

2016 / leden až červen

## Pololetní zpráva

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

Společnost předkládá investorské veřejnosti pololetní zprávu za období leden až červen 2016. Pololetní zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

## Obsah

- 01 Pololetní zpráva investiční společnosti
- 02 Pololetní zpráva podílových fondů

## 01

## Pololetní zpráva Společnosti

Pololetní zpráva Společnosti obsahuje údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány a administrovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech. Dále o údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali.

## ■ Profil Společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., (dále také „IKS KB“ nebo „Společnost“) patří mezi tři největší poskytovatele služeb kolektivního investování na českém trhu. Během své historie se Společnost etablovala v respektovaného správce aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost Společnosti podtrhuje kontinuální růst majetku pod správou. Ten se za posledních deset let více jak zpětinásobil. Na konci června 2016 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 153 miliard Kč.

## ■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která je podle objemu spravovaných aktiv největším správcem aktiv v Evropě a desátým největším na světě. Na konci června 2016 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 1 bilionu EUR.

## ■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci června 2016 obhospodařovala Společnost 14 otevřených podílových fondů a 3 fondy kvalifikovaných investorů. U dalších 40 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových akciových a dluhopisových trhů.

## ■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky (399 poboček) je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů (např. Fincentrum).

## ■ Individuální správa aktiv / Mandáty

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

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

Majetek v domácích a zahraničních podílových fondech sdružených pod záštitou Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) během prvního pololetí roku 2016 vzrostl o 19,4 miliard Kč (+5,1 %) na 400,2 miliard Kč. Nárůst majetku zaznamenala aktiva smíšených fondů, akciových fondů, dluhopisových fondů, nemovitostních fondů a fondů fondů. Naopak pokles aktiv se projevil u strukturovaných fondů a fondů peněžního trhu. Konkrétní hodnoty a změnu od počátku roku uvádíme v níže uvedené tabulce.

### ■ Rozdělení investic na trhu podle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 30.6.2016	Změna od počátku roku 31.12.2015 - 30.6.2016	
Smíšené fondy	143 679 090 360 Kč	4,2%	5 842 051 122
Dluhopisové fondy	120 081 360 102 Kč	8,5%	9 403 525 206
Akciové fondy	71 472 878 251 Kč	3,1%	2 130 347 574
Strukturované fondy	27 378 320 781 Kč	-3,3%	-924 855 846
Fondy fondů	19 366 834 144 Kč	8,1%	1 456 405 310
Nemovitostní fondy	15 430 532 540 Kč	24,1%	3 000 466 722
Peněžní fondy	2 784 194 190 Kč	-35,6%	-1 551 037 156
<b>Celkem fondy (celý trh)</b>	<b>400 193 210 367 Kč</b>	<b>5,1%</b>	<b>19 356 902 931</b>

Zdroj: AKAT ČR

Objem majetku investovaného prostřednictvím české distribuce ve fondech pod správou IKS KB / Amundi se zvýšil během sledovaného období o 0,9 miliardy Kč (+2,0%) na 48,5 miliard Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly akciové a dluhopisové fondy. Mezi třemi nejprodávanějšími fondy byly KB Privátní správa aktiv 1, KB Privátní správa aktiv 5D a KB Absolutních výnosů.

■ **Společnost obhospodařovala a administrovala k 30. 6. 2016 celkem 14 otevřených podílových fondů a 3 fondy kvalifikovaných investorů.**

■ **Fondy peněžního trhu**

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

■ **Dluhopisové fondy**

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

■ **Směšené 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 – Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ **Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy**

- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

## Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

### ■ Představenstvo (stav k 30.6.2016)

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

#### **Franck du Plessix**

předseda představenstva a ředitel společnosti

##### **Vzdělání**

Clermont Ferrand University, Francie - Executive SG MBA Wealth Management

Kellogg Northwestern University, Chicago, titul MBA

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

##### **Praxe**

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

1996 - Société Générale - Vedoucí oddělení treasury, Singapur

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

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

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

2010 - Amundi - Vedoucí rozvoje nových partnerství

2012 - Amundi - Vedoucí mezinárodního prodeje, divize maloobchodní sítě

2015 - IKS KB - ředitel společnosti a předseda představenstva



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

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

##### **Vzdělání**

VŠE, Praha, makléřská licence

##### **Praxe**

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

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

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



**Tony Du-Prez**

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

**Vzdělání**

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

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

**Praxe**

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

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

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

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

**■ Dozorčí rada (stav k 30.6.2016)****■ Fathi Jerfel – předseda dozorčí rady (den vzniku členství: 15. září 2015)**

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 21 let

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

Absolvent École Polytechnique  
Odborná praxe 14 let

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

Absolvent Institut d'Études politiques d'Aix-en-Provence,  
Odborná praxe 15 let



## Portfolio manažerů (stav k 30.6.2016)

- **Tony Du-Prez – odborná praxe 9 let (v IKS od 6/2015)**
  - Absolvent Univerity of Paris IX – Dauphine
  - Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice
  
- **Markéta Jelínková – odborná praxe 21 let (v IKS KB od 2/2002)**
  - Absolvent ČZU v Praze
  - Manažer fondů
  
- **Zuzana Müllerová – odborná praxe 23 let (v IKS KB od 9/1992)**
  - Absolvent MFF UK v Praze
  - Junior manažer fondů
  
- **David Netušil – odborná praxe 20 let (v IKS KB od 6/2015)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer individuálních portfolií
  
- **Pavel Rožtok – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 11/2008)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer portfolia Komerční pojišťovny a KB Penzijní společnosti
  
- **Dan Karpíšek – odborná praxe 16 let (v IKS KB od 12/2010)**
  - Absolvent VŠE v Praze
  - Manažer fondů

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

Název	IČO	Sídlo
Česká spořitelna, a.s.	45244782	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
HSBC BANK Plc.	65997212	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
Komerční banka, a.s.	45317054	Na Příkopě 33/969, Praha 1, 114 07
UniCredit Bank CR, a.s.	64948242	Na Příkopě 858/20, Praha 1, 111 21

## ■ Informace o depozitáři fondů

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

# 02

## Pololetní zpráva

### Podílové fondy

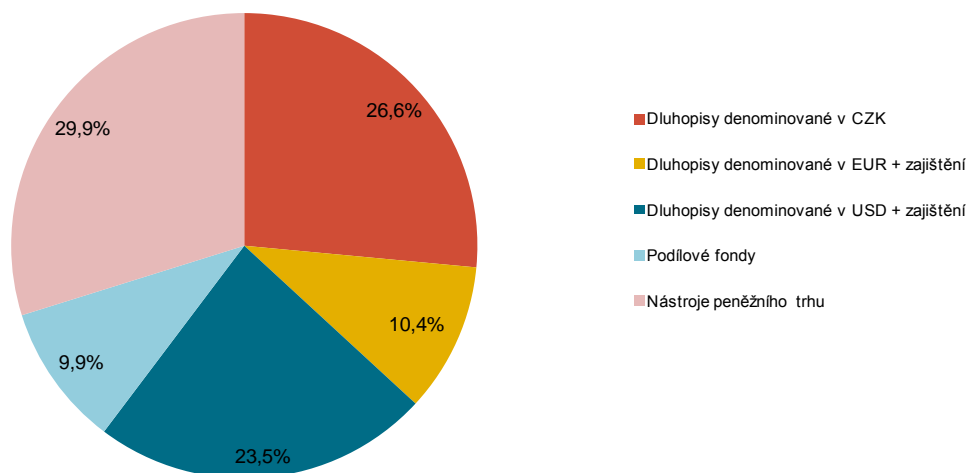
Pololetní zpráva jednotlivých podílových fondů obsahuje údaje o názvu podílového fondu a identifikační označení (ISIN), investiční společnosti, která fond obhospodařuje, portfolio manažerech, depozitářích a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali, osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování,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

## ■ IKS Krátkodobých dluhopisů

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 843 697 240
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	1 369 717 317	1 420 742 831	1 765 735 606
VK/PL	1,6235	1,6263	1,5824

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Krátkodobých dluhopisů oslabil v prvním pololetí o 0,10 %. V portfoliu došlo během sledovaného období ke snížení zastoupení korunových dluhopisů. Výnosy u krátkodobých korunových dluhopisů byly záporné, a proto jsme místo nich v portfoliu preferovali eurové a dolarové dluhopisy, případně hotovost. Vzhledem k uvolněné měnové politice hlavních centrálních bank lze i nadále očekávat, že rozhodující strategií na dluhopisovém trhu bude orientace na výnos. Naším záměrem je za současných okolností využívat taktických příležitostí na trhu. Příkladem, kde dnes vidíme příležitost, jsou high yield (dále také HY) dluhopisy, které podle našeho názoru nabízejí stabilní fundament a relativně atraktivní ocenění. HY dluhopisy aktuálně tvoří necelých 5 % portfolia fondu.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	5 280 713 Kč
Poplatek depozitáři	418 746 Kč
Poplatky za ostatní služby	207 643 Kč
Poplatek custody	178 963 Kč
Poplatek auditorovi	48 757 Kč
Daň z příjmů	- Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	18,7%	256 404 728	256 404 728	256 404 728
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	6,7%	9 000	91 229 000	92 210 400
HGB 4,00 25/03/19	US445545AK21	6,2%	1 650	84 686 997	83 380 482
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	6,0%	7 200	82 081 200	82 457 400
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	5,0%	200	68 740 909	68 852 728
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	4,9%	63 973 531	67 658 406	67 430 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3,9%	4 500	53 462 250	53 592 750
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	3,9%	5 000	53 027 083	53 275 833
CITIGROUP 6,0 15/08/17	US172967EH05	3,4%	1 800	47 166 367	47 678 985
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	3,3%	1 400	45 397 633	44 561 763
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Float 02/05/18	XS0922134639	2,9%	13	39 596 332	39 643 500
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	2,5%	1 350	34 227 591	34 692 874
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	2,3%	900	30 949 568	30 365 829
ITALY 0,65 01/11/20	IT0005142143	2,2%	1 100	30 497 600	29 847 769
ANHEUSER - BUSCH INB. 1,375 15/07/17	US03523TBN72	2,0%	1 100	27 141 222	27 213 149
TURKEY 7,5 14/07/17	US900123BE97	2,0%	1 000	26 764 112	26 577 195
UNICREDIT SPA 3,625 24/01/19	XS0973623514	1,9%	900	26 638 920	26 348 634
VERIZON COMMUNICAT. 1,35 09/06/17	US92343VCE20	1,7%	950	23 282 899	23 511 816
HZL KB VAR/18	CZ0002003064	1,6%	2 100	21 348 180	21 288 750
TELEFONICA EMIS. 6,221 03/07/17	US87938WAG87	1,5%	800	21 044 956	21 095 832
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	1,1%	580	15 272 871	15 420 100
LEASEPLAN FINANCE FLOAT 05/02/18	XS0885329614	1,0%	7	14 215 973	14 210 000

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	406 435	0	406 435
splatné na požádání	256 405	0	256 405
ostatní pohledávky	150 030	0	150 030
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	830 790	0	830 790
vládních institucí	511 731	0	511 731
ostatních subjektů	319 059	0	319 059
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	136 399	0	136 399
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	483	0	483
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	555	0	555
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 374 663</b>	<b>0</b>	<b>1 374 663</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	4 946		4 946
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-1 631 462		-1 631 462
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	843 697		843 697
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	2 160 042		2 160 042
Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 560		-2 560
Vlastní kapitál celkem	1 369 717		1 369 717
Pasiva celkem	1 374 663		1 374 663

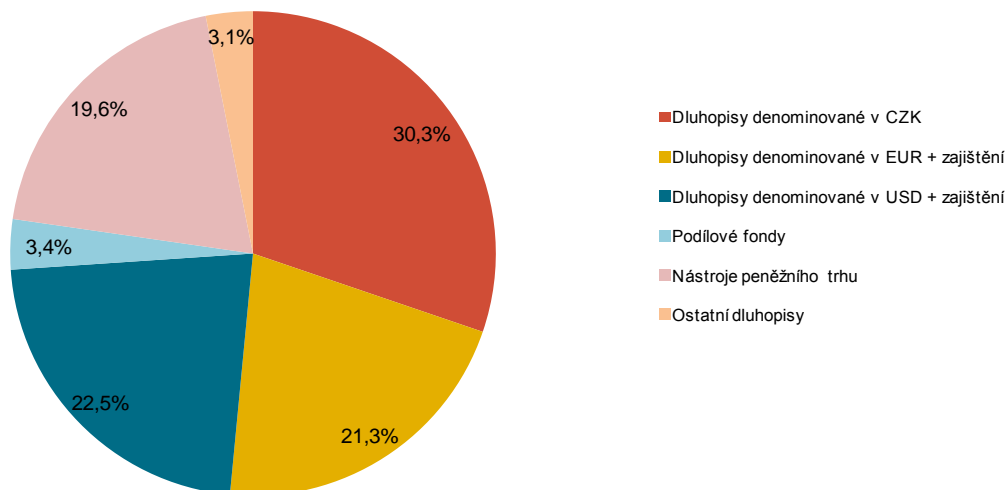


## ■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 2 612 803 957
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	4 368 818 590	4 303 251 023	3 380 351 342
VK/PL	1,6721	1,6302	1,6166

