

2013 / leden až červen

Pololetní zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2013. 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. 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 2013 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 114 miliard Kč.

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která je podle objemu spravovaných aktiv největším správcem aktiv v Evropě a devátým největším na světě. Na konci června 2013 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 746,1 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 2013 obhospodařovala Společnost 17 otevřených podílových fondů. U dalších 47 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádro 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 399, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů (např. Fincentrum).

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

Druhým pilířem podnikatelské činnosti Společnosti je individuální správa aktiv pro fyzické a právnické osoby. K nejvýznamnějším klientům patří z tohoto pohledu subjekty ze skupiny Komerční banky – 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 2013 vzrostl o 5,7 procenta na 248,6 miliard Kč. Největší absolutní přírůstek prostředků pod správou zaznamenaly během sledovaného období smíšené fondy. Jejich majetek pod správou dosahoval na konci června 42,6 miliard Kč, což představovalo nárůst o 6,8 miliard (+19%) ve srovnání se stavem na konci roku 2012. Vedle smíšených fondů si pozitivní bilanci v průběhu prvního pololetí dokázaly udržet ještě akciové, dluhopisové, nemovitostní fondy a fondy fondů. Naopak několikátý pokles v řadě zaznamenaly fondy peněžního trhu, jejichž majetek se v důsledku obtížného úrokového prostředí snížil na 15,3 miliard Kč. Poklesu majetku pod správou se nedokázaly vyhnout ani zajištěné fondy, i když pokles majetku byl ve srovnání s předchozím obdobím nižší.

■ Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2013	Pololetní změna	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	15 319 520 892 Kč	-9,9%	-17,4%
Zajištěné fondy	37 853 538 231 Kč	-2,6%	-13,8%
Dluhopisové fondy	86 289 776 743 Kč	5,5%	27,7%
Akciové fondy	41 081 370 417 Kč	0,1%	7,5%
Fondy smíšené	42 608 336 519 Kč	19,0%	27,8%
Fondy fondů	20 527 519 093 Kč	13,5%	15,8%
Fondy nemovitostní	4 975 890 416 Kč	82,3%	98,9%
Celkem fondy (celý trh)	248 655 952 311 Kč	5,7%	12,1%

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se zvýšil během sledovaného období o 2,3 % na 31,3 miliard Kč a svým nárůstem tak zaostal za vývojem trhu. Hlavním důvodem byly nižší přílivy prostředků do akciových fondů oproti trhu. Největší nárůst majetku zaznamenaly dluhopisové fondy. Mezi třemi nejprodávanějšími fondy byly dluhopisové fondy KB Privátní správa aktiv 1, IKS Dluhopisový PLUS a KB Dluhopisový. Vyšší zájem měli investoři také o smíšené fondy především pak o fondy KB Privátní správa aktiv 2 a 4. Na druhé straně největší odlivy prostředků zaznamenala Společnost u fondů peněžního trhu a zajištěných fondů, kde 2 maturující fondy nebyly nahrazeny novými emisemi. Celkově se podařilo Společnosti pokračovat v dobrých výsledcích z druhé poloviny loňského roku. Tento trend pokračoval i ve třetím čtvrtletí, kdy se majetek ve fondech spravovaných Společností dále pomalu zvyšoval. K posílení tržní pozice Společnosti přispělo spuštění nového akciového fondu KB Privátní správa 5D.

■ Společnost obhospodařovala k 30. 6. 2013 celkem 16 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.

■ Fondy peněžního trhu

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

■ Dluhopisové fondy

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

■ Smíšené fondy

- IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ Fondy fondů

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

■ Akciové fondy

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

■ Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

- 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 30.6.2013)

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



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

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



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

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



Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

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

■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2013)

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 18 let

■ Christophe Lemarie – člen dozorčí rady (od 18.9.2012)

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 11 let

■ Patrice Begue- člen dozorčí rady (od 23.8.2011)

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 22 let

■ Portfolio manažeři (stav k 30.6.2013)

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

– Absolvent Obchodní školy v Tours
– Náměstek ředitele pro investice

■ Tomáš Lipový – odborná praxe 19 let (v IKS KB od 7/2002)

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

■ Zdeněk Straka – odborná praxe 15 let (v IKS KB od 9/2005)

– Absolvent VZU v Praze
– Manažer individuálních portfolií

■ Pavel Roštok – odborná praxe 13 let (v IKS KB od 11/2008)

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

■ Dan Karpíšek – odborná praxe 13 let (v IKS KB od 12/2010)

– Absolvent VŠE v Praze
– Akciový analytik

■ Zuzana Müllerová – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 9/1992)

– Absolvent MFF UK v Praze

■ 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, a dále informace o společnostech, u kterých fondy deponovali hotovost

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2013 – 30.6.2013):

- _ 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
- _ Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
- _ 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
- _ ING Bank N.V., Amsterdamse Poort Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, The Netherlands
- _ BRD Groupe Societe Generale SA, Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, BUCURESTI 011171, Romania
- _ HSBC BANK Plc., V Celnici 1028/10, Praha
- _ Royal Bank of Scotland N.V. Praha, Jungmannova 745, Praha 1
- _ Amundi Intermediation, 90 boulevard Pasteur CS 21564, 75730 Paris Cedex 15, France

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.

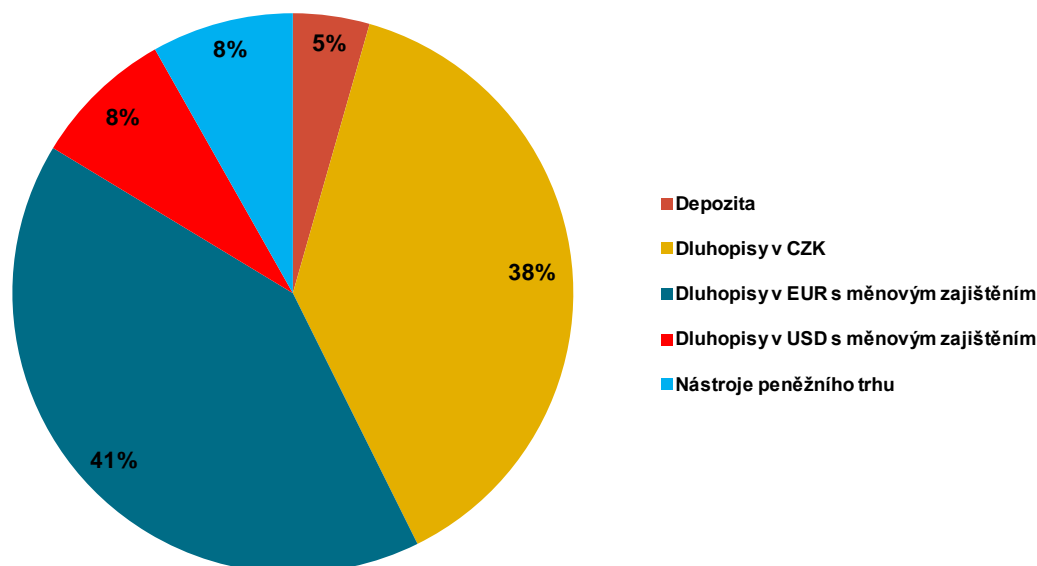
■ **IKS Krátkodobých dluhopisů /** původní název fondu IKS Peněžní trh PLUS

- 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 30.6.2013): 1 439 265 266

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 248 508 872	2 696 963 344	4 356 346 147
VK/PL	1,5623	1,5472	1,5434

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisů v cizí měně s měnovým zajištěním. Zároveň byl v portfoliu snížen objem prostředků alokovaných v rámci depozit.

■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- 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	12,1%	25 000	276 925 694	284 040 600
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	6,8%	15 000	154 906 000	157 229 600
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	4,8%	11 000	110 175 083	110 282 800
BNP PARIBAS VAR 10/01/14	US05567LS572	2,6%	3 000	59 880 355	57 324 776
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	2,6%	5 000	59 146 528	59 751 294
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	2,6%	200	59 103 564	56 252 761
ČEB VAR 18/06/14	XS0792751405	2,4%	550	54 983 500	54 972 500
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	2,4%	5 000	54 424 444	54 761 944
GE CAPITAL EUROPEAN 4.25 06/02/14	XS0285388632	2,4%	2 000	54 002 579	52 255 501
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	2,2%	5 000	51 301 250	51 500 000
DAIMLER INTERNATION 7,875 16/01/14	DE000A0T5SE6	2,2%	1 800	50 260 162	48 632 777
TV KB CZK	B131710	2,2%	1	50 000 000	50 000 000
TV UNIC CZK	B131780	2,2%	1	50 000 000	50 000 000
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	2,0%	15	44 925 100	45 000 000
ING BANK NV VAR 09/06/14	USN4578BPZ14	1,9%	2 150	43 154 270	41 388 175
CITIGROUP 3,95 10/10/13	XS0270148793	1,7%	1 450	39 058 159	37 672 498
BANK OF AMERICA VAR 05/02/14	XS0285100391	1,7%	30	38 901 898	37 442 259
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	1,6%	14	36 485 605	35 879 454
BRITISH TELECOM 5,25 23/06/14	XS0306773234	1,5%	1 300	35 296 150	34 805 840
GAZ CAPITAL SA 5.03 25/02/14	XS0272762963	1,4%	1 200	32 409 298	31 528 577
ST. GOBAIN 7,25 16/09/13	XS0387435117	1,3%	1 080	30 014 497	28 973 176
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	1,3%	3 000	29 407 833	29 889 600
SPANISH T-BILL 23/08/13	ES0L01308235	1,2%	1 100	28 514 600	27 338 744
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,2%	1 300	27 835 012	28 183 471
KINGDOM OF SPAIN 4,0 30/07/15	ES00000123L8	1,2%	1 000	27 677 941	26 095 991
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	1,2%	10	27 666 827	26 807 715
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,2%	1 000	27 642 209	26 445 395
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	1,2%	1 000	27 179 202	26 407 233
BBVA SENIOR FINANCE 4,875 23/01/14	XS0408528833	1,2%	20	27 059 953	26 626 601
TELEFONICA EMISIONES 4,674 07/02/14	XS0284891297	1,2%	20	27 003 877	25 975 151
KINGDOM OF SPAIN 4,25 31/01/14	ES00000121H0	1,2%	1 000	26 863 200	26 424 740
KINGDOM OF SPAIN 3,4 30/04/14	ES00000123D5	1,2%	1 000	26 514 599	26 237 130
ITALY 3,00 01/04/14	IT0004707995	1,2%	1 000	26 509 276	25 874 524
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1,2%	1 000	26 407 891	25 331 693
ITALY 2,75 01/12/15	IT0004880990	1,2%	1 000	26 257 610	26 292 435
SPANISH T-BILL 19/07/13	ES0L01307195	1,1%	1 000	25 943 902	24 912 483

