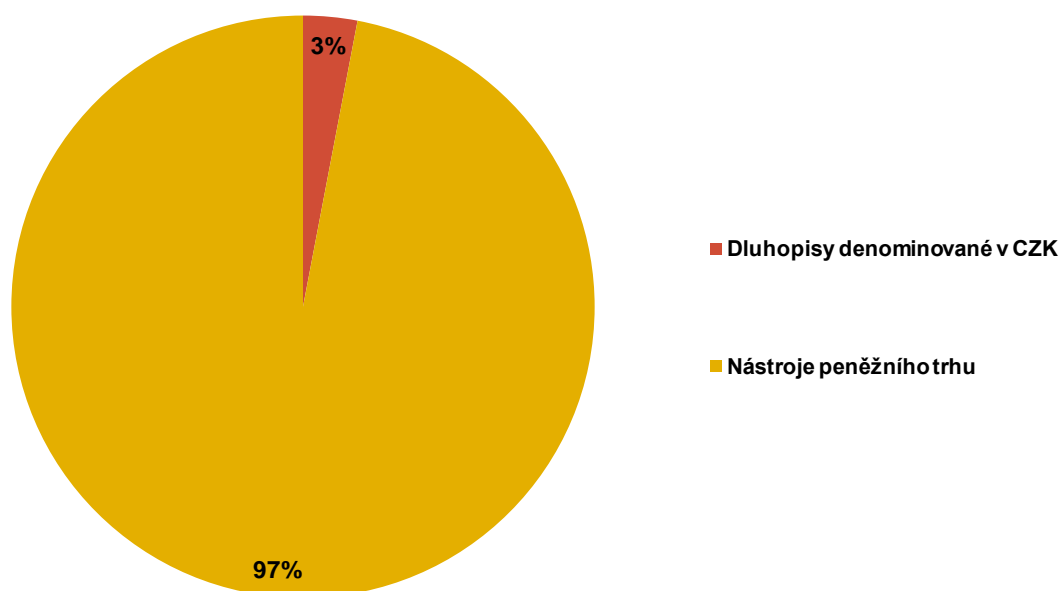
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	14,7%	118 299 005	38 423 517	38 976 789
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	9,7%	1 510	25 318 598	24 858 514
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	9,5%	540	24 774 349	23 743 958
KB Akciový	CZ0008472503	9,3%	37 415 828	24 338 996	24 695 936
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	7,8%	580	20 370 867	18 623 895
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	6,5%	8 100	17 048 780	17 393 405
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	6,1%	5 000	15 778 856	15 161 370
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	5,9%	10 452 648	15 416 611	14 690 152
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	5,2%	781	13 569 921	13 438 218
C-Devizové účty	UCZBanky	5,1%	1	13 346 847	13 346 847
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VAL	LU0568605413	5,0%	5 260	13 075 297	12 559 775
AMUNDI INDEX JAPON-IC	FR0010179648	3,5%	7	9 055 285	8 526 160
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010713669	3,2%	1 000	8 295 053	7 641 960
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	2,5%	140	6 388 411	6 019 868
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	1,9%	3 300	5 021 206	5 723 458
B-Účty v bankách	UCBanky	1,5%	1	3 988 978	3 988 978
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	1,4%	7	3 572 393	3 397 194

## ■ KB Privátní správa aktiv 1

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 309 509 074
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	309 778 213	N/A	N/A
VK/PL	1,0009	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond byl založen 5. června 2012. Podíl hotovosti v portfoliu byl proto na výrazně vyšší úrovni.



## ■ KB Privátní správa aktiv 1

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

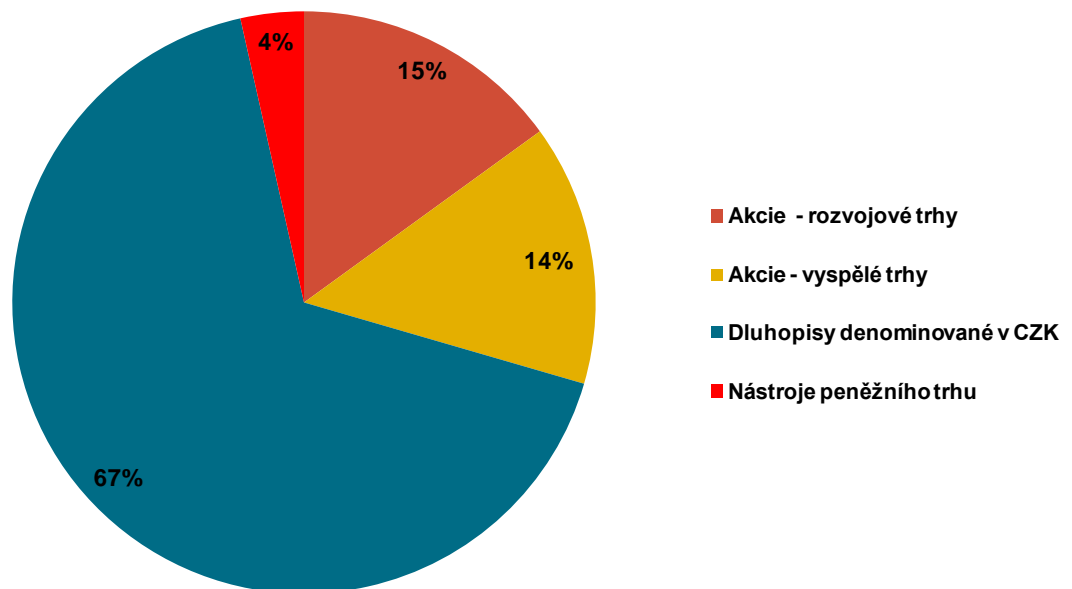
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
B-Účty v bankách	UCBanky	73,5%	1	272 360 154	272 360 154
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	5,4%	1 800	19 914 778	19 889 939
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	5,3%	1 800	19 483 211	19 719 856
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	5,2%	1 800	19 454 750	19 496 300
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	2,7%	1 000	9 943 522	9 927 761
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	2,5%	900	9 353 475	9 341 117
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	1,7%	600	6 291 533	6 280 500
ČEB VAR 18/06/14	XS0792751405	1,3%	50	5 002 517	4 990 000
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	1,0%	300	3 690 842	3 680 775

