

2012

Výroční zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2012. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 194/2011 Sb. o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování.

Obsah

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

01

Výroční zpráva Společnosti

Výroční zpráva Společnosti obsahuje nad rámec zákona o účetnictví údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány investiční společností, údaje o členech představenstva, dozorčí rady, ostatních vedoucích osobách a portfolio manažerech. Dále údaje o všech depozitářích fondů kolektivního investování obhospodařovaných investiční společností v rozhodném období, údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností, soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je investiční společnost.

■ Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti,

uplynulý rok 2012 přinesl investorům hodně radosti. Zhodnocení konzervativních i dynamických investičních strategií se pohybovalo vysoce nad dlouhodobým průměrem. Znovu se ukázalo, že podílové fondy mohou úspěšně konkurovat tradičním bankovním spořicími produktům a prokázat svou přidanou hodnotu pro investora. Tou je především aktivní správa prostředků klienta a umění se přizpůsobovat novým tržním podmínkám a využívat je správným směrem v souladu s uvedenou investiční strategií podílového fondu.



Rok 2012 nám v tomto ohledu nabídl mnoho příležitostí. Jsem rád, že jsme řadu z nich dokázali využít a zprostředkovat našim klientům. Za bezprecedentní úspěch loňského roku považujeme spuštění fondu KB Privátní správa aktiv 1, který nejenže se perfektně potkal s poptávkou investorské veřejnosti, ale hned od svého spuštění generoval pro investory velmi konkurenceschopný výnos. Není tedy divu, že tento fond patřil loni nejen k nejprodávanějším investičním produktům v Komerční bance, ale podle dostupných statistik také k nejprodávanějším fondům v České republice.

Z hlediska hospodaření společnosti jsme loni zaznamenali významný obrat. Poprvé od roku 2007 objem prostředků v podílových fondech IKS/Amundi vzrostl. Vyšší zájem klientů Komerční banky o podílové fondy lze mimo jiné přičíst změnám v produktové nabídce a mimořádným prodejním akcím, které byly spojeny s nabídkou investičních produktů v Komerční bance.

Našimi hlavními úkoly pro rok 2013 bude posilování vztahů se stávajícími distribučními partnery a budování nových distribučních cest. V produktové oblasti plánujeme posílení nabídky akciových fondů prostřednictvím nového fondu KB Privátní správa aktiv 5D, který investorům nabídneme v dividendové a reinvestiční tranši.

Na závěr mi dovoluje poděkovat všem, kteří přispěli svou činností k našim loňským výsledkům. Speciální poděkování patří samozřejmě klientům, bez jejichž důvěry bychom se neobešli. Mnoho úspěchů v investování a hlavně hodně zdraví Vám přeje



Albert Reculeau
předseda představenstva a ředitel společnosti

■ 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. Za více jak dvacet let 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, který se za posledních 10 let zvětšil více jak pětkrát. Na konci roku 2012 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 110 miliard Kč.

■ Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která podle objemu spravovaných aktiv patří mezi dva největší správce aktiv v Evropě a devět největších na světě. Na konci roku 2012 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 727 miliard EUR.

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

■ Široká produktová nabídka

Z pohledu struktury příjmů je hlavní činností Společnosti správa otevřených podílových fondů. Na konci roku 2012 obhospodařovala Společnost 14 podílových fondů. U dalších více jak 60 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádrem nabídky tvoří fondy vyhledávající investiční příležitosti na trzích ve střední a východní Evropě.

■ Široká distribuční síť

Hlavním distribučním partnerem Společnosti je Komerční banka, na kterou připadá zhruba 99 % všech transakcí s podílovými fondy. Vzhledem k velikosti distribuční sítě Komerční banky, počet poboček se ustálil na čísle 400, je garantovaná vysoká dostupnost produktů Společnosti. Vedle prodejních kanálů Komerční banky využívá Společnost k distribuci vybraných produktů i externích partnerů.

■ Individuální správa aktiv / Mandáty

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

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

Majetek v domácích a zahraničních podílových fondech sdružených pod záštitou Asociace pro kapitálový trh (dále jen „AKAT“) během roku 2012 vzrostl o 5,0 % na 235 mld. Kč. Největší nárůst majetku pod správou zaznamenaly dluhopisové fondy, které těžily z dobré výkonnosti a silného zájmu domácích investorů. Objem majetku pod správou dluhopisových fondů se meziročně zvýšil o 20 mld. Kč na 82 mld. Kč, což představovalo více jak třetinový nárůst oproti konci roku 2011. U dalších kategorií fondů (smíšených a akciových) lze nárůst majetku pod správou vysvětlit spíše zhodnocením majetku těchto fondů, nežli zvýšeným zájmem investorské veřejnosti.

Na druhé straně největší pokles majetku zaznamenaly v roce 2012 fondy peněžního trhu a zajištěné fondy. Hlavní příčinou poklesu majetku u fondů peněžního trhu byla nízká výkonnost těchto fondů a změna kategorie některých fondů z fondů peněžního trhu na dluhopisové kvůli regulatorním opatřením. U zajištěných fondů se investičním společností nedařilo nahrazovat maturující fondy novými fondy, takže ve výsledku objem majetku pod správou těchto fondů opět klesl. Prostředí rekordně nízkých úrokových sazeb limituje zakládání nových zajištěných fondů se 100% garancí, které jsou u investorské veřejnosti nejvíce oblíbené.

■ Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Kategorie	Hodnota majetku k 31.12.2012	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	17 002 096 129	-30%
Zajištěné fondy	38 858 747 920	-22%
Dluhopisové fondy	81 759 274 674	+33%
Smíšené fondy	35 818 289 233	+9%
Akciové fondy	41 028 154 581	+12%
Fondy fondů	18 079 731 889	+5%
Nemovitostní fondy	2 729 369 762	+23%
Celkem	235 275 664 188	+5%

Zdroj: AKAT ČR

Ve srovnání s trhem se Společnosti loni dařilo lépe. Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se v roce 2012 zvýšil o 13 % na 30,6 mld. Kč. Největší nárůst majetku zaznamenaly dluhopisové fondy. Nově založený fond KB Privátní správa aktiv 1 a fond KB Dluhopisový tvořily loni téměř 70 % obchodní produkce.

V rámci ostatních kategorií kopíroval majetek pod správou jednotlivých fondů vývoj trhu. Vzhledem k podmínkám na trhu jsme byli nuceni odložit spuštění nového zajištěného fondu. Výpadek pěti maturujících zajištěných fondů jsme kompenzovali spuštěním dluhopisového fondu KB Privátní správa aktiv 1, který se od svého uvedení na trh setkal se silným zájmem investorské veřejnosti. Majetek tohoto fondu se pohyboval na konci roku 2012 na úrovni 4,5 mld. Kč. Potěšujícím faktem byl rovněž nárůst pravidelných investic, jejichž počet se meziročně zvýšil o více jak 60 % na 21 tisíc.

Společnosti se dařilo navyšovat majetek pod správou i v dalších klíčových oblastech svého podnikání. Hodnota spravovaného portfolia Komerční pojišťovny se zvýšila meziročně o 23 % na 27,6 mld. Kč. Zvýšený zájem o produkty penzijního připojištění se projevil v nárůstu majetku spravovaného portfolia Penzijního fondu Komerční banky. Celkový objem spravovaných aktiv se pak zvýšil o 14 % na rekordní 110 mld. Kč.

■ Rozdělení majetku spravovaného IKS KB dle mandátů

	Hodnota majetku k 31.12.2012	Meziroční změna
Otevřené podílové fondy	30 596 449 232	13%
Komerční pojišťovna	27 573 200 000	23%
Penzijní fond Komerční banky	33 907 932 691	11%
Ostatní	18 139 927 197	6%
Celkový součet	110 217 509 120	14%

Zdroj: AKAT CR

■ Finanční výsledky Společnosti

Společnost dosáhla v roce 2012 zisku po zdanění 98,6 mil. Kč (-6 % y/y). Pokles zisku byl způsoben nižšími výnosy z poplatků a provizí, které se meziročně snížily na 344 mil. Kč (-10 % y/y). Nižší výnosy do jisté míry kompenzoval pokles správních nákladů, které se meziročně snížily o 13 % na 86,5 mil. Kč. Suma dosaženého čistého zisku bude rozdělena na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady podle § 190 obchodního zákoníku.

Obrat Společnosti při obchodování s podílovými listy vzrostl v průběhu roku 2012 na 7,9 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 114 %. Největšímu zájmu se těšily dluhopisové fondy, které tvořily 73 % hrubých prodejů. Poprvé od roku 2007 dosáhla Společnost kladného salda u čistých prodejů, které za rok 2012 dosáhly 2,3 mld. Kč.

Výnosy společnosti byly a jsou realizovány v České republice.

■ **Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců**

Společnost v roce 2012 nepořizovala žádný majetek formou finančního pronájmu a nemá obchodní pohledávky po lhůtě splatnosti.

Základní kapitál společnosti představuje 500 ks listinných akcií na jméno, veřejně neobchodovatelných, ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. Jediným akcionářem společnosti je Amundi, vlastníci 100 % základního kapitálu. Vytvořený rezervní fond dosahuje zákonem požadovanou výši 20 % základního kapitálu.

Společnost nevlastní majetek otevřených podílových fondů; ten patří podílníkům v podílových fondech. Účetnictví společnosti je od účetnictví otevřených podílových fondů přísně odděleno.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti, včetně vedoucích pracovníků a členů představenstva, dosáhl k 31.12.2012 celkem 45 osob.

■ **Změny v orgánech Společnosti**

Představenstvo

V představenstvu Společnosti nedošlo ve sledovaném období k žádným personálním změnám.

Dozorčí rada Společnosti

Ke dni 17. září 2012 odstoupil Alain Pitous z funkce člena dozorčí rady Společnosti. Do funkce člena dozorčí rady byl jediným akcionářem Společnosti (AMUNDI) dne 18. září 2012 s okamžitou účinností jmenován: Christophe Lemarie.

■ **Vlastnická struktura Společnosti**

Společnost byla v rozhodném období 100% vlastněna společností Amundi, se sídlem 90 Boulevard Pasteur 750 15 Paříž, Francouzská republika. Hlavními akcionáři skupiny Amundi jsou dvě největší francouzské banky, Crédit Agricole, vlastníci 75 % akcií skupiny Amundi, a Société Générale, které připadá zbývajících 25 % akcií.

■ **Doplňující údaje**

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti. Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala společnost s žádnou osobou ve shodě ve smyslu § 66b zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník.

■ **Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2012 celkem 15 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.**

■ **Fondy peněžního trhu**

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

■ **Dluhopisové fondy**

— IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,

— KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,

■ **Smišené fondy**

— IKS Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— IKS Balancovaný - dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.,

— KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ **Fondy fondů**

— KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ **Akciové fondy**

— IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

■ **Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy**

— Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

— Protos, uzavřený investiční fond a.s.

■ Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

■ Představenstvo (stav k 31.12.2012)

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



Albert Reculeau

předseda představenstva a ředitel společnosti

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



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

Absolvent fakulty mezinárodních vztahů Vysoké školy ekonomické v Praze a držitel makléřské licence se pohybuje v odvětví kolektivního investování 17 let. Svou kariéru začínal v devadesátých letech v menších brokerských domech v Praze. Následně jeho kroky vedly do První investiční společnosti, kde nejprve zastával post analytika a postupně se propracoval na pozici vedoucího oddělení rozvoje celé společnosti. Od konce roku 2002 je jeho kariéra spjata s IKS KB, kde zastává dodnes post náměstka ředitele a místopředsedy představenstva. Dlouhou řadu let působí také ve výboru ředitelů AKAT ČR (dříve AFAM ČR a UNIS ČR).



Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

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

■ Dozorčí rada (stav k 31.12.2012)

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 18 let

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 11 let

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

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 22 let

■ Portfolio manažeři (stav k 31.12.2012)

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

— Absolvent Obchodní školy v Tours
— Místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

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

— Absolvent VŠE v Praze
— Manažer fondů

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

— Absolvent MFF UK v Praze
— Junior manažer fondů

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

— Absolvent VZU v Praze
— Manažer individuálních portfolií

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

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

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

— Absolvent VŠE v Praze
— Finanční analytik

■ Informace o depozitáři fondů

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

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

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2012 – 31.12.2012):

- _ Komerční banka, a.s., IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407
- _ Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
- _ WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
- _ Patria Finance, a.s., IČ: 60197226, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000
- _ Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
- _ ING Bank N.V., organizační složka - IČ: 49279866, sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 1500
- _ Raiffeisenbank a.s., IČ: 492 40 901, sídlo: Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14078
- _ UniCredit Bank Czech Republic, a.s., IČ: 649 48 242, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121
- _ Citibank Europe Plc, organizační složka, IČ 28198131, sídlo: Praha 6, Evropská 423/178, PSČ 16640
- _ Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka, IČ 27391639, sídlo: Praha 1, Ovocný trh 8, PSČ: 11719
- _ ING Bank N.V., Amsterdamse Poort Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, The Netherlands
- _ ING Bank N.V., 60 London Wall, London, EC2M 5TQ, United Kingdom
- _ Société Générale, 29, Boulevard Haussmann 75009 Paris, France
- _ Conseq Invest Public Limited Company, Rybná 682/14, Praha 1, 110 05

■ PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI ZA ROK 2012

ROZVAHOVÝ DEN: 31. 12. 2012

SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY: 8. 3. 2013

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Založení a charakteristika společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále jen „Společnost“) je česká právnická osoba, akciová společnost, která vznikla dne 1. května 1994 jako právní nástupce Investiční kapitálové společnosti KB, spol. s r.o.

Sídlo společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Dlouhá 34/713
110 15 Praha 1
Česká republika

Depozitářem Společnosti je Komerční banka, a.s.

K 31. 12. 2012 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Krátkodobých dluhopisů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- 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 Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Akciový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- Leonardo, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa 4, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Absolutních výnosů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Během roku 2012 byly ukončeny tyto fondy, na základě doby splatnosti uvedené ve statutech fondů:

- MAX 9, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst 3, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 8, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Ametyst 2 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Dále došlo ke sloučení fondů KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s fondem IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., (přejímající podílový fond), KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s fondem IKS Akciový PLUS, otevřený

podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., (přejímající podílový fond) a KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., s fondem IKS Balancovaný dynamický, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., (přejímající podílový fond).

Předmět činnosti

Předmětem podnikání Společnosti je:

- kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů,
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování,
- obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenu smlouvu o obhospodařování,
- vykonávání činností souvisejících s kolektivním investováním jako služby pro jinou investiční společnost nebo investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování,
- obhospodařování majetku zákazníka na základě smlouvy se zákazníkem, je-li součástí majetku investiční nástroj,
- úschova a správa cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování, nebo poskytování investičního poradenství týkající se investičního nástroje.

Společnost působí výhradně na trhu České republiky a výnosy jsou realizovány v České republice. Povolení k činnosti investiční společnosti udělila Česká národní banka (ČNB) dne 1. 5. 1994.

Společnost dále obhospodařuje majetek zákazníků na základě smluv o obhospodařování portfolia (“Správa klientských aktiv”) a majetek těchto společností:

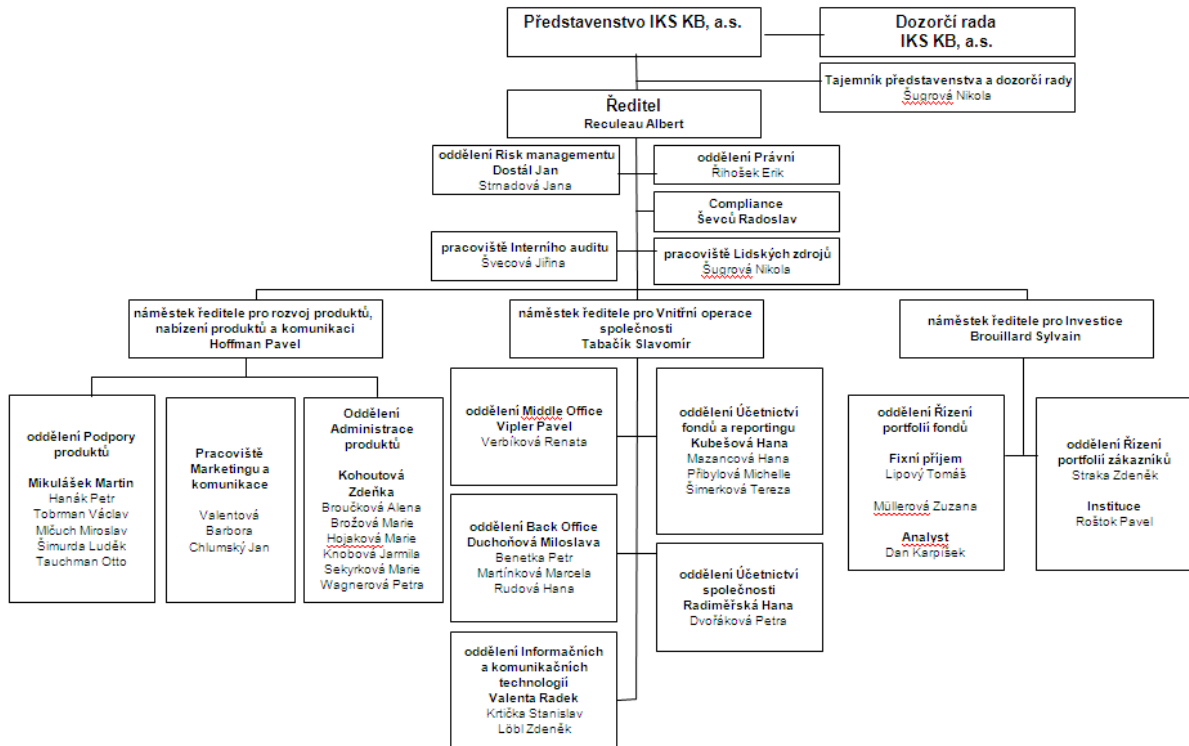
- Penzijní fond KB, a.s.
- Protos, uzavřený investiční fond a.s.
- Actiuni , BRD Asset Management SAI
- Diverso, BRD Asset Management SAI
- Concerto, BRD Asset Management SAI
- Index Europa Regional, BRD Asset Management SAI
- Komerční pojišťovna, a.s.

Vlastníci společnosti

Společnost se 31. 12. 2009 stala součástí skupiny Amundi (sídlem 90 boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika) vlastníci 100 % základního kapitálu.

Organizační struktura Společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Organizační schéma k 31. prosinci 2012



Organizační struktura Společnosti je vymezena organizačním řádem, obsahujícím povinnosti, oprávnění a zodpovědnost jednotlivých útvarů Společnosti.

1.1. Představenstvo a dozorčí rada

Složení orgánů společnosti k 31. 12. 2012:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Christophe Lemarie
	Člen	Patrice Begue

Představenstvo Společnosti:

Albert Reculeau
Předseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. září 2008
Den vzniku funkce: 1. září 2008

Ing. Pavel Hoffman
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 17. září 2009
Den vzniku funkce: 18. listopadu 2009

Sylvain Brouillard
Místopředseda představenstva Společnosti
Den vzniku členství: 1. srpna 2011
Den vzniku funkce: 22. srpna 2011

Dozorčí rada Společnosti:

Fathi Jerfel
Předseda dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011
Den vzniku funkce: 13. října 2011

Patrice Begue
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23. srpna 2011

Christophe Lemarie
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 18. září 2012
Den vzniku funkce: 18. září 2012

Dne 17. září 2012 zaniklo členství v Dozorčí radě Společnosti panu Alainu Pitousovi.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZÁKLADNÍ ÚČETNÍ PRAVIDLA POUŽITÁ PŘI SESTAVOVÁNÍ TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRKY JSOU UVEDENA NÍŽE.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen. Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky, a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce.