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
BANQUE PSA FINANCE 4,00 19/07/13	XS0526100879	1,1%	900	24 264 860	23 132 759
RCI BANQUE 4,00 02/12/13	XS0708763452	1,1%	900	24 192 480	23 274 418
BPCE 1,7 25/04/16	US05578DAB82	1,0%	1 200	23 782 997	23 735 311
VIVENDI 7,75 23/01/14	FR0010714196	1,0%	16	22 292 357	21 554 935
RCI BANQUE 3,75 07/07/14	XS0643300717	1,0%	800	22 012 053	21 594 691

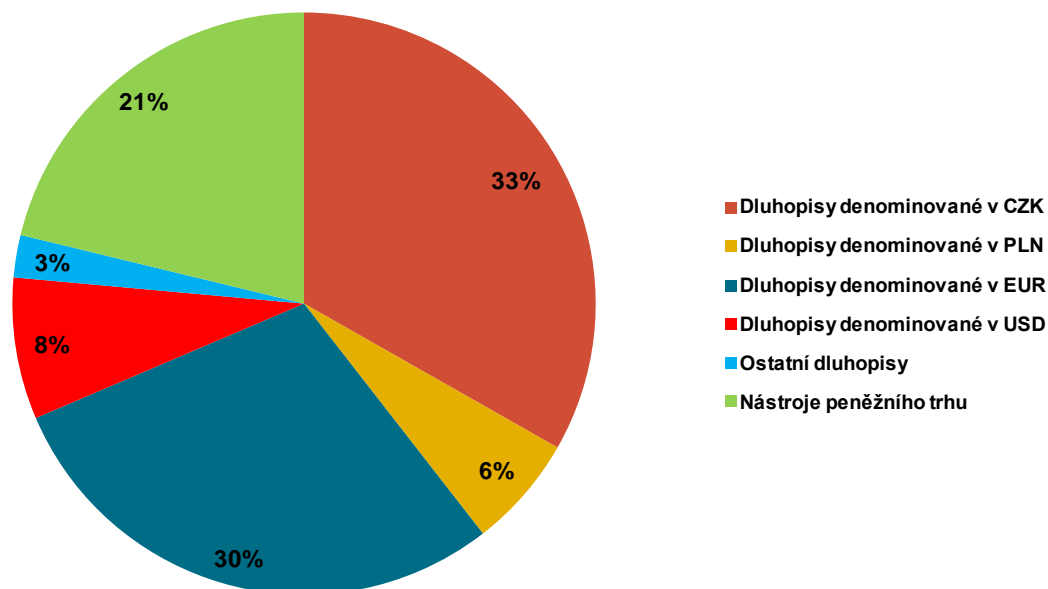
■ IKS Dluhopisový PLUS

- 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 30.6.2013): 1 838 347 024

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 830 906 895	1 726 156 375	1 710 849 142
VK/PL	1,5399	1,4754	1,4164

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení podílu českých a polských dluhopisů. Na druhé straně došlo s cílem podpořit vyšší diversifikaci investiční strategie k navýšení pozic u dluhopisů denominovaných v EUR (konkrétně italských a španělských dluhopisů). Vzhledem k nárůstu úrokového rizika byl v portfoliu udržován výrazně vyšší podíl hotovosti oproti neutrální úrovni (21 % vs 10 %).

■ 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
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,3%	12 000	125 338 100	125 088 571
UNIPETROL VAR/13	CZ0003501041	3,9%	100	111 761 895	110 207 079
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	3,2%	8 000	92 378 667	97 671 433
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,2%	7 000	91 717 267	95 585 000
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	3,1%	8 000	88 616 222	90 095 600
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,0%	7 550	86 251 200	88 242 513
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	2,3%	10 000	67 343 629	70 443 868
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	2,3%	165	67 299 776	59 667 847
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	2,1%	5 000	59 403 333	60 444 583
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	2,0%	5 000	59 192 361	61 025 000
TV KB HUF	B131717	1,9%	1	56 244 780	56 570 670
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	1,9%	190	56 148 386	53 440 123
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	1,6%	6 900	45 418 404	46 840 667
BANK OF AMERICA 5,625 01/07/20	US06051GEC96	1,6%	400	44 956 085	44 549 439
BNP PARIBAS 5,0 15/01/21	US05567LT315	1,5%	2 000	42 990 950	42 562 990
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,5%	2 000	42 823 095	42 480 915
SLOVAK REPUBLIC VAR/15	SK4120008400	1,4%	4 000	41 582 667	41 640 000
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0613075323	1,4%	16 000	40 008 672	43 551 099
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,3%	1 400	38 699 092	37 023 552
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	1,3%	5 400	37 134 291	39 615 308
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	1,3%	3 000	36 937 500	38 103 000
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1,1%	1 100	32 267 268	31 584 226
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	1,1%	12	32 161 729	30 859 499
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	1,1%	5 000	31 518 333	32 483 236
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	1,1%	3 000	30 981 200	31 134 600
SOCIETE GENERALE 6,625 27/04/15	XS0110673950	1,0%	100	28 597 846	27 630 620

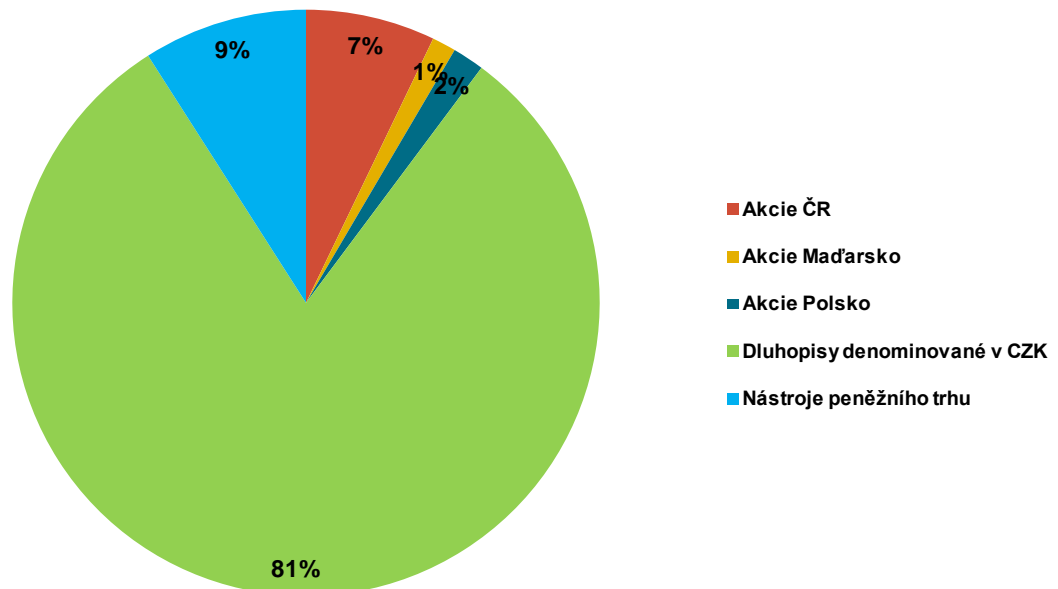
■ IKS Balancovaný konzervativní

- 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 30.6.2013): 1 387 013 161

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 047 842 230	2 041 329 169	2 190 853 633
VK/PL	1,4764	1,4472	1,4265

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení pozic v rámci akciové složky. Podíl akcií v portfoliu dosáhl neutrální úrovně odpovídající hodnotě benchmarku (10 %).