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Dluhopisový PLUS posílil v prvním pololetí o 1,5 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly podnikové dluhopisy, státní dluhopisy periferních zemí (Itálie, Španělsko) a dluhopisy emitentů ze střední a východní Evropy. V portfoliu fondu došlo ve sledovaném období k poklesu investic do státních dluhopisů. Získané prostředky byly využity k mírnému navýšení investic v podnikových dluhopisech investičního stupně a HY dluhopisů a dále pak navýšení hotovosti v portfoliu. Z regionálního pohledu dostaly v portfoliu větší prostor dolarové dluhopisy. Naopak k redukci pozic jsme přistoupili u korunových dluhopisů.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	27 090 448 Kč
Poplatek depozitáři	2 281 785 Kč
Poplatky za ostatní služby	1 257 182 Kč
Poplatek custody	685 892 Kč
Poplatek auditorovi	73 356 Kč
Daň z příjmů	1 246 000 Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	17,1%	746 702 194	746 702 194	746 702 194
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	10,3%	37 249	448 392 165	441 916 640
HGB 5,375 25/03/24	US445545AL04	4,4%	3 480	192 982 703	189 523 004
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	3,5%	14 000	150 814 378	152 335 400
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,3%	11 000	145 695 000	145 651 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	2,9%	10 532	125 125 426	125 430 854
ITALY 5,5 01/09/22	IT0004801541	2,5%	3 044	108 846 106	106 289 991
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	2,3%	7 000	100 591 167	101 906 000
POLGB 4,00 22/01/24	US857524AC63	2,2%	3 500	94 131 662	91 449 676
SPAIN 5,85 31/01/22	ES00000123K0	2,2%	2 600	94 017 296	91 223 216
ČEZ 4,25 03/04/22	XS0764313614	2,1%	3 500	92 917 793	92 242 571
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	2,1%	1 800	91 341 256	91 712 268
CREDIT AGRICOLE 4,375 17/03/25	USF2R125AC99	1,8%	3 200	80 236 984	70 979 951
ROMGB 2,875 28/10/24	XS1129788524	1,7%	2 500	72 547 910	70 262 792
VERIZON COMMUNICATIONS 5,15 15/09/23	US92343VBR42	1,7%	2 500	72 256 373	68 710 014
ORLEN CAPITAL AB 2,5 07/06/23	XS1429673327	1,5%	2 300	63 199 601	61 797 878
AKBANK TAS 3,875 24/10/17	USM0375YAJ75	1,4%	2 400	60 256 420	60 116 479
NET4GAS 2,25 28/01/21	XS1090620730	1,4%	567	59 697 571	57 981 420
TURK. GARANTI BANK. 4,0 13/09/17	USM8931TAE93	1,3%	2 300	58 026 981	57 645 883
PETROLEOS MEXICANOS 3,75 15/03/19	XS1379157404	1,3%	2 000	56 759 487	57 461 885
MFINANCE FRANCE 2,0 26/11/21	XS1143974159	1,3%	2 085	56 083 141	54 040 982
AMUNDI FDS BOND HIGH Y SHORT TERM	LU0907330798	1,3%	1 874	55 161 997	53 496 270
RIO TINTO FIN USA LTD 3,75 20/09/21	US767201AQ92	1,2%	2 000	53 086 882	51 070 744
ROMGB 5,6 28/11/18	RO1318DBN034	1,2%	750	50 903 844	49 845 406
BNP PARIBAS VAR 31/12/49	FR0012329845	1,2%	19	50 740 032	49 314 139
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,1%	3 000	48 151 750	45 192 250
ROMGB 4,75 24/02/25	RO1425DBN029	1,1%	1 400	46 831 402	46 364 803
SOGECAP SA VAR 29/12/49	FR0012383982	1,1%	18	46 303 898	46 158 511

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	896 780	0	896 780
splatné na požádání	746 702	0	746 702
ostatní pohledávky	150 077	0	150 077
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 375 009	0	3 375 009
vládních institucí	1 811 456	0	1 811 456
ostatních subjektů	1 563 553	0	1 563 553
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	146 503	0	146 503
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	38 413	0	38 413
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	419	0	419
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 457 123</b>	<b>0</b>	<b>4 457 123</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

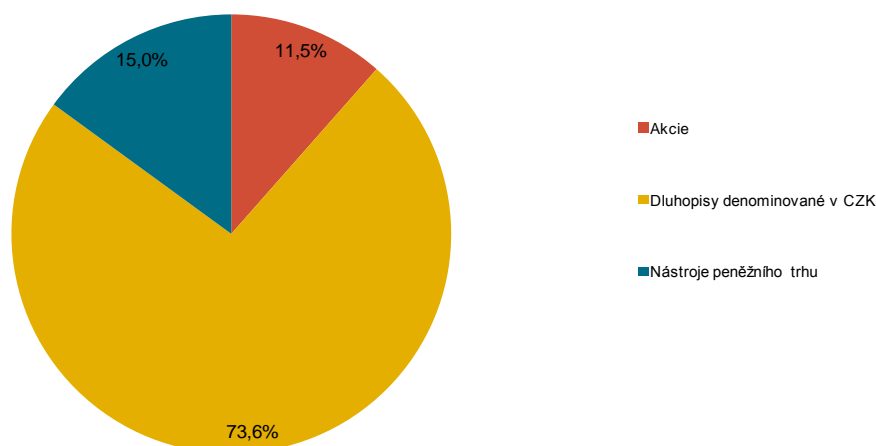
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	88 305		88 305
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	936 606		936 606
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	2 612 804		2 612 804
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	756 464		756 464
Zisk nebo ztráta za účetní období	62 944		62 944
Vlastní kapitál celkem	4 368 818		4 368 818
Pasiva celkem	4 457 123		4 457 123

## ■ IKS Balancovaný konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 1 213 399 123
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	1 854 321 119	1 987 263 104	2 067 067 868
VK/PL	1,5282	1,5395	1,5478

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný konzervativní oslabil během prvního pololetí o 2 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazil pokles cen u akcií v portfoliu. Výkonnost dluhopisové části portfolia (české státní dluhopisy) byla kladná. Během sledovaného období došlo v portfoliu k výraznému snížení hotovosti (z 25 % na konci roku 2015 na 15 % na konci června 2016). Získané prostředky byly využity zejména pro navýšení investic do korunových dluhopisů a okrajově také k navýšení akciových investic.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	18 936 506 Kč
Poplatek depozitáři	1 036 061 Kč
Poplatky za ostatní služby	570 833 Kč
Poplatek custody	206 803 Kč
Poplatek auditorovi	53 016 Kč
Daň z příjmů	263 172 Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	17,5%	27 000	325 017 811	321 200 436
účty v bankách	účty v bankách	12,0%	222 312 416	222 312 416	222 312 416
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	10,9%	14 036	201 699 659	204 336 088
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	10,4%	16 800	193 590 133	196 833 000
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9,3%	14 500	172 267 250	172 687 750
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	7,9%	11 000	145 695 000	145 651 000
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,9%	8 500	91 565 872	92 489 350
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4,1%	4 000	76 074 222	70 767 222
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	3,4%	6 000	63 395 075	63 684 600
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3,3%	4 950	60 797 481	60 948 456
ČESKÉ DRÁHY FLOAT/18	CZ0003510885	2,0%	9	36 668 250	36 720 000
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,0%	40 090	36 509 963	40 294 698
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,6%	55 606	30 077 285	41 896 567
ČEZ	CZ0005112300	1,3%	60 064	24 752 374	26 680 429
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,1%	42 454	19 486 386	28 436 043



■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	272 344	0	272 344
splatné na požádání	222 312	0	222 312
ostatní pohledávky	50 032	0	50 032
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 366 771	0	1 366 771
vládních institucí	1 330 103	0	1 330 103
ostatních subjektů	36 668	0	36 668
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	213 492	0	213 492
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	5 281	0	5 281
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	377	0	377
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 858 265</b>	<b>0</b>	<b>1 858 265</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

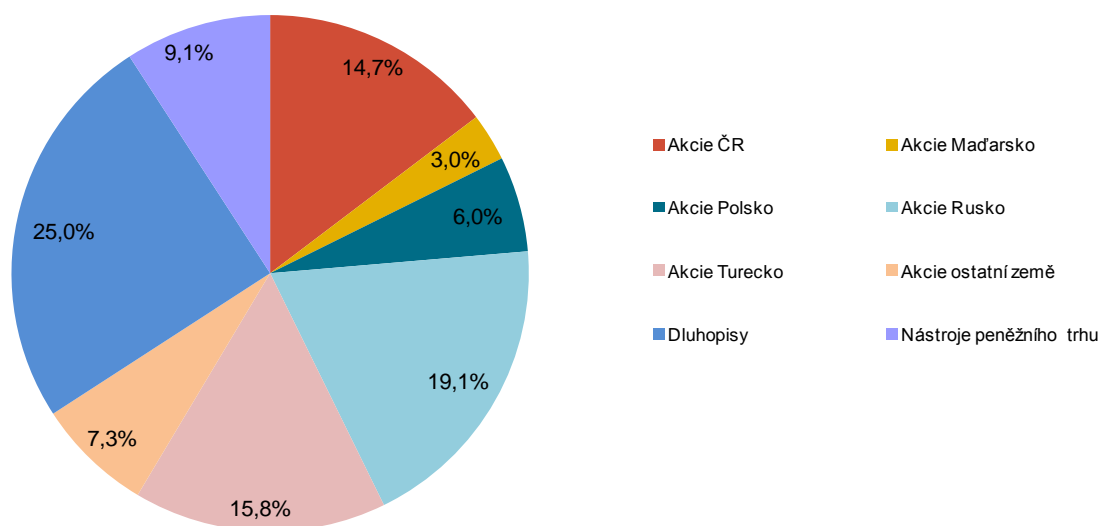
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	3 944		3 944
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	45075		45075
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 213 399		1 213 399
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	633 426		633 426
Zisk nebo ztráta za účetní období	-37 579		-37 579
Vlastní kapitál celkem	1 854 321		1 854 321
Pasiva celkem	1 858 265		1 858 265

## ■ IKS Balancovaný dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013), Dan Karpíšek (od 11/2010)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 688 395 074
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	1 520 006 654	1 866 095 683	2 653 549 476
VK/PL	2,208	2,4124	2,4745

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný dynamický posílil v prvním pololetí o 0,2 %. Výkonnost akciových investic se pohybovala ve sledovaném období kolem nuly. Výkonnost dluhopisové části portfolia byla kladná. V portfoliu došlo v prvním pololetí k mírnému navýšení hotovosti (z 5 % na 9 %). Na druhé straně byly sníženy investice do akcií (ze 70 % na 65 %). Z regionálního pohledu došlo k poklesu alokace u maďarských a polských akcií.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	12 323 130 Kč
Poplatek depozitáři	843 136 Kč
Poplatky za ostatní služby	464 538 Kč
Poplatek custody	749 704 Kč
Poplatek auditorovi	51 068 Kč
Daň z příjmů	2 610 476 Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10,2%	13 000	154 446 500	154 823 500
účty v bankách	účty v bankách	8,9%	135 237 771	135 237 771	135 237 771
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	7,0%	8 000	105 960 000	105 928 000
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	3,8%	4 000	57 480 667	58 232 000
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	3,6%	515 509	54 286 309	47 066 649
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	3,3%	235 489	50 114 751	33 921 932
UNIPETROL	CZ0009091500	2,5%	215 000	37 625 000	34 034 500
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,5%	40 965	37 306 826	40 547 157
ČEZ	CZ0005112300	2,5%	90 245	37 189 965	40 086 829
LUKOIL ADR	US69343P1057	2,4%	36 292	37 038 396	28 937 200
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	2,3%	65 446	35 399 741	49 606 938
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	1,8%	1 439	27 367 701	25 458 508
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1,7%	10 229	25 492 366	20 755 598
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	1,6%	1 500	24 075 875	22 596 125
AKBANK TAS	TRAAKBKN91N6	1,5%	323 417	22 490 806	19 308 274
DO AND CO AG	AT0000818802	1,4%	10 000	21 344 580	26 377 900
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,4%	166 847	20 872 052	14 349 117
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	1,3%	312 917	20 066 366	19 222 520
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	1,3%	43 878	20 140 002	30 104 696
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	1,3%	61 257	19 861 107	19 084 079
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,3%	131 401	19 775 798	21 241 077
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,2%	105 860	18 461 963	22 832 605
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,2%	4 165 381	18 107 328	20 162 777
TURKIYE IS BANKASI	TRAISTR91N2	1,2%	464 436	17 877 535	18 178 675
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,1%	215 900	17 205 762	15 519 122
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,1%	20 764	16 802 664	20 720 911
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,1%	113 969	16 224 308	19 747 659
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,0%	18 823	15 757 552	17 124 977