Společnost vyazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2012. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Majetek pořízený v cizí měně je účtován v Kč, v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Finanční aktiva, pohledávky a závazky v cizí měně jsou vykázány v účetní závěrce v Kč s použitím směnného kurzu České národní banky platného k datu sestavení účetní závěrky.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Společnosti zachyceny v Kč a v účetní závěrce jsou vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty ke dni sestavení účetní závěrky vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací a snižují nebo zvyšují hodnotu závazku či pohledávky.

2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související, snížených o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

Pozemky a umělecká díla bez ohledu na výši ocenění a nedokončené investice se neodepisují.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů za období, ve kterém byl pořízen a je vykázán v položce Ostatní provozní náklady.

Technické zhodnocení majetku

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Běžné opravy a údržba se účtují do nákladů.

Snížení hodnoty majetku

K jakémukoliv identifikovanému přechodnému snížení hodnoty majetku se vytvářejí opravné položky k majetku. V případě trvalého snížení hodnoty majetku je proveden odpis tohoto majetku.

Odepisování

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován do nákladů od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Majetek je odepisován lineární metodou.

Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od - do)
Nehmotný majetek	3
Stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	3 - 8
Dopravní prostředky	4
Inventář	8 - 10

2.5. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Společnost účtuje o opravných položkách v případě, že zjistí, že současná realizovatelná hodnota pohledávky je nižší než zůstatková hodnota evidovaná v účetnictví. Společnost účtuje o opravných položkách, pokud se jedná o přechodné snížení hodnoty pohledávek.

2.6. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2012 činí 19 % (2011: 19 %).

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech přechodných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami pro účely finančních výkazů. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v obdobích, kdy se odhaduje uplatnění dočasného daňového rozdílu.

Základní přechodné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u opravných položek a u daňových ztrát převáděných do dalších období.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena.

2.7. Rezervy

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %, a je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Rezervy jsou použity pouze k účelům, k nimž byly vytvořeny. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

2.8. Opravné položky

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a jiných aktiv, který se nepřeceňuje na reálnou hodnotu nebo není oceňován ekvivalencí, v případech, kdy snížení hodnoty majetku v účetnictví je prokázáno na podkladě údajů zjištěných při inventarizaci a není trvalého charakteru (viz bod 2.4. a 2.5.).

Opravné položky podléhají dokladové inventuře, při níž se posuzuje jejich výše a odůvodněnost.

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011 žádné opravné položky.

2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují v období, se kterým věcně a časově souvisí.

2.10. Poplatky a provize

Poplatky a provize jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se věcně i časově vztahují, kromě akviziční odměny placené za prodej podílových listů IKS podílových fondů Balancovaný - konzervativní, Dluhopisový PLUS, Akciový PLUS a Balancovaný – dynamický, která je časově rozlišována na základě průměrné doby držby podílových listů v těchto fondech. Toto časové rozlišování bylo ukončeno k 28. 2. 2011 z důvodu změny struktury vyplácených nákladových a výnosových poplatků u nových smluv. Zůstatek balance nákladů příštích období je rozpouštěn dle původního amortizačního schématu.

2.11. Finanční nástroje

V souladu se strategií Společnosti jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Společnost drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Společností za účelem tvorby zisku z pohybů cen.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přečehuje Společnost tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Cenné papíry. Realizované kapitálové zisky a ztráty a zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zahrnuty do Výkazu zisku a ztráty v položce Zisk/ztráta z finančních operací.

3. POUŽITÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i vyšší odměny za obhospodařování. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

3.2. Tržní riziko

Společnost řídí primárně rizika v jednotlivých fondech. V souladu s investiční politikou fondů zakotvenou ve statutech a v souladu s přijatými investičními strategiemi schvaluje Společnost způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik fondů. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarům odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím mimoburzovních obchodů s vybranými finančními institucemi.

Tržním rizikům je Společnost vystavena pouze prostřednictvím investic do vkladů u bank.

3.3. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů. Časové období, pro které je úroková sazba pevně stanovena,

indikuje, do jaké míry je daný nástroj vystaven riziku úrokových sazeb. Společnost eviduje pouze běžné vklady se splatností na požádání.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Záměrem vedení Společnosti je řídit riziko fluktuace čistých úrokových výnosů v důsledku změn úrokových sazeb prostřednictvím rozdílu mezi aktivy a pasivy v jednotlivých skupinách. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

2012:

v tis. Kč	Od 3				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	6	6
Pohledávky za bankami	75 698	0	0	0	0	75 698
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	12 387	12 387
Podílové listy	0	0	0	0	99 997	99 997
Pohledávky z obchodního styku	28 375	0	0	0	0	28 375
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	95 420	95 420
Ostatní aktiva	0	0	0	0	24 974	24 974
AKTIVA CELKEM	104 073	0	0	0	232 784	336 857
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva		0	0	0	-45 121	-45 121
Závazky z obchodního styku	-17 700	0	0	0	0	-17 700
Odložená daň	0	0	0	0	- 6 888	-6 888
PASIVA CELKEM	-17 700	0	0	0	-52 009	-69 709
Čistá výše aktiv	86 373	0	0	0	180 775	267 148

2011:

v tis. Kč	Od 3				Nespecifi- kováno	Celkem
	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	25	25
Pohledávky za bankami	161 331	0	0	0	0	161 331
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	38 434	38 434
Pohledávky z obchodního styku	33 388	0	0	0	0	33 388
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	99 910	99 910
AKTIVA CELKEM	194 719	0	0	0	138 369	333 088
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	-49 906	-49 906
Závazky z obchodního styku	-15 226	0	0	0	0	- 15 226
Odložená daň	0	0	0	0	- 6 340	-6 340
PASIVA CELKEM	-15 226	0	0	0	-56 246	-71 472
Čistá výše aktiv	179 493	0	0	0	82 123	261 616

3.4. Měnové riziko

Společnost má veškeré své pohledávky a závazky denominované v CZK.

3.5. Operační riziko

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvary risk managementu a compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato byla eliminována nebo omezována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti. V souladu s doporučením interního auditu společnost na počátku roku 2012 implementuje nový systém pro monitorování a řešení mimořádných událostí investiční i operační povahy.

3.6. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva Společnosti rozdělená podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty v položce „Nespecifikováno“.

2012:

v tis. Kč	Na		Od 3			Nespecifi- kováno	Celkem
	požadání do 7 dnů	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	6	6
Pohledávky za bankami	75 698	0	0	0	0	0	75 698
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	12 387	12 387
Podílové listy	0	0	0	0	0	99 997	99 997
Pohledávky z obchodního styku	0	28 375	0	0	0	0	28 375
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	95 420	95 420
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	24 974	24 974
AKTIVA CELKEM	75 698	28 375	0	0	0	232 784	336 857
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-45 121	-45 121
Závazky z obchodního styku	0	-17 700	0	0	0	0	-17 700
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	- 6 888	- 6 888
PASIVA CELKEM	0	-17 700	0	0	0	-52 009	-69 709
Čistá výše aktiv	75 698	10 675	0	0	0	180 775	267 148

2011:

v tis. Kč	Na		Od 3			Nespecifi- kováno	Celkem
	požadání do 7 dnů	Do 3 měsíců	měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let		
Pokladní hotovost	0	0	0	0	0	25	25
Pohledávky za bankami	161 331	0	0	0	0	0	161 331
Náklady a příjmy př. období a ostatní aktiva	0	0	0	0	0	38 434	38 434
Pohledávky z obchodního styku	0	33 388	0	0	0	0	33 388
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	99 910	99 910
AKTIVA CELKEM	161 331	33 388	0	0	0	138 369	333 088
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	0	-49 906	-49 906
Závazky z obchodního styku	0	-15 226	0	0	0	0	-15 226
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	- 6 340	- 6 340
PASIVA CELKEM	0	-15 226	0	0	0	--54 246	-71 472
Čistá výše aktiv	161 331	18 162	0	0	0	82 123	261 616

3.7. Riziko právní

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

4. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

4.1 Pohledávky za bankami

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Splatné na požádání	75 698	161 331
Celkem pohledávky za bankami	75 698	161 331

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

4.2 Nehmotný majetek

Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 12
Software	62 489	6 259	0	68 748
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice			-6	
	3 483	5 585	294	2 774
Celkem	67 346	11 844	-6	72 896
			294	

Oprávky

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 12
Software	-54 243	-6 723	0	-60 966
Autorská práva	-1 277	0	0	-1 277
Celkem	-55 520	-6 723	0	-62 243

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Stav k 31. 12. 12
Software	8 246	7 782
Autorská práva	97	97
Nedokončené nehmotné investice	3 483	2 774
Celkem	11 826	10 653

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2012 6 797 tis. Kč (2011: 8 325 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2012 činila v pořizovacích cenách 84 tis. Kč (2011: 128 tis. Kč).

V roce 2012 a 2011 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.3 Hmotný majetek

Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 12
Stavby	134 487	0	0	134 487
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	6 224	393	0	6 617
Dopravní prostředky	3 341	0	-356	2 985
Inventář	3 162	0	-23	3 139
Umělecká díla	350	0	0	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	310	357	-393	274
Celkem	150 495	750	-772	150 473

Oprávky

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Přirůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 12
Stavby	-52 621	-2 631		-55 252
Stroje, přístroje a zařízení	-6 025	-199		-6 224
Dopravní prostředky	-631	-835	356	-1 110
Inventář	-3 134	-9	23	-3 120
Celkem	-62 411	-3 674	379	-65 706

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 11	Stav k 31. 12. 12
Stavby	81 867	79 235
Pozemky	2 621	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	198	393
Dopravní prostředky	2 710	1 875
Inventář	28	19
Umělecká díla	350	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	310	274
Celkem	88 084	84 767

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2012 3 600 tis. Kč (2011: 3 473 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2012 činila v pořizovacích cenách 720 tis. Kč (2011: 487 tis. Kč).

V roce 2012 a 2011 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.4 Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2012 a 2011 Společnost nepoživovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

4.5 Podílové listy

v tis. Kč	Reálná hodnota k 31. 12. 12	Reálná hodnota k 31. 12. 11
KB Peněžní trh	49 991	0
IKS Krátkodobých dluhopisů	50 006	0
Podílové listy celkem	99 997	0

4.6 Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Pohledávky ze srážek/ přírážek k podílovým listům	0	934
Pohledávky za správu portfolia	27 844	24 387
Ostatní obchodní pohledávky	531	8 067
Daňové pohledávky	4 407	6 102
Dohadné účty aktivní	20 567	13 873
Ostatní aktiva celkem	53 349	53 363

Pohledávky za správu portfolia se skládají z jednotlivých pohledávek za podílové fondy spravované Společností.

Daňové pohledávky zahrnují především zaplacené zálohy na daň z příjmu, ponížené o daňový závazek z titulu daně z příjmu, silniční daň a odloženou daňovou pohledávku.

Dohadné účty aktivní zahrnují především nevyfakturované výnosy za podporu prodeje AMUNDI podílových fondů a Penzijního fondu Komerční banky, a.s. za měsíc prosinec.

Společnost neměla v roce 2012 a 2011 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

4.7 Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Náklady příštích období	12 387	18 459
Náklady a příjmy příštích období	12 387	18 459

V položce nákladů příštích období je zahrnuta akviziční odměna vyplacená v účetním období za distribuci produktů, u kterých se uplatňuje srážka při odkupu, dále softwarové licence, předplatné a další náklady za služby vyplývající z uzavřených smluv.

4.8 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti se skládá z 500 ks kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč, tj. celkem 50 000 tis. Kč. V roce 2012 a 2011 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

4.9 Rozdělení výsledku hospodaření

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 30. 4. 2012 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2011:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2011	80 134
Výsledek hospodaření 2011 po zdanění	104 781
Výplata dividendy	-99 542
Nerozdělený zisk k 31. 12. 2012	85 373

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 28.4.2011 bylo schváleno následující rozdělení výsledku hospodaření za rok 2010:

v tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. 12. 2010	74 482
Výsledek hospodaření 2010 po zdanění	113 043
Výplata dividendy	-107 391
Nerozdělený zisk k 31.12.2011	80 134

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2012 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

4.10 Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k	Stav k
	31. 12. 12	31. 12. 11
Závazky z obchodního styku	17 700	15 226
Závazky vůči zaměstnancům	2 798	2 381
Dohadné položky pasivní	29 845	20 548
Závazky vůči státnímu rozpočtu	449	478
Odložený daňový závazek	6 888	6 340
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	829	1 128
Celkem	58 509	46 101

Závazky z obchodního styku v roce 2012 tvořily zejména závazky za Komerční bankou, a.s. z titulu odměn za činnosti při prodeji podílových listů za měsíc listopad.

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2012 účtovány především roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které budou vyplaceny v dalším roce, dále pak poplatky společnosti, IT služby Komerční banky, a.s. a mateřské společnosti, část trailer fee (poplatek poskytovaný společností Amundi za provozování distribuční sítě), dále částečně přefakturovaný KB a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří především daně z mezd zaměstnanců.

K 31. 12. 2012 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 4 163 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2012, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2011 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 1 005 tis. Kč.

K 31.12.2012 ani 31.12.2011 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

4.11 Výnosy a výdaje příštích období

v tis. Kč	Stav k 31. 12. 12	Stav k 31. 12. 11
Odměny za prodej produktů Společnosti	7 458	14 718
Výnosy a výdaje příštích období	7 458	14 718

Výnosy a výdaje příštích období zahrnují především odměny za prodej podílových listů fondů spravovaných Společností, které nebyly vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku 2012, do kterého věcně a časově přísluší.

4.12 Rezervy

v tis. Kč	Stav k 31.12.10	Tvorba	Použití/ Rozeptění	Stav k 31.12.11	Tvorba	Použití/ Rozeptění	Stav k 31.12.12
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 556	507	1 556	507	507	507	507
Rezerva na Obchodní rizika	0	3 350	0	3 350	0	115	3235
Celkem	1 556	3 857	1 556	3 857	507	622	3 742

V průběhu účetního období 2012 byla rozeptěna loňská rezerva ve výši 507 tis. Kč, vytvořena byla nová rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve stejné výši 507 tis. Kč.

V roce 2012 byla rozeptěna rezerva na obchodní rizika ve výši 115 tis. Kč (2011: 0 Kč).

V průběhu účetního období 2011 byla vytvořena rezerva na nevyčerpanou dovolenou ve výši 507 tis. Kč, rozeptěna byla rezerva z roku 2010 ve výši 1 556 tis. Kč.

4.13 Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2012	2011
Výnosy z úroků		
- z vkladů u finančních institucí	820	576
Výnosy z úroků celkem	820	576

4.14 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy jsou tvořeny zejména obhospodařovatelskými poplatky jednotlivých spravovaných podílových fondů a odměnami za obhospodařování majetku fyzických a právnických osob.

v tis. Kč	2012	2011
Přijaté poplatky za obhospodařování	290 634	338 873
Srážky a přírážky	28 871	40 330
Jiné přijaté poplatky	24 324	4 175
Výnosy z poplatků a provizí	343 829	383 378

4.15 Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2012	2011
Náklady na přijaté poplatky	122 511	140 761
Náklady na bankovní poplatky	147	171
Celkem náklady na poplatky a provize	122 658	140 932

V roce 2012 a 2011 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 35 835 tis. Kč (2011: 44 642 tis. Kč) a věrnostní poplatky ve výši 72 924 tis. Kč (2011: 84 845 tis. Kč).

4.16 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2012	2011
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	-88	13
Zisk (ztráta) z finančních operací	-88	13

4.17 Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatními provozními výnosy jsou zejména příjmy z pronájmu nebytových prostor, přijaté plnění z pojistné události a příjmy z pronájmu budovy a prodeje vyřazeného majetku. Ostatní provozní náklady pak představují především náklady na pojištění.

v tis. Kč	2012	2011
Ostatní provozní výnosy	1 043	1 324
Ostatní provozní náklady	2 551	2 048
Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti	- 1 508	-724

4.18 Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2012	2011
Náklady na zaměstnance	56 628	65 211
- mzdy a platy	43 178	49 641
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	13 124	15 683
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	30 054	33 958
- sociální a zdravotní pojištění	10 780	13 122
- penzijní připojištění	914	1 088
- ostatní náklady na zaměstnance	1 756	1 360
Ostatní správní náklady	30 077	35 001
- daně a poplatky	322	78
- audit	1 445	2 060
- daňové a právní poradenství	1 064	704
- ostatní nakupované výkony	27 246	32 159
Správní náklady celkem	86 705	100 212
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	46	47
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	46	47
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	3	3
Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč	1 885	2 132

V roce 2012 a 2011 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2012 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 628 tis. Kč (2011: 628 tis. Kč).

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 840 tis. Kč (2011: 963 tis. Kč) a audit některých fondů, za které jsou auditní poplatky placené Společností, ve výši 605 tis. Kč (2011: 1 097 tis. Kč).

Položka ostatní nakupované výkony zahrnuje veškeré Společností externě nakupované služby a materiál. Mezi tyto patří zejména náklady na poštovné, počítačové a informační systémy Bloomberg a Reuters a náklady na servis a udržování vlastních informačních systémů.

4.19 Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2012 byla propočtena ve výši 23 738 tis. Kč (2011: 26 401 tis. Kč).