■ 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
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	9,6%	16 800	198 886 333	205 044 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	9,5%	15 036	197 008 689	204 542 847
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	9,5%	16 500	196 031 000	199 467 125
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,4%	17 500	193 847 986	198 975 000
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	7,5%	75	153 958 985	154 500 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	6,6%	11 000	135 437 500	139 711 000
EIB 6,50/15	CZ0000000054	5,4%	1 000	111 468 056	113 700 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,3%	9 500	108 528 000	111 033 625
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	4,5%	9 000	92 943 600	94 300 600
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	2,9%	5 000	59 146 528	60 024 028
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,8%	5 000	57 736 667	60 252 917
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2,8%	4 950	56 821 394	58 422 719
TV UNIC CZK	B131780	2,4%	1	50 000 000	50 000 000
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	2,4%	4 000	49 553 222	47 843 222
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	2,3%	4 500	47 001 788	46 840 950
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	2,2%	167 075	45 277 325	48 677 521
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,6%	60 316	32 027 796	36 491 180
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,3%	7 204	26 438 680	28 888 040
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,1%	23 940	22 101 408	22 830 867

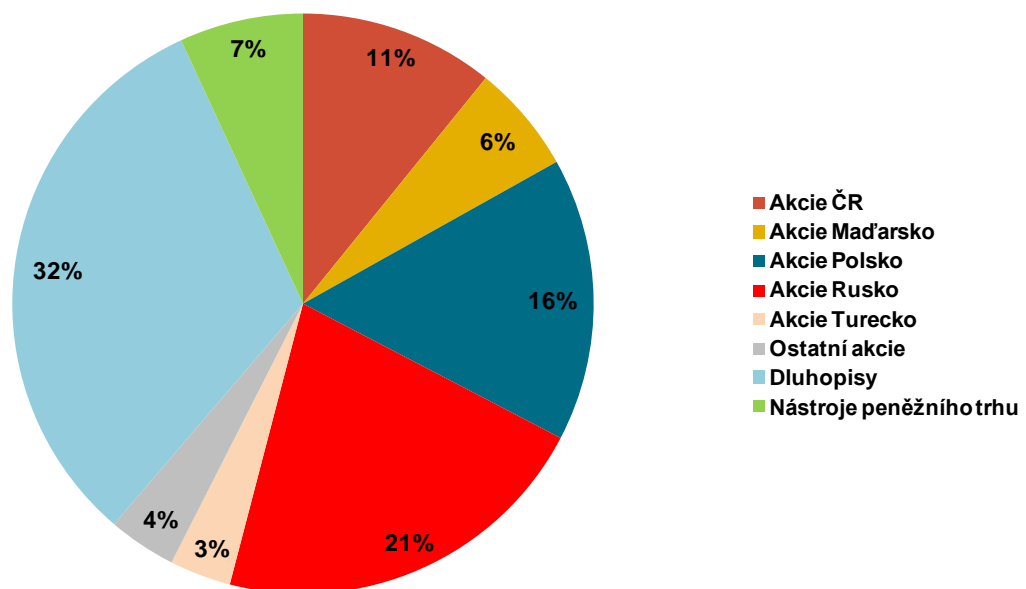
■ IKS Balancovaný dynamický

- 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 30.6.2013): 1 243 201 819

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 834 252 676	2 938 386 238	3 748 348 931
VK/PL	2,2798	2,2945	2,5414

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo ke zvýšení diverzifikace akciové části portfolia prostřednictvím investic do tureckých akcií. Na druhé straně bylo v portfoliu sníženo zastoupení polských a ruských akcií vzhledem k jejich dominantní váze v portfoliu. Podíl dluhopisů v portfoliu byl mírně navýšen na úkor hotovosti.

■ 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	5,4%	14 000	155 078 389	159 180 000
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	4,9%	12 000	142 061 667	146 460 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	4,5%	10 000	131 024 667	135 969 850
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	4,0%	10 000	114 240 000	116 877 500
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,4%	8 000	98 500 000	101 608 000
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,3%	423 790	95 687 790	99 874 132
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,3%	8 000	95 045 333	96 711 333
LUKOIL ADR	US6778621044	3,3%	83 286	94 769 586	104 981 024
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,9%	160 146	85 037 526	96 888 330
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,5%	30 098	73 483 424	81 179 242
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,5%	341 046	72 245 002	77 672 135
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	2,5%	545 609	71 177 190	98 351 642
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,3%	76 260	67 310 126	78 838 351
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,1%	16 701	61 292 670	66 971 010
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,9%	49 469	55 995 398	42 642 760
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1,9%	18 675	55 477 356	58 141 546
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,9%	201 816	54 692 136	62 622 486
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,8%	57 273	52 874 434	56 028 373
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	1,8%	5 000	51 635 333	52 380 600
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	1,7%	5 000	50 079 583	50 338 750
TV UNIC CZK	B131780	1,7%	1	50 000 000	50 000 000
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,6%	501 327	45 599 100	56 345 204
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,5%	153 056	43 729 691	53 750 765
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,5%	319 502	43 423 788	54 245 066
ČEZ	CZ0005112300	1,5%	91 607	43 156 058	61 834 725
TATNEFT GDR	US6708312052	1,5%	58 222	41 967 788	48 226 497
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,5%	17 768	41 810 638	40 394 943
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,4%	1 159 691	40 110 836	37 291 163
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,4%	54 816	39 526 283	64 281 627
OTP BANK RT	HU0000061726	1,3%	92 540	38 380 987	33 429 204
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,3%	25 412	37 454 617	38 793 321
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	1,2%	7 364	34 839 721	42 590 236
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,2%	121 956	34 007 967	37 259 265

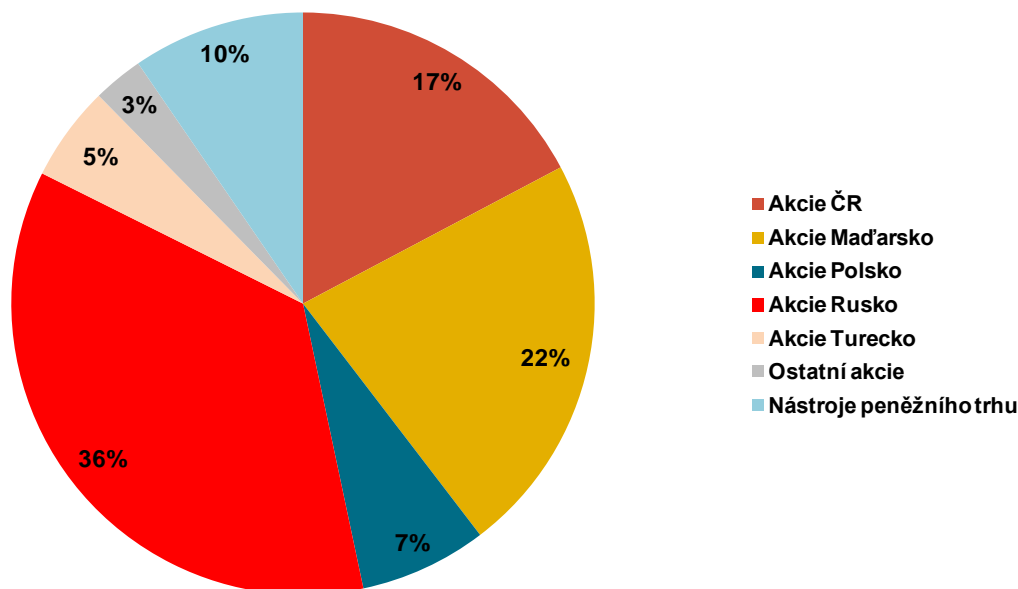
■ IKS Akciový PLUS

- 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 30.6.2013): 1 542 802 561

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	502 690 341	387 772 762	495 226 124
VK/PL	0,3258	0,3313	0,4028

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo ke zvýšení diverzifikace akciové části portfolia prostřednictvím investic do tureckých akcií. Na druhé straně bylo v portfoliu sníženo zastoupení ruských akcií vzhledem k jejich dominantní váze v portfoliu. Podíl hotovosti v portfoliu odpovídal neutrální alokaci v rámci benchmarku.

■ 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
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	6,2%	142 539	32 183 963	33 802 006
LUKOIL ADR	US6778621044	5,4%	24 509	27 888 334	30 893 307
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	4,5%	20 734	23 469 417	15 842 963
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	4,5%	43 716	23 213 196	26 448 180
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	4,0%	157 566	20 555 206	28 402 894
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	3,9%	8 189	19 993 214	21 567 967
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	3,7%	89 469	18 952 540	20 025 014
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	3,3%	62 872	17 038 312	19 809 604
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,3%	4 610	16 918 700	18 486 100
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,9%	17 065	15 062 252	17 251 507
ROSNEFT GDR	US67812M2070	2,8%	104 905	14 257 728	17 810 776
ČEZ	CZ0005112300	2,7%	29 994	14 130 173	20 245 950
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	2,5%	14 156	13 068 819	13 626 403
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	2,3%	5 113	12 031 618	11 602 071
OTP BANK RT	HU0000061726	2,1%	26 149	10 845 304	9 791 451
VTB BANK OJSC GDR REG S	US46630Q2021	2,0%	179 556	10 117 700	10 985 796
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1,9%	3 260	9 684 401	10 149 475
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	1,8%	32 259	9 216 732	11 223 834
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,8%	12 631	9 107 860	14 812 121
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,8%	32 520	9 068 345	9 935 315
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,7%	5 872	8 654 711	8 964 048
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1,7%	250 097	8 650 235	8 042 149
TATNEFT GDR	US6708312052	1,3%	9 201	6 632 297	7 621 380
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,2%	70 308	6 394 991	7 902 065
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,2%	3 664	6 128 143	5 813 795
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRATCELL91M1	1,0%	43 922	5 041 773	5 623 038