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	135 238	0	135 238
splatné na požádání	135 238	0	135 238
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	380 103	0	380 103
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	380 103	0	380 103
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 000 845	0	1 000 845
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	10 019	0	10 019
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 526 205</b>	<b>0</b>	<b>1 526 205</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	6 199		6 199
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	312 597		312 597
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	688 395		688 395
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	509 140		509 140
Zisk nebo ztráta za účetní období	9 875		9 875
Vlastní kapitál celkem	1 520 006		1 520 006
Pasiva celkem	1 526 205		1 526 205

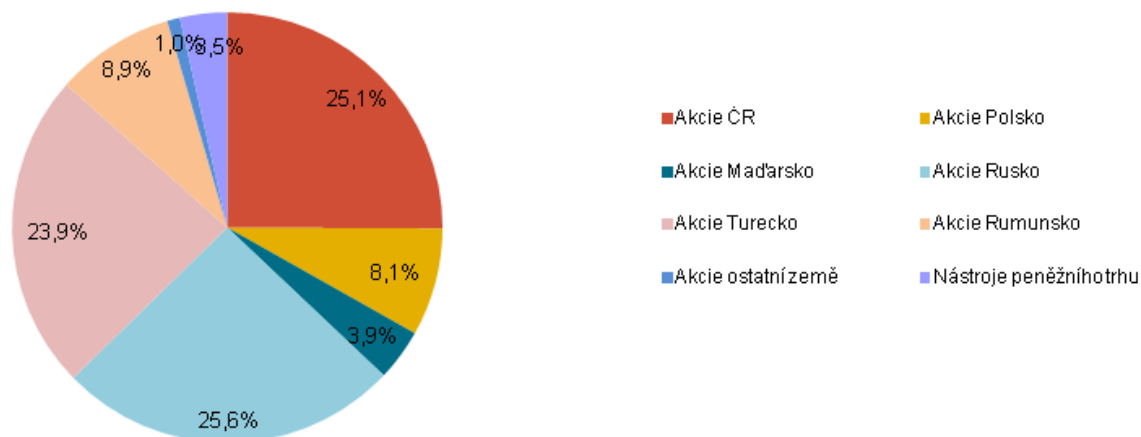
## ■ IKS Akciový – Střední a východní Evropa

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 362 613 249
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014*
VK	330 000 168	443 899 559	N/A
VK/PL	0,9101	1,0449	N/A

\* Fond vznikl splynutím fondů IKS Akciový PLUS a KB Akciový ke dni 1.1.2015

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Akciový – Střední a východní Evropa posílil v prvním pololetí o 0,4 %. Během sledovaného období došlo v portfoliu k poklesu akciových investic z 99 % na 97 %. Alokace se zvýšily u ruských a tureckých akcií a naopak u českých, maďarských a polských akcií byly sníženy. Nástroje peněžního trhu reprezentovaly 3 % aktiv fondu.



- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	3 661 626 Kč
Poplatek depozitáři	181 831 Kč
Poplatky za ostatní služby	100 182 Kč
Poplatek custody	367 767 Kč
Poplatek auditorovi	39 670 Kč
Daň z příjmů	671 088 Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	4,7%	146 202	15 395 981	13 285 728
UNIPETROL	CZ0009091500	4,5%	84 500	14 787 500	13 376 350
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	4,3%	66 499	14 151 747	9 546 758
ČEZ	CZ0005112300	4,2%	33 520	13 813 592	14 889 584
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	3,7%	22 810	12 337 929	17 121 654
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	3,4%	12 155	11 069 559	12 031 019
LUKOIL ADR	US69343P1057	3,1%	10 134	10 342 420	8 061 582
účty v bankách	účty v bankách	3,0%	9 958 596	9 958 596	9 958 596
AKBANK TAS	TRAAKBNK91N6	2,7%	127 474	8 864 695	7 866 665
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRAGARAN91N1	2,4%	123 487	7 918 826	7 664 003
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	2,3%	16 589	7 614 351	11 381 713
DO AND CO AG	AT0000818802	2,2%	3 400	7 257 157	8 968 486
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	2,1%	2 802	6 983 049	5 666 576
TURKIYE IS BANKASI	TRAICTR91N2	2,0%	171 044	6 583 997	6 694 902
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRASAHOL91Q5	1,8%	76 012	6 057 640	5 426 534
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US55315J1025	1,8%	17 846	5 786 136	5 559 764
ROSNEFT GDR	US67812M2070	1,7%	45 871	5 738 323	3 942 647
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,6%	30 940	5 395 930	6 673 350
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,6%	25 000	5 350 000	6 225 000
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	ROSNGNACNOR3	1,5%	33 343	5 018 108	5 389 923
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	1,4%	5 598	4 530 019	5 586 383
TURK HAVA YOLLARI AO	TRATHYAO91M5	1,4%	93 572	4 528 061	5 982 087
MONETA MONEY BANK AS	CZ0008040318	1,3%	60 588	4 335 071	4 120 584
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	1,3%	345 311	4 306 608	4 127 544
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TREKOAL00014	1,3%	40 000	4 307 832	5 052 370
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	1,3%	5 468	4 303 316	3 997 108
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,3%	29 865	4 251 498	5 174 774
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,3%	8 527	4 140 065	3 993 404
ELECTRICA SA	ROELECACNOR5	1,2%	51 923	4 078 427	3 779 355
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	1,2%	36 541	4 049 693	3 398 436
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	ROTGNTACNOR8	1,2%	2 448	3 963 116	4 052 302
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,2%	2 785	3 891 642	3 397 144
KOFOLA CS, a.s.	CZ0009000121	1,2%	8 803	3 811 699	4 287 061
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,1%	4 482	3 752 077	4 077 679
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GB00BF5SDZ96	1,1%	69 714	3 690 433	3 580 977
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERI	TRATUPRS91E8	1,1%	6 776	3 654 466	4 012 926
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	JE00B6T5S470	1,1%	10 557	3 628 648	2 272 126
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRAAEELS91H2	1,1%	43 500	3 462 974	3 511 543

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
TATNEFT GDR	US8766292051	1,0%	4 501	3 375 069	2 944 160
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	1,0%	57 182	3 332 631	4 066 464
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,0%	757 787	3 294 176	3 668 113

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	9 959	0	9 959
splatné na požádání	9 959	0	9 959
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	318 300	0	318 300
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	3 436	0	3 436
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>331 695</b>	<b>0</b>	<b>331 695</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

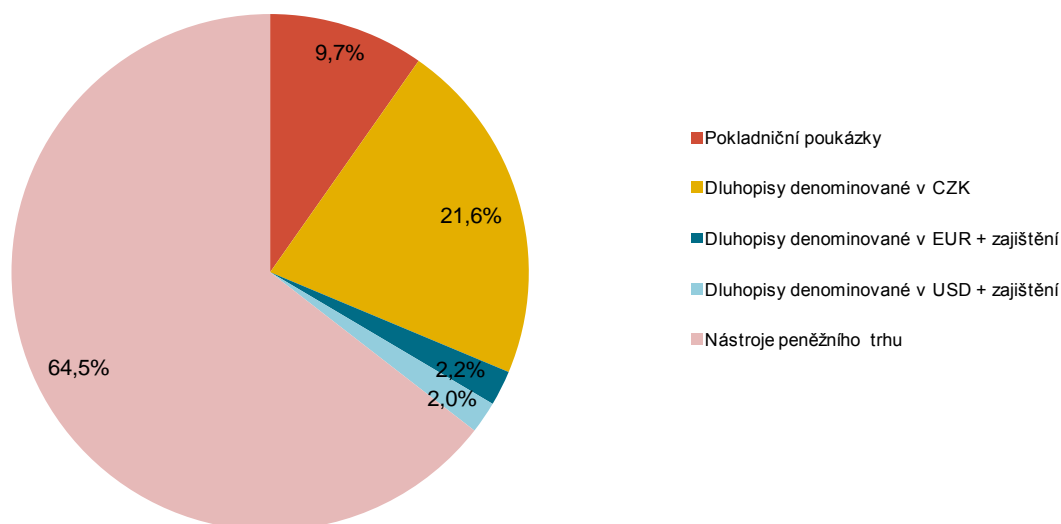
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	1 695		1 695
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	4 666		4 666
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	362 613		362 613
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-38 298		-38 298
Zisk nebo ztráta za účetní období	1 019		1 019
Vlastní kapitál celkem	330 000		330 000
Pasiva celkem	331 695		331 695

## ■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,06%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 481 691 266
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	513 434 736	558 916 190	746 976 180
VK/PL	1,0659	1,0680	1,0695

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Peněžní trh oslabil v prvním pololetí o 0,20 %. V portfoliu došlo v průběhu sledovaného období k navýšení podílu depozit z 29 % na 42 %. Podíl bankovních vkladů zůstal nezměněn. Podíl českých státních dluhopisů (státní dluhopisy a pokladniční poukázky) byl snížen z 43 % na 31 %. Podíl dluhopisů v cizí měně byl snížen z 9 % na 4 %. U dluhopisů v cizí měně bylo plně zajišťováno měnové riziko.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	255 921 Kč
Poplatek depozitáři	77 804 Kč
Poplatky za ostatní služby	38 580 Kč
Poplatek custody	30 102 Kč
Poplatek auditorovi	44 153 Kč
Daň z příjmů	- Kč

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

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	18,7%	96 011 184	96 011 184	96 011 184
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	11,9%	6 000	60 819 333	61 473 600
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	9,8%	5 000	50 100 250	50 440 250
21908715 SPP 52T 21/08	CZ0001004584	2,9%	15	15 003 911	15 003 731
23012742 SPP 28T 17/06	CZ0001004915	2,9%	15	15 009 089	15 008 771
ITALY 4,0 01/02/17	IT0004164775	2,2%	400	11 296 753	11 246 324
MORGAN STANLEY 5,45 09/01/17	US617446C235	2,0%	400	10 243 022	10 159 553
23009740 SPP 19T 20/05	CZ0001004881	2,0%	10	10 003 846	10 004 296
23012741 SPP 31T 27/05	CZ0001004899	2,0%	10	10 006 060	10 006 028



■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	331 026	0	331 026
splatné na požádání	96 011	0	96 011
ostatní pohledávky	235 015	0	235 015
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	182 482	0	182 482
vládních institucí	172 239	0	172 239
ostatních subjektů	10 243	0	10 243
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	0	0	0
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	370	0	370
<b>Aktiva celkem</b>	<b>513 878</b>	<b>0</b>	<b>513 878</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

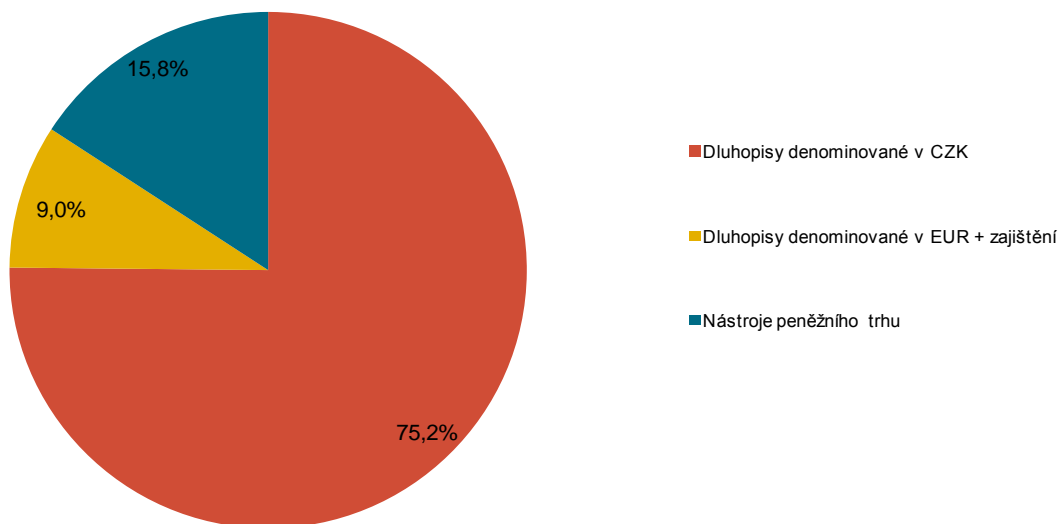
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	443		443
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	-210 973		-210 973
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	481 691		481 691
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	243 763		243 763
Zisk nebo ztráta za účetní období	-1 047		-1 047
Vlastní kapitál celkem	513 435		513 435
Pasiva celkem	513 878		513 878

## ■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,10%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 1 210 263 889
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	1 673 269 035	1 789 443 355	1 804 550 355
VK/PL	1,3826	1,3454	1,3280

