IKS KB

2011

Výroční zpráva

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Společnost předkládá investorské veřejnosti Výroční zprávu za rok 2011. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou 194/2011 Sb. o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.

IKS KB je členem skupiny Amundi

IKS KB

Obsah

01 Výroční zpráva investiční společnosti

02 Výroční zpráva podílových fondů

IKS KB

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 o 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.

IKS KB

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti,

rok 2011 přinesl investorům mnoho příležitostí ale také stresu. Obchodování na finančních trzích charakterizovala především ve druhé polovině roku vysoká volatilita a nervozita pramenící z dluhové krize v Evropě a obav z návratu ekonomické recese. Stres dolehl nejvíce na riziková aktiva a tak většina dynamických investorů zaznamenala v loňském roce po dvou letech růstu meziroční ztrátu. Časem protřelí a zkušení investoři dobře vědí, že období poklesu vytváří nejlepší příležitosti na trhu. Nejinak tomu bylo i loni na podzim. Prudký pokles cen akcií záhy následoval strmý růst, jakmile se situace na trzích uklidnila. Ten, kdo našel dostatek odvahy a nakoupil v době poklesu, se tak po krátké době mohl těšit ze zisků své investice.

Charakter typického českého investora však tomuto příkladu moc neodpovídá. Z našich dlouholetých zkušeností víme, že čeští investoři neradi riskují a dávají v oblasti zhodnocení úspor přednost jistějším konzervativním řešením. Spokojenost konzervativního investora s loňským rokem bych ohodnotil na stupnici od 1 do 5, kde 1 je nejlepší a 5 nejhorší, dvojkou. Zhodnocení konzervativních dluhopisových fondů se pohybovalo čtvrtým rokem výrazně nad úrovní inflace a nebylo tedy divu, že tato investiční řešení patřila mezi nejžádanější.

Velmi mě osobně potěšilo, když začátkem února 2012 získal fond KB Dluhopisový cenu za nejlepší konzervativní dluhopisový fond roku 2011. Ocenění je pro nás důkazem velmi dobré práce našeho managementu při správě našich produktů. Naši pozici v konzervativních fondech jsme loni upevnili představením nového konzervativního fondu KB Absolutních výnosů, který se hned po uvedení zařadil mezi nejprovánější investiční řešení.

V produktové oblasti bych ještě vyzdvihl hladký průběh sloučení fondů SGAM a Amundi, čímž byl završen celý proces vzniku společnosti Amundi, která se etablovala za 2 roky své činnosti mezi nejsilnější hráče na poli správy aktiv v Evropě a ve světě.

Rozšiřování nabídky konzervativních investičních řešení by mělo pokračovat i v roce 2012. Rádi bychom na trh během roku uvedli minimálně dva nové konzervativní produkty, které by se mohly potkat se slušným zájmem investorské veřejnosti.

Na závěr mi dovolte 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

IKS KB

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. V roce 2011 oslavila Společnost 20. výročí od svého založení, což poukazuje na sílu a stabilitu Společnosti na finančním trhu. Během své dvacetileté historie se Společnost etablovala v respektovaného správce aktiv s regionální působností ve střední a východní Evropě. Úspěšnost Společnosti podtrhuje kontinuální růst majetku pod správou. Ten se za posledních deset let více jak zpětinásobil. Na konci roku 2011 obhospodařovala Společnost majetek v objemu 97 miliard Kč.

Síla mezinárodní finanční skupiny

Hlavním a jediným akcionářem IKS KB je mezinárodně působící skupina AMUNDI, která se podle objemu spravovaných aktiv řadí mezi tři největší správce aktiv v Evropě a osm největších na světě. Na konci roku 2011 se objem majetku pod správou skupiny Amundi pohyboval na úrovni 659 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 prosince 2011 obhospodařovala Společnost 22 podílových fondů. U dalších více jak 60 fondů byla administrátorem transakcí. Fondová nabídka pokrývá všechny třídy aktiv z hlavních i rozvojových trhů. Jádro nabídky tvoří fondy vyhledávající investiční příležitosti na trzích ve střední a východní Evropě.