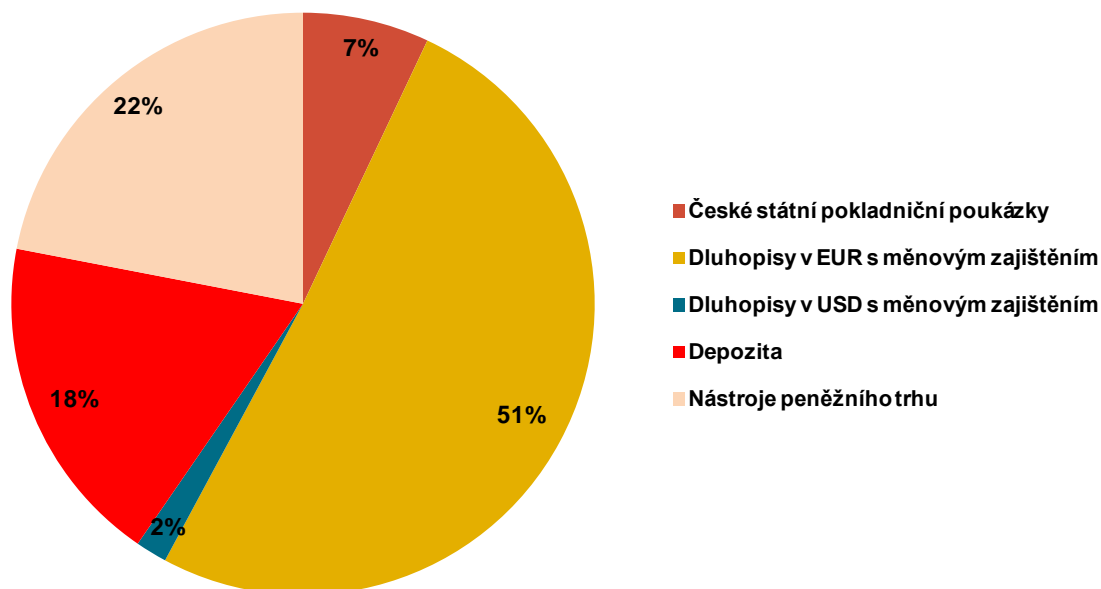
■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2013): 1 045 504 006

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	1 119 271 180	1 572 925 793	2 621 452 631
VK/PL	1,0706	1,0689	1,0665

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu ke zvyšování podílu kreditních instrumentů s velmi krátkou dobou splatnosti (podnikových a bankovních dluhopisů), které tvoří významnou část portfolia z hlediska výnosu. Abychom zvýšili šance fondu na dosažení vyšší výkonnosti, snížili jsme během prvního čtvrtletí poplatek za obhospodařování fondu na 0,30 % z původních 0,60 %.

■ 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
TV Citi CZK	B131770	9,2%	3	105 000 000	105 000 000
CEZCO 4,125 17/10/13	XS0271020850	4,7%	40	53 956 616	53 443 224
DAIMLER INTERNATION 7,875 16/01/14	DE000A0T5SE6	4,7%	1 900	53 052 393	52 200 257
BPCE VAR 16/01/15	FR0011390970	4,6%	20	52 106 043	51 221 738
DEUTSCHE BANK AG VAR 17/01/14	DE000DB5DDC6	4,6%	20	52 026 290	50 360 699
TV ING CZK	B131720	4,4%	2	50 000 000	50 000 000
20111661 SPP 52T 9 mld 02/11	CZ0001003735	3,5%	40	39 988 132	39 874 373
TV HSBC CZK	B131756	3,1%	1	35 000 000	35 000 000
DEUTSCHE TEL.INT.FIN. 5,75 10/01/14	DE000A0TWHZ4	2,9%	1 200	32 849 691	32 313 989
LLOYDS TSB BANK 6,25 15/04/14	XS0422704238	2,7%	1 100	30 212 276	30 110 492
UNICREDIT SPA 3,625 21/08/13	XS0592628746	2,6%	1 100	29 548 660	29 491 246
BNP PARIBAS VAR 03/12/2014	XS0859873050	2,5%	1 100	28 621 822	27 999 575
GDF SUEZ SA 6,25 24/01/14	FR0010678151	2,4%	1 000	27 506 444	27 134 677
SANTANDER INTL 4,0 08/07/13	ES0413900020	2,4%	10	26 978 224	26 763 389
INTESA SANPAOLO IRL 4,0 08/08/13	XS0742590739	2,4%	10	26 963 504	26 333 899
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	2,3%	1 000	26 542 263	26 425 134
BANK OF AMERICA VAR 12/09/13	XS0267299633	2,3%	20	25 953 944	25 725 746
ITALY T-BILL 12/07/13	IT0004839319	2,3%	1 000	25 946 756	25 559 144
INTESA SANPAOLO SPA 3,5 27/11/13	XS0630360997	1,9%	8	21 424 661	21 289 350
SANTANDER INTL 2,875 20/09/13	XS0541340021	1,9%	16	21 321 373	21 220 446
TV UNIC CZK	B131780	1,8%	1	20 000 000	20 000 000
22802671 SPP 52T 10 mld 01/03	CZ0001003917	1,8%	20	19 969 146	19 966 281
BNP PARIBAS VAR 10/01/14	US05567LS572	1,8%	1 000	19 960 118	19 637 252
22706678 SPP 52T 7 mld 28/06	CZ0001004048	1,8%	20	19 937 934	19 968 297
BMW FIN NV 4,25 22/01/14	XS0282510170	1,4%	600	16 200 798	15 993 729
ROYAL BANK OF SCOTL. FLOAT 30/09/13	XS0362904988	1,1%	500	12 968 837	12 905 115

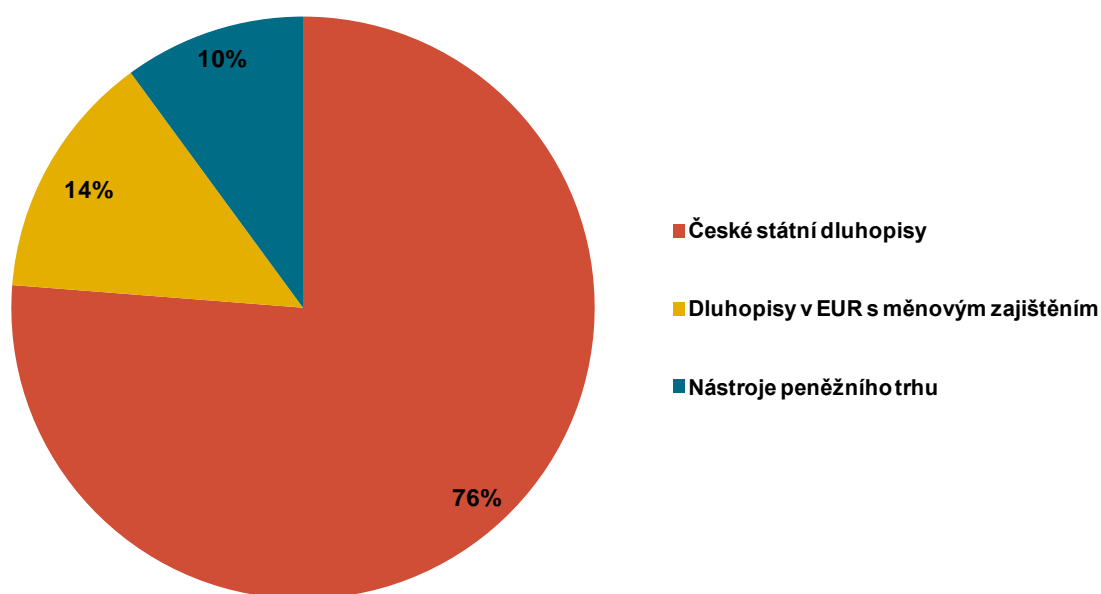
■ KB Dluhopisový

- 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 30.6.2013): 2 351 895 891

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 980 037 410	2 712 128 548	603 320 693
VK/PL	1,2671	1,2262	1,1568

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisů s variabilním kupónem, které nejsou citlivé na změny úrokových sazeb. Tyto dluhopisy tvořily na konci června 25 % majetku fondu.

■ 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. VAR/23	CZ0001003123	13,1%	37 500	391 681 563	390 506 517
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	10,6%	26 700	316 087 208	325 873 500
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	9,9%	22 500	294 805 500	307 929 300
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	9,7%	25 332	290 787 787	298 982 689
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	9,3%	25 000	276 925 694	284 250 000
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	9,1%	26 300	271 601 853	275 660 820
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	6,9%	7 050	205 389 319	202 931 048
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	5,1%	12 400	152 675 000	157 492 400
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	5,1%	5 000	151 470 506	149 978 955
TV ING CZK	B131720	5,0%	1	150 000 000	150 000 000
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	4,8%	12 000	142 568 000	145 067 000
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	1,8%	20	52 625 655	50 431 983
TV UNIC CZK	B131780	1,7%	1	50 000 000	50 000 000
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1,4%	3 300	40 881 408	39 470 658
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,3%	3 500	39 984 000	40 907 125
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,1%	2 800	32 332 533	35 008 400

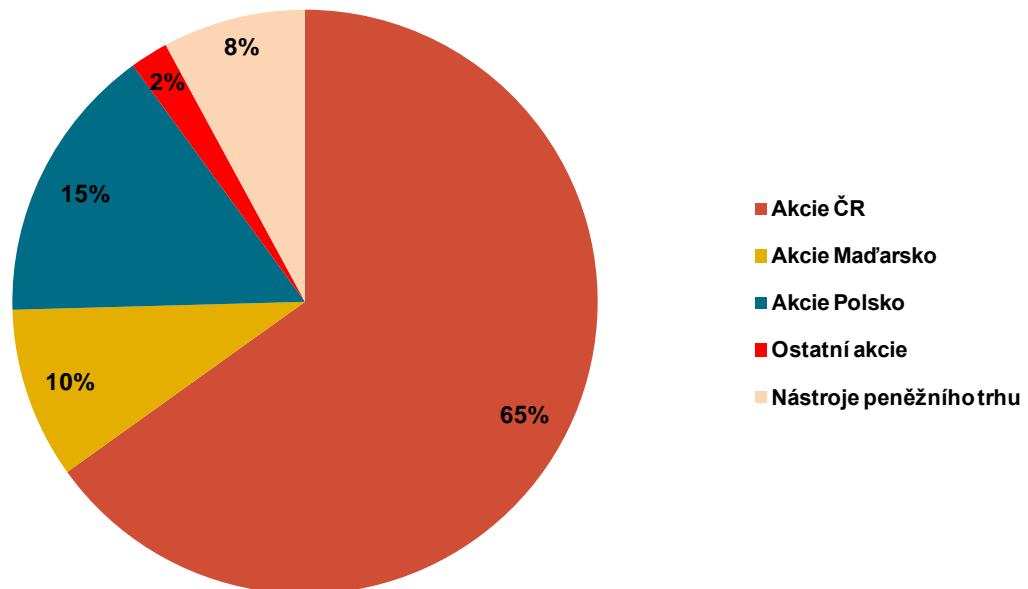
■ KB Akciový

- 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 30.6.2013): 241 059 213

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	161 975 918	217 508 588	351 563 198
VK/PL	0,6719	0,6628	0,8576

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií na úroveň 92 %. Zbylá část portfolia byla alokována v rámci nástrojů peněžního trhu. Ve srovnání s interním benchmarkem jsme byli převáženi mírně u maďarských akcií (10 % vs 5 % benchmark) a podváženi u českých akcií (65 % vs 70 % benchmark).