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Dluhopisový posílil v prvním pololetí o 0,20 %. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení dluhopisových investic. Podíl dluhopisových investic vzrostl z 81 % na 84 % a podíl nástrojů peněžního trhu se snížil z 19 % na 16 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	8 441 391 Kč
Poplatek depozitáři	821 310 Kč
Poplatky za ostatní služby	509 076 Kč
Poplatek custody	129 820 Kč
Poplatek auditorovi	51 238 Kč
Daň z příjmů	173 600 Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	20,0%	31 000	333 946 122	337 314 100
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	16,6%	23 000	276 867 025	272 868 607
účty v bankách	účty v bankách	15,6%	260 364 762	260 364 762	260 364 762
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	14,9%	20 332	249 724 119	250 344 245
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	9,0%	4 550	151 331 019	148 056 962
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6,9%	8 000	114 961 333	116 092 785
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	6,3%	10 000	105 658 459	106 150 600
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3,9%	4 900	64 900 500	64 880 900
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	3,8%	3 300	62 761 233	58 382 958
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	2,7%	2 800	44 941 633	42 179 433

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	260 365	0	260 365
splatné na požádání	260 365	0	260 365
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 411 008	0	1 411 008
vládních institucí	1 411 008	0	1 411 008
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	4 751	0	4 751
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 676 123</b>	<b>0</b>	<b>1 676 123</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

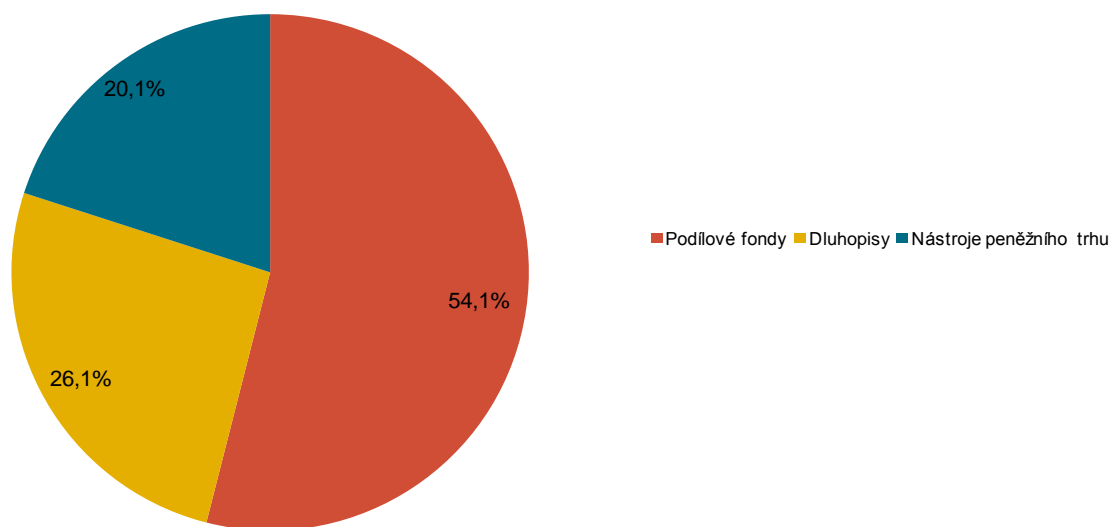
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	2 854		2 854
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	45 487		45 487
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 210 264		1 210 264
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	414 219		414 219
Zisk nebo ztráta za účetní období	3 299		3 299
Vlastní kapitál celkem	1 673 269		1 673 269
Pasiva celkem	1 676 123		1 676 123

## ■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,07%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 2 573 537 731
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	2 679 283 861	1 913 189 575	1 715 927 458
VK/PL	1,0411	1,0368	1,0243

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Absolutních výnosů posílil během prvního pololetí o 0,41 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly dluhopisové strategie zaměřené na podnikové dluhopisy a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Během prvního pololetí došlo v portfoliu k navýšení investic prostřednictvím podílových fondů z 49 % na 54 %. Přímé investice do dluhopisů zůstaly nezměněny (26 % portfolia). Podíl hotovosti se i nadále pohyboval na úrovni 20 %.



- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	5 041 575 Kč
Poplatek depozitáři	922 102 Kč
Poplatky za ostatní služby	508 045 Kč
Poplatek custody	387 147 Kč
Poplatek auditorovi	53 978 Kč
Daň z příjmů	598 500 Kč

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB Absolutních výnosů	+0,4%	-1,1%
Benchmark	+1,6%	

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

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	16,3%	435 408 243	435 408 243	435 408 243
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	10,6%	5 617	285 017 499	286 175 191
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	9,7%	79	260 317 931	259 408 002
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	8,4%	77 233	225 689 232	218 831 677
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	6,5%	60	173 990 316	172 685 588
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	5,8%	5 715	154 770 414	156 790 610
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	5,5%	4 550	147 542 306	146 319 781
AMUNDI ABS	FR0010319996	5,5%	23	146 736 802	145 600 152
HGB 6,375 29/03/21	US445545AE60	4,4%	2 080	117 575 033	117 195 208
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	4,3%	41 008	116 317 062	115 515 142
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION	LU0442406533	3,7%	30 000	97 830 780	95 162 306
ITALY 3,75 01/08/21	IT0004009673	3,0%	2 500	80 630 584	78 323 140
SPAIN 5,85 31/01/22	ES00000123K0	2,7%	2 000	72 320 997	69 351 252
MORGAN STANLEY 2,125 25/04/18	US6174467U70	2,1%	2 300	57 036 973	56 206 833
RIO TINTO FIN USA LTD 6,5 15/07/18	US767201AC07	2,1%	2 000	55 401 420	53 072 068
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,9%	2 000	49 868 880	50 210 760
YAPI VE KREDI BANKASI 6,75 08/02/17	XS0615235701	1,1%	1 180	30 402 515	30 400 741
TURKEY 7,5 14/07/17	US900123BE97	1,0%	1 000	26 764 112	26 577 195

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	535 460	0	535 460
splatné na požádání	435 408	0	435 408
ostatní pohledávky	100 052	0	100 052
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	704 074	0	704 074
vládních institucí	444 833	0	444 833
ostatních subjektů	259 241	0	259 241
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 460 670	0	1 460 670
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	1 720	0	1 720
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 701 923</b>	<b>0</b>	<b>2 701 923</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

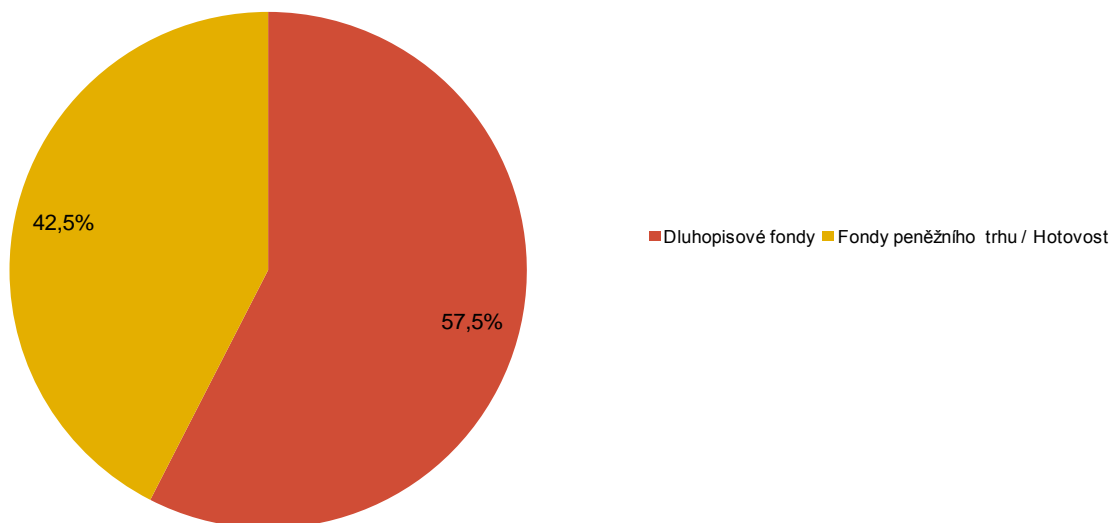
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	22 640		22 640
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	21 756		21 756
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	2 573 538		2 573 538
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	72 618		72 618
Zisk nebo ztráta za účetní období	11 372		11 372
Vlastní kapitál celkem	2 679 283		2 679 283
Pasiva celkem	2 701 923		2 701 923

## ■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 896 260 980
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	1 032 896 274	356 282 961	352 905 234
VK/PL	1,1525	1,1440	1,1416

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Konzervativní profil posílil v prvním pololetí o 0,6 %. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly dluhopisové strategie zaměřené na podnikové dluhopisy a státní dluhopisy s nižším kreditním hodnocením. Podíl dluhopisových strategií se oproti konci roku 2015 téměř nezměnil a zůstal na úrovni 58 %.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	990 966 Kč
Poplatek depozitáři	172 511 Kč
Poplatky za ostatní služby	92 671 Kč
Poplatek custody	43 319 Kč
Poplatek auditorovi	40 057 Kč
Daň z příjmů	116 800 Kč

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

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	18,4%	113 942 588	190 318 305	188 790 536
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	15,3%	149 665 296	158 286 017	157 850 518
účty v bankách	účty v bankách	14,5%	149 288 077	149 288 077	149 288 077
KB Peněžní trh	CZ0008472529	12,3%	119 000 004	126 842 104	126 942 163
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	7,2%	19 400	74 079 822	71 807 376
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,3%	7	44 659 027	44 669 739
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	3,9%	800	40 596 114	40 244 918
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	3,9%	620	39 724 034	39 439 898
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	3,8%	13 500	39 449 326	38 875 028
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION	LU0442406533	3,5%	10 930	35 643 014	34 855 041
KB Dluhopisový	CZ0008472511	1,9%	14 433 277	19 951 119	19 902 000

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	269 296	0	269 296
splatné na požádání	149 288	0	149 288
ostatní pohledávky	120 007	0	120 007
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	769 549	0	769 549
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	740	0	740
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 039 584</b>	<b>0</b>	<b>1 039 584</b>



■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

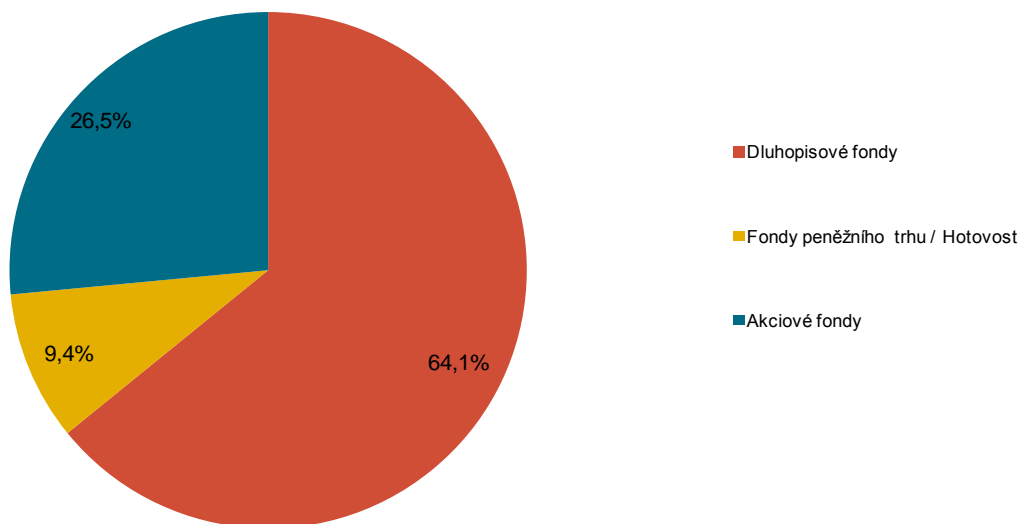
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	6 688		6 688
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	89090		89090
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	896 261		896 261
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	43 148		43 148
Zisk nebo ztráta za účetní období	4 397		4 397
Vlastní kapitál celkem	1 032 896		1 032 896
Pasiva celkem	1 039 584		1 039 584

## ■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,072%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 813 831 727
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	845 453 961	938 950 313	1 065 180 693
VK/PL	1,0389	1,0755	1,0570

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond KB Vyvážený profil oslabil v prvním pololetí o 1 %. Na výkonnosti fondu se negativně odrazila záporná výkonnost u akciových investic. Výkonnost dluhopisových investic byla kladná. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových investic na úkor dluhopisových strategií. Podíl akciových strategií se v portfoliu zvýšil z 20 % na 26,5 %. Největší zastoupení měl v rámci akciových strategií fond zaměřený na dividendové tituly.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	2 972 959 Kč
Poplatek depozitáři	314 534 Kč
Poplatky za ostatní služby	168 965 Kč
Poplatek custody	76 822 Kč
Poplatek auditorovi	44 480 Kč
Daň z příjmů	- Kč