Daňová analýza:

v tis. Kč	2012	2011
Výsledek hospodaření z běžné a mimořádné činnosti před zdaněním	122 933	128 000
Daňově neodčitelné náklady	18 655	24 997
Výnosy nepodléhající zdanění	-16 649	-14 045
Základ daně	124 939	138 952
Daň ze základu daně 19% (2010: 19%)	23 738	26 401
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	0	0
Daň splatná celkem	23 738	26 401

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2012	2011
Daň splatná – běžné období	23 738	26 401
Daň splatná – minulé období	0	-16
Daň odložená	548	-3 166
Daň z příjmů celkem	24 286	23 220

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2012	2011
Odložený daňový závazek		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-9 779	-9 671
Odložený daňový závazek celkem	-9 779	-9 671
Odložená daňová pohledávka		
Bonusy, sociální a zdravotní pojištění z bonusů, nečerp. dovolené, rezerva na právní spory	2 891	3 331
Odložená daňová pohledávka celkem	2 891	3 331
Čistý odložený daňový závazek	- 6 888	-6 340

Pohyb odložené daně je členěn takto:

	2012	2011
Daň odložená k 1.1.	6 340	9 506
Zvýšení/ Snížení odložené daně	548	3 166
Čistá daň odložená k 31.12.	6 888	6 340

5. SPRAVOVANÝ MAJETEK V PODÍLOVÝCH FONDĚCH

Fond	Obhospodařovatelský poplatek	Aktiva k 31.12.12	Vlastní kapitál k 31.12.12
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
IKS Balancovaný konzervativní	41 350	2 123 412	2 108 031
IKS Dluhopisový PLUS	22 649	1 817 889	1 799 165
IKS Balancovaný Dynamický	48 295	3 302 096	3 288 177
IKS Krátkodobých dluhopisů	11 873	2 448 338	2 439 001
IKS Akciový PLUS	8 857	596 529	593 266
MAX 9 světový garantovaný fond	3 550	0	0
MAX 8 světový zajištění fond	932	0	0
KB Dynamický profil	2 612	0	0
KB Konzervativní profil	1 582	415 791	414 151
KB Vyvážený profil	10 252	1 341 003	1 338 195
KB Růstový profil	1 763	0	0
KB Akciový	4 406	200 190	199 032
KB Dluhopisový	25 805	3 572 799	3 542 691
KB Peněžní trh	9 609	1 348 194	1 344 516
KB Realitních společností	953	0	0
KB Ametyst	3 709	0	0
KB Ametyst 2	3 183	0	0
KB Ametyst 3	1 068	0	0
KB Privátní správa aktiv 2	11 974	1 625 986	1 610 290
KB Privátní správa aktiv 4	3 871	4 507 970	4 399 825
KB Privátní správa aktiv 1			
Leonardo	1 626	417 877	417 704
KB Absolutních výnosů	7 585	2 007 942	1 997 490
Celkem	227 504	25 726 016	25 491 534

Fond	Obhospodařovatelský	Aktiva	Vlastní kapitál
	poplatek	k 31.12.11	k 31.12.11
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
IKS Balancovaný konzervativní	44 313	2 060 600	2 056 519
IKS Dluhopisový PLUS	23 148	1 712 771	1 709 685
IKS Balancovaný Dynamický	56 179	2 991 684	2 981 434
IKS Peněžní trh PLUS	34 038	3 403 108	3 397 785
IKS Akciový PLUS	10 376	358 899	357 171
KB Dynamický profil	3 372	270 741	268 552
MAX 5 světový garantovaný fond	1 271	0	0
MAX 6 světový garantovaný fond	1 756	0	0
MAX 7 světový garantovaný fond	3 161	0	0
MAX 8 světový zajištěný fond	4 858	657 067	600 272
MAX 9 světový garantovaný fond	8 683	570 114	562 690
KB Konzervativní profil	3 551	535 914	535 015
KB Vyvážený profil	15 474	1 731 247	1 726 291
KB Růstovýprofil	2 592	255 623	254 072
EuroMax	127	0	0
KB Akciový	6 515	218 040	217 444
KB Dluhopisový	7 249	1 051 597	1 043 966
KB Peněžní trh	15 819	2 072 334	2 069 649
KB Realitních společností	1 364	70 368	70 087
KB Ametyst	5 917	642 956	609 731
KB Ametyst 2	5 374	313 610	296 029
KB Ametyst 3	7 773	601 266	568 249
KB Privátní správa aktiv 2	9 766	1 094 373	1 093 274
KB Privátní správa aktiv 4	6 858	504 787	503 131
Leonardo	1 626	510 577	510 342
KB Absolutních výnosů	2 373	1 248 748	1 232 619
Celkem	283 535	22 876 404	22 664 010

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

Fond	Hodnota spravovaného	Hodnota spravovaného
	majetku k 31. 12. 12	majetku k 31. 12. 11
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Penzijní fond KB, a. s.	33 979 833	31 587 386
Protos	14 041 719	13 170 989
Správa clientských aktiv	1 780 902	1 685 259
Concerto, Actiuni, Diverso, Index	332 355	312 615
Komerční pojišťovna	27 711 000	22 520 999
Celkem	77 845 809	69 277 248

6. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat jediného akcionáře Společnosti, skupinu Amundi.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky a neuhrazené závazky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011. Celkové uhrazené závazky z obchodního styku za rok 2012 činily 2 693 tis. Kč (2011: 2 518 tis. Kč).

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2012 a 31. 12. 2011. Ke dni 31.12.2012 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce fondů Amundi ve výši 10 297 tis. Kč (2011: 3 455 tis. Kč).

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:
8. 3. 2013	
Albert Reculeau Předseda představenstva	Ing. Pavel Hoffman Místopředseda představenstva

Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012 (v celých tisících)

Číslo položky	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé účetní období 1
			Hrubá částka	Úprava	Čistá částka	
a	b	c	1	2	3	4
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	6	0	6	25
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2	75 698	0	75 698	161 331
3.1.	Splatné na požádání	3	75 698	0	75 698	161 331
3.2.	Ostatní pohledávky	4	0	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	99 997	0	99 997	0
6.1.	Akcie	6	0	0	0	0
6.2.	Podílové listy	7	99 997	0	99 997	0
6.3.	Ostatní podíly	8	0	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	9	72 896	62 243	10 653	11 826
9.1.	Zřizovací výdaje	10	0	0	0	0
9.2.	Goodwill	11	0	0	0	0
9.3.	Ostatní	12	70 122	62 243	7 879	8 343
9.4.	Nedokončené nehmotné investice	13	2 774	0	2 774	3 483
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	14	150 473	65 706	84 767	88 084
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	15	137 260	55 252	82 008	84 488
10.2.	Ostatní	16	13 089	10 454	2 635	3 286
10.3.	Nedokončené hmotné investice	17	124	0	124	310
11.	Ostatní aktiva	18	53 349	0	53 349	53 363
11.1.	Pohledávky z obchodního styku	19	28 375	0	28 375	33 388
11.2.	Zúčtování se státním rozpočtem	20	4 407	0	4 407	6 102
11.3.	Jiné pohledávky	22	0	0	0	0
11.4.	Dohadné účty aktivní	23	20 567	0	20 567	13 873
13.	Náklady a příjmy příštích období	24	12 387	0	12 387	18 459
	AKTIVA CELKEM		464 806	127 949	336 857	333 088

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
a	b	c	5	6
4.	Ostatní pasiva	25	58 509	46 101
4.1.	Závazky z obchodního styku	26	17 700	15 226
4.2.	Zúčtování se zaměstnanci	27	2 798	2 381
4.3.	Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	28	829	1 128
4.4.	Zúčtování se státním rozpočtem	29	449	478
4.5.	Odložený daňový závazek	30	6 888	6 340
4.6.	Dohadné účty pasivní	32	29 845	20 548
5.	Výnosy a výdaje příštích období	33	7 458	14 718
6.	Rezervy	34	3 742	3 857
6.1.	Na důchody a podobné závazky	35	0	0
6.2.	Na daně	36	0	0
6.3.	Ostatní	37	3 742	3 857
8.	Základní kapitál	38	50 000	50 000
8.1.	Splacený základní kapitál	39	50 000	50 000
8.2.	Vlastní akcie	40	0	0
9.	Emisní ážio	41	0	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	33 128	33 497
10.1.	Povinné rezervní fondy	43	33 079	33 079
10.2.	Ostatní rezervní fondy	44	0	0
10.3.	Ostatní fondy ze zisku	45	49	418
14.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	85 373	80 134
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	98 647	104 781
	PASIVA CELKEM	48	336 857	333 088

■ **Výkaz zisků a ztrát k 31.12.2012 (v celých tisících)**

Číslo položky a	položka b	číslo řádku c	Stav v účetním období	
			Běžné 1	Předchozí 1 2
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	820	576
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	3	343 829	383 378
5.	Náklady na poplatky a provize	4	122 658	140 932
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	-88	13
6.1.	Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	6	-3	0
6.2.	Zisk nebo ztráta z ostatních operací	7	-85	13
6.3.	Výnosy z ostatních finančních operací	8	0	0
6.4.	Náklady na ostatní finanční operace	9	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	10	1 043	1 324
7.1.	Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	11	126	543
7.2.	Jiné provozní výnosy	12	917	781
8.	Ostatní provozní náklady	13	2 551	2 048
8.1.	Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	14	0	0
8.2.	Jiné provozní náklady	15	2 551	2 048
9.	Správní náklady	16	86 705	100 212
9.1.	z toho: náklady na zaměstnance	17	56 628	65 211
9.1.1.	mzdy a platy	18	43 178	49 641
9.1.2.	sociální a zdravotní pojištění	19	10 780	13 122
9.1.3.	ostatní náklady na zaměstnance	20	2 670	2 448
9.2.	ostatní správní náklady	21	30 077	35 001
9.2.1.	ostatní správní náklady - daně a poplatky	22	322	78
9.2.2.	ostatní správní náklady - nakupované výkony	23	29 755	34 923
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24	10 397	11 798
11.1.	Odpisy hmotného majetku	25	3 600	3 473
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	26	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	27	0	0
11.4.	Odpisy nehmotného majetku	28	6 797	8 325
11.5.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	29	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	30	507	1 556
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	31	507	3 857
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	32	123 293	128 000
20.	Mimořádné výnosy	33	0	0
21.	Mimořádné náklady	34	360	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	35	-360	0
23.	Daň z příjmů	36	24 286	23 219
23.1.	Daň z příjmů splatná	37	23 738	26 401
23.2.	Daň z příjmů odložená	38	548	-3 166
23.3.	Dodatečné odvody daň z příjmů	39	0	-16
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	40	98 647	104 781

■ **Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2012
(v celých tisících Kč)**

Číslo položky	položka	číslo řádku	Základní kapitál	Povinné rezervní fondy	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk z předchozích období	Zisk za účetní období	Celkem
a	b	c						
	Zůstatek k 1. lednu 2011		50 000	33 079	854	74 482	113 043	271 458
	Rozdělení zisku		0	0	0	113 043	-113 043	0
	Navýšení základního kapitálu		0	0	0	0	0	0
	Navýšení ostatních fondů		0	0	0	0	0	0
	Dividendy		0	0	0	-107 391	0	-107 391
	Ostatní použití fondů		0	0	-436	0	0	-436
	Zisk roku 2011		0	0	0	0	104 781	104 781
	Zůstatek k 31. prosinci 2011		50 000	33 079	418	80 134	104 781	268 412
	Rozdělení zisku		0	0	0	5 239	-5 239	0
	Navýšení základního kapitálu		0	0	0	0	0	0
	Navýšení ostatních fondů		0	0	0	0	0	0
	Dividendy		0	0	0	0	-99 542	-99 542
	Ostatní použití fondů		0	0	-369	0	0	-369
	Zisk roku 2012		0	0	0	0	98 647	98 647
	Zůstatek k 31. prosinci 2012		50 000	33 079	49	85 373	98 647	267 148

■ **Podrozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012 (v celých tisících)**

Číslo položky	Podrozvahová aktiva	číslo řádku	Stav ke konci účetního období	
			Běžné	Minulé 1
a	b	c	7	8
6.	Odepsané pohledávky	1	28	28

Podrozvahová pasiva

15.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	2	103 337 343	91 941 258
15.1.	z toho: cenné papíry	3	103 337 343	91 941 258

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

■ Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 13 – 37 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2012. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2012 uvedené ve výroční zprávě na stranách 40 - 42. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. k 31. prosinci 2012.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

8. března 2013
Praha, Česká republika

■ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2012 (DÁLE JEN "ZPRÁVA O VZTAZÍCH")

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, IČ 601 96 769, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524 (dále jen "**Společnost**"), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen "propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, za období od 1.1.2012 do 31.12.2012 (dále jen "účetní období").

I. Úvod

Společnost byla v období od 1.1.2012 do 31.12.2012 součástí koncernu společnosti Amundi Group, se sídlem 90 Boulevard Pasteur Immeuble Cotentin, 750 15 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris 314 222 902 (dále jen "Amundi Group").

V účetním období roku 2012 měla Společnost vztahy s následujícími propojenými osobami: ¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl Amundi Group (přímý nebo nepřímý) na hlasovacích právech příslušných společnosti
Amundi	90 Boulevard Pasteur, 750 15 Paříž, Francie	100%
Amundi Luxembourg S.A.	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%
Caceis Bank Luxembourg	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg	100%

Personální propojení

V roce 2012 byla Společnost prostřednictvím členů dozorčí rady Společnosti personálně propojená se společností Amundi (pan Fathi Jerfel ve funkci od 13.10.2012 a pan Alain Pitous ve funkci od 1.4.2010 do 17. září 2012 a pan Christophe Lemarie ve funkci od 18. září 2012).

¹ Jedná se o společnosti ovládané Amundi Group, jak v linii přímé, tak nepřímé.

II. Vztahy s propojenými osobami

A. Smlouvy a dohody s ovládající osobou a dalšími propojenými osobami

Během předchozího účetního období nebyly uzavřené žádné příslušné smlouvy.

Smlouvy a dohody uzavřené během předchozích účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Master Intermediary Agreement	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Master Intermediary Agreement	Amundi Luxembourg S.A.	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla
Agreement on Registrar and Transfer Agent	Caceis Bank Luxembourg, Komerční Banka, a.s.	Smluvní odměna	Služby vedení evidence CP	nevznikla
Side Letter (dokument, který se váže k Master Intermediary Distribution Agreement uzavřený mezi Amundi, Společností a Komerční bankou, a.s. a ke Contact Bank Agreement uzavřený mezi Komerční bankou, a.s. a Amundi, předmětem jsou poplatky vyplývající z výše uvedených smluv)	Amundi, Komerční banka, a.s.;	Smluvní odměna podpora	Distribuční služby	nevznikla
Dohoda o "transfer pricing" Convention cadre prevoyant la remuneration des fonctions de gestion financiere et de commercialisation deleguees par ou a Amundi et les societes du groupe	Amundi	Distribuční služby	Smluvní odměna	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné Společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob

Společnost v účetním období vyplatila společnosti Amundi dividendu ve výši CZK 99.542.000.

C. Opatření přijatá či učiněná Společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob nebo na jejich popud

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná opatření, která by byla v zájmu nebo na popud propojených osob.

III. Závěr

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a propojenými osobami za účetní období roku 2012 a konstatuje, že ze žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu, či ostatních opatření učiněných či přijatých Společností v účetním období nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 11.března 2013



Albert Reculeau
předseda představenstva



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva

■ ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., prohlašuje, že všechny informace a údaje uvedené v této výroční zprávě jsou pravdivé a úplné. Dále potvrzuje, že v tomto dokumentu jsou obsaženy veškeré skutečnosti, které mohou být důležité pro rozhodování investorů.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., dále prohlašuje, že do data zpracování výroční zprávy nedošlo k žádným negativním změnám ve finanční situaci nebo k jiným změnám, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení finanční situace Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

V Praze dne 29.4.2013

Jménem představenstva podepsal:



Albert Reculeau
předseda představenstva
a ředitel společnosti



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
a náměstek ředitele společnosti

02

Výroční zpráva

Podílové fondy

Výroční zpráva jednotlivých podílových fondů obsahuje údaje o názvu podílového fondu a identifikační označení (ISIN), investiční společnosti, která fond obhospodařuje, portfolio manažerech, identifikaci majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu, počtu emitovaných podílových listů, vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list, skladbě a změnách majetku v portfoliu, úplatě určené investiční společnosti za obhospodařování majetku podílového fondu, úplatě depozitáře, vlastním kapitálu podílového fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období.

- **Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodarování fondů pod správou Společnosti.**

- Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společností při správě portfolií fondů jsou postaveny na základě strategie řízení rizik stanovené mateřskou společností Amundi a jednotně implementované v rámci celé skupiny. V rámci této strategie jsou schváleny základní principy řízení jednotlivých rizik, metody jejich sledování a měření, jakož i nástroje na jejich omezování a cílování. Systém zahrnuje veškeré typy rizik spojené s investičním procesem.

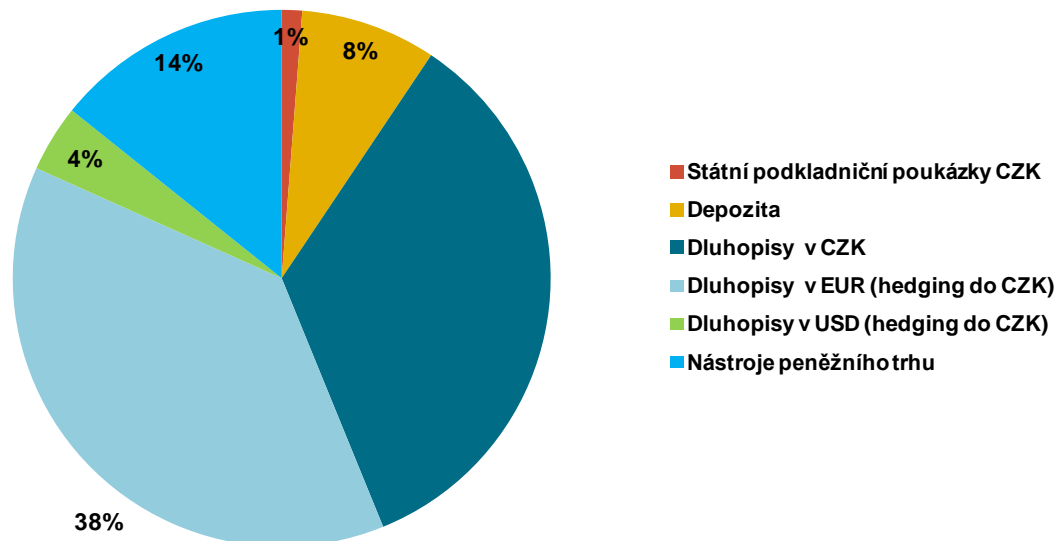
■ IKS Krátkodobých dluhopisů (původní název IKS Peněžní trh PLUS)

- ISIN: CZ0008471992
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,80%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 556 748 332

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	2 439 000 683	3 397 784 709	5 497 949 441
VK/PL	1,5667	1,5427	1,5411

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Krátkodobých dluhopisů posílil v roce 2012 o 1,6 % a překonal tak svou ziskovostí běžnou míru výnosu na spořicíh a termínovaných vkladech. V rámci investiční strategie jsme se více zaměřili na dluhopisy ze západní Evropy, což se pozitivně odrazilo na výkonnosti fondu. Výkonnost fondu se výrazně zvedla oproti předchozím letům díky většímu zaměření na korporátní dluhopisy, ke kterému došlo na přelomu května a června. Od té doby fond získal prakticky 90 % své roční výkonnosti. Rozhodující pro ziskovost fondu byla větší diverzifikace portfolia a zařazení dluhopisů s vyšším ziskovým potenciálem.