■ 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	17,0%	53 024	28 155 744	32 079 520
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	13,2%	5 986	21 968 620	24 003 860
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	11,9%	21 459	19 810 949	21 215 951
ČEZ	CZ0005112300	10,8%	38 134	17 964 927	25 740 450
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	9,8%	60 170	16 306 070	19 331 702
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	3,4%	3 886	5 727 556	5 932 270
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	3,1%	24 592	5 209 412	5 600 749
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,4%	1 622	3 960 068	4 374 800
GEDEON RICHTER	HU0000067624	2,3%	1 268	3 766 816	3 947 710
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	2,1%	738	3 491 542	4 268 277
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	2,1%	3 889	3 432 587	4 020 487
OTP BANK RT	HU0000061726	2,1%	8 270	3 429 984	3 076 046
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	1,5%	26 574	2 417 086	2 986 708
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLBZ00000044	1,2%	1 203	2 012 051	1 908 842
EGIS RT	HU0000053947	1,1%	951	1 834 021	1 418 657
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,0%	2 290	1 651 255	2 685 437
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	1,0%	3 083	1 587 745	1 641 081

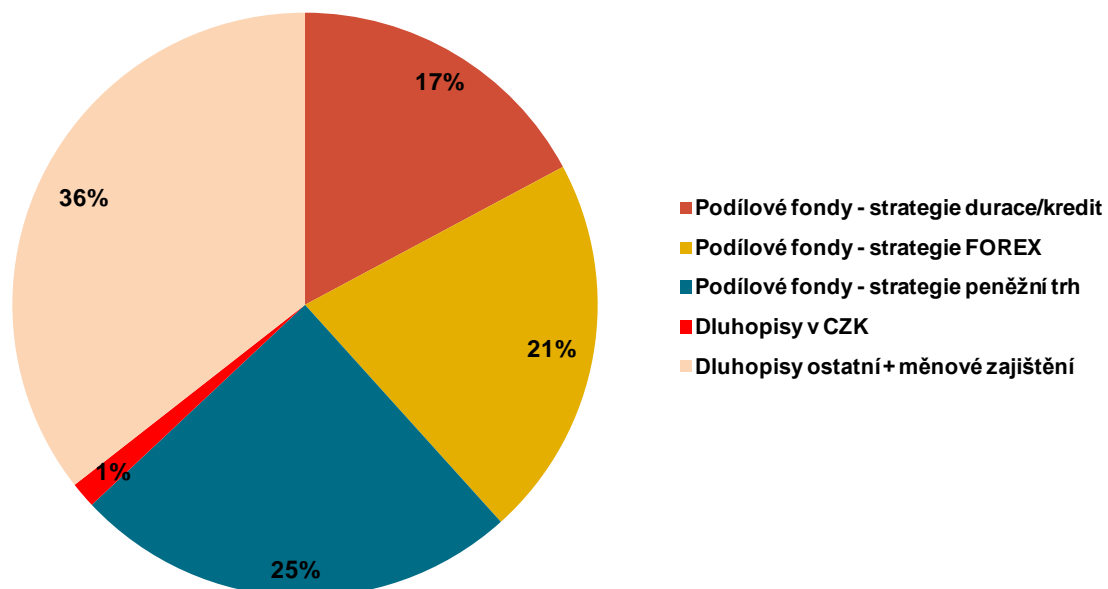
■ KB Absolutních výnosů

- 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 30.6.2013): 1 810 181 241

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	1 827 044 609	2 102 378 270	504 503 001
VK/PL	1,0093	0,9990	1,0000

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období byly v portfoliu navýšeny přímé dluhopisové pozice na úroveň 37 %. Z hlediska maturity byly upřednostněny ve výběru dluhopisy s kratší dobou splatnosti. U zprostředkovaných investic (podílových fondů) došlo ke snížení zastoupení strategií zaměřených na kredit a duraci.

■ 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	14,6%	99	269 153 203	259 874 317
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	13,1%	79	241 632 218	232 317 184
AMUNDI ABS	FR0010319996	7,2%	23	131 796 059	124 944 611
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	4,4%	3 135	81 368 707	81 045 910
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	4,0%	25 000	73 230 900	70 706 250
PORTFOLIO MONINDEX	FR0007032990	3,6%	115	66 382 105	64 117 948
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	3,2%	21 917	58 632 041	55 606 252
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	3,1%	2 210	57 938 479	59 134 525
AMUNDI TRESO 6 MOIS-I	FR0007028493	2,9%	9	52 943 193	51 142 928
INTESA SANPAOLO SPA VAR 29/07/15	XS0880279491	2,1%	15	39 091 720	38 374 470
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	2,1%	14	38 174 477	37 016 299
SANTANDER INTL 4,375 04/09/14	XS0821078861	2,0%	13	35 966 875	34 849 734
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1,9%	1 200	35 200 656	34 499 851
UNICREDIT SPA 3,5 30/09/14	IT0004502446	1,9%	1 300	34 327 555	33 929 074
TV Citi PLN	B131715	1,6%	1	29 920 000	30 180 000
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING	LU0613075323	1,5%	11 300	28 256 125	30 580 162
KINGDOM OF SPAIN 4,75 30/07/14	ES0000012098	1,5%	1 000	27 924 040	27 161 240
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	1,5%	1 000	27 179 202	26 221 135
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1,5%	1 000	26 995 252	25 791 429
UBI BANCA SPCA 4,125 21/10/13	XS0618976582	1,5%	1 000	26 931 026	26 374 542
KINGDOM OF SPAIN 4,25 31/01/14	ES00000121H0	1,5%	1 000	26 863 200	25 846 032
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	1,4%	1 000	26 542 263	25 903 307
KINGDOM OF SPAIN 2,5 31/10/13	ES00000122R7	1,4%	1 000	26 518 963	25 543 570
ITALY 3,00 01/04/14	IT0004707995	1,4%	1 000	26 509 276	25 999 497
CAIXABANK 3,375 30/06/14	ES0414970238	1,4%	20	26 420 993	26 207 470
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1,4%	1 000	26 407 891	25 532 745
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	1,4%	13	26 397 309	26 065 000
SPANISH T-BILL 21/02/14	ES0L01402210	1,4%	1 000	25 741 103	25 195 501
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	1,2%	16	21 600 570	21 110 443
ITALY 3,00 01/11/15	IT0004656275	1,2%	800	21 190 070	20 778 960
POLGB 5,25 15/01/14	US731011AN26	1,1%	1 000	20 807 505	20 001 081
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	1,1%	753	20 599 089	19 727 502
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,1%	700	19 349 546	18 648 662
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,0%	900	19 270 393	18 617 662
GAS NATURAL CAPITAL 3,375 27/01/15	XS0479542150	1,0%	14	18 975 971	18 635 038
AMUNDI FDS BOND HIGH YIELD SHORT TERM	LU0907330798	1,0%	725	18 626 818	18 761 201

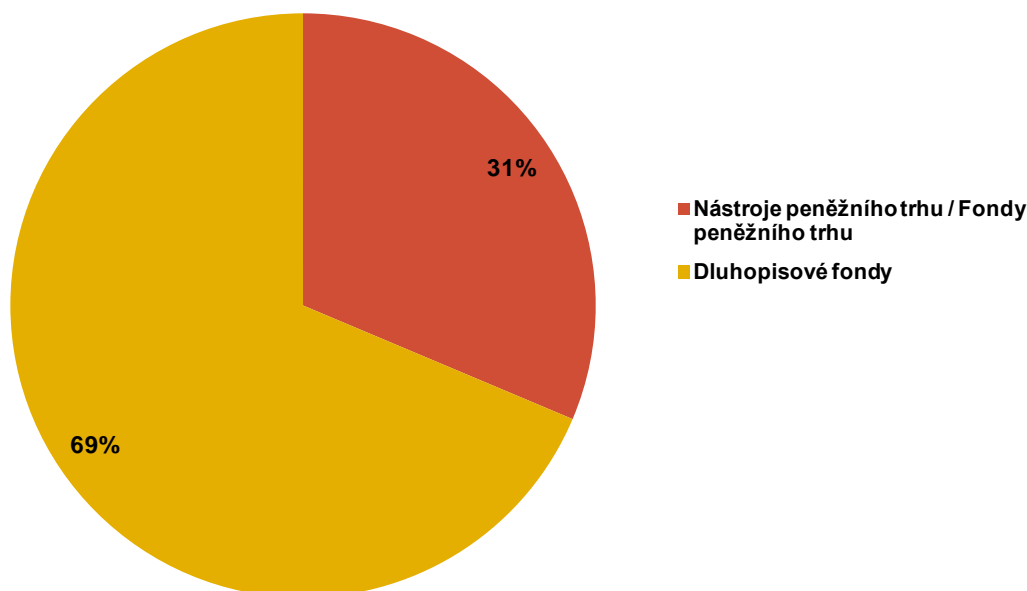
■ KB Konzervativní profil

- 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 30.6.2013): 358 877 791

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	392 451 800	451 721 810	667 823 567
VK/PL	1,0936	1,0621	1,0597