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	17,4%	88 000 000	146 986 400	144 900 800
KB Privátní správa aktiv 1	CZ0008473725	16,6%	132 500 000	140 132 000	139 655 000
KB Privátní správa aktiv 5D - tř. A	CZ0008473972	13,8%	100 671 130	116 335 558	125 104 013
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8,3%	18 300	69 879 419	66 935 854
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE	LU0319687637	7,1%	1 180	59 879 268	60 122 487
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	5,2%	1 070	44 015 953	43 259 622
účty v bankách	účty v bankách	5,1%	43 011 762	43 011 762	43 011 762
AMUNDI ABS	FR0010319996	4,5%	6	38 279 166	37 982 648
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	4,5%	13 000	37 988 240	36 727 855
AMUNDI EQUITY EUROPE CONS - ME - C	LU0755949681	4,2%	7 800	35 722 559	36 878 484
AMUNDI ETF MSCI EUROPE TELECOM	FR0010713735	3,6%	10 000	30 426 295	32 130 695
AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 B	FR0012205623	2,7%	8 000	22 418 824	23 692 056
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010959692	2,0%	200 000	17 156 853	16 651 824
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION	LU0442406533	1,9%	5 000	16 305 130	15 875 645
IKS Akciový - Střed. a vých. Evropa	CZ0008474632	1,3%	12 200 000	11 049 540	10 983 756

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální banky		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	63 025	0	63 025
splatné na požádání	43 012	0	43 012
ostatní pohledávky	20 013	0	20 013
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	786 575	0	786 575
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	9	0	9
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>849 609</b>	<b>0</b>	<b>849 609</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

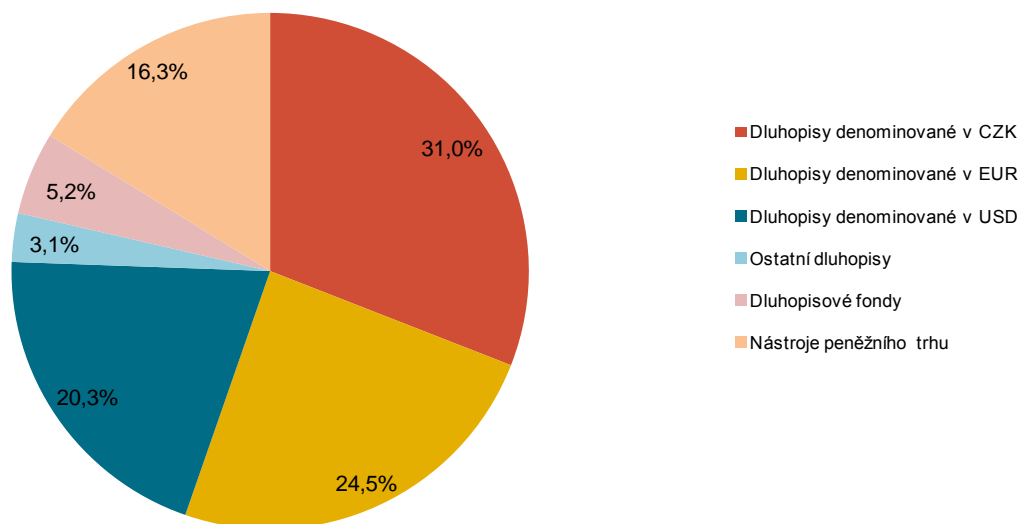
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	4 155		4 155
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	421 992		421 992
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	813 832		813 832
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	-380 370		-380 370
Zisk nebo ztráta za účetní období	-10 001		-10 001
Vlastní kapitál celkem	845 454		845 454
Pasiva celkem	849 609		849 609

## ■ KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 10 462 142 076
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	11 072 454 975	9 461 969 790	6 276 244 265
VK/PL	1,0583	1,0493	1,0376

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu posílila v prvním pololetí o 0,34 %. Hlavním zdrojem výkonnosti byly dluhopisy denominované v eurech a dolarech. Pozitivně k celkové výkonnosti přispěly také otevřené měnové pozice. V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do podnikových dluhopisů. Podíl českých státních dluhopisů zůstával i nadále blízko spodního limitu (30 % portfolia). Nově byly do portfolia zařazeny zprostředkované investice reprezentované dluhopisovými fondy Amundi.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	15 962 678 Kč
Poplatek depozitáři*	4 409 059 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 522 665 Kč
Poplatek custody*	1 715 769 Kč
Poplatek auditorovi*	121 242 Kč
Daň z příjmů*	2 124 179 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	0,90 %	+0,80 %
Benchmark	0,10 %	

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

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



■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	16,3%	1 899 919 830	1 899 919 830	1 899 919 830
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	10,4%	113 681	1 205 634 372	1 211 290 002
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	8,2%	82 711	953 097 233	969 062 754
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	6,0%	59 000	700 949 500	701 085 500
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	5,0%	200 000	584 434 460	582 258 577
HGB 6,25 29/01/20	US445545AD87	4,1%	17 300	481 218 913	481 493 129
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,6%	42 000	421 806 000	422 126 667
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	3,2%	11 600	369 752 054	366 012 742
SPAIN 1,15 30/07/20	ES00000127H7	2,8%	11 500	329 827 816	319 487 597
ROMGB 4,875 07/11/19	XS0852474336	2,7%	9 700	310 032 455	305 779 265
ITALY 4,00 01/09/20	IT0004594930	2,6%	9 300	296 293 315	290 795 170
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	2,4%	10 500	276 491 636	279 156 989
AT and T INC 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	2,0%	8 600	228 502 045	228 116 701
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,9%	9 000	224 409 958	225 948 420
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	1,9%	6 300	216 646 974	212 555 688
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	1,8%	6 400	207 532 035	204 713 807
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,7%	6 200	201 738 811	202 204 145
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	1,7%	8 000	201 479 323	198 791 803
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	1,7%	8 000	198 593 189	199 136 142
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	1,4%	6 400	162 264 136	164 469 923
RIO TINTO 2,25 14/12/18	US76720AAM80	1,3%	6 000	149 945 565	144 399 403

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	2 350 177	0	2 350 177
splatné na požádání	1 899 920	0	1 899 920
ostatní pohledávky	450 257	0	450 257
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	8 869 307	0	8 869 307
vládních institucí	6 092 676	0	6 092 676
ostatních subjektů	2 776 631	0	2 776 631
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	584 434	0	584 434
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	8 788	0	8 788
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	5	0	5
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 812 712</b>	<b>0</b>	<b>11 812 712</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

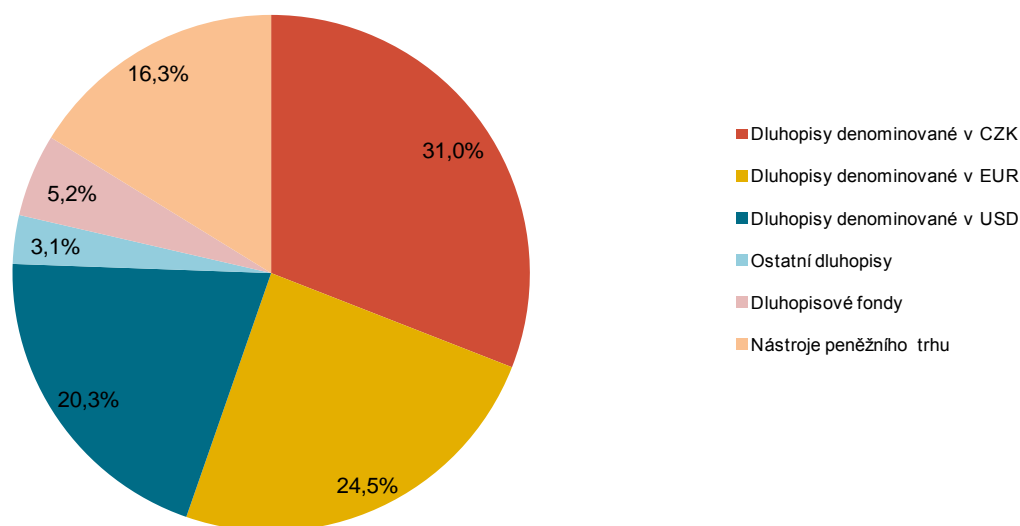
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	184 049		184 049
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	310 992		310 992
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	11 007 619		11 007 619
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	26 969		26 969
Zisk nebo ztráta za účetní období	40 360		40 360
Vlastní kapitál celkem	11 628 663		11 628 663
Pasiva celkem	11 812 712		11 812 712

## ■ KB PSA 1 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474491
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 545 476 925
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	556 208 262	285 258 313	13 612 644
VK/PL	1,0197	1,0111	1,0000

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu posílila v prvním pololetí o 0,34 %. Hlavním zdrojem výkonnosti byly dluhopisy denominované v eurech a dolarech. Pozitivně k celkové výkonnosti přispěly také otevřené měnové pozice. V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení investic do podnikových dluhopisů. Podíl českých státních dluhopisů zůstával i nadále blízko spodního limitu (30 % portfolia). Nově byly do portfolia zařazeny zprostředkované investice reprezentované dluhopisovými fondy Amundi.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	740 220 Kč
Poplatek depozitáři*	4 409 059 Kč
Poplatky za ostatní služby*	2 522 665 Kč
Poplatek custody*	1 715 769 Kč
Poplatek auditorovi*	121 242 Kč
Daň z příjmů*	2 124 179 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 1 – třída Exclusive	0,90 %	+0,80 %
Benchmark	0,10 %	

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

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	16,3%	1 899 919 830	1 899 919 830	1 899 919 830
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	10,4%	113 681	1 205 634 372	1 211 290 002
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	8,2%	82 711	953 097 233	969 062 754
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	6,0%	59 000	700 949 500	701 085 500
AMUNDI FDS-BOND EUR HI YIEL SH TERM	LU0907331176	5,0%	200 000	584 434 460	582 258 577
HGB 6,25 29/01/20	US445545AD87	4,1%	17 300	481 218 913	481 493 129
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,6%	42 000	421 806 000	422 126 667
ITALY 3,75 01/03/21	IT0004634132	3,2%	11 600	369 752 054	366 012 742
SPAIN 1,15 30/07/20	ES00000127H7	2,8%	11 500	329 827 816	319 487 597
ROMGB 4,875 07/11/19	XS0852474336	2,7%	9 700	310 032 455	305 779 265
ITALY 4,00 01/09/20	IT0004594930	2,6%	9 300	296 293 315	290 795 170
GOLDMAN SACHS 6,25 01/09/2017	US38144LAB62	2,4%	10 500	276 491 636	279 156 989
AT and T INC 5,5 01/02/18	US00206RAJ14	2,0%	8 600	228 502 045	228 116 701
BNP PARIBAS 2,375 14/09/17	US05567L7E16	1,9%	9 000	224 409 958	225 948 420
SPAIN 5,5 30/04/21	ES00000123B9	1,9%	6 300	216 646 974	212 555 688
ROMGB 4,625 18/09/20	XS0972758741	1,8%	6 400	207 532 035	204 713 807
ROMGB 4,75 24/06/19	RO1419DBN014	1,7%	6 200	201 738 811	202 204 145
SOCIETE GENERALE 2,625 01/10/18	US83368RAD44	1,7%	8 000	201 479 323	198 791 803
CREDIT AGRICOLE 2,125 17/04/18	US22532MAH51	1,7%	8 000	198 593 189	199 136 142
MORGAN STANLEY 4,75 22/03/17	US61747YDT91	1,4%	6 400	162 264 136	164 469 923
RIO TINTO 2,25 14/12/18	US76720AAM80	1,3%	6 000	149 945 565	144 399 403

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální banky		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	2 350 177	0	2 350 177
splatné na požádání	1 899 920	0	1 899 920
ostatní pohledávky	450 257	0	450 257
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	8 869 307	0	8 869 307
vládních institucí	6 092 676	0	6 092 676
ostatních subjektů	2 776 631	0	2 776 631
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	584 434	0	584 434
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	8 788	0	8 788
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	5	0	5
<b>Aktiva celkem</b>	<b>11 812 712</b>	<b>0</b>	<b>11 812 712</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	184 049		184 049
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	310 992		310 992
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	11 007 619		11 007 619
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	26 969		26 969
Zisk nebo ztráta za účetní období	40 360		40 360
Vlastní kapitál celkem	11 628 663		11 628 663
<b>Pasiva celkem</b>	<b>11 812 712</b>		<b>11 812 712</b>

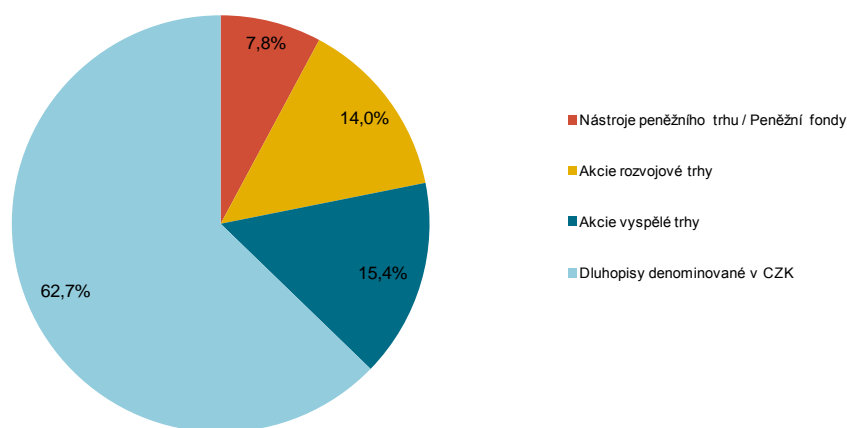


## ■ KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 4 393 406 571
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	5 656 224 165	6 737 252 720	4 915 502 900
VK/PL	1,2874	1,3110	1,2813

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 1,6 %. Na výkonnosti se negativně odrazil pokles cen u akciových pozic v portfoliu. Během sledovaného období došlo v portfoliu k snížení alokace do nástrojů peněžního trhu z 12 % na 8 % a Podíl akciových investic poklesl z 34 % na 29 %. Na druhé straně byly navýšeny investice do českých státních dluhopisů, jejichž podíl dosahoval na konci pololetí 63 % (53 % na konci roku 2015).