## ■ KB Privátní správa aktiv 2

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 1 143 533 840
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	1 300 349 840	1 182 291 262	467 699 758
VK/PL	1,1371	1,0936	1,0512

- 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 2011.

## ■ KB Privátní správa aktiv 2

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

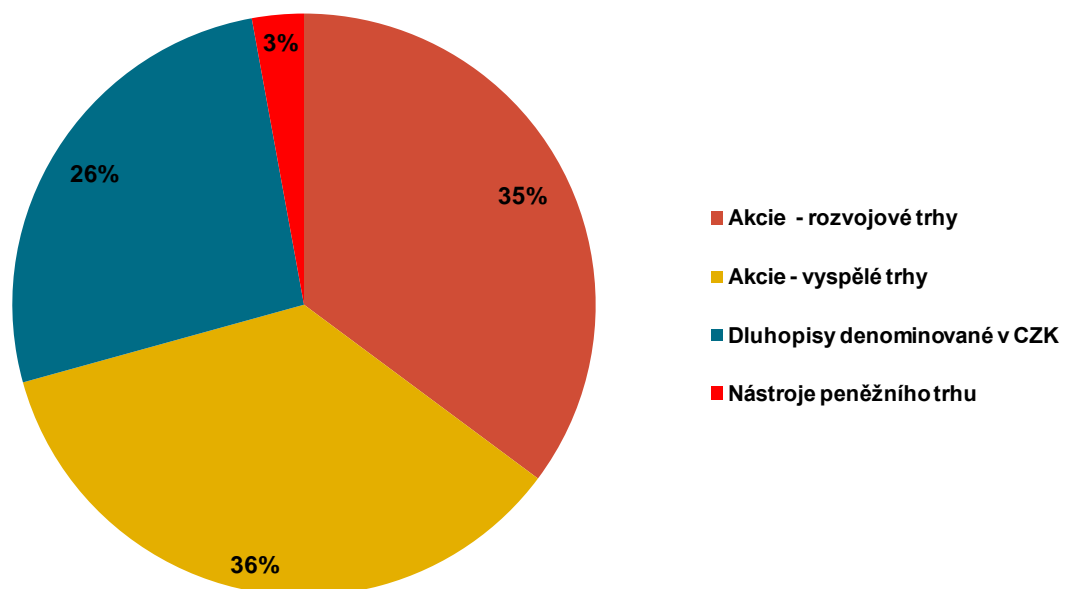
Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	11,4%	12 667	148 776 730	141 674 640
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	8,9%	11 700	116 339 210	112 846 500
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	6,8%	8 050	89 377 361	84 875 175
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6,7%	7 000	87 261 417	83 093 850
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,9%	5 800	64 032 000	60 117 000
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	4,9%	144 000	63 829 292	57 921 037
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	4,5%	5 000	59 093 333	56 438 350
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	4,3%	4 700	55 831 300	52 372 614
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	3,4%	4 200	44 040 733	43 152 433
B-Účty v bankách	UCBanky	3,3%	1	42 476 092	42 476 092
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3,1%	3 700	40 749 282	38 591 738
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	3,0%	3 850	39 795 525	39 562 600
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	2,9%	3 650	37 660 294	37 665 263
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	2,5%	3 000	32 942 667	31 496 667
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	2,1%	27 100	27 800 708	26 560 391
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	2,1%	21 000	27 420 770	23 374 067
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	1,8%	2 150	23 327 261	22 590 050
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	1,6%	2 000	20 785 500	20 365 000
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	1,5%	32 000	19 831 002	19 541 952
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,2%	81 000	15 535 850	17 002 414
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1,2%	1 820	15 214 501	13 978 127
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	1,1%	1 500	15 017 663	14 865 025
LUKOIL ADR	US6778621044	1,1%	12 850	14 547 120	13 667 161
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	1,1%	5 400	14 108 707	13 110 630
AMUNDI ETF MSCI JAPAN	FR0010871202	1,0%	4 780	12 871 857	12 040 893

## ■ KB Privátní správa aktiv 4

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 445 040 594
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2010
VK	491 939 654	572 902 278	181 425 051
VK/PL	1,1054	1,0989	1,0256

- 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 2011.