■ IKS Krátkodobých dluhopisů

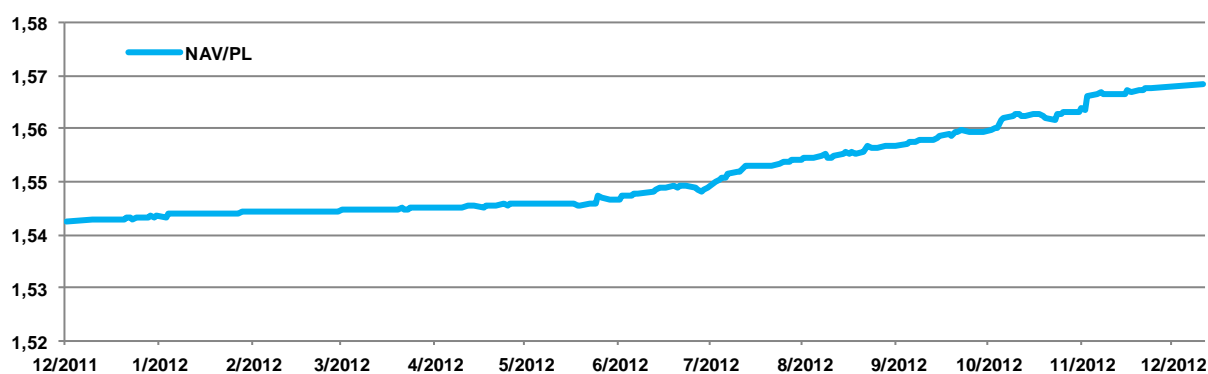
■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	342 431 831,19	342 431 831,19	13,99%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	20000	224 107 361,11	233 155 555,56	9,52%
TV UNIC CZK	B131780	2	150 000 000,00	150 000 000,00	6,13%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	10000	102 392 186,11	105 062 500,00	4,29%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	10000	103 995 549,83	104 677 916,67	4,28%
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	40	95 771 508,11	100 106 034,86	4,09%
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	800	77 800 000,00	80 107 511,11	3,27%
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	2800	69 881 848,40	70 237 137,60	2,87%
BNP PARIBAS VAR 10/01/14	US05567LS572	3000	62 140 388,82	57 487 570,21	2,35%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	200	53 476 972,56	56 252 761,20	2,30%
ČEB VAR 18/06/14	XS0792751405	550	54 890 000,00	54 985 806,94	2,25%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	5000	53 175 850,00	54 761 944,45	2,24%
GE CAPITAL EUROPEAN 4.25 06/02/14	XS0285388632	2000	54 058 320,44	54 176 375,79	2,21%
DAIMLER INTERNATION 7,875 16/01/14	DE000A0T5SE6	1800	52 219 796,91	52 040 586,34	2,13%
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	5000	51 100 850,00	51 304 444,45	2,10%
TV KB CZK	B131710	1	50 000 000,00	50 000 000,00	2,04%
ING BANK NV VAR 09/06/14	USN4578BPZ14	2150	44 099 626,97	41 429 052,35	1,69%
MERRILL LYNCH AND CO 6,75 21/05/13	XS0364958719	30	39 766 027,55	40 099 104,14	1,64%
GOLDMAN SACHS 5,375 15/02/2013	XS0344541916	1500	39 745 198,89	39 693 717,05	1,62%
IBERDROLA INTERNATI 4,875 18/02/13	XS0163023848	15	39 536 689,78	39 500 786,08	1,61%
MORGAN STANLEY 3,75 01/03/13	XS0245835540	1500	39 002 677,23	39 069 468,73	1,60%
CITIGROUP 3,95 10/10/13	XS0270148793	1450	38 073 755,63	37 672 497,68	1,54%
BANK OF AMERICA VAR 05/02/14	XS0285100391	30	37 149 132,15	37 462 614,02	1,53%
BBVA SENIOR FINANCE 4,0 22/03/13	XS0605136273	14	35 937 324,50	36 304 261,77	1,48%
BRITISH TELECOM 5,25 23/06/14	XS0306773234	1300	35 719 812,42	35 703 699,38	1,46%
GAZ CAPITAL SA 5.03 25/02/14	XS0272762963	1200	32 585 494,81	32 813 848,99	1,34%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	3000	30 861 849,97	31 123 166,67	1,27%
ČS VAR/13	CZ0003702367	15	30 045 000,00	30 035 925,00	1,23%
21801646 SPP 39T 10 mld 20/04	CZ0001003537	30	29 806 999,68	30 000 000,00	1,23%
ST. GOBAIN 7,25 16/09/13	XS0387435117	1080	29 255 256,00	28 973 175,71	1,18%
SPANISH T-BILL 23/08/13	ES0L01308235	1100	26 295 236,55	27 338 744,40	1,12%
TELEFONICA EMISIONES 4,674 07/02/14	XS0284891297	20	25 934 490,48	27 028 195,34	1,10%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1000	26 306 285,11	26 964 931,73	1,10%
CREDIT AGRICOLE 6,00 24/06/13	XS0372104710	20	26 655 177,58	26 582 102,72	1,09%
KINGDOM OF SPAIN 4,0 30/07/15	ES00000123L8	1000	24 864 055,14	26 095 991,54	1,07%

■ Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (pokračování)

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
KINGDOM OF SPAIN 2,3 30/04/13	ES00000121T5	1000	25 211 094,23	25 608 568,27	1,05%
ITALY 2,5 01/03/15	IT0004805070	1000	24 959 946,14	25 541 771,24	1,04%
SPANISH T-BILL 19/04/13	ES0L01304192	1000	24 673 968,90	25 044 468,00	1,02%
SPANISH T-BILL 21/06/13	ES0L01306213	1000	24 529 873,50	24 958 992,00	1,02%
SPANISH T-BILL 19/07/13	ES0L01307195	1000	24 475 027,50	24 912 483,00	1,02%

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



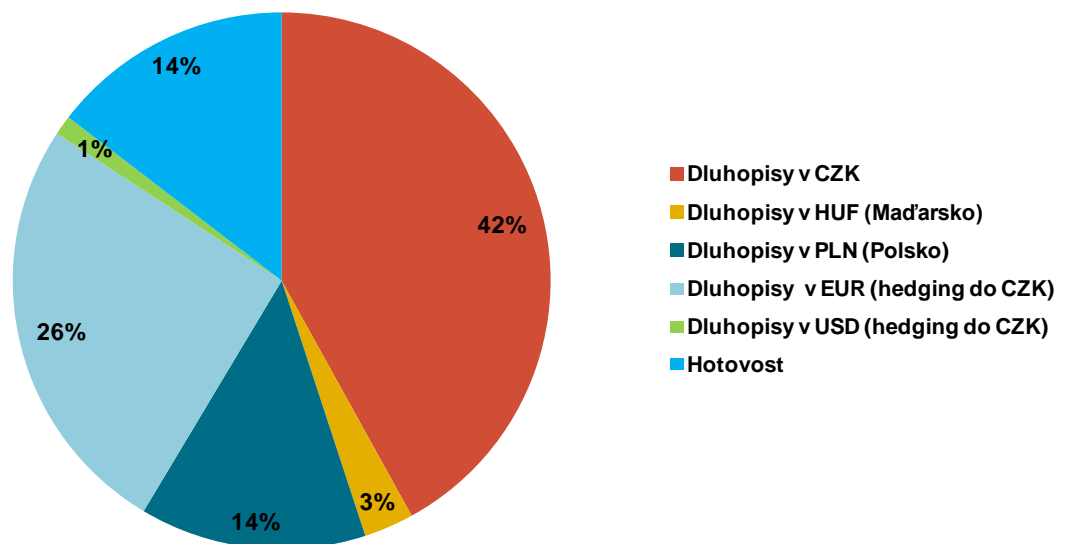
■ IKS Dluhopisový PLUS

- ISIN: CZ0008471976
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 158 756 439

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	1 799 165 083	1 709 685 201	2 008 092 818
VK/PL	1,5527	1,3933	1,3868

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Dluhopisový PLUS posílil v roce 2012 o 11 %. V průběhu podzimu došlo v portfoliu k navýšení pozic u dluhopisů z eurozóny, konkrétně byly do portfolia zařazeny italské, španělské a další evropské podnikové, bankovní a státní dluhopisy. Na druhé straně bylo sníženo v portfoliu zastoupení českých, polských a maďarských dluhopisů. Cílem těchto úprav je otevřít investiční strategii fondu příležitostem mimo středoevropský region a omezit vliv měnového rizika na výkonnost fondu. Cílem by mělo být zjišťovat měnové riziko minimálně u 70 % majetku fondu.

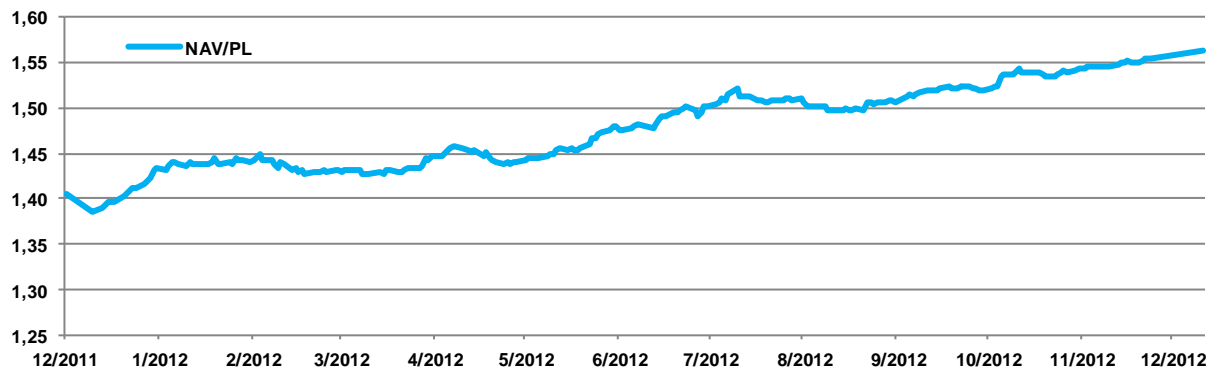
■ IKS Dluhopisový PLUS

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	164 523 713,62	164 523 713,62	9,05%
UNIPETROL VAR/13	CZ0003501041	100	114 910 400,75	110 207 078,67	6,06%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7000	82 988 500,00	97 967 916,67	5,39%
EIB 4,85 02/12/13	XS0162443500	3600	92 985 139,17	92 203 943,37	5,07%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	7550	77 406 375,00	88 242 512,50	4,85%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	6000	59 683 500,00	72 303 500,00	3,98%
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	10000	57 193 872,75	70 443 868,33	3,88%
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	10000	58 651 253,50	67 291 540,50	3,70%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5000	55 602 500,00	62 823 611,11	3,46%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	5000	54 457 500,00	60 444 583,34	3,32%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	165	51 008 545,41	59 667 846,68	3,28%
HGB 6,75 13 13/D	HU0000402045	59000	47 311 589,38	53 792 166,65	2,96%
CPR CREDIXX INVEST GRADE	FR0010560177	190	50 760 028,76	53 440 123,14	2,94%
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	6900	39 528 681,36	46 840 667,10	2,58%
SLOVAK REPUBLIC VAR/15	SK4120008400	4000	39 588 000,00	41 994 666,67	2,31%
CEZCO 4,125 17/10/13	XS0271020850	32	42 954 729,60	41 652 395,57	2,29%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	5400	30 950 338,55	39 615 307,92	2,18%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3000	32 914 500,00	38 103 000,00	2,10%
ITALY 4,5 15/07/15	IT0004840788	1400	36 384 730,54	37 750 904,42	2,08%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	3000	31 630 500,00	34 973 333,33	1,92%
SOCIETE GENERALE 6,625 27/04/15	XS0110673950	100	27 529 490,13	28 762 264,18	1,58%
ING BANK NV 5,25 04/01/13	NL0000113140	1000	26 449 788,85	26 453 847,32	1,46%
KINGDOM OF SPAIN 3,3 31/10/14	ES00000121P3	1000	25 464 893,02	25 504 908,81	1,40%
ITALY 2,25 01/11/13	IT0004653108	1000	25 506 331,51	25 429 846,15	1,40%
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	1000	24 908 162,00	25 084 692,00	1,38%
OTP BANK PLC 5,27 19/09/16	XS0268320800	10	19 098 579,00	25 030 804,58	1,38%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2010	21 586 560,00	23 723 164,58	1,30%
SPANISH T-BILL 23/08/13	ES0L01308235	900	21 514 284,45	22 368 063,60	1,23%
SB CAPITAL SA 5,499 07/07/15	XS0524435715	1000	21 992 561,82	21 234 715,75	1,17%
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	10	20 806 000,00	21 093 964,38	1,16%
POLGB 5,75 25/04/14	PL0000105433	3000	17 686 986,97	19 863 660,43	1,09%
INTESA SANPAOLO SPA 3,875 01/04/15	XS0215743252	14	18 736 715,41	18 690 378,98	1,03%
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	700	18 320 783,01	18 546 168,77	1,02%
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	7	18 673 907,27	18 506 065,24	1,02%
KINGDOM OF SPAIN 4,0 30/07/15	ES00000123L8	700	17 929 433,14	18 267 194,08	1,00%

■ IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



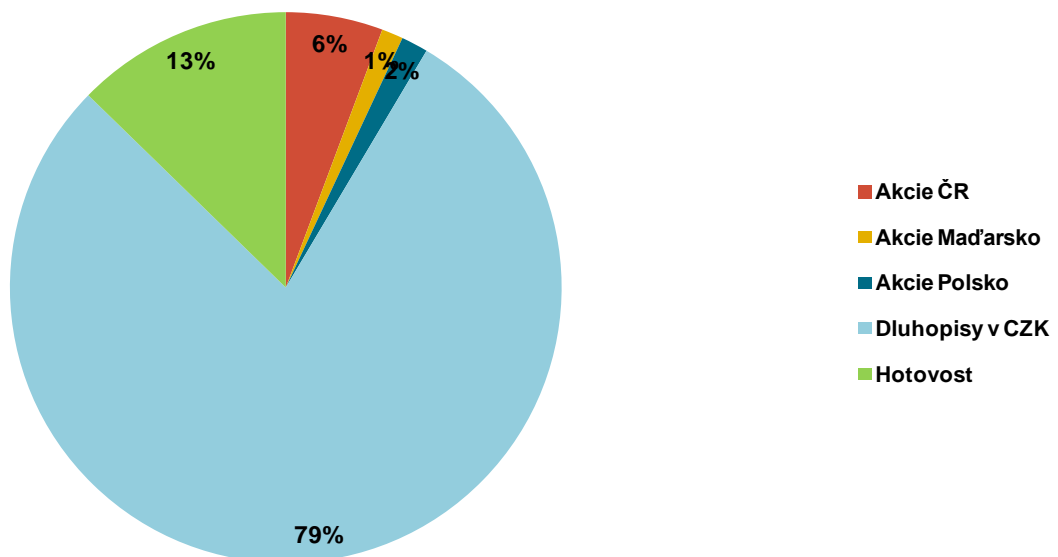
■ IKS Balancovaný - konzervativní

- ISIN: CZ0008472008
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 382 415 275

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	2 108 030 528	2 056 519 251	2 754 550 521
VK/PL	1,5249	1,4109	1,4144

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



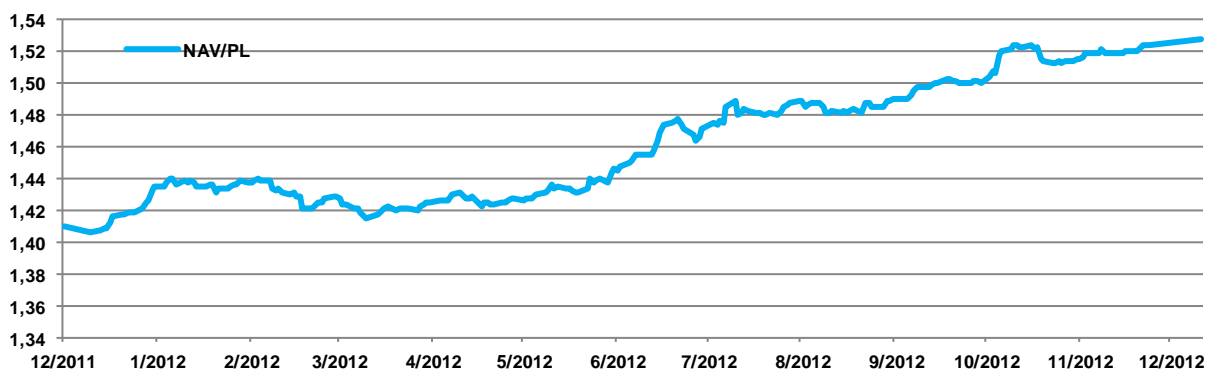
Fond IKS Balancovaný - konzervativní posílil v roce 2012 o 8 % a zaznamenal tak nejlepší výkonnost od roku 2005. Hlavním zdrojem výkonnosti fondu byly v loňském roce české státní dluhopisy, které tvořily na konci roku kolem 70 % portfolia. V průběhu sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení akciových pozic na úroveň 10 %.

■ IKS Balancovaný - konzervativní

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	16800	186 824 400,00	211 087 333,33	9,94%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17500	184 511 250,00	204 011 111,12	9,61%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	16500	180 900 183,33	199 467 125,01	9,39%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	165 388 292,06	165 388 292,06	7,79%
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	75	156 045 000,00	158 204 732,88	7,45%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	11036	130 837 298,00	154 453 418,34	7,27%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11000	120 686 500,00	139 711 000,00	6,58%
EIB 6,50/15	CZ0000000054	1000	113 450 000,00	118 268 055,56	5,57%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9500	97 398 750,00	111 033 625,00	5,23%
TV UNIC CZK	B131780	2	100 000 000,00	100 000 000,00	4,71%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	6500	67 512 250,00	71 190 527,78	3,35%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	5000	49 736 250,00	60 252 916,67	2,84%
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	5000	58 440 000,00	60 024 027,78	2,83%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4950	53 208 900,00	58 422 718,75	2,75%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4000	39 600 000,00	47 843 222,22	2,25%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	4500	44 593 375,00	47 621 587,50	2,24%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	60316	26 404 414,51	36 491 180,00	1,72%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7479	26 406 027,43	29 990 790,00	1,41%
ČEZ	CZ0005112300	39510	29 215 169,31	26 669 250,00	1,26%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



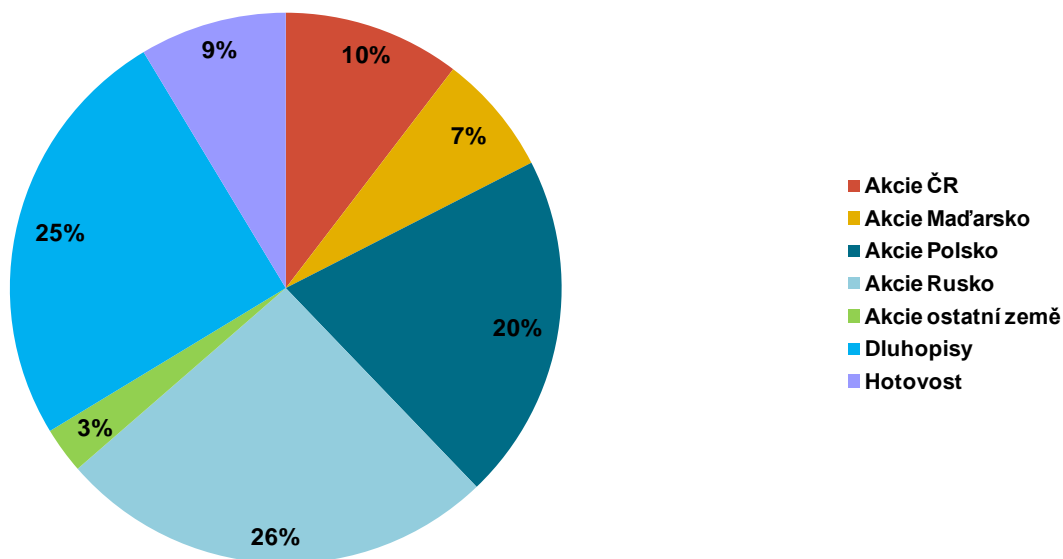
■ IKS Balancovaný - dynamický

- ISIN: CZ0008471968
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009) / Dan Karpíšek (od 11/2010)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 305 866 263

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	3 288 177 219	2 981 434 374	4 089 977 594
VK/PL	2,5180	2,2225	2,5616

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Balancovaný - dynamický posílil loni o 13 % a zaznamenal tak nejlepší výkonnost od roku 2009. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu akcií. Akciové pozice tvořily na konci roku 66 % majetku fondu (neutrální alokace 60 %). Největší zastoupení měly v portfoliu polské a ruské akcie. Ve druhé polovině roku byla redukována dluhopisová pozice fondu. Podíl dluhopisu klesl meziročně o 10 % na 25 % v portfoliu fondu.