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	26 945 821 Kč
Poplatek depozitáři*	2 423 883 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 386 837 Kč
Poplatek custody*	979 747 Kč
Poplatek auditorovi*	92 081 Kč
Daň z příjmů*	3 256 791 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 2 – třída Exclusive	-1,80 %	-1,70 %
Benchmark	-0,10 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia a skutečností, že benchmark není očištěn o náklady fondu.

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	17,1%	82 331	991 075 609	978 566 171
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	11,0%	59 500	640 961 106	647 425 450
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	10,1%	41 000	589 176 833	596 878 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	9,9%	43 200	572 184 000	572 011 200
účty v bankách	účty v bankách	7,5%	434 092 253	434 092 253	434 092 253
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	6,5%	430 882	375 840 315	376 934 608
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,0%	24 432	290 264 376	290 972 904
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	4,9%	27 000	286 346 250	287 689 500
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	3 000	123 409 215	124 899 503
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,0%	26 001	113 803 332	141 006 199
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	1,8%	10 000	105 658 459	106 220 600
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,4%	6 680	82 045 894	82 249 634
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,2%	62 256	72 176 235	75 819 431
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	1,1%	38 759	60 715 439	70 913 176

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	434 092	0	434 092
splatné na požádání	434 092	0	434 092
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 651 223	0	3 651 223
vládních institucí	3 651 223	0	3 651 223
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 713 075	0	1 713 075
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	21 085	0	21 085
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 819 475</b>	<b>0</b>	<b>5 819 475</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

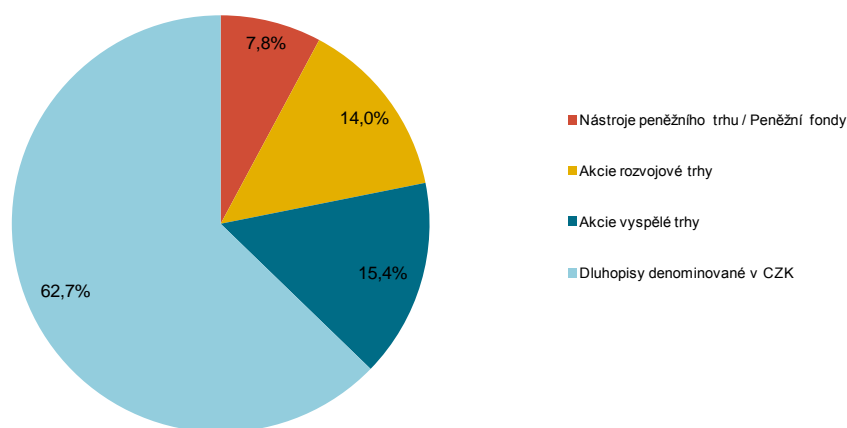
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	10 670		10 670
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	913 806		913 806
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	4 545 859		4 545 859
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	459 399		459 399
Zisk nebo ztráta za účetní období	-110 259		-110 259
Vlastní kapitál celkem	5 808 805		5 808 805
Pasiva celkem	5 819 475		5 819 475

## ■ KB PSA 2 – třída Popular

- ISIN: CZ0008474483
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 152 452 446
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	152 580 688	145 818 424	9 854 305
VK/PL	1,0008	1,0196	0,997

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 1,6 %. Na výkonnosti se negativně odrazil pokles cen u akciových pozic v portfoliu. Během sledovaného období došlo v portfoliu k snížení alokace do nástrojů peněžního trhu z 12 % na 8 % a podíl akciových investic poklesl z 34 % na 29 %. Na druhé straně byly navýšeny investice do českých státních dluhopisů, jejichž podíl dosahoval na konci pololetí 63 % (53 % na konci roku 2015).

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	690 135 Kč
Poplatek depozitáři*	2 423 883 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 386 837 Kč
Poplatek custody*	979 747 Kč
Poplatek auditorovi*	92 081 Kč
Daň z příjmů*	3 256 791 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB PSA 2 – třída Popular	-1,80 %	-1,70 %
Benchmark	-0,10 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia a skutečností, že benchmark není očištěn o náklady fondu.

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

- Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ST.DLUHOP. 2,4/25	CZ0001004253	17,1%	82 331	991 075 609	978 566 171
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	11,0%	59 500	640 961 106	647 425 450
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	10,1%	41 000	589 176 833	596 878 000
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	9,9%	43 200	572 184 000	572 011 200
účty v bankách	účty v bankách	7,5%	434 092 253	434 092 253	434 092 253
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	6,5%	430 882	375 840 315	376 934 608
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5,0%	24 432	290 264 376	290 972 904
ST.DLUHOP. 1,5/19	CZ0001003834	4,9%	27 000	286 346 250	287 689 500
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	3 000	123 409 215	124 899 503
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	2,0%	26 001	113 803 332	141 006 199
ST.DLUHOP. 1,00/26	CZ0001004469	1,8%	10 000	105 658 459	106 220 600
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	1,4%	6 680	82 045 894	82 249 634
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	1,2%	62 256	72 176 235	75 819 431
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	1,1%	38 759	60 715 439	70 913 176



■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	434 092	0	434 092
splatné na požádání	434 092	0	434 092
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	3 651 223	0	3 651 223
vládních institucí	3 651 223	0	3 651 223
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 713 075	0	1 713 075
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	21 085	0	21 085
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 819 475</b>	<b>0</b>	<b>5 819 475</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

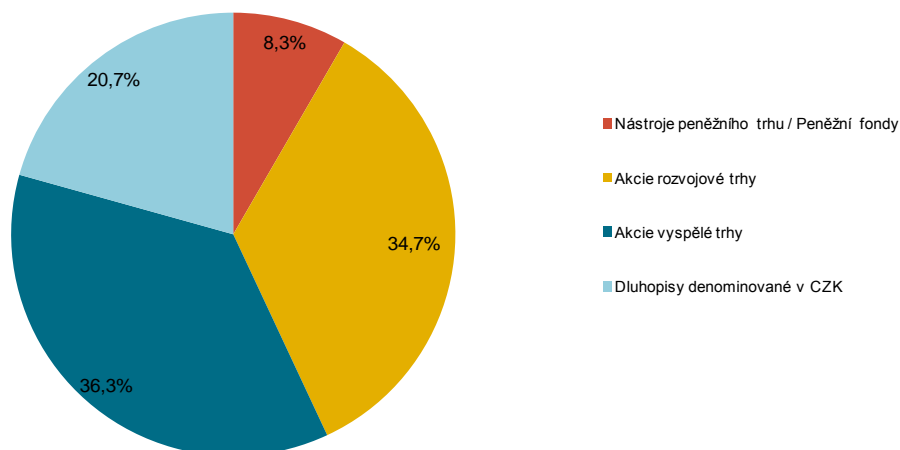
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	10 670		10 670
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	913 806		913 806
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	4 545 859		4 545 859
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	459 399		459 399
Zisk nebo ztráta za účetní období	-110 259		-110 259
Vlastní kapitál celkem	5 808 805		5 808 805
Pasiva celkem	5 819 475		5 819 475

## ■ KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 1 278 945 873
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	1 641 721 437	1 947 078 156	1 398 927 453
VK/PL	1,2837	1,3964	1,3280

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 3,5 %. Výkonnost ztrácela kvůli poklesu cen akcií v portfoliu. Slabší výkonnost zaznamenaly v portfoliu akcie z vyspělých trhů (Evropa, Japonsko). Podíl akciových investic se během sledovaného nezměnil a držel se blízko 70% hranice. V rámci vyspělých akciových trhů jsme dávali přednost západoevropským akciím. Podíl hotovosti v portfoliu zůstával poblíž neutrální úrovně (10 % portfolia).

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	11 978 912 Kč
Poplatek depozitáři*	739 900 Kč
Poplatky za ostatní služby*	423 337 Kč
Poplatek custody*	581 437 Kč
Poplatek auditorovi*	51 958 Kč
Daň z příjmů*	2 843 234 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB Privátní správa aktiv 4 – třída Exclusive	-8,1 %	-25 %
Benchmark	-5,6 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia a skutečností, že benchmark není očištěn o náklady fondu.

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	9,3%	192 140	167 595 671	168 083 642
účty v bankách	účty v bankách	7,9%	143 376 812	143 376 812	143 376 812
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6,7%	8 400	120 709 400	121 809 467
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	4,7%	54 781	85 813 681	100 226 907
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,5%	7 600	81 870 662	82 696 360
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	4,2%	97 593	75 883 027	83 528 068
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,9%	16 230	70 997 881	70 095 415
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,9%	7 000	70 301 000	70 341 967
SPY US	US78462F1030	3,7%	13 000	66 543 276	65 807 431
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,6%	5 650	65 106 206	66 196 813
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	3,6%	14 802	64 786 621	80 272 826
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	3,0%	47 354	54 899 663	57 670 800
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	929	38 211 442	38 356 225
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,8%	311 000	32 750 238	27 507 425
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,6%	137 680	29 299 878	20 096 478
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,6%	31 260	28 468 482	30 941 148
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,5%	155 810	27 173 233	33 606 160
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,5%	188 543	26 840 454	32 669 260
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,4%	46 547	25 177 272	35 821 584
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	59 870	24 672 427	26 594 254
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,3%	16 603	23 200 337	20 252 345
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,3%	27 410	22 946 103	24 937 344
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,2%	45 790	22 232 152	21 444 584
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,2%	151 000	21 888 294	27 099 740
LUKOIL ADR	US69343P1057	1,2%	20 731	21 157 362	16 489 936

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	143 377	0	143 377
splatné na požádání	143 377	0	143 377
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	375 571	0	375 571
vládních institucí	375 571	0	375 571
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 289 745	0	1 289 745
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	8 298	0	8 298
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 816 991</b>	<b>0</b>	<b>1 816 991</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

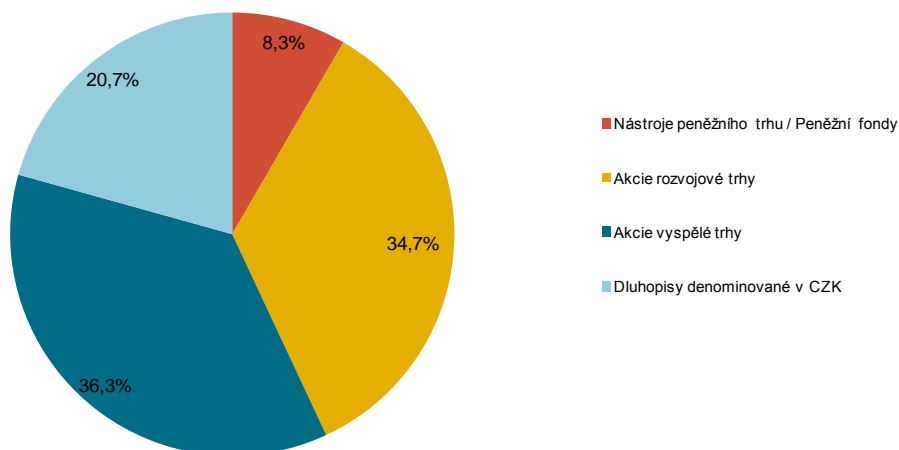
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	6 163		6 163
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	3 192 249		3 192 249
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 456 176		1 456 176
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	105 174		105 174
Zisk nebo ztráta za účetní období	-69 770		-69 770
Vlastní kapitál celkem	1 810 828		1 810 828
Pasiva celkem	1 816 991		1 816 991

## ■ KB PSA 4 – třída Popular

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Markéta Jelínková (od 9/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 177 230 170
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	169 107 270	126 507 889	3 132 046
VK/PL	0,9542	1,0395	0,9890

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 3,5 %. Výkonnost ztrácela kvůli poklesu cen akcií v portfoliu. Slabší výkonnost zaznamenaly v portfoliu akcie z vyspělých trhů (Evropa, Japonsko). Podíl akciových investic se během sledovaného nezměnil a držel se blízko 70% hranice. V rámci vyspělých akciových trhů jsme dávali přednost západoevropským akciím. Podíl hotovosti v portfoliu zůstával poblíž neutrální úrovně (10 % portfolia).



- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	1 132 462 Kč
Poplatek depozitáři*	739 900 Kč
Poplatky za ostatní služby*	423 337 Kč
Poplatek custody*	581 437 Kč
Poplatek auditorovi*	51 958 Kč
Daň z příjmů*	2 843 234 Kč

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

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem:

	Výkonnost za poslední rok k 30/6/2016	Odchylka
KB PSA 4 – třída Popular	-8,1 %	-25 %
Benchmark	-5,6 %	

Nižší výkonnost fondu ve srovnání s benchmarkem byla zapříčiněna nižší durací dluhopisové části portfolia a skutečností, že benchmark není očištěn o náklady fondu.

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	9,3%	192 140	167 595 671	168 083 642
účty v bankách	účty v bankách	7,9%	143 376 812	143 376 812	143 376 812
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6,7%	8 400	120 709 400	121 809 467
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	4,7%	54 781	85 813 681	100 226 907
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4,5%	7 600	81 870 662	82 696 360
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	4,2%	97 593	75 883 027	83 528 068
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	3,9%	16 230	70 997 881	70 095 415
ST.DLUHOP. VAR 09/12/20	CZ0001004113	3,9%	7 000	70 301 000	70 341 967
SPY US	US78462F1030	3,7%	13 000	66 543 276	65 807 431
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	3,6%	5 650	65 106 206	66 196 813
AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGED	FR0011314277	3,6%	14 802	64 786 621	80 272 826
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	3,0%	47 354	54 899 663	57 670 800
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	929	38 211 442	38 356 225
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	1,8%	311 000	32 750 238	27 507 425
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	1,6%	137 680	29 299 878	20 096 478
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1,6%	31 260	28 468 482	30 941 148
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,5%	155 810	27 173 233	33 606 160
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	1,5%	188 543	26 840 454	32 669 260
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	1,4%	46 547	25 177 272	35 821 584
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	59 870	24 672 427	26 594 254
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	1,3%	16 603	23 200 337	20 252 345
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	1,3%	27 410	22 946 103	24 937 344
GEDEON RICHTER	HU0000123096	1,2%	45 790	22 232 152	21 444 584
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103	1,2%	151 000	21 888 294	27 099 740
LUKOIL ADR	US69343P1057	1,2%	20 731	21 157 362	16 489 936

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	143 377	0	143 377
splatné na požádání	143 377	0	143 377
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	375 571	0	375 571
vládních institucí	375 571	0	375 571
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 289 745	0	1 289 745
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	8 298	0	8 298
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 816 991</b>	<b>0</b>	<b>1 816 991</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

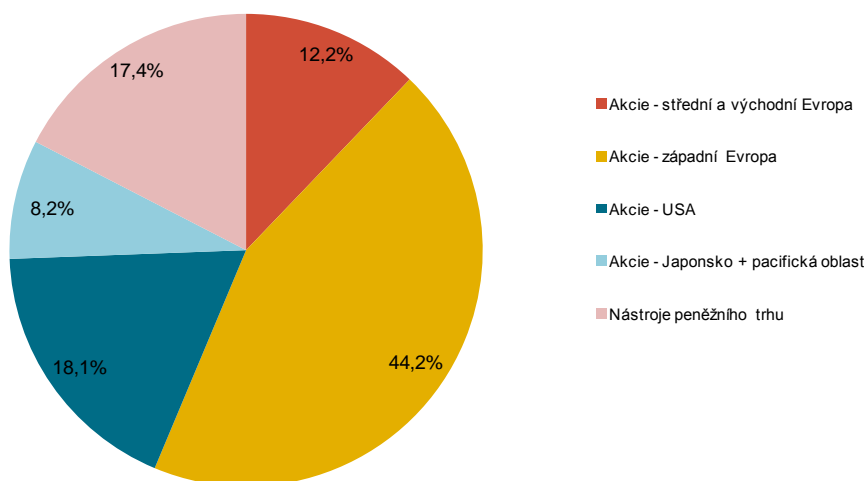
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	6 163		6 163
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	3 192 249		3 192 249
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	1 456 176		1 456 176
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	105 174		105 174
Zisk nebo ztráta za účetní období	-69 770		-69 770
Vlastní kapitál celkem	1 810 828		1 810 828
Pasiva celkem	1 816 991		1 816 991

## ■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída A

- ISIN: CZ0008473972
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 3 010 757 728
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	3 514 210 305	2 639 915 965	1 027 704 012
VK/PL	1,1672	1,2970	1,1455

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 5,4 %. Výkonnost znamenala záporná výkonnost u západoevropských akcií a akcií obchodovaných na trzích ve střední a východní Evropě. Akciové investice tvořily na konci června 92 % portfolia fondu (v prosinci 2015 to bylo 92 %). Zbylá část prostředků byla umístěna v hotovosti. Z regionálního pohledu jsme v portfoliu snížili zastoupení západoevropských akcií z 55 % na 50 % a získané prostředky alokovaly do amerických akcií.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	27 775 827 Kč
Poplatek depozitáři*	2 037 414 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 165 717 Kč
Poplatek custody*	1 281 562 Kč
Poplatek auditorovi*	69 835 Kč
Daň z příjmů*	23 186 881 Kč

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

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	7,6%	403 553 213	403 553 213	403 553 213
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,2%	126 925	115 590 598	125 108 179
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	2 742	112 795 488	113 222 867
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,0%	167 215	106 540 711	100 140 716
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	2,0%	1 176 000	103 786 575	110 658 125
PFIZER INC	US7170811035	1,8%	111 600	95 980 643	89 399 466
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,8%	228 065	94 859 082	102 806 457
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,7%	31 000	91 860 261	80 143 438
ING GROEP N.V.	NL0000303600	1,7%	360 000	89 561 556	104 446 828
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,7%	420 000	89 880 000	104 312 058
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,7%	35 500	88 229 029	79 329 222
ELI LILLY AND CO	US5324571083	1,7%	45 500	87 535 376	88 916 587
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,6%	42 553	86 353 824	88 039 736
SNAM SPA	IT0003153415	1,6%	584 245	84 879 785	78 165 085
PEPSICO INC.	US7134481081	1,6%	31 900	82 570 981	78 238 277
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,6%	207 037	81 678 208	79 486 059
VISA Inc.	US92826C8394	1,4%	42 000	76 122 477	76 879 405
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	181 937	74 976 238	79 113 068
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,4%	106 528	71 212 178	60 716 406
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,3%	105 600	69 474 384	54 085 781
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,2%	43 000	65 306 477	70 471 861
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,2%	15 000 000	65 206 500	72 608 400
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,2%	19 679	62 732 224	60 840 777
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	1,2%	220 000	62 909 044	100 597 860
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	61 535 976	49 785 028
IPSEN SA	FR0010259150	1,2%	41 004	61 617 970	67 596 119
SIEMENS AG	DE0007236101	1,2%	24 608	61 327 118	59 766 354
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	123 861	59 343 762	62 980 269
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	76 600	58 916 954	59 194 268
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,1%	109 827	59 294 170	57 803 254
DAIMLER AG	DE0007100000	1,1%	39 938	57 914 034	80 880 578
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,1%	550 000	57 417 932	52 560 842
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	329 450	57 456 014	71 058 016
AVIVA PLC	GB0002162385	1,1%	440 000	56 883 465	83 600 669
ISHARES EMERGING MARKETS DIV	US4642863199	1,1%	70 000	57 004 632	54 621 848
TERNA S.P.A.	IT0003242622	1,1%	415 000	56 069 571	54 141 108
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	1,1%	750 872	56 079 607	60 179 922

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,0%	78 000	54 657 598	52 569 785
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,0%	15 377	53 211 055	68 152 402
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	1,0%	100 000	52 641 302	50 556 606
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,0%	65 600	52 571 997	56 083 970



■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrální bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	403 553	0	403 553
splatné na požádání	403 553	0	403 553
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 861 498	0	4 861 498
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	58 242	0	58 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 323 294</b>	<b>0</b>	<b>5 323 294</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

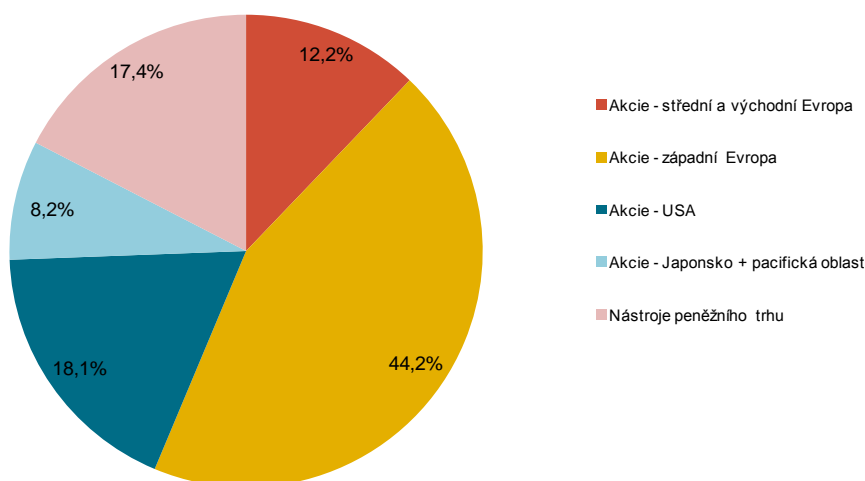
PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	42 671		42 671
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	777 127		777 127
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	4 642 847		4 642 847
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	136 263		136 263
Zisk nebo ztráta za účetní období	-275 614		-275 614
Vlastní kapitál celkem	5 280 623		5 280 623
Pasiva celkem	5 323 294		5 323 294

## ■ KB Privátní správa aktiv 5D – třída D

- ISIN: CZ0008473980
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 1 413 932 146
  
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>
VK	1 576 148 441	1 254 084 772	541 090 887
VK/PL	1,1147	1,2659	1,1418

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 5,4 %. Výkonnost poznamenala záporná výkonnost u západoevropských akcií a akcií obchodovaných na trzích ve střední a východní Evropě. Akciové investice tvořily na konci června 92 % portfolia fondu (v prosinci 2015 to bylo 92 %). Zbylá část prostředků byla umístěna v hotovosti. Z regionálního pohledu jsme v portfoliu snížili zastoupení západoevropských akcií z 55 % na 50 % a získané prostředky alokovaly do amerických akcií.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	12 088 344 Kč
Poplatek depozitáři*	2 037 414 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 165 717 Kč
Poplatek custody*	1 281 562 Kč
Poplatek auditorovi*	69 835 Kč
Daň z příjmů *	23 186 881 Kč

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

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

V lednu 2016 byla vyplacena dividendy ve výši 0,02544 Kč na jeden podílový list. Rozhodným dnem pro výplatu dividendy byl 1.1.2016.

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	7,6%	403 553 213	403 553 213	403 553 213
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,2%	126 925	115 590 598	125 108 179
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	2 742	112 795 488	113 222 867
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,0%	167 215	106 540 711	100 140 716
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	2,0%	1 176 000	103 786 575	110 658 125
PFIZER INC	US7170811035	1,8%	111 600	95 980 643	89 399 466
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,8%	228 065	94 859 082	102 806 457
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,7%	31 000	91 860 261	80 143 438
ING GROEP N.V.	NL0000303600	1,7%	360 000	89 561 556	104 446 828
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,7%	420 000	89 880 000	104 312 058
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,7%	35 500	88 229 029	79 329 222
ELI LILLY AND CO	US5324571083	1,7%	45 500	87 535 376	88 916 587
SANOVI-AVENTIS	FR0000120578	1,6%	42 553	86 353 824	88 039 736
SNAM SPA	IT0003153415	1,6%	584 245	84 879 785	78 165 085
PEPSICO INC.	US7134481081	1,6%	31 900	82 570 981	78 238 277
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,6%	207 037	81 678 208	79 486 059
VISA Inc.	US92826C8394	1,4%	42 000	76 122 477	76 879 405
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	181 937	74 976 238	79 113 068
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,4%	106 528	71 212 178	60 716 406
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,3%	105 600	69 474 384	54 085 781
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,2%	43 000	65 306 477	70 471 861
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,2%	15 000 000	65 206 500	72 608 400
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,2%	19 679	62 732 224	60 840 777
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	1,2%	220 000	62 909 044	100 597 860
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	61 535 976	49 785 028
IPSEN SA	FR0010259150	1,2%	41 004	61 617 970	67 596 119
SIEMENS AG	DE0007236101	1,2%	24 608	61 327 118	59 766 354
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	123 861	59 343 762	62 980 269
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	76 600	58 916 954	59 194 268
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,1%	109 827	59 294 170	57 803 254
DAIMLER AG	DE0007100000	1,1%	39 938	57 914 034	80 880 578
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,1%	550 000	57 417 932	52 560 842
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	329 450	57 456 014	71 058 016
AVIVA PLC	GB0002162385	1,1%	440 000	56 883 465	83 600 669
ISHARES EMERGING MARKETS DIV	US4642863199	1,1%	70 000	57 004 632	54 621 848
TERNA S.P.A.	IT0003242622	1,1%	415 000	56 069 571	54 141 108
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	1,1%	750 872	56 079 607	60 179 922
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,0%	78 000	54 657 598	52 569 785

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,0%	15 377	53 211 055	68 152 402
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	1,0%	100 000	52 641 302	50 556 606
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,0%	65 600	52 571 997	56 083 970