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu dluhopisových strategií na 69 %. Preferovány byly strategie zaměřené na dluhopisové trhy střední Evropy a dále pak strategie orientované na podnikové 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
KB Peněžní trh	CZ0008472529	27,1%	99 510 269	106 515 792	106 545 645
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	19,0%	48 533 130	74 852 646	75 469 017
KB Dluhopisový	CZ0008472511	15,4%	47 600 000	60 561 480	61 285 000
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	9,5%	68	37 511 461	36 564 628
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	8,5%	641	33 583 612	32 290 346
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	6,1%	8 300	24 123 120	23 309 632
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND	FR0010959668	4,5%	8 300	17 790 413	19 054 695
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	3,8%	9 500 000	14 853 250	14 892 200

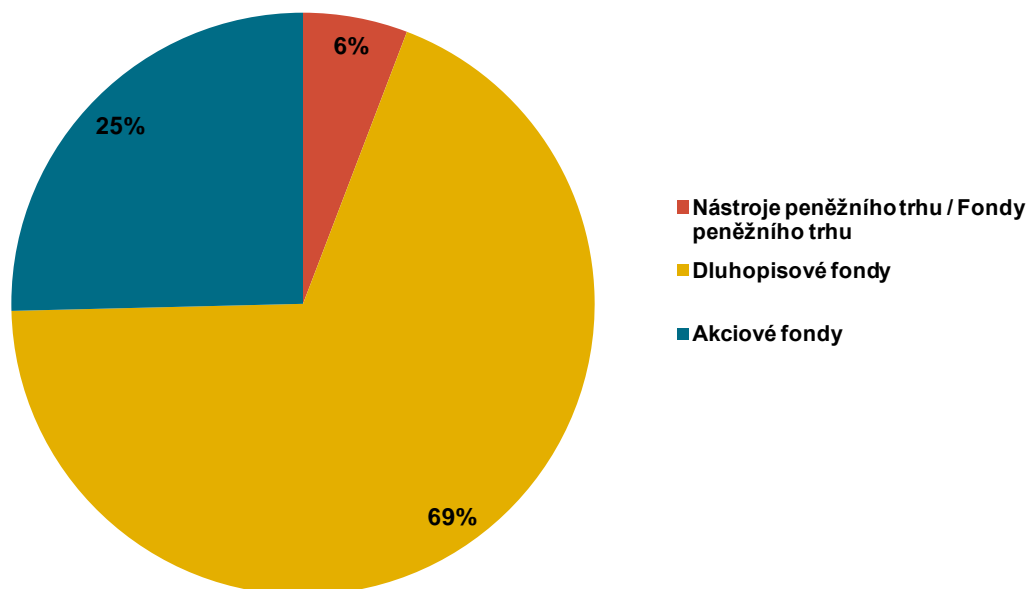
■ KB Vyvážený profil

- 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 30.6.2013): 1 181 746 911

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	1 176 512 259	1 508 542 978	2 181 707 329
VK/PL	0,9956	0,9605	1,0144

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k výraznému snížení zastoupení fondů peněžního trhu. Na druhé straně byl navýšen v portfoliu podíl dluhopisových strategií a mírně také podíl akciových strategií.

■ 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	19,4%	148 888 600	229 630 888	231 521 773
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	17,2%	129 606 800	202 640 232	203 171 620
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	7,0%	150	82 745 870	80 506 928
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	5,8%	212 014 600	68 395 910	77 512 538
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,4%	9	51 572 371	48 891 369
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	4,2%	23 000	49 298 734	52 802 167
KB Dluhopisový	CZ0008472511	4,1%	38 268 900	48 689 521	49 271 209
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	3,9%	12 525	46 465 395	43 141 503
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	3,7%	2 471	43 594 417	45 419 983
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	3,3%	95	38 748 356	34 354 215
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	3,2%	1 450	38 013 934	38 858 533
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	3,2%	1 336	37 563 385	35 585 133
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	3,0%	866	35 871 598	30 609 057
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	2,8%	620	32 483 369	31 108 603
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,7%	8 500	32 292 180	34 087 455
KB Peněžní trh	CZ0008472529	2,3%	25 636 000	27 440 774	27 448 465
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	2,1%	8 500	24 704 400	23 871 310
AMUNDI FDS BOND ? HIGH YIELD SHORT TERM	LU0907330798	1,7%	800	20 559 458	20 870 768
KB Akciový	CZ0008472503	1,2%	20 800 000	13 908 960	15 726 880
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	1,0%	7 900	11 310 640	12 596 727

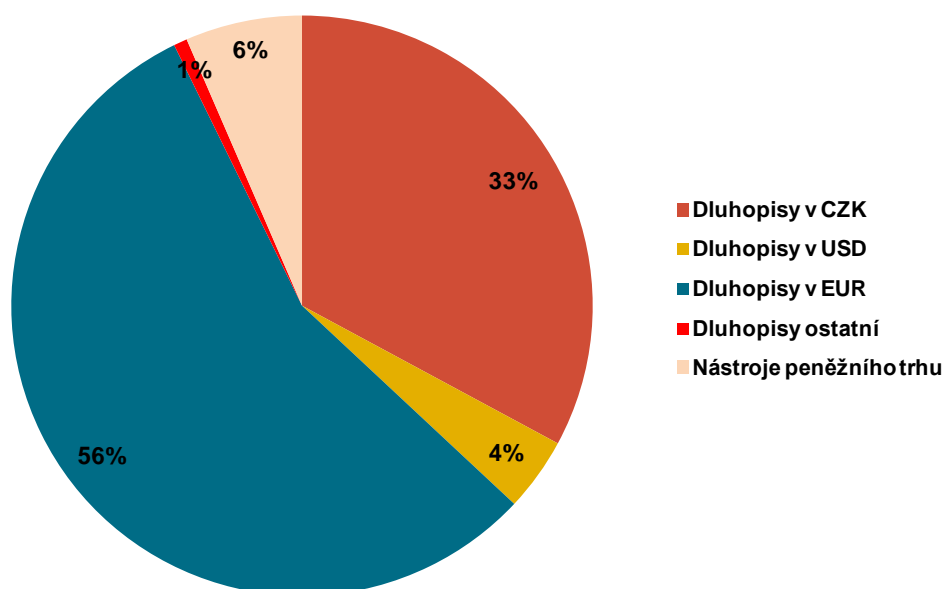
■ KB Privátní správa aktiv 1

- 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 30.6.2013): 5 101 653 674

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	5 185 463 401	309 778 213	N/A
VK/PL	1,0164	1,0009	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k výraznému snížení podílu hotovosti a navýšení přímých investic do státních a podnikových dluhopisů denominovaných v EUR. Majetek fondu se v průběhu prvního pololetí zvýšil o 700 milionů na 5,2 miliardy Kč.

■ 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
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	11,5%	54 300	601 482 608	617 068 800
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	9,0%	45 500	469 881 533	476 743 700
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3,6%	19 000	190 302 417	190 889 650
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,8%	15 000	147 039 167	149 056 200
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	2,1%	4 000	107 981 007	107 046 127
KINGDOM OF SPAIN 4,75 30/07/14	ES0000012098	1,9%	3 500	97 734 139	96 276 670
ČEZ VAR 30/06/14	XS0840265739	1,7%	3 500	91 064 783	87 550 050
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	1,6%	7 800	84 902 133	85 428 633
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	1,6%	31	83 084 467	79 599 686
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	1,3%	24	65 441 960	62 022 503
ITALY 3,00 01/04/14	IT0004707995	1,1%	2 250	59 645 870	57 529 433
KINGDOM OF SPAIN 4,25 31/01/14	ES00000121H0	1,1%	2 200	59 099 040	56 328 187
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	1,1%	2 200	58 392 978	56 635 392
TELEFONICA EMIS. 3,406 24/03/15	XS0494547168	1,1%	43	58 051 531	56 339 672
ASSICURAZIONI GEN. 4,875 11/11/14	XS0416215910	1,1%	2 000	56 099 371	54 712 313
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	1,1%	5 500	55 236 500	55 000 600
KINGDOM OF SPAIN 4,4 31/01/15	ES0000012916	1,0%	2 000	54 712 056	53 347 053
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	1,0%	2 000	54 358 404	52 106 421
ITALY 3,75 15/04/16	IT0004712748	1,0%	2 000	54 073 929	54 265 260
SB CAPITAL SA 5,499 07/07/15	XS0524435715	1,0%	2 500	53 912 994	51 958 861
UNICREDIT SPA 4,375 10/02/14	XS0185030698	1,0%	40	53 815 153	51 841 948
KINGDOM OF SPAIN 2,5 31/10/13	ES00000122R7	1,0%	2 000	53 037 925	50 623 316
GAZ CAPITAL 8,125 04/02/15	XS0442330295	1,0%	1 800	52 800 984	51 598 011
KINGDOM OF SPAIN 3,0 30/04/15	ES00000122F2	1,0%	2 000	52 779 118	52 689 493
VTB CAPITAL SA 6,465 04/03/15	XS0491998133	1,0%	2 350	50 317 136	48 731 735
TV KB CZK	B131710	1,0%	1	50 000 000	50 000 000
TV RZB CZK	B131760	1,0%	1	50 000 000	50 000 000
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1,0%	1 800	49 755 976	48 362 273