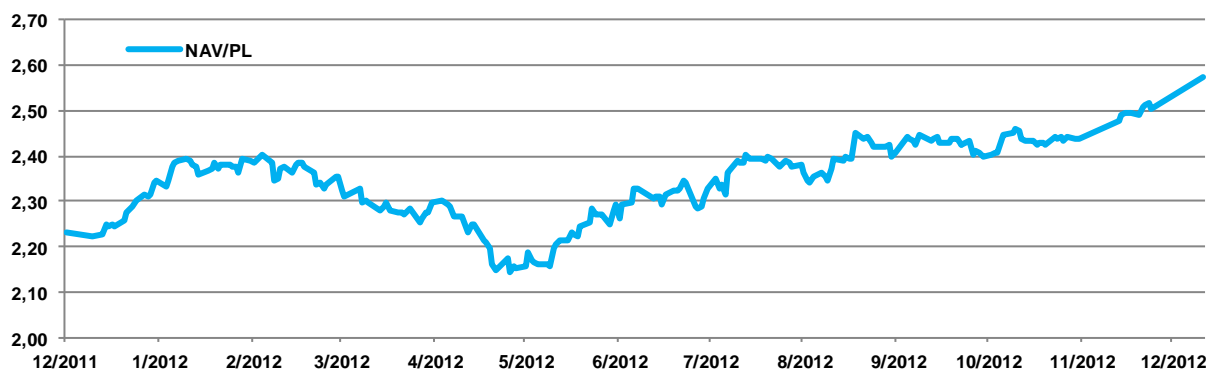
■ IKS Balancovaný - dynamický

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14000	162 994 222,22	163 208 888,89	4,94%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12000	150 045 666,67	150 776 666,66	4,57%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	138 436 015,19	138 436 015,19	4,19%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLPZU0000011	50003	121 210 302,18	134 866 291,49	4,08%
LUKOIL ADR	US6778621044	102686	125 620 106,88	129 434 496,44	3,92%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	709909	122 744 409,06	127 968 409,31	3,88%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	544713	125 116 594,25	127 667 926,44	3,87%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	521923	111 678 254,72	118 866 293,10	3,60%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10000	115 900 000,00	116 877 500,00	3,54%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8000	100 372 666,66	101 608 000,00	3,08%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7000	97 343 166,67	97 967 916,67	2,97%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	160146	90 834 811,20	96 888 330,00	2,93%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8000	96 124 666,66	96 711 333,34	2,93%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	57936	95 604 660,47	88 443 643,41	2,68%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	82534	79 742 535,05	85 324 474,54	2,58%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	68034	74 776 468,75	79 782 111,12	2,42%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	19260	75 229 560,00	77 232 600,00	2,34%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	579362	65 318 013,46	65 115 723,43	1,97%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	375550	56 971 761,22	63 760 897,78	1,93%
ČEZ	CZ0005112300	91607	59 087 205,90	61 834 725,00	1,87%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	18675	60 891 650,74	58 141 546,07	1,76%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	57 076 028,63	57 076 028,63	1,73%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	153056	48 766 901,22	53 750 764,73	1,63%
OTP BANK RT	HU0000061726	143796	52 689 237,10	51 185 221,53	1,55%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5000	50 272 805,56	50 418 194,45	1,53%
TV UNIC CZK	B131780	1	50 000 000,00	50 000 000,00	1,51%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	21672	46 238 410,46	49 059 643,25	1,49%
TATNEFT GDR	US6708312052	58222	44 807 472,46	48 226 496,53	1,46%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	148599	51 340 954,50	47 997 477,00	1,45%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	7364	44 653 891,10	42 590 235,99	1,29%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	1265927	33 966 644,34	40 707 300,52	1,23%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	US6074091090	113426	38 450 968,24	40 287 236,50	1,22%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	39673	36 685 623,10	39 673 000,00	1,20%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	121956	34 276 121,62	37 259 265,38	1,13%
SURGUTNEFTEGAZ ADR	US8688612048	201123	32 936 019,13	33 725 109,13	1,02%

■ IKS Balancovaný - dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



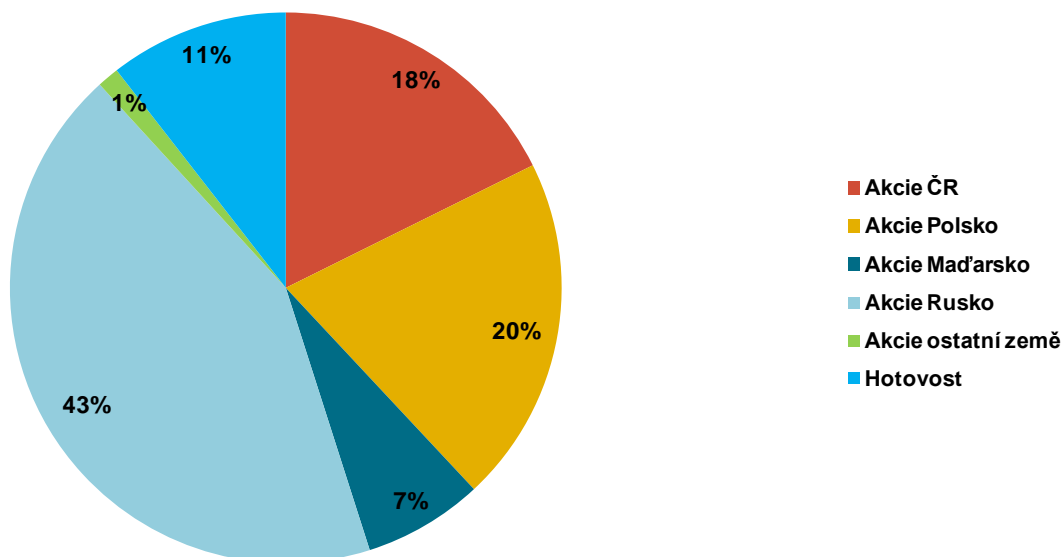
■ IKS Akciový PLUS

- ISIN: CZ0008472016
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2012)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,20%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 608 170 925

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	593 265 749	357 170 985	601 221 648
VK/PL	0,3689	0,3215	0,4103

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Fond IKS Akciový PLUS posílil loni o 15 %. Během sledovaného období, ve druhé polovině roku, došlo v portfoliu k výraznému navýšení akciových pozic, které na konci roku tvořily 90 % majetku fondu, což odpovídalo neutrální alokaci interního benchmarku. Největší zastoupení v portfoliu měly ruské akcie (43 %). Ostatní trhy byly vzhledem k benchmarku podváženy. Nově byly do portfolia zařazeny turecké akcie.

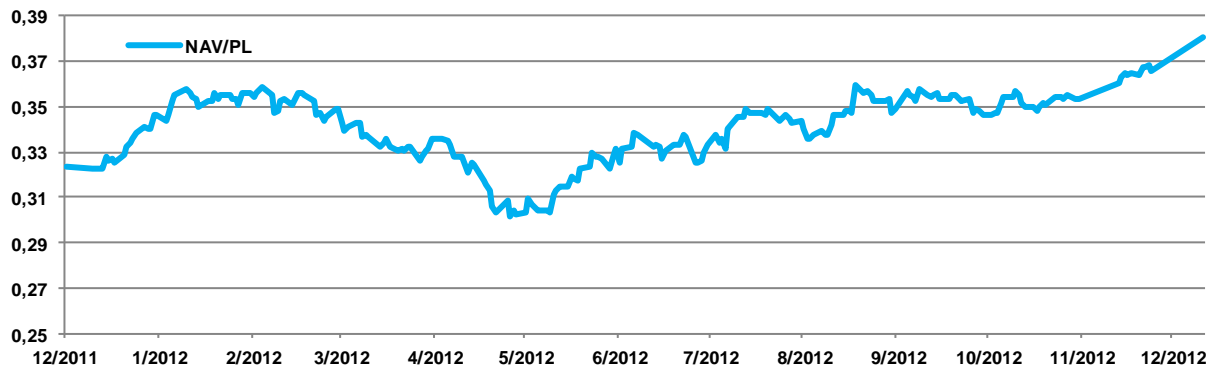
■ IKS Akciový PLUS

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	54 814 371,45	54 814 371,45	9,19%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	189218	43 461 991,42	44 348 252,58	7,43%
LUKOIL ADR	US6778621044	31406	38 420 281,99	39 586 893,98	6,64%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	217766	37 652 092,00	39 254 564,49	6,58%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	206568	31 336 820,05	35 071 125,37	5,88%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	50801	28 814 327,20	30 734 605,00	5,15%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	6635	25 916 310,00	26 606 350,00	4,46%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	7980	19 344 003,59	21 523 368,72	3,61%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	89031	19 050 370,83	20 276 525,35	3,40%
ČEZ	CZ0005112300	29994	19 346 130,00	20 245 950,00	3,39%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	8267	17 638 101,66	18 714 288,98	3,14%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	52525	18 147 387,50	16 965 575,00	2,84%
MAGNIT OJSC GDR	US55953Q2021	21719	14 902 724,68	16 595 607,35	2,78%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	13814	15 183 028,18	16 199 401,52	2,72%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	10329	17 044 679,27	15 767 992,14	2,64%
URALKALI GDR	US91688E2063	19703	14 190 031,05	14 345 587,81	2,40%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	12119	11 709 111,18	12 528 743,39	2,10%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	3260	10 611 871,50	10 149 474,71	1,70%
OTP BANK RT	HU0000061726	27916	10 228 884,97	9 936 901,20	1,67%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	32520	9 139 849,41	9 935 315,28	1,67%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	250097	6 710 462,65	8 042 149,14	1,35%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	70308	7 926 613,91	7 902 065,17	1,32%
TATNEFT GDR	US6708312052	9201	7 081 061,35	7 621 380,14	1,28%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	21186	6 703 251,30	7 440 176,81	1,25%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLLWBGD00016	8060	6 373 759,34	6 765 499,52	1,13%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	6663	6 161 276,10	6 663 000,00	1,12%

■ IKS Akciový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



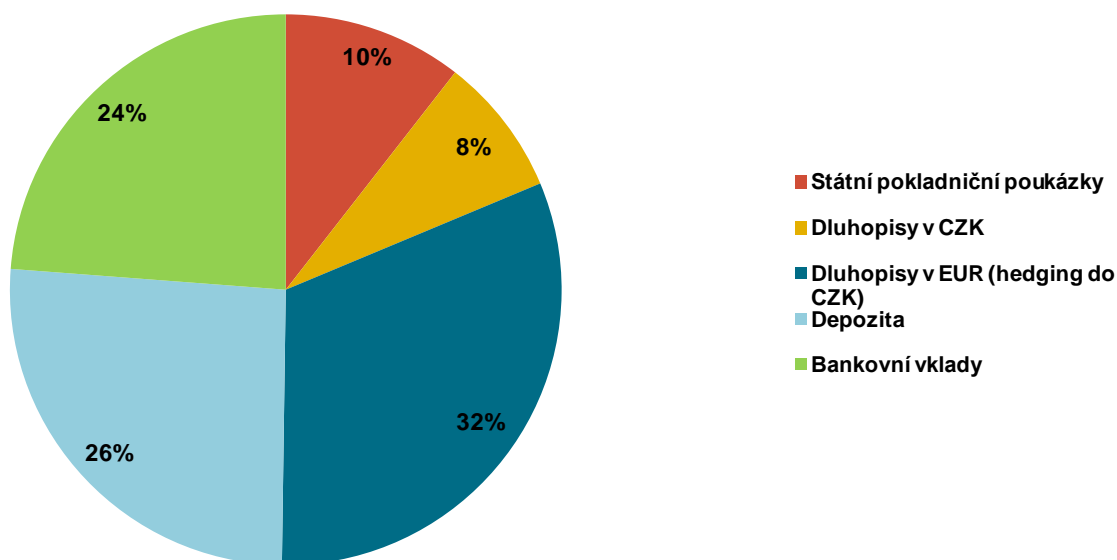
■ KB Peněžní trh

- ISIN: CZ0008472529
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,60%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 255 856 070

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	1 344 515 777	2 069 649 482	3 686 019 120
VK/PL	1,0706	1,0665	1,0653

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



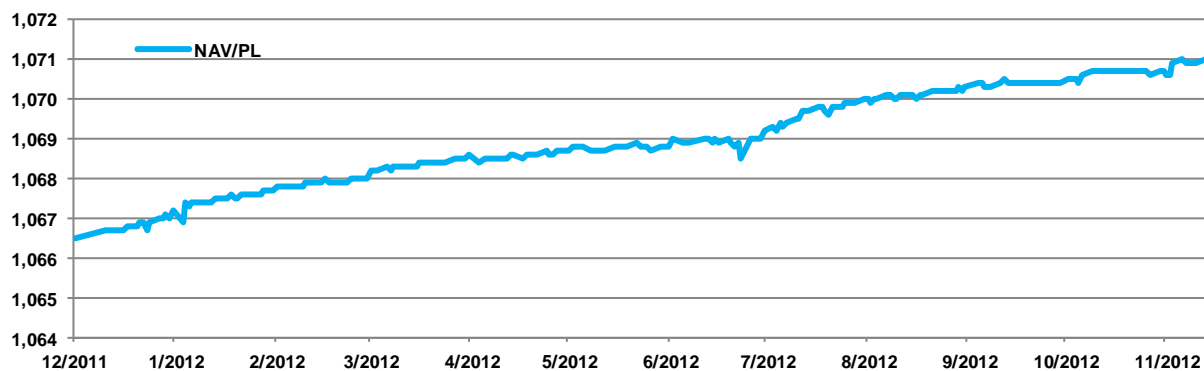
Fond KB Peněžní trh posílil v roce 2012 o 0,4 %. Rozhodující pro ziskovost fondu byla ve druhém pololetí větší diverzifikace portfolia a zařazení dluhopisů s vyšším ziskovým potenciálem. V portfoliu fondu došlo ve druhém pololetí k postupnému navyšování podílu podnikových a státních dluhopisů vydaných emitenty ze západní Evropy.

■ KB Peněžní trh

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	240 711 075,45	240 711 075,45	17,85%
TV Citi CZK	B131770	2	120 000 000,00	120 000 000,00	8,90%
TV ING CZK	B131720	3	110 000 000,00	110 000 000,00	8,16%
TV RZB CZK	B131760	1	100 000 000,00	100 000 000,00	7,42%
TV UNIC CZK	B131780	1	100 000 000,00	100 000 000,00	7,42%
VOLKSWAGEN BANK 2,375 28/06/13	XS0520522201	2500	63 827 439,34	64 195 162,21	4,76%
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	24	57 462 904,86	60 063 620,92	4,46%
TELEFONICA EUROPE BV 5,125 14/02/13	XS0162867880	2000	53 032 442,21	52 787 653,16	3,92%
DEUTSCHE BANK AG VAR 17/01/14	DE000DB5DDC6	20	49 861 199,81	50 414 017,15	3,74%
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	500	48 625 000,00	50 067 194,44	3,71%
21801646 SPP 39T 10 mld 20/04	CZ0001003537	50	49 665 442,08	50 000 000,00	3,71%
22501660 SPP 13T 9 mld 26/10	CZ0001003727	50	49 967 160,47	50 000 000,00	3,71%
CREDIT AGRICOLE 6,00 24/06/13	XS0372104710	34	45 125 101,31	45 189 574,63	3,35%
SANTANDER INTL 3,75 28/02/13	XS0593970014	16	41 838 513,83	41 644 507,26	3,09%
BMW FIN NV 2,875 18/04/13	XS0478929457	1600	40 491 236,94	41 339 538,27	3,07%
20111661 SPP 52T 9 mld 02/11	CZ0001003735	40	39 883 054,02	39 874 372,61	2,96%
ALLIANZ FINANCE II 5,0 06/03/13	DE000AOTR7K7	20	26 087 943,26	26 386 086,49	1,96%
IBERDROLA INTERNATI 4,875 18/02/13	XS0163023848	10	26 348 368,40	26 333 857,39	1,95%
CREDIT AGRICOLE ACAFP FLOAT 12/3/13	XS0493818834	16	20 250 469,20	20 131 652,22	1,49%
SOCIETE GENERALE 5,25 28/03/13	XS0354843533	12	15 849 722,09	15 858 583,03	1,18%
SANTANDER INTL VAR 18/01/13	XS0477243843	12	15 162 476,66	15 103 798,59	1,12%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



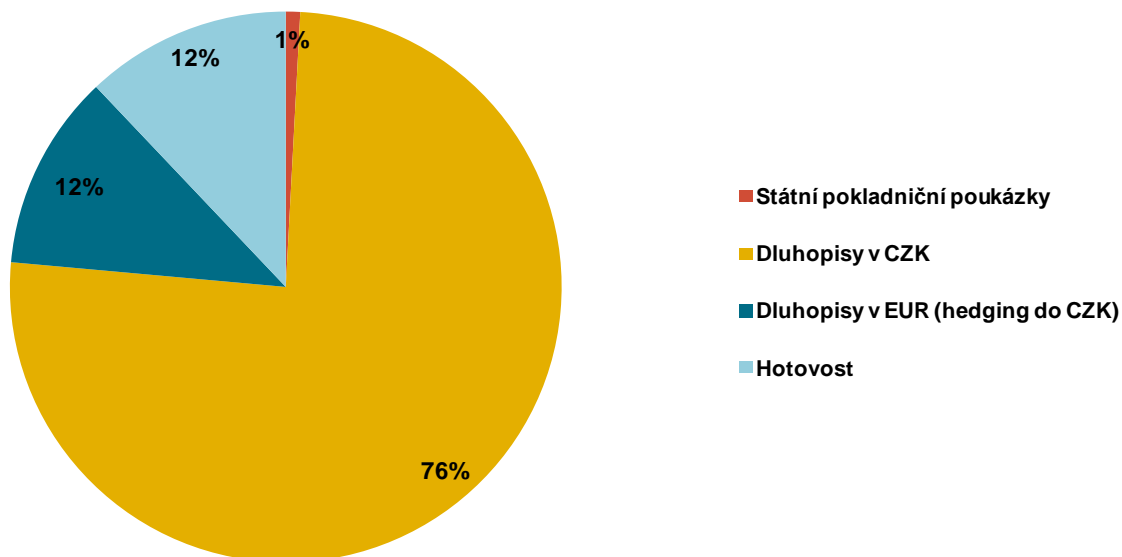
■ KB Dluhopisový

- ISIN: CZ0008472511
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,14%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 2 749 488 780

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	3 542 691 165	1 043 965 968	765 185 403
VK/PL	1,2885	1,1832	1,141

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



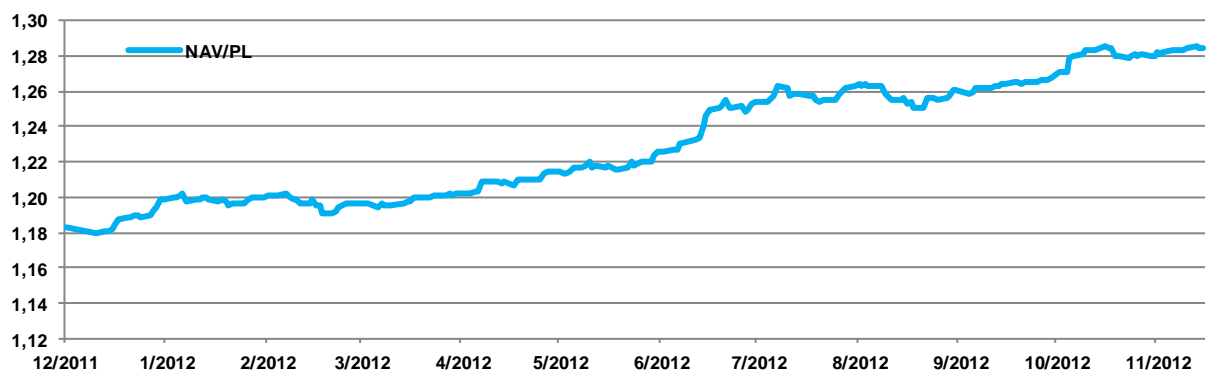
Fond KB Dluhopisový posílil v roce 2012 o 8,90 %. České státní dluhopisy zaznamenaly loni nejlepší výkonnost za poslední deset let. Výnosy u českých dluhopisů v průběhu roku výrazně poklesly díky uvolněné měnové politice ČNB a silnému zájmu domácích a zahraničních investorů. Během sledovaného období došlo ke snížení durace portfolia, aby byla podpořena stabilita fondu. Díky dobré výkonnosti majetek fondu vzrostl meziročně o více jak 200 %.