## ■ 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 AND P 500	FR0010912576	8,7%	97 000	42 996 120	38 954 385
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	7,0%	3 500	34 802 328	33 757 500
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	5,6%	26 900	27 595 537	25 678 740
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	4,8%	18 000	23 503 517	20 034 914
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	4,5%	8 500	22 208 150	20 637 102
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,9%	1 650	19 379 617	18 348 825
SPY US	US78462F1030	2,8%	5 000	13 880 094	12 532 290
LUKOIL ADR	US6778621044	2,8%	12 200	13 811 274	12 868 877
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	2,7%	1 600	13 375 385	12 288 464
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,6%	1 150	12 768 194	12 125 025
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,5%	64 000	12 275 240	13 603 866
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	2,4%	19 400	12 022 545	11 847 308
B-Účty v bankách	UCBanky	2,3%	1	11 300 714	11 300 714
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,3%	900	11 219 325	10 669 950
AMUNDI ETF MSCI JAPAN	FR0010871202	2,2%	4 080	10 986 857	10 259 515
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	2,1%	1 000	10 336 500	10 276 000
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	2,1%	1 000	10 317 889	10 319 250
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2,0%	11 500	10 063 363	7 363 029
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,9%	4 670	9 385 089	8 353 701
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,9%	45 200	9 370 062	8 404 609
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	1,8%	14 800	8 854 979	8 860 597
ČEZ	CZ0005112300	1,8%	12 570	8 748 720	9 804 600
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,8%	22 700	8 687 290	8 671 400
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	1,7%	700	8 315 300	7 778 750
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,6%	37 000	8 068 453	7 595 561
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,6%	8 840	8 018 415	7 225 876
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,6%	35 300	7 969 658	6 927 523
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	1,6%	83 300	7 777 009	8 308 714
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,5%	2 195	7 656 160	7 265 450
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,5%	5 070	7 320 603	7 072 082
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,2%	550	6 072 000	5 700 750
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	1,2%	500	5 909 333	5 530 083
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,2%	44 800	5 710 202	5 886 926
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	1,1%	500	5 490 444	5 306 544
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,1%	46 631	5 459 511	5 584 178
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,1%	14 450	5 447 650	4 999 700
OTP BANK RT	HU0000061726	1,1%	16 550	5 252 836	4 203 139

## ■ KB Ametyst

- ISIN: CZ0008472628
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,95%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 598 603 483
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	<b>30.6.2012</b>	<b>28.6.2011</b>	<b>29.6.2010</b>
VK	603 769 099	628 546 713	651 259 458
VK/PL	1,0086	1,0084	1,0014

- 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 2011. 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
DBR 6,5 07/04/27	DE0001135044	19,3%	2 980 000	127 225 947	120 764 928
FRANCE 3,75 25/04/21	FR0010192997	18,5%	4 240 039	122 098 916	114 755 998
AUSTRIA 4,35 15/03/19	AT0000A08968	18,3%	4 000	120 976 232	114 085 020
NETHERLANDS 4,0 15/07/18	NL0006227316	17,9%	3 840 000	118 075 849	114 437 572
BELGIUM 4,00 28/03/13	BE0000310194	15,2%	3 730 000	100 368 804	99 198 007
ITALY 2,35 15/09/35	IT0003745541	10,3%	3 950	67 788 203	68 231 293
DBR 6,5 07/04/27	DE0001135044	19,3%	2 980 000	127 225 947	120 764 928

## ■ **KB Ametyst 2**

- ISIN: CZ0008472727
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2012): 287 520 376
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	<b>30.6.2012</b>	<b>27.6.2011</b>	<b>28.6.2010</b>
VK	284 531 924	375 631 584	834 716 612
VK/PL	0,9896	0,9968	1,0054

- 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 2011. Splatnost fondu nastane 9.11.2012.

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

<b>Popis CP</b>	<b>ISIN</b>	<b>podíl z celkových aktiv</b>	<b>Počet ks</b>	<b>Tržní cena</b>	<b>Cena pořízení</b>
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	18,4%	80	53 938 296	53 774 424
AMUNDI FUNDS-MONEY MARKET EURO	LU0568620131	18,3%	2 061	53 708 565	53 476 657
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	18,3%	345	53 630 256	53 506 581
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	18,2%	88	53 519 969	53 236 278
ALLIANZ SECURICASH SRI	FR0010017731	18,1%	17	53 228 244	52 999 687
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	18,4%	80	53 938 296	53 774 424
AMUNDI FUNDS-MONEY MARKET EURO	LU0568620131	18,3%	2 061	53 708 565	53 476 657



# 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](mailto:info@iks-kb.cz)

[www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz)