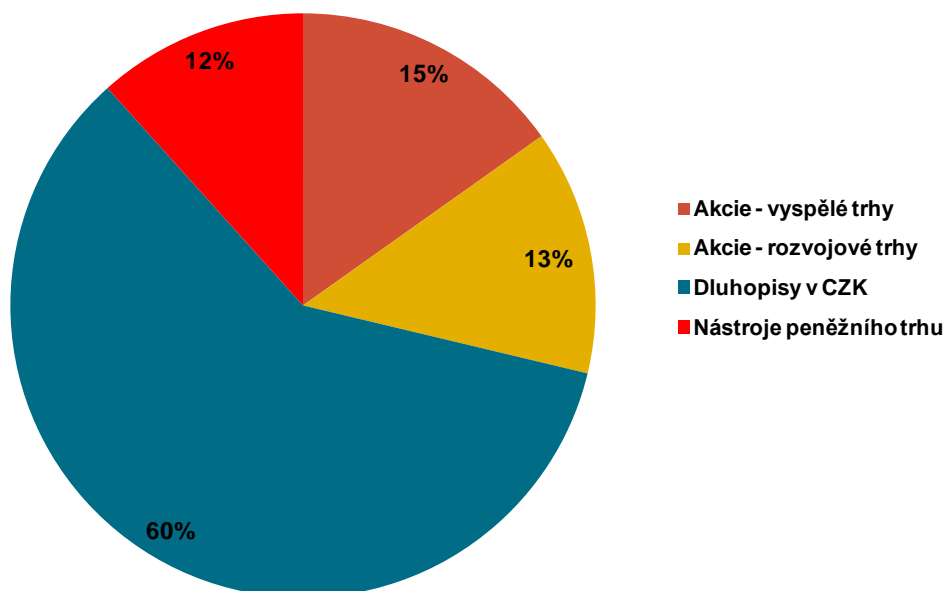
■ KB Privátní správa aktiv 2

- 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 30.6.2013): 1 953 143 131

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	2 308 800 518	1 300 349 840	1 182 291 262
VK/PL	1,1821	1,1371	1,0936

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo k navýšení podílu hotovosti a snížení investic v rámci dluhopisové části portfolia. V rámci akciové složky byly preferovány akcie z vyspělých trhů před akciemi z rozvíjejících se trhů.

■ 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. VAR/23	CZ0001003123	6,9%	15 500	161 895 046	161 458 875
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	6,9%	14 550	161 170 754	164 480 867
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	6,4%	12 667	149 957 928	154 600 735
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5,9%	13 700	137 218 058	137 815 408
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	5,8%	13 000	134 251 867	136 248 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	5,6%	10 000	131 024 667	135 969 850
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	4,6%	86 100	106 497 671	102 764 379
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	4,2%	187 000	97 728 433	83 138 775
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,3%	6 200	76 337 500	78 806 758
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	3,1%	6 000	71 284 000	72 533 500
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,8%	5 800	66 259 200	67 788 950
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	2,5%	6 000	58 815 667	59 856 633
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2,3%	4 680	53 722 045	55 236 025
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,9%	74 102	45 217 778	38 892 644
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	1,9%	4 200	43 170 283	43 095 733
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,7%	3 500	40 415 667	44 393 433
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	1,4%	3 000	32 654 667	32 857 167
ST.DLUHOP. 2,5/28	CZ0001003859	1,2%	3 000	28 263 167	29 734 350
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	1,1%	6 620	25 149 910	24 621 170
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	1,0%	2 150	22 971 974	23 231 288

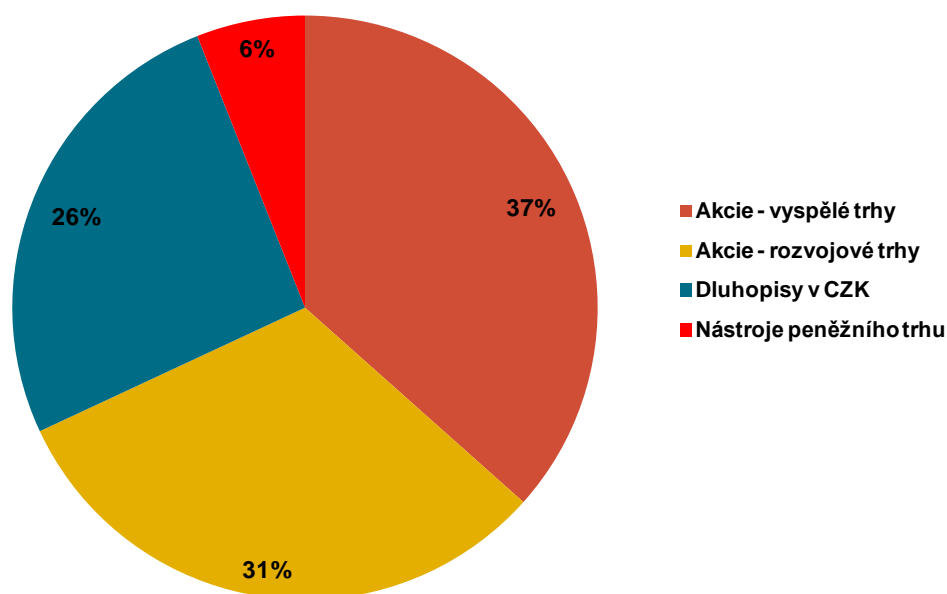
■ KB Privátní správa aktiv 4

- 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 30.6.2013): 534 352 254

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	623 545 684	572 902 278	181 425 051
VK/PL	1,1669	1,0989	1,0256

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií z vyspělých trhů a na druhé straně ke snížení podílu akcií z rozvíjejících se trhů.

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 DOW JONES EX 50	FR0010654913	9,0%	45 900	56 774 020	54 833 337
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	8,5%	102 700	53 672 246	45 176 321
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5,6%	3 500	35 055 708	35 237 125
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	4,0%	8 500	25 078 032	21 152 956
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	3,7%	2 200	22 978 652	22 926 654
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,1%	1 650	19 533 479	20 138 250
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,9%	1 400	18 343 453	19 020 808
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,7%	4 479	17 016 079	16 609 718
SPY US	US78462F1030	2,5%	5 000	15 898 593	13 593 837
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	2,5%	25 914	15 812 981	13 837 436
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	2,4%	1 350	14 953 988	15 321 744
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	2,3%	1 600	14 456 311	14 621 435
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	2,2%	61 200	13 818 384	14 950 007
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	2,1%	19 400	13 300 621	12 573 318
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2,0%	5 070	12 378 263	13 703 363
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	2,0%	58 000	12 286 349	13 052 349
LUKOIL ADR	US6778621044	1,9%	10 700	12 175 330	13 487 224
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,8%	88 000	11 480 003	15 362 708
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	1,8%	900	11 081 250	11 439 494
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	1,6%	14 800	10 246 721	9 841 304
ST.DLUHOP. 0,5/16	CZ0001003842	1,6%	1 000	9 802 611	9 975 700
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,5%	10 540	9 303 026	10 730 464
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,4%	16 550	8 788 050	10 150 472
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,4%	9 450	8 724 240	9 167 812
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	1,3%	11 500	8 292 328	13 485 820
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,2%	6 900	7 810 310	5 862 530
ČEZ	CZ0005112300	1,2%	15 870	7 476 357	10 224 800
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,2%	5 020	7 398 952	7 610 475
AMUNDI ETF MSCI JAPAN (EUR)	FR0010688242	1,2%	2 300	7 378 260	6 811 751
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,2%	2 005	7 358 350	7 987 245
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	1,2%	26 200	7 305 985	8 057 732
OTP BANK RT	HU0000061726	1,1%	17 350	7 195 917	6 198 469
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,1%	600	6 887 442	7 081 542
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,0%	23 700	6 422 700	7 589 217
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	1,0%	550	6 283 200	6 428 263
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,0%	44 800	6 088 806	7 606 146

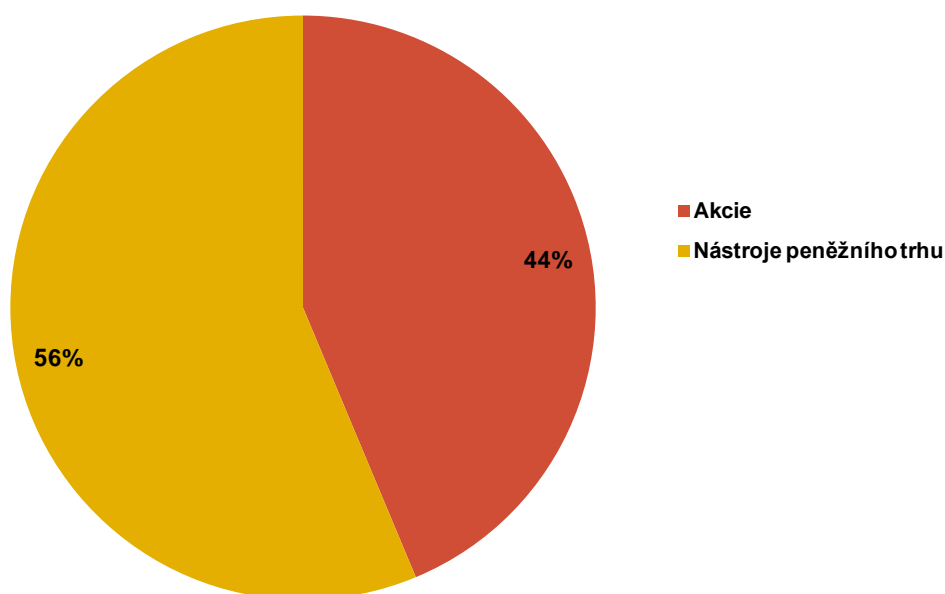
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2013): 44 688 012

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	44 065 706	N/A	N/A
VK/PL	0,9861	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond byl uveden do prodeje v průběhu června. Podíl hotovosti v portfoliu byl proto na výrazně vyšší.