■ KB Dluhopisový

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	28500	347 722 000,04	398 869 375,01	11,16%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	26700	303 460 322,23	335 478 083,33	9,39%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	31000	313 600 825,00	328 059 825,00	9,18%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	25332	266 108 871,96	298 982 689,16	8,37%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	25000	269 840 622,23	291 444 444,45	8,16%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	26300	270 228 250,00	275 302 920,84	7,71%
CZECH REPUBLIC 3,875 24/05/22	XS0750894577	7050	192 813 004,27	207 089 440,69	5,80%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	12400	137 873 900,10	157 492 400,00	4,41%
CZECH REPUBLIC 5,0 11/6/18	XS0368800073	5000	145 816 487,86	153 474 448,13	4,30%
TV ING CZK	B131720	1	150 000 000,00	150 000 000,00	4,20%
TV UNIC CZK	B131780	2	150 000 000,00	150 000 000,00	4,20%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	12000	135 170 477,78	145 067 000,00	4,06%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	13000	132 606 300,00	136 581 250,00	3,82%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	127 430 177,26	127 430 177,26	3,57%
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	11000	116 024 794,44	121 865 027,78	3,41%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	8500	88 639 350,00	93 095 305,56	2,61%
ČEB 1,87 02/11/18	XS0849901326	20	50 464 448,30	50 431 983,35	1,41%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3500	35 883 750,00	40 907 125,00	1,14%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	3300	39 057 866,67	39 470 658,33	1,10%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



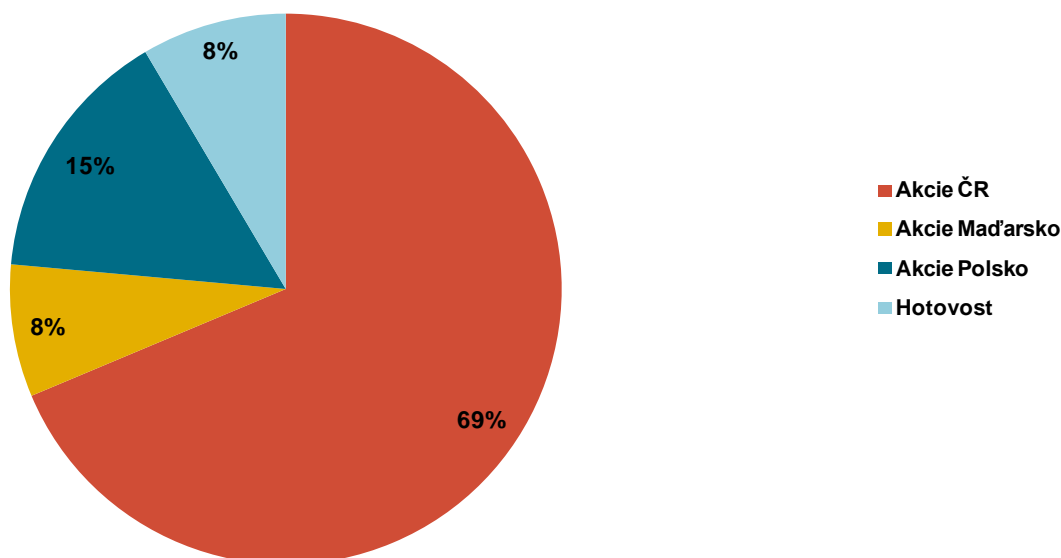
■ KB Akciový

- ISIN: CZ0008472503
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: : Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 2,00%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 261 764 339

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	199 032 237	217 443 591	438 296 834
VK/PL	0,7603	0,6572	0,8477

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



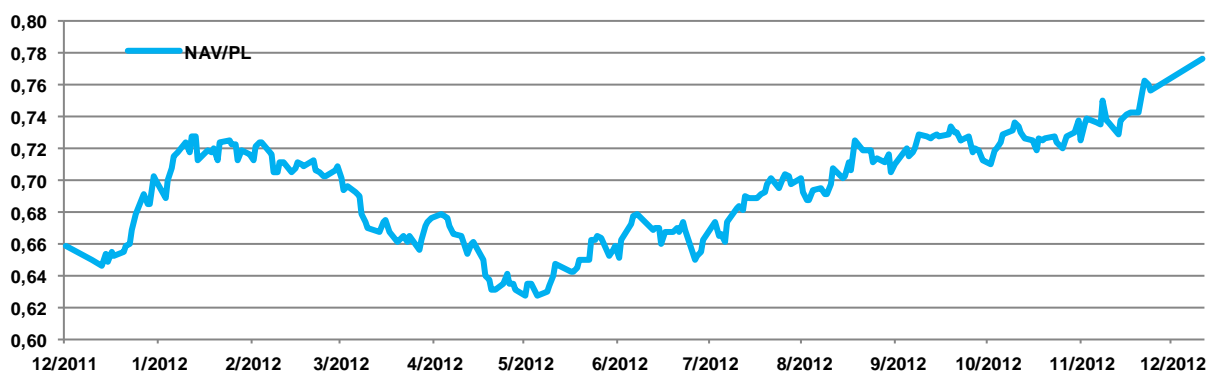
Fond KB Akciový posílil loni o 15 % a zaznamenal tak nejlepší výkonnost od roku 2009. Během sledovaného období došlo v portfoliu k výraznému navýšení akciových pozic, které na konci roku tvořily 92 % majetku fondu.

■ KB Akciový

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	64087	22 901 501,67	38 772 635,00	19,37%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7416	25 054 138,51	29 738 160,00	14,85%
ČEZ	CZ0005112300	38134	29 801 004,11	25 740 450,00	12,86%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	58016	22 111 279,82	18 739 168,00	9,36%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	17959	14 061 897,00	17 959 000,00	8,97%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	6 615 165,38	6 615 165,38	3,30%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	6 131 901,95	6 131 901,95	3,06%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	3886	5 832 307,10	5 932 270,06	2,96%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	24592	4 742 318,54	5 600 749,31	2,80%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	1940	3 470 273,94	5 232 498,16	2,61%
AMUNDI ETF GSCI MT	FR0010821744	738	4 495 898,39	4 268 277,32	2,13%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	3889	3 210 345,29	4 020 487,09	2,01%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1268	4 155 822,55	3 947 709,79	1,97%
OTP BANK RT	HU0000061726	9066	2 588 559,78	3 227 107,98	1,61%
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	33457	4 644 312,21	3 225 254,80	1,61%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	26574	3 111 451,43	2 986 708,20	1,49%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	2290	1 662 730,64	2 685 437,20	1,34%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



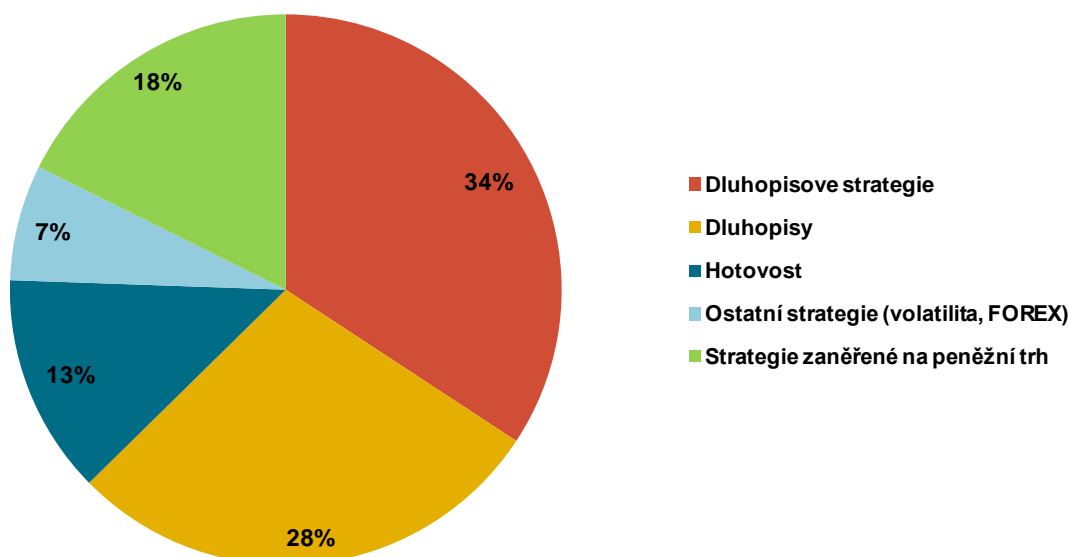
■ KB Absolutních výnosů

- ISIN: CZ0008473543
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 6/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,40%
- Úplata depozitáři: 0,10%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 980 251 843

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	1 997 490 021	1 232 619 332	N/A
VK/PL	1,0087	0,9876	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



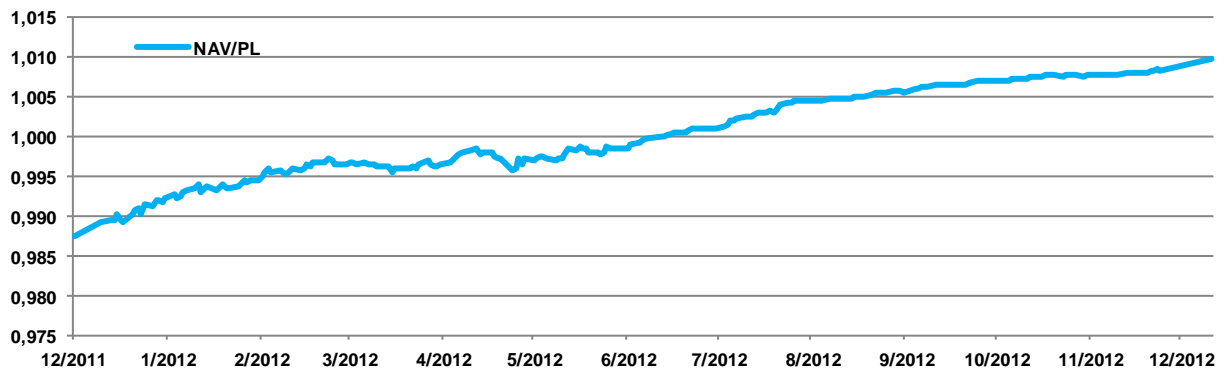
Fond KB Absolutních výnosů posílil v loňském roce o 2,1 %. Fond tak bez výraznějších problémů naplnil závazek veřejného příslibu týkající se výkonnosti fondu. V rámci veřejného příslibu byla stanovena minimální výkonnost pro loňský rok na úrovni 1,5 %. Přímé dluhopisové pozice fondu tvořily na konci roku 26 % portfolia. Největší zastoupení měl v portfoliu finanční sektor.

■ KB Absolutních výnosů

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI TRESO 12 MOIS-I	FR0010830844	99	257 544 252,54	259 874 316,90	12,94%
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	79	229 922 040,71	232 317 183,83	11,57%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	207 842 168,12	207 842 168,12	10,35%
AMUNDI TRESO 3-6 MOIS	FR0011088657	72	180 963 766,99	183 259 920,53	9,13%
AMUNDI ABS	FR0010319996	23	119 618 344,06	124 944 610,88	6,22%
PORTFOLIO MONINDEX	FR0007032990	215	120 241 265,07	119 872 686,27	5,97%
ITALY T-BILL 14/1/13	IT0004787971	3700	91 341 209,95	93 014 279,28	4,63%
AMUNDI FD AB VOLAT ARB PLUS	LU0722567194	3135	78 147 174,48	81 045 909,65	4,04%
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE HIGH YIELD	LU0329441249	25000	70 722 365,00	70 706 250,00	3,52%
INTESA SANPAOLO 3,25 1/2/2013	XS0586635061	22	55 128 562,08	57 060 349,36	2,84%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	21917	54 815 844,78	55 606 251,91	2,77%
SOCIETE GENERALE VAR/2013	XS0576601396	21	53 451 282,99	52 882 356,62	2,63%
MORGAN STANLEY 3,75 01/03/13	XS0245835540	2000	52 003 569,81	52 092 624,97	2,59%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	51 651 601,81	51 651 601,81	2,57%
AMUNDI TRESO 6 MOIS-I	FR0007028493	9	51 318 359,46	51 142 927,99	2,55%
GOLDMAN SACHS 5,375 15/02/2013	XS0344541916	1900	50 343 918,72	50 278 708,27	2,50%
UNICREDIT SPA 4,875 12/2/2013	XS0345983638	1650	41 830 159,80	43 461 200,94	2,16%
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	1410	38 060 464,07	37 786 573,93	1,88%
CREDIT AGRICOLE ACAFP FLOAT 12/3/13	XS0493818834	30	38 050 452,50	37 746 847,91	1,88%
IRELAND 5,0 18/04/13	IE0031256328	134000 0	33 253 812,26	35 306 457,62	1,76%
MERRILL LYNCH AND CO 6,00 11/02/13	XS0345943764	20	26 899 774,13	26 618 225,82	1,33%
RCI BANQUE VAR 07/04/15	XS0766345481	13	26 000 000,00	26 233 393,33	1,31%
POLGB 5,25 15/01/14	US731011AN26	1000	20 710 182,50	20 459 591,69	1,02%

■ Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



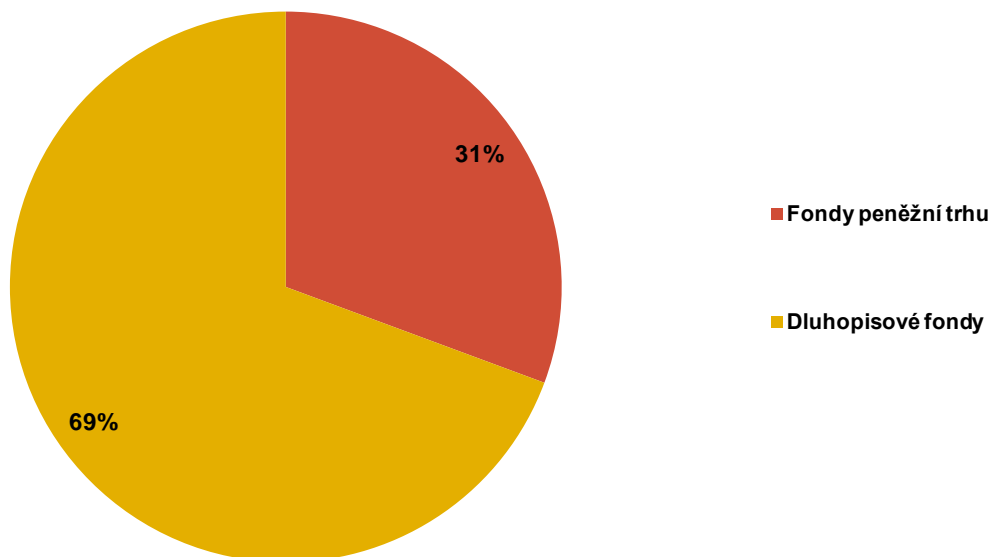
■ KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 375 107 873

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	414 150 815	535 015 014	791 622 450
VK/PL	1,1041	1,0408	1,0617

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



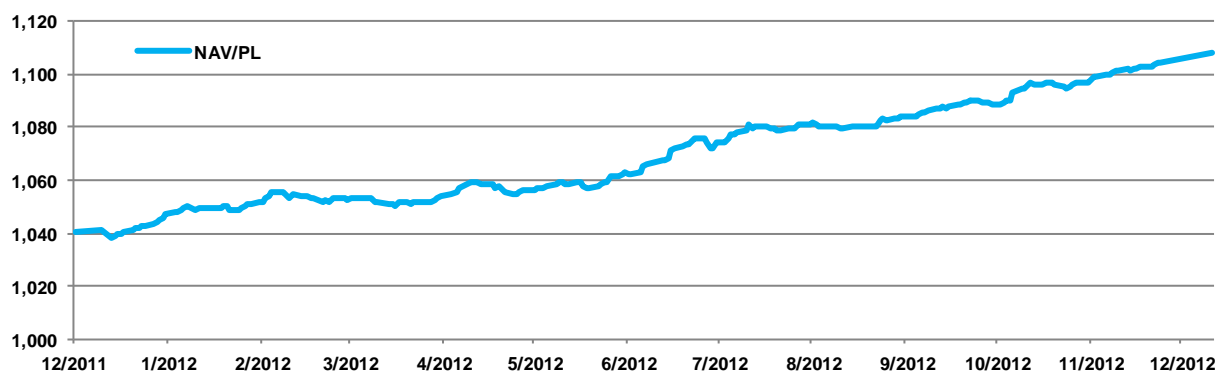
Fond KB Konzervativní profil posílil loni o 6,2 % a zaznamenal tak nejlepší roční výkonnost ve své dosavadní historii (od roku 2006). V portfoliu se loni dařilo jak konzervativním, tak rizikovějším dluhopisovým strategiím. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení dluhopisových strategií a posílení diversifikace skrze strategie zaměřené na globální rozvojové trhy.