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	403 553	0	403 553
splatné na požádání	403 553	0	403 553
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 861 498	0	4 861 498
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	58 242	0	58 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 323 294</b>	<b>0</b>	<b>5 323 294</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	42 671		42 671
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	777 127		777 127
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	4 642 847		4 642 847
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	136 263		136 263
Zisk nebo ztráta za účetní období	-275 614		-275 614
Vlastní kapitál celkem	5 280 623		5 280 623
Pasiva celkem	5 323 294		5 323 294

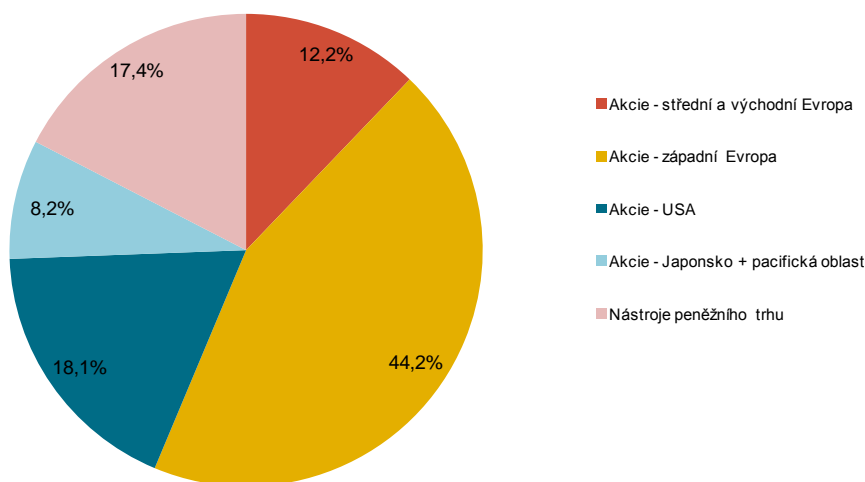


## ■ KB PSA 5D – třída Popular

- ISIN: CZ0008474707
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 6/2013)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60 %
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 30.6.2016): 218 157 436
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období:

	30.6.2016	30.6.2015	30.6.2014
VK	190 264 189	46 569 769	N/A
VK/PL	0,8721	0,9724	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Hodnota podílových listů této třídy fondu oslabila v prvním pololetí o 5,4 %. Výkonnost poznamenala záporná výkonnost u západoevropských akcií a akcií obchodovaných na trzích ve střední a východní Evropě. Akciové investice tvořily na konci června 92 % portfolia fondu (v prosinci 2015 to bylo 92 %). Zbylá část prostředků byla umístěna v hotovosti. Z regionálního pohledu jsme v portfoliu snížili zastoupení západoevropských akcií z 55 % na 50 % a získané prostředky alokovaly do amerických akcií.

- Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

	Období od 1.1.2016 do 30.6.2016
Úplata za obhospodařování fondu	1 271 814 Kč
Poplatek depozitáři*	2 037 414 Kč
Poplatky za ostatní služby*	1 165 717 Kč
Poplatek custody*	1 281 562 Kč
Poplatek auditorovi*	69 835 Kč
Daň z příjmů *	23 186 881 Kč

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

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

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 30/6/2016)

Popis CP	ISIN	podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
účty v bankách	účty v bankách	7,6%	403 553 213	403 553 213	403 553 213
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2,2%	126 925	115 590 598	125 108 179
AMUNDI FDS ABSOL VOLATILITY EURO EQ	LU0272941112	2,1%	2 742	112 795 488	113 222 867
ISHARES DJ ASIA/PAC SL DV 30	IE00B14X4T88	2,0%	167 215	106 540 711	100 140 716
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	2,0%	1 176 000	103 786 575	110 658 125
PFIZER INC	US7170811035	1,8%	111 600	95 980 643	89 399 466
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	1,8%	228 065	94 859 082	102 806 457
JOHNSON AND JOHNSON	US4781601046	1,7%	31 000	91 860 261	80 143 438
ING GROEP N.V.	NL0000303600	1,7%	360 000	89 561 556	104 446 828
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	1,7%	420 000	89 880 000	104 312 058
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL Inc.	US7181721090	1,7%	35 500	88 229 029	79 329 222
ELI LILLY AND CO	US5324571083	1,7%	45 500	87 535 376	88 916 587
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	1,6%	42 553	86 353 824	88 039 736
SNAM SPA	IT0003153415	1,6%	584 245	84 879 785	78 165 085
PEPSICO INC.	US7134481081	1,6%	31 900	82 570 981	78 238 277
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CH0025751329	1,6%	207 037	81 678 208	79 486 059
VISA Inc.	US92826C8394	1,4%	42 000	76 122 477	76 879 405
ČEZ	CZ0005112300	1,4%	181 937	74 976 238	79 113 068
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	1,4%	106 528	71 212 178	60 716 406
NTT DOCOMO INC.	JP3165650007	1,3%	105 600	69 474 384	54 085 781
JPMORGAN CHASE AND CO.	US46625H1005	1,2%	43 000	65 306 477	70 471 861
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	1,2%	15 000 000	65 206 500	72 608 400
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	BE0003793107	1,2%	19 679	62 732 224	60 840 777
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	1,2%	220 000	62 909 044	100 597 860
AT and T INC.	US00206R1023	1,2%	58 300	61 535 976	49 785 028
IPSEN SA	FR0010259150	1,2%	41 004	61 617 970	67 596 119
SIEMENS AG	DE0007236101	1,2%	24 608	61 327 118	59 766 354
GAS NATURAL SA	ES0116870314	1,1%	123 861	59 343 762	62 980 269
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	1,1%	76 600	58 916 954	59 194 268
KONINKLIJKE AHOLD NV	NL0010672325	1,1%	109 827	59 294 170	57 803 254
DAIMLER AG	DE0007100000	1,1%	39 938	57 914 034	80 880 578
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	1,1%	550 000	57 417 932	52 560 842
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1,1%	329 450	57 456 014	71 058 016
AVIVA PLC	GB0002162385	1,1%	440 000	56 883 465	83 600 669
ISHARES EMERGING MARKETS DIV	US4642863199	1,1%	70 000	57 004 632	54 621 848
TERNA S.P.A.	IT0003242622	1,1%	415 000	56 069 571	54 141 108
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	1,1%	750 872	56 079 607	60 179 922
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	1,0%	78 000	54 657 598	52 569 785

Popis CP	ISIN	Podíl z celkových aktiv	Počet ks	Tržní cena	Cena pořízení
ALLIANZ AG-REG	DE0008404005	1,0%	15 377	53 211 055	68 152 402
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	1,0%	100 000	52 641 302	50 556 606
INTEL CORPORATION	US4581401001	1,0%	65 600	52 571 997	56 083 970

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

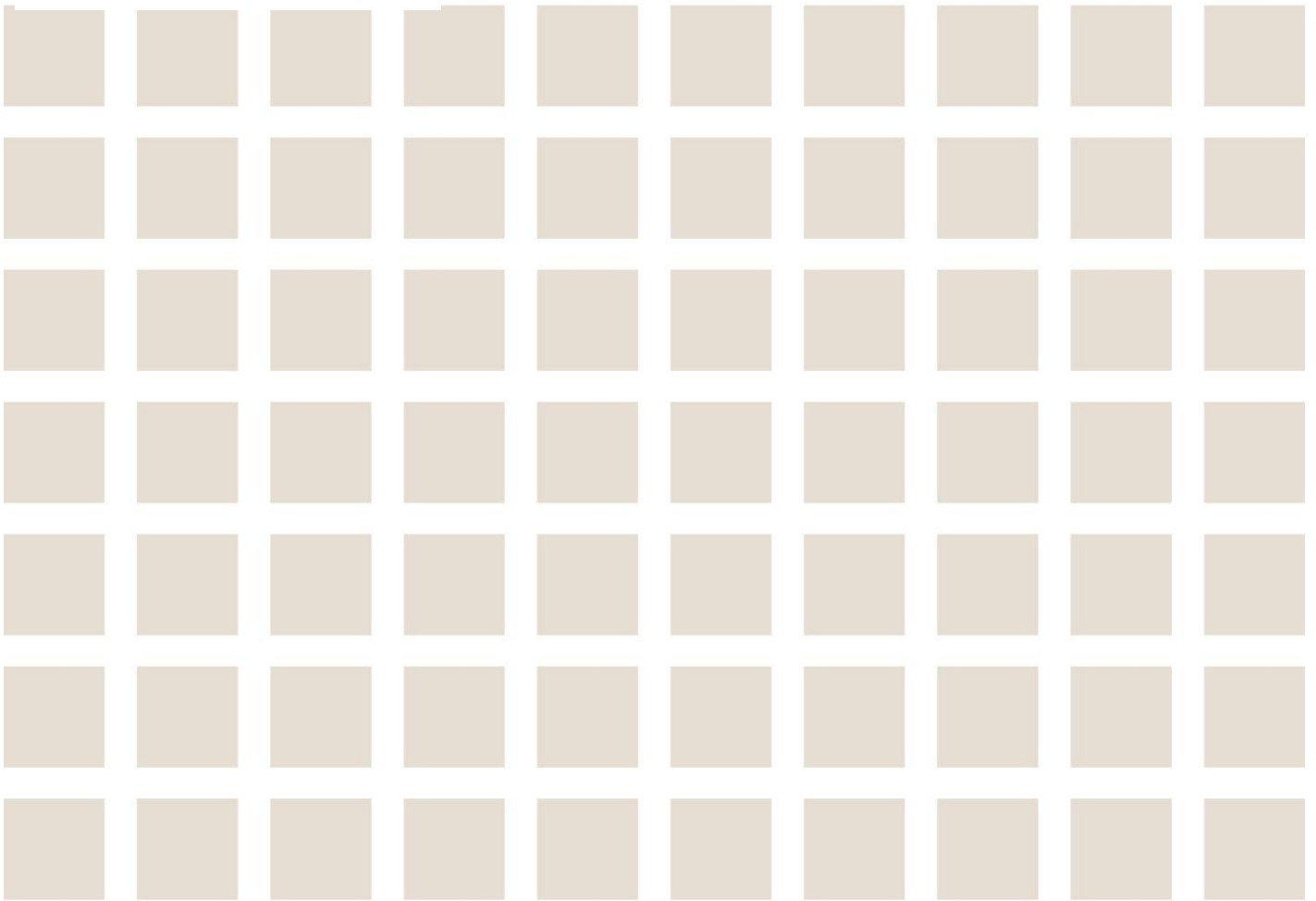
AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto
Pokl. hotovost, vkl. u centrál. bank		0	
Stát. bezkup. dluh. a CP přijímané ČNB k refin.		0	
státní cenné papíry		0	
ostatní		0	
Pohledávky za bankami a druž. zálož.	403 553	0	403 553
splatné na požádání	403 553	0	403 553
ostatní pohledávky	0	0	0
Pohledávky za nebankovním subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0
vládních institucí	0	0	0
ostatních subjektů	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 861 498	0	4 861 498
účasti s podstatným vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
v bankách		0	
v ostatních subjektech	0	0	0
Nehmotný majetek		0	
zřizovací výdaje		0	
goodwill		0	
ostatní		0	
Hmotný majetek		0	
pozemky a budovy pro provoz. čin.		0	
ostatní		0	
Ostatní aktiva	58 242	0	58 242
Pohledávky za akcionáři a společníky			
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 323 294</b>	<b>0</b>	<b>5 323 294</b>

■ Rozvaha fondu v tisících Kč (k 30/6/2016)

PASIVA	Brutto	Korekce	Netto
Závazky vůči bank. a družst. zálož.	0		0
splatné na požádání	0		0
ostatní závazky	0		0
Závazky vůči nebankovním subjektům			
splatné na požádání			
úsporné			
ostatní závazky			
úsporné se splatností			
úsporné s výpovědní lhůtou			
termínové se splatností			
termínové s výpovědní lhůtou			
Závazky z dluhových cenných papírů	0		0
emitované dluhové cenné papíry			
Ostatní pasiva	42 671		42 671
Výnosy a výdaje příštích období	0		0
Rezervy	0		0
na důchody a podobné závazky			
na daně			
ostatní	0		0
Podřízené závazky			
Základní kapitál			
splacený základní kapitál			
Vlastní akcie			
Emisní ažio	777 127		777 127
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0		0
povinné rezervní fondy			
rezervní fondy k vlastním akciím			
ostatní rezervní fondy			
ostatní fondy ze zisku	0		0
rizikový fond			
Rezervní fond na nové ocenění			
Kapitálové fondy	4 642 847		4 642 847
Oceňovací rozdíly	0		0
z majetku a závazků	0		0
ze zajišťovacích derivátů			
z přepočtu účastí	0		0
Nerozděl. zisk, neuhraz. ztráta předch. obd.	136 263		136 263
Zisk nebo ztráta za účetní období	-275 614		-275 614
Vlastní kapitál celkem	5 280 623		5 280 623
Pasiva celkem	5 323 294		5 323 294



**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)