KB Privátní správa aktiv 5 – třída A

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	2,3%	700	2 039 021	2 040 112
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	2,1%	2 418	1 898 414	1 809 283
BMW AG	DE0005190003	2,1%	1 088	1 897 580	1 839 416
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTTLK00013	2,0%	24 042	1 836 542	1 809 370
CHEVRON CORPORATION	US1667641005	1,8%	700	1 641 644	1 637 225
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,7%	1 700	1 567 756	1 566 942
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	1,7%	14 709	1 545 879	1 498 326
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,7%	2 380	1 515 924	1 513 171
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,5%	782	1 387 831	1 351 028
PFIZER INC	US7170811035	1,4%	2 300	1 280 042	1 300 076
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	1,4%	845	1 221 814	1 209 681
ČEZ	CZ0005112300	1,2%	2 303	1 084 943	1 170 378
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	1,2%	700	1 069 430	1 052 784
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	2 200	1 012 248	1 008 363
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	1,1%	1 967	974 679	980 176
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,0%	900	942 309	931 716
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	1,0%	7 345	933 953	1 007 230
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,0%	4 327	892 816	904 525
DAIMLER AG	DE0007100000	1,0%	739	891 349	905 647
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	1,0%	1 274	878 939	908 825
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	1,0%	926	872 538	908 949

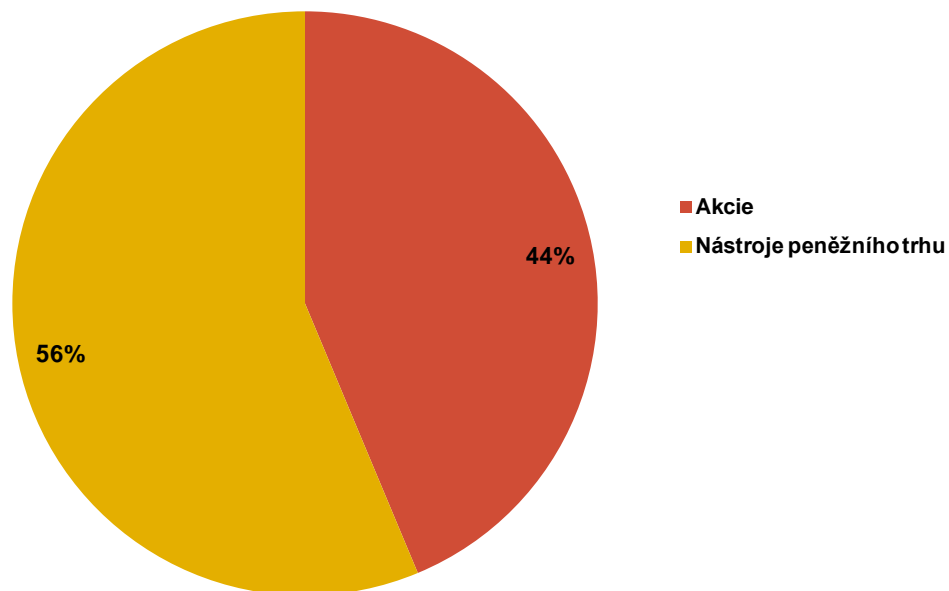
■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard / Dan Karpíšek
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2013): 29 025 963

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

	30.6.2013	30.6.2012	30.6.2011
VK	28 621 658	N/A	N/A
VK/PL	0,9861	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond byl uveden do prodeje v průběhu června. Podíl hotovosti v portfoliu byl proto na výrazně vyšší.

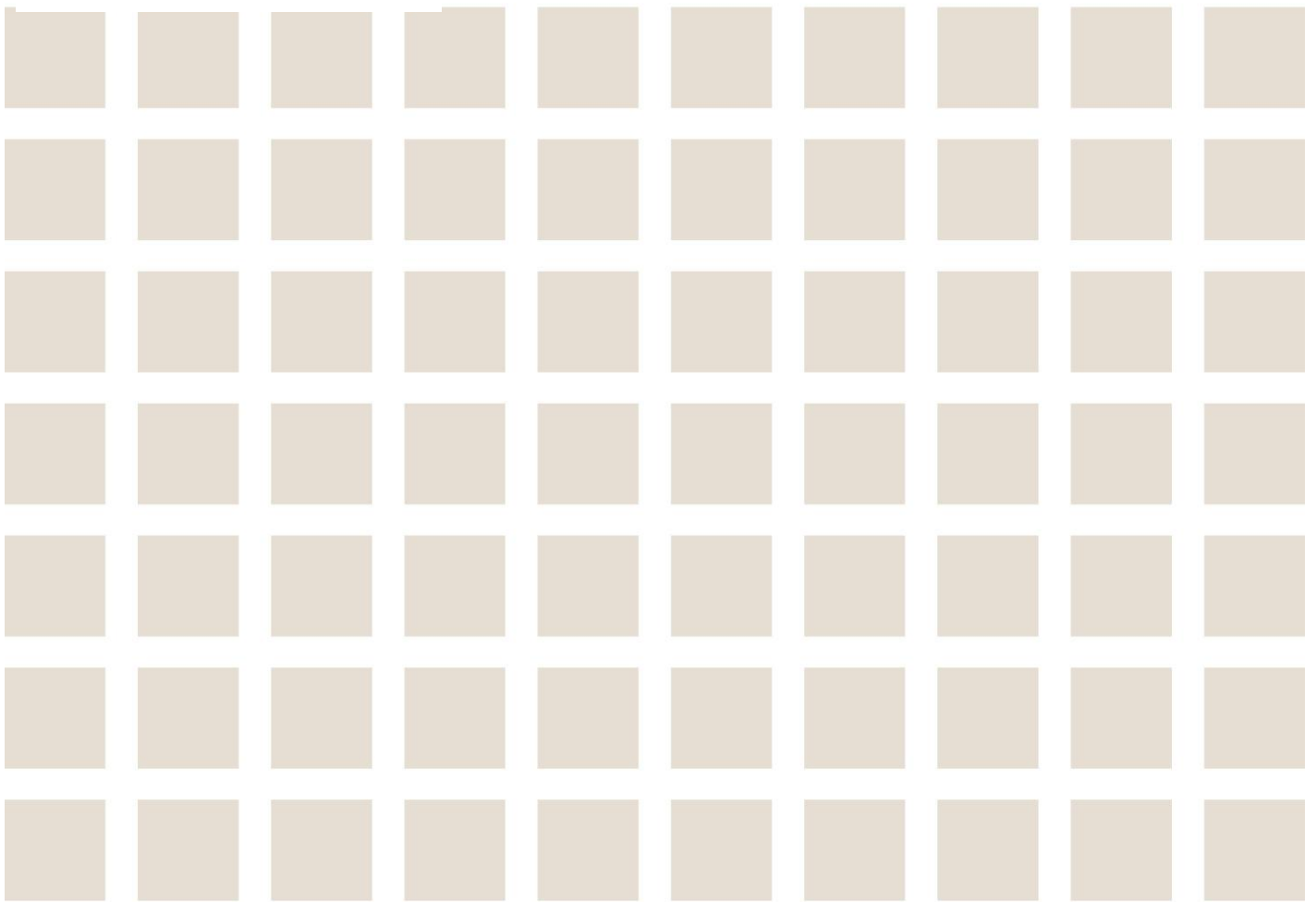
■ KB Privátní správa aktiv 5 – třída D

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

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	2,3%	700	2 039 021	2 040 112
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	2,1%	2 418	1 898 414	1 809 283
BMW AG	DE0005190003	2,1%	1 088	1 897 580	1 839 416
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTLK00013	2,0%	24 042	1 836 542	1 809 370
CHEVRON CORPORATION	US1667641005	1,8%	700	1 641 644	1 637 225
MERCK AND CO.	US58933Y1055	1,7%	1 700	1 567 756	1 566 942
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	1,7%	14 709	1 545 879	1 498 326
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,7%	2 380	1 515 924	1 513 171
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,5%	782	1 387 831	1 351 028
PFIZER INC	US7170811035	1,4%	2 300	1 280 042	1 300 076
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	1,4%	845	1 221 814	1 209 681
ČEZ	CZ0005112300	1,2%	2 303	1 084 943	1 170 378
PROCTER AND GAMBLE CO	US7427181091	1,2%	700	1 069 430	1 052 784
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	2 200	1 012 248	1 008 363
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	1,1%	1 967	974 679	980 176
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,0%	900	942 309	931 716
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	1,0%	7 345	933 953	1 007 230
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	1,0%	4 327	892 816	904 525
DAIMLER AG	DE0007100000	1,0%	739	891 349	905 647
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GB0004544929	1,0%	1 274	878 939	908 825
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	1,0%	926	872 538	908 949



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