■ KB Konzervativní profil

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
KB Peněžní trh	CZ0008472529	101110869	107 996 368,15	108 259 407,44	26,04%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	50000000	70 270 000,00	77 750 000,00	18,70%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	59179700	69 991 831,19	76 193 863,75	18,33%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	80	38 855 442,07	42 937 028,35	10,33%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	560	24 031 982,22	28 098 093,07	6,76%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8300	21 673 846,26	23 309 632,02	5,61%
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	13100000	20 208 060,00	20 535 560,00	4,94%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	8500	19 606 407,70	19 513 844,40	4,69%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	16 909 913,37	16 909 913,37	4,07%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



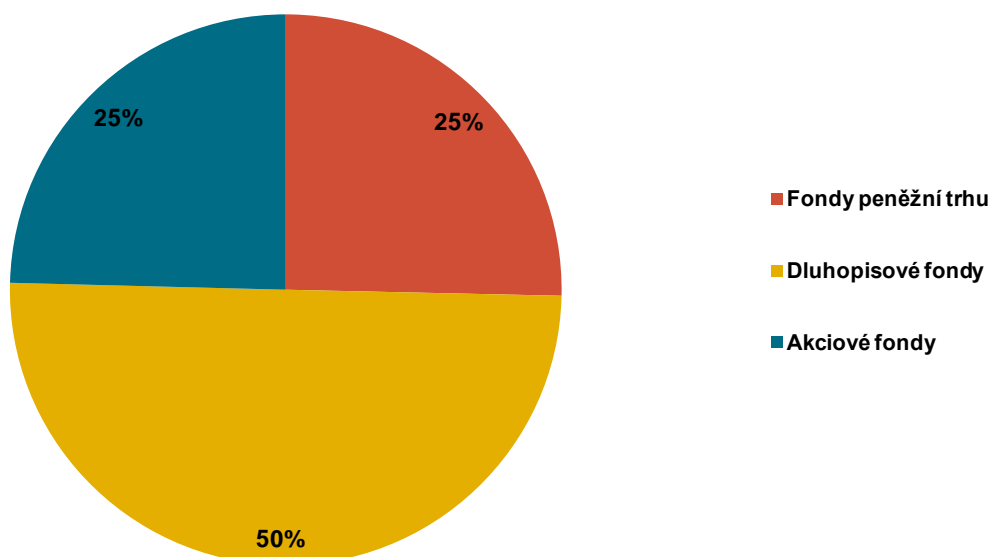
■ KB Vyvážený profil

- ISIN: CZ0008472149
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron (do 6/2011), Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář: Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 323 403 661

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	1 338 194 690	1 726 291 324	2 257 392 347
VK/PL	1,0112	0,9454	1,0353

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



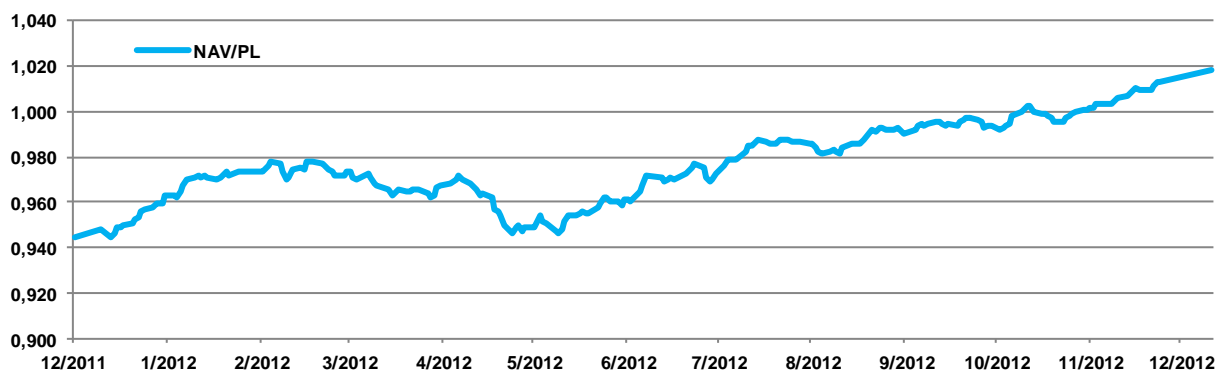
Fond KB Vyvážený profil posílil loni o 7,2 % a zaznamenal tak nejlepší výkonnost od roku 2009. Výkonnost fondu podpořily jak dluhopisové strategie, které tvoří základ portfolia, tak akciové strategie. Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení dluhopisových a akiových strategií na úkor strategií zaměřených na peněžní trhy.

■ KB Vyvážený profil

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	169600000	238 355 839,99	263 728 000,00	19,67%
IKS Krátkodobých dluhopisů	CZ0008471992	144000000	222 134 399,99	225 734 400,00	16,83%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	150	72 663 954,39	80 506 928,16	6,00%
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	214000000	70 554 171,81	78 238 400,00	5,83%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	57000000	67 413 900,00	73 387 500,00	5,47%
AMUNDI ABS	FR0010319996	12	61 530 934,06	65 188 492,63	4,86%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	3400	57 662 460,65	62 496 131,68	4,66%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	17775	53 898 670,35	61 224 768,14	4,57%
AMUNDI ETF GLOBAL EMERG. BOND MARK.	FR0010959668	23000	53 052 632,60	52 802 167,20	3,94%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	46300000	49 378 950,00	49 573 410,00	3,70%
AMUNDI FUNDS-CONVERTIBLE EUROPE	LU0568614670	1726	42 495 931,26	45 973 008,66	3,43%
AMUNDI FDS-ABSOL. VOLAT.WORLD EQUIT	LU0487547167	1600	44 266 190,53	42 878 381,76	3,20%
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	1080	34 894 258,20	38 172 958,13	2,85%
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD-I	FR0010899708	95	29 397 678,65	34 354 214,75	2,56%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	32 720 641,84	32 720 641,84	2,44%
REPUBBLICA ITALIANA 14/05/13	IT0004815814	1280	31 841 708,58	32 108 405,76	2,39%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	620	25 945 032,12	31 108 603,04	2,32%
AMUNDI FUNDS-EURO GOVIES	LU0557859534	8500	22 408 074,05	23 871 309,90	1,78%
KB Akciový	CZ0008472503	29709164	19 566 455,41	22 463 098,90	1,68%
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	9200	15 956 307,04	14 669 606,08	1,09%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



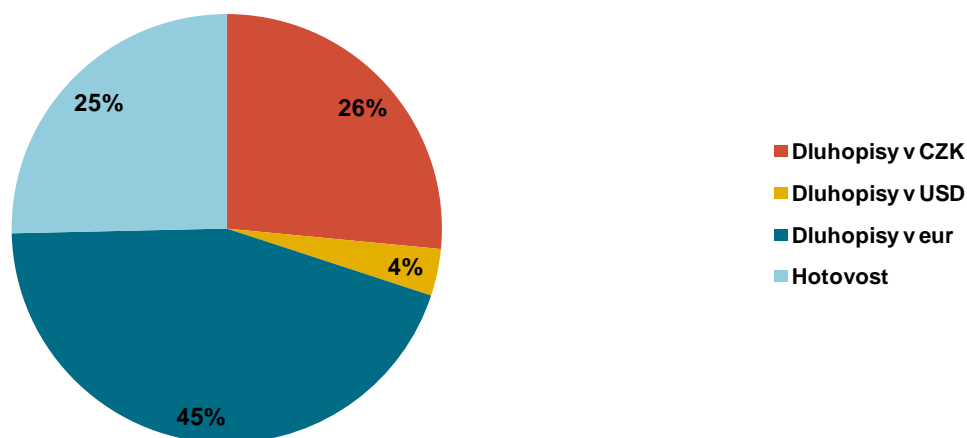
■ KB Privátní správa aktiv 1

- ISIN: CZ0008473725
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 6/2012)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,30%
- Úplata depozitáři: 0,08%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 4 327 474 845
- Benchmark : 50 % CZGB 3-5Y(index českých státních dluhopisů se splatností 3 až 5 let), 40 % CZGB 3-5Y a 10 % 2MPRIBID

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

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
VK	4 399 825 454	N/A	N/A
VK/PL	1,0167	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



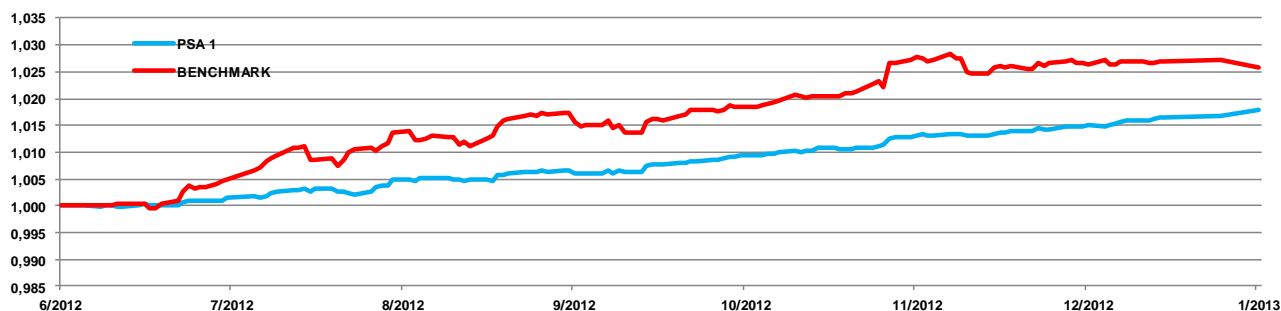
Fond zhodnotil prostředky investorů v prvním roce své existence o 1,7 %. Ve srovnání s benchmarkem dosáhl fond slabší výkonnosti, což však lze přičíst skutečnosti, že portfolio fondu nebylo v prvních měsících od vzniku fondu plně zainvestováno. Z hlediska složení byly v portfoliu preferovány bankovní, podnikové a státní dluhopisy z periferních zemí, které nabízejí vyšší potenciál ve srovnání s českými státními dluhopisy.

■ KB Privátní správa aktiv 1

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	943 994 026,62	943 994 026,62	20,94%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	45300	519 778 211,12	528 097 333,34	11,71%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	37500	390 445 149,93	392 542 187,51	8,71%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	11000	110 515 477,78	110 920 027,78	2,46%
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	14000	92 753 298,40	95 039 034,69	2,11%
ČEZ VAR 30/06/14	XS0840265739	3500	87 843 575,00	87 606 612,88	1,94%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	7800	83 688 872,22	85 428 633,33	1,90%
ITALY T-BILL 14/08/13	IT0004844608	2800	68 002 749,96	69 980 206,80	1,55%
SANTANDER INTL 4,25 07/04/14	XS0611215103	26	67 790 560,52	68 736 813,74	1,52%
ITALY 3,00 01/04/14	IT0004707995	2250	58 217 593,66	57 953 670,75	1,29%
ITALY 3,5 01/06/14	IT0004505076	2200	56 917 951,75	56 794 934,29	1,26%
UNICREDIT SPA 4,375 10/02/14	XS0185030698	40	53 452 759,89	53 795 278,12	1,19%
KINGDOM OF SPAIN 4,25 31/01/14	ES00000121H0	2000	53 375 710,34	53 134 660,73	1,18%
ITALY 4,25 01/08/14	IT0003618383	2000	52 197 335,84	52 989 053,62	1,18%
KINGDOM OF SPAIN 2,5 31/10/13	ES00000122R7	2000	49 998 591,49	50 623 315,96	1,12%
TV KB CZK	B131710	1	50 000 000,00	50 000 000,00	1,11%
TV RZB CZK	B131760	1	50 000 000,00	50 000 000,00	1,11%
BBVA SENIOR FINANCE 3,625 03/10/14	XS0836318997	19	47 676 063,06	48 695 241,73	1,08%

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období

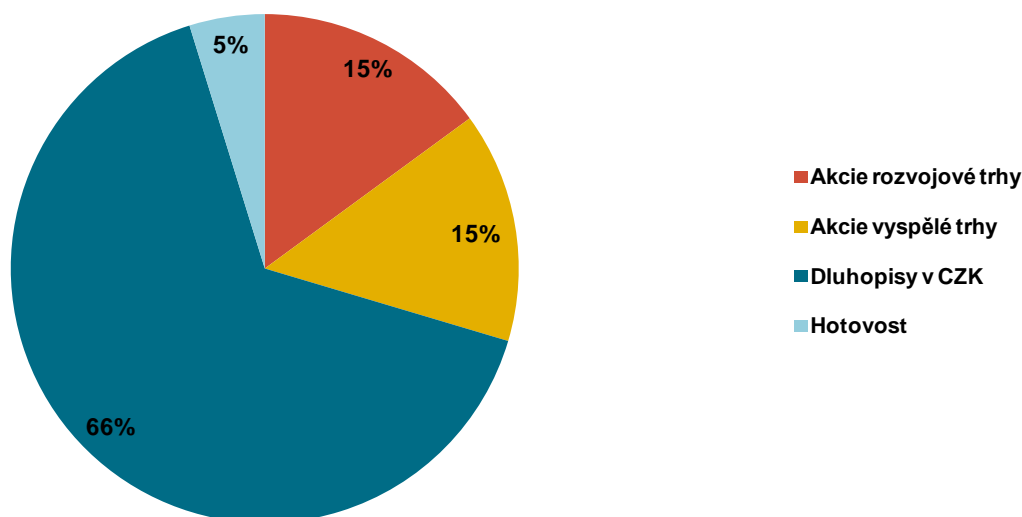


■ KB Privátní správa aktiv 2

- ISIN: CZ0008473154
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,90%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 1 343 742 476
- Benchmark : 60 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 8,25 % S&P 500, 4,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 1,50 % Nikkei 225, 0,75 % MSCI APEX 50, 3,00 % PX50, 6,00 % WIG 20, 1,50 % BUX, 4,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	1 610 289 662	1 093 274 251	813 622 360
VK/PL	1,1984	1,0818	1,0931

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



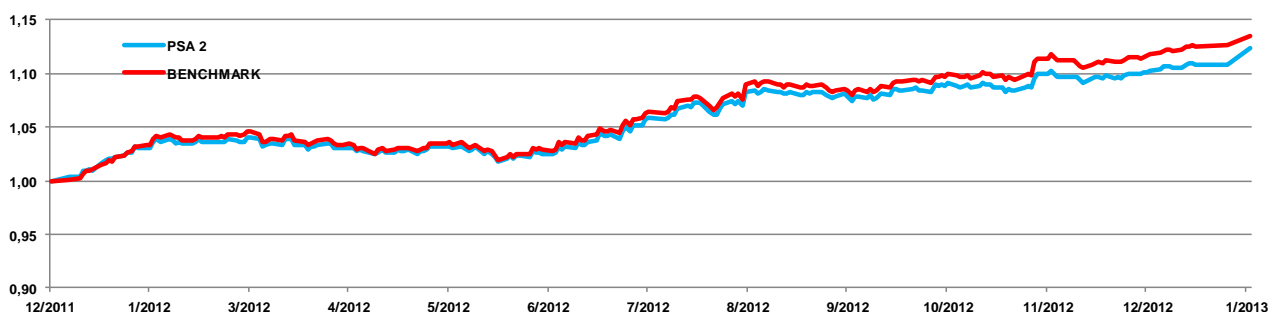
Výkonnost fondu se pohybovala ve sledovaném období na úrovni veřejně publikovaného benchmarku. V rámci akciovým pozic byly roku upřednostněny americké akcie.

■ KB Privátní správa aktiv 2

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12667	141 674 640,17	159 157 336,39	9,79%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	11700	112 846 500,00	117 978 575,00	7,26%
ST.DLUHOP. VAR/17	CZ0001003438	11000	114 938 549,83	115 145 708,34	7,08%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7000	83 093 850,00	97 967 916,67	6,03%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	8050	84 875 175,00	93 845 111,11	5,77%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	6000	66 847 255,56	72 533 500,00	4,46%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	164000	66 737 421,98	71 500 457,60	4,40%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	68 975 563,42	68 975 563,42	4,24%
ST.DLUHOP. VAR/23	CZ0001003123	6500	67 267 750,00	68 786 737,50	4,23%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5800	59 464 500,00	67 788 950,00	4,17%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	51100	53 874 579,25	60 031 881,42	3,69%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	4700	51 636 150,00	59 694 700,00	3,67%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	4680	49 058 329,98	55 236 025,00	3,40%
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	4200	42 812 700,00	43 095 733,33	2,65%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	3650	37 665 262,50	37 866 519,44	2,33%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	67102	37 283 705,91	34 823 450,19	2,14%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3000	31 159 500,00	32 857 166,67	2,02%
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	2150	22 590 050,00	23 819 073,61	1,46%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	2000	20 365 000,00	21 012 500,00	1,29%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	32000	19 541 952,00	20 739 494,40	1,28%
LUKOIL ADR	US6778621044	14450	15 567 019,84	18 214 055,21	1,12%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1820	13 978 127,44	16 631 882,36	1,02%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	70600	15 359 066,41	16 546 980,90	1,02%

■ Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období

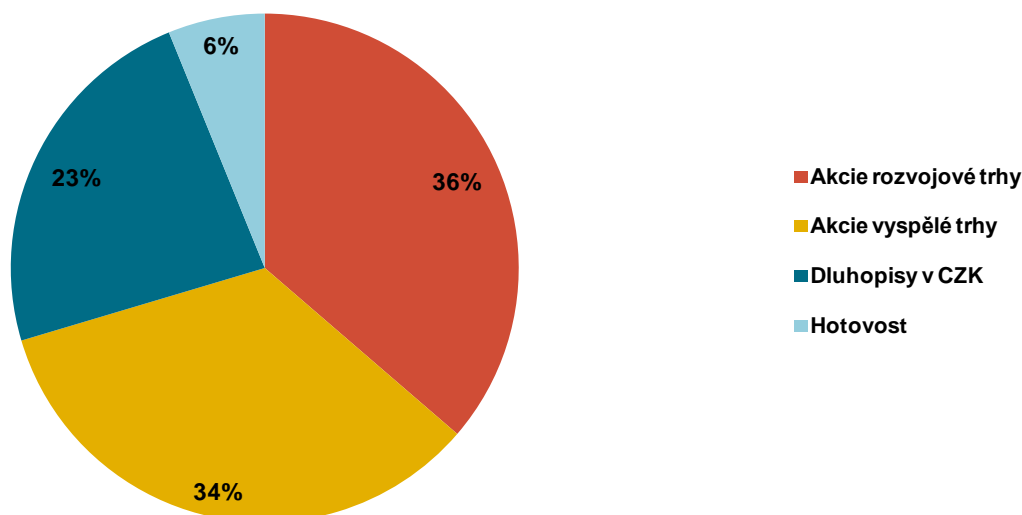


■ KB Privátní správa aktiv 4

- ISIN: CZ0008473162
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Tomáš Lipový (od 7/2009)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,11%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2012): 424 598 333
- Benchmark : 20 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government), 19,25 % S&P 500, 10,50 % Dow Jones EuroStoxx50, 3,50 % Nikkei 225, 1,75 % MSCI APEX 50, 7,00 % PX50, 14,00 % WIG 20, 3,50 % BUX, 10,50 % RDX, 10 % PRIBID 2M
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	500 846 138	503 131 187	247 376 802
VK/PL	1,1796	1,0421	1,1162

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Výkonnost fondu se pohybovala ve sledovaném období nad úrovní veřejně publikovaného benchmarku. Lepší výkonnost fondu byla důsledkem vyššího zastoupení amerických akcií v portfoliu.

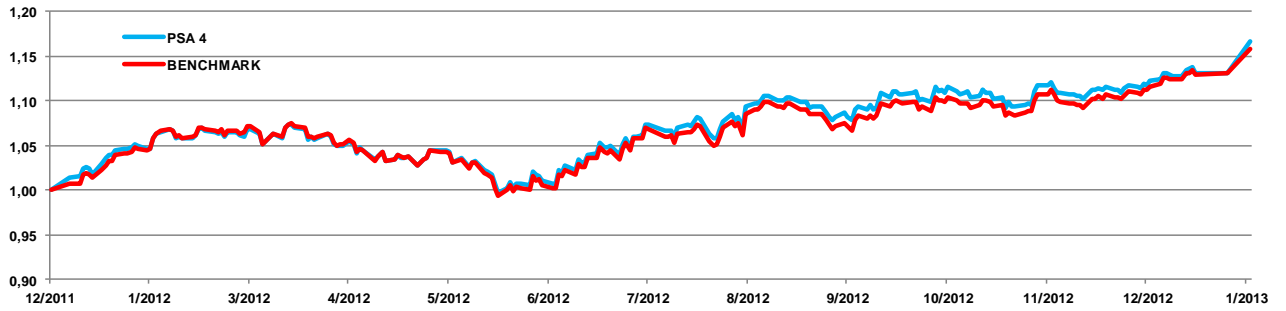
■ KB Privátní správa aktiv 4

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	97000	38 954 385,20	42 289 904,80	8,38%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	30900	30 343 846,20	36 301 078,98	7,19%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3500	33 757 500,00	35 292 736,11	6,99%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	8500	20 637 102,40	21 152 955,50	4,19%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1650	18 348 825,00	20 731 791,67	4,11%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	20 550 812,14	20 550 812,14	4,07%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1600	12 288 463,68	14 621 435,04	2,90%
SPY US	US78462F1030	5000	12 532 290,00	13 593 837,00	2,69%
LUKOIL ADR	US6778621044	10700	11 286 638,20	13 487 224,28	2,67%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	11500	7 363 029,10	13 485 820,00	2,67%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1150	12 125 025,00	13 406 444,44	2,66%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	900	10 669 950,00	12 595 875,00	2,49%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	4670	8 353 700,67	12 595 755,88	2,49%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	19400	11 847 308,40	12 573 318,48	2,49%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	64000	13 603 865,60	11 536 659,20	2,28%
AMUNDI ETF NASDAQ 100	FR0010912568	20914	11 648 494,63	10 853 590,61	2,15%
AMUNDI ETF MSCI JAPAN	FR0010871202	4080	10 259 515,29	10 645 238,16	2,11%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	46200	8 670 206,67	10 521 902,16	2,08%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	14800	8 860 597,20	9 841 304,40	1,95%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	9 356 718,62	9 356 718,62	1,85%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	700	7 680 050,00	8 890 700,00	1,76%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	37000	7 595 560,54	8 671 930,50	1,72%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	13450	4 748 186,83	8 137 250,00	1,61%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	1995	6 869 676,25	7 999 950,00	1,58%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	44800	5 886 926,08	7 606 146,24	1,51%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	7340	5 999 765,91	7 588 165,40	1,50%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	600	6 447 150,00	7 081 541,67	1,40%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	21700	8 222 292,50	7 009 100,00	1,39%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	4570	6 374 637,88	6 976 447,29	1,38%
ČEZ	CZ0005112300	10270	7 809 484,00	6 932 250,00	1,37%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	21300	4 180 063,23	6 507 448,20	1,29%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	550	5 638 875,00	6 428 262,50	1,27%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	500	5 445 750,00	6 044 458,33	1,20%
OTP BANK RT	HU0000061726	16550	4 203 139,28	5 891 091,66	1,17%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	500	5 233 350,00	5 476 194,44	1,08%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	46631	5 584 178,18	5 240 956,95	1,04%

■ KB Privátní správa aktiv 4

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



■ KB Realitních společností

- ISIN: CZ0008472537
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Dan Karpíšek (od 12/2010) / Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,60%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- **Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Balancovaný - dynamický. Ke dni sloučení došlo ke zrušení fondu KB Realitních společností.**

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	70 088 862	108 855 105
VK/PL	N/A	0,3200	0,4055

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Balancovaný - dynamický. Vypořádání sloučení fondů proběhlo v souladu s právními předpisy.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Růstový profil

- ISIN: CZ0008472164
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron (do 6/2011), Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,40%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- **Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Balancovaný - dynamický. Ke dni sloučení došlo ke zrušení fondu KB Růstový profil.**

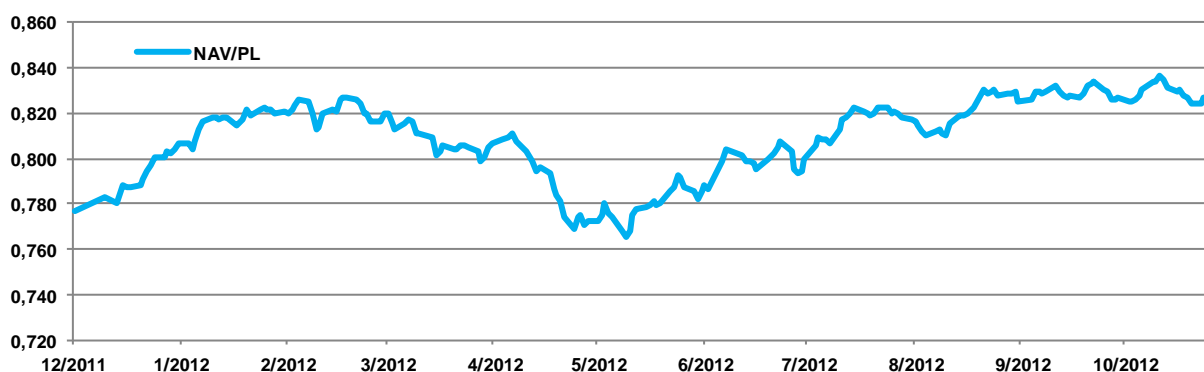
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	254 072 256	329 082 653
VK/PL	N/A	0,7775	0,8846

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Balancovaný - dynamický. Vypořádání sloučení fondů proběhlo v souladu s právními předpisy.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Dynamický profil

- ISIN: CZ0008471950
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron (do 6/2011), Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,45%
- Úplata depozitáři: 0,15%
- **Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Akciový PLUS. Ke dni sloučení došlo ke zrušení fondu KB Dynamický profil.**

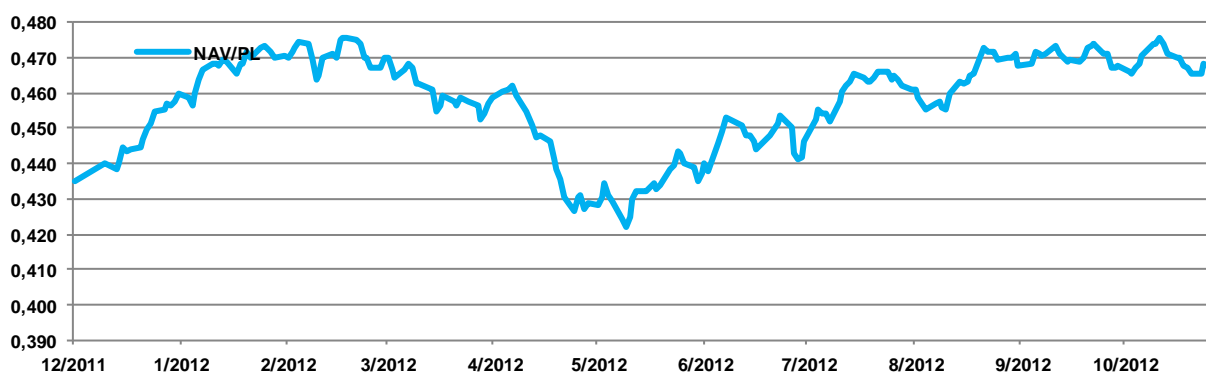
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	268 551 795	350 461 175
VK/PL	N/A	0,435	0,5326

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 30.11.2012 sloučen s fondem IKS Akciový PLUS. Vypořádání sloučení fondů proběhlo v souladu s právními předpisy.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ Max 8 – světový zajištěný fond

- ISIN: CZ0008472479
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,79%
- Úplata depozitáři: 0,102%
- **Fond byl ukončen : 12.3.2012**

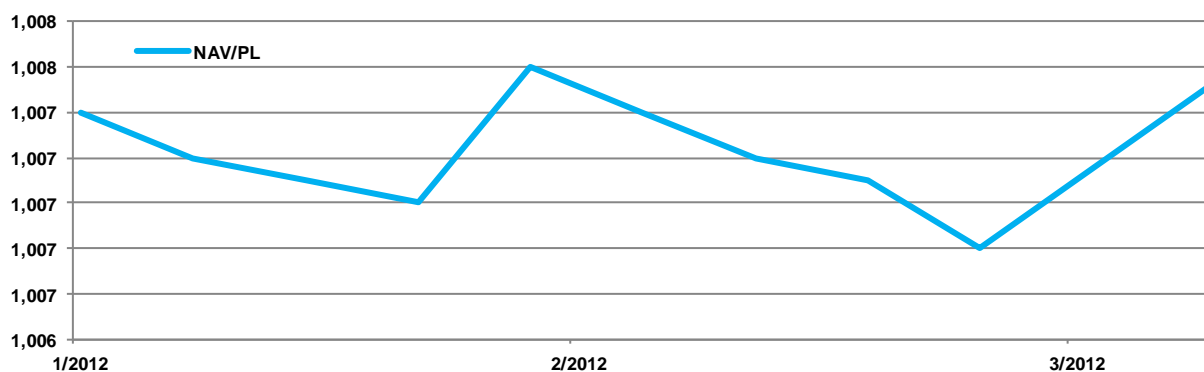
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	600 271 993	631 777 371
VK/PL	N/A	1,0076	0,9990

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 12.3.2012 ukončen (maturita fondu). Vypořádání podílníků proběhlo v souladu se statutem fondu.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ Max 9 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472495
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,127%
- **Fond byl ukončen : 29.5.2012**

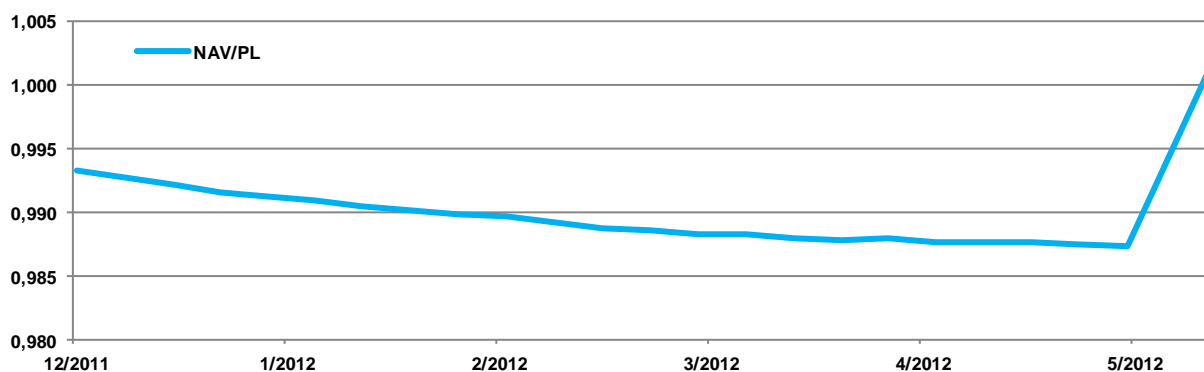
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	562 689 588	600 701 700
VK/PL	N/A	0,9929	0,9979

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 29.5.2012 ukončen (maturita fondu). Vypořádání podílníků proběhlo v souladu se statutem fondu.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Ametyst

- ISIN: CZ0008472628
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 0,95%
- Úplata depozitáři: 0,102%
- **Fond byl ukončen : 24.8.2012**

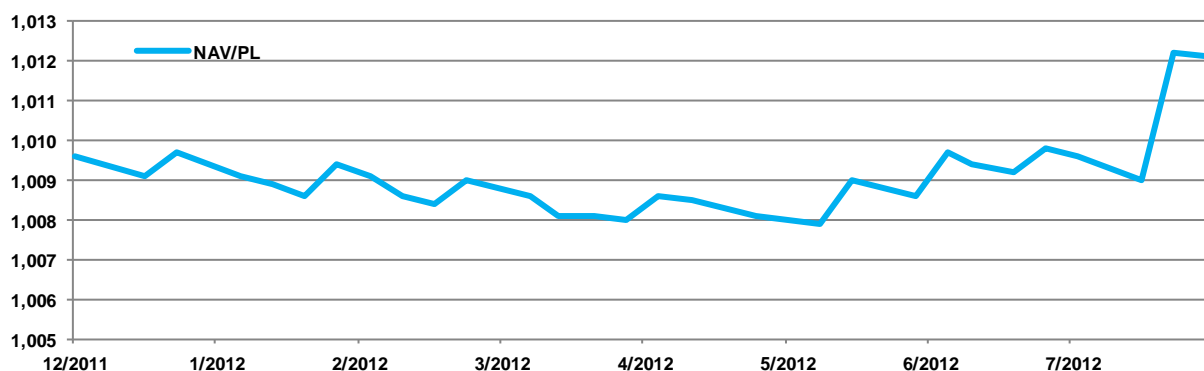
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	609 730 573	631 772 393
VK/PL	N/A	1,0094	0,9991

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 24.8.2012 ukončen (maturita fondu). Vypořádání podílníků proběhlo v souladu se statutem fondu.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Ametyst 2

- ISIN: CZ0008472727
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,127%
- **Fond byl ukončen : 9.11.2012**

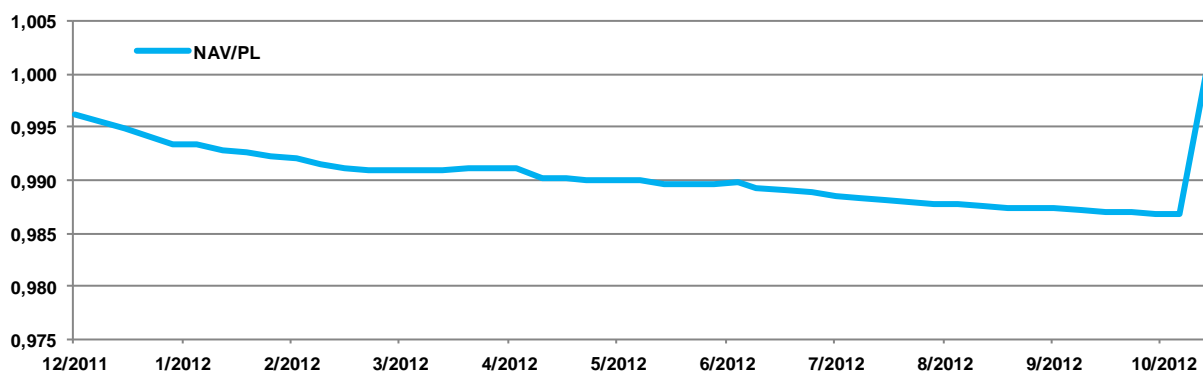
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	296 029 033	680 894 337
VK/PL	N/A	0,9959	0,9968

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Fond byl dne 9.11.2012 ukončen (maturita fondu). Vypořádání podílníků proběhlo v souladu se statutem fondu.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



■ KB Ametyst 3

- ISIN: CZ0008472834
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: pasivně spravovaný zajištěný fond
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,30%
- Úplata depozitáři: 0,073%
- **Fond byl ukončen : 22.2.2012**

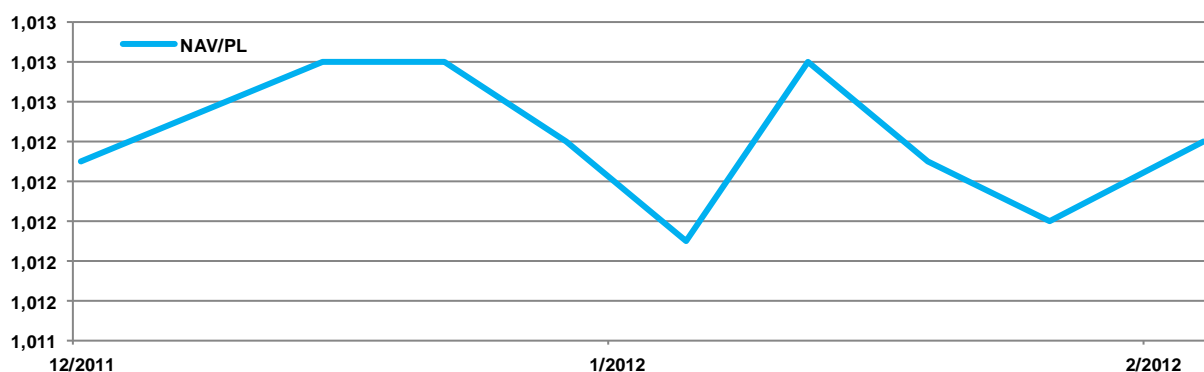
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010
VK	N/A	568 249 448	633 430 093
VK/PL	N/A	1,0117	1,0053

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

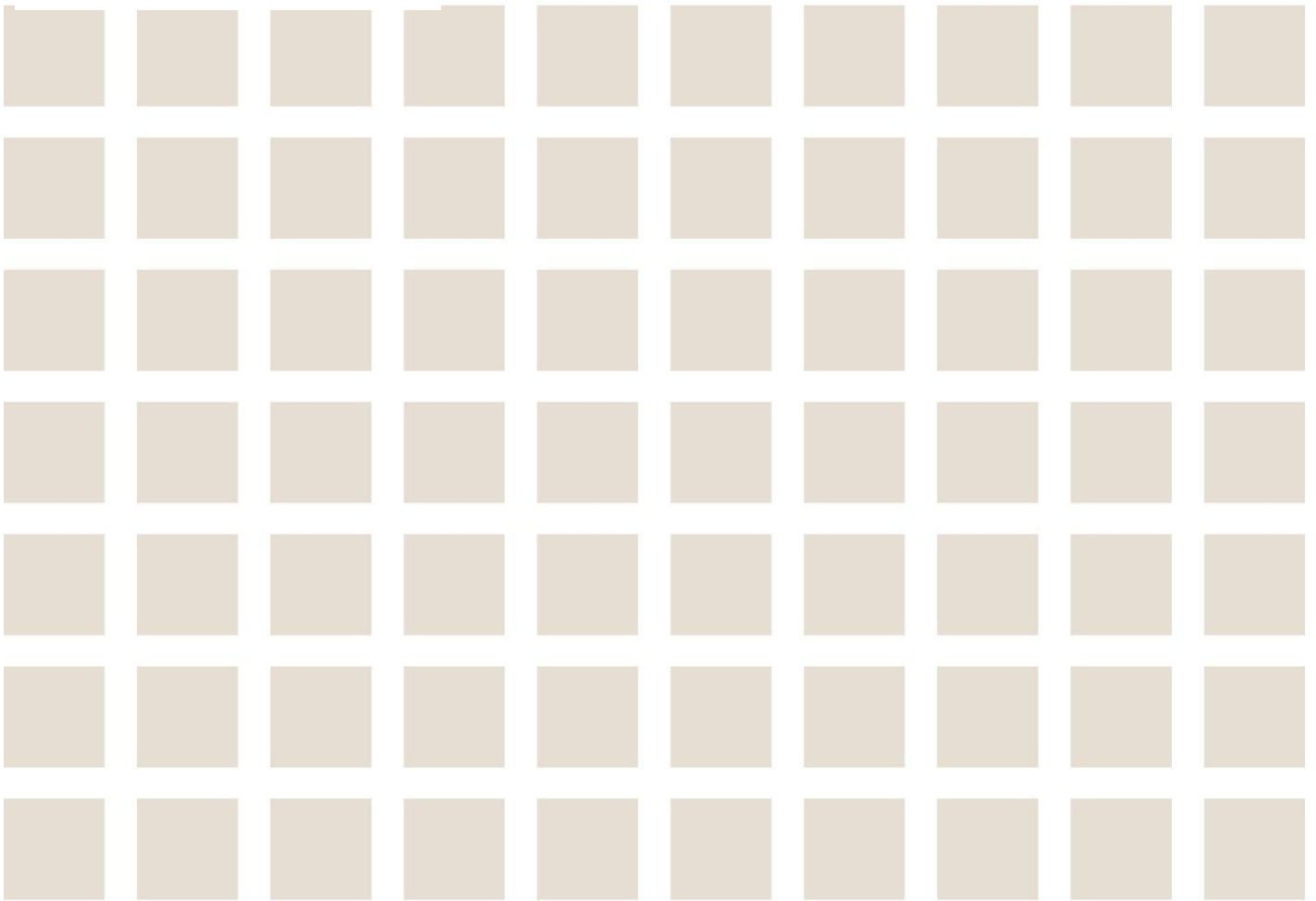
Fond byl dne 22.2.2012 ukončen (maturita fondu). Vypořádání podílníků proběhlo v souladu se statutem fondu.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období





IKS KB



Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Dlouhá 34, 110 15 Praha 1

IČ: 601 96 769,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2524

e-mail: info@iks-kb.cz

www.iks-kb.cz