Široká distribuční síť

Hlavním distribuční 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 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 2011 poklesl o 9,5 % na 224 miliard Kč. Největší absolutní a relativní úbytek prostředků pod správou zaznamenaly během sledovaného období fondy peněžního trhu. Objem majetku pod správou těchto fondů se během roku snížil o 44 miliard Kč. Hlavními příčinami byla jednak změna klasifikace některých fondů peněžního trhu, které prošly úpravou investiční strategie a staly se z nich dluhopisové fondy, a jednak nízká výkonnost fondů peněžního trhu, která v prostředí nízkých úrokových sazeb nadále zaostává za dlouhodobým průměrem. Fondy peněžního trhu během posledních tří let prakticky ztratily dominanci na trhu ve prospěch dluhopisových fondů. Těmto fondům se dařilo i minulý rok. Dluhopisové fondy profitovaly ze zájmu domácí veřejnosti o konzervativní investiční strategie a zaznamenaly druhý rok po sobě nárůst majetku pod srpávou. Za poslední dva roky se majetek v těchto fondech ztrojnásobil i díky regulatorním opatřením.

Rozdělení investic na trhu dle typů fondů

Typ fondu	Hodnota majetku k 31.12.2011	Pololetní změna	Meziroční změna
Fondy peněžního trhu	24 138 594 975	-57,4%	-64,8%
Zajištěné fondy	49 637 257 172	-9,5%	-10,0%
Dluhopisové fondy	61 285 481 877	+61,7%	+87,6%
Smíšené fondy	32 943 313 974	+0,1%	+2,8%
Akciové fondy	36 596 685 242	-11,9%	-11,6%
Fondy fondů	17 251 654 536	-3,5%	+10,3%
Nemovitostní fondy	2 211 904 888	+1,5%	+9,5%
Celkem	224 064 892 664	-8,1%	-9,5%

Zdroj: AKAT ČR

Ve srovnání s trhem si Společnost vedla během sledovaného období hůře. Objem majetku ve fondech pod správou Společnosti se snížil o 22 % na 27 miliard Kč. V souladu s trhem zaznamenala Společnost největší pokles majetku v rámci fondů peněžních trhů. Na celkové statistice se významně projevily také změny v investiční strategii Profilových fondů. V jejich důsledku došlo ke snížení hodnoty majetku balancovaných fondů, které byly v portfoliích Profilových fondů nahrazeny fondy Amundi. K těmto změnám došlo na přelomu února a března. Na celkovém poklesu majetku se také podepsala maturita 4 zajištěných fondů, které nebyly v nabídce nahrazeny novými fondy.

Na úspěch z loňského roku navázaly fondy Privátní správy aktiv, které se společně s fondem KB Dluhopisový a nově založeným fondem KB Absolutních výnosů řadily k nejprodávanějším. Během sledovaného období se majetek těchto fondů zvýšil o 2 miliardy a vyvažoval tak pokles majetku v jiných kategoriích.

Pokles aktiv spravovaných Společností ve fondech kolektivního investování kompenzoval růst majetku spravovaného v rámci mandátů od Komerční pojišťovny a Penzijního fondu Komerční banky. Celkový objem spravovaných aktiv Společností dosahoval na konci roku 2011 úrovně 97 miliard Kč

Rozdělení majetku spravovaného IKS KB dle mandátů

	Hodnota majetku k 31.12.2011
Fondy kolektivního investování	27 084 496 616
Komerční pojišťovna	22 520 999 000
Penzijní fond	31 587 386 000
Ostatní	16 112 803 510
Celkem	97 305 685 127

Zdroj: AKAT ČR

Finanční výsledky Společnosti

Společnost dosáhla v roce 2011 zisku po zdanění 105 mil. Kč (-7 % y/y). Meziroční pokles zisku byl způsoben nižšími výnosy z poplatků a provizí, které se snížily na 383 mil. Kč (-8 % y/y), a vyššími správními náklady (+4% y/y). 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 v průběhu sledovaného období poklesl. Důvodem byla nižší poptávka investorské veřejnosti po fondech peněžního trhu a absence zajištěných produktů v nabídce. Hrubé prodeje se meziročně snížily o 10 % na 3,6 mld. Kč. Čisté prodeje byly v ročním úhrnu záporné v důsledku vyšších odkupů z fondů peněžního trhu a zajištěných/garantovaných fondů.

Výnosy společnosti byly a jsou realizovány v České republice.

Majetek / Základní kapitál Společnosti / Informace o počtu zaměstnanců

Společnost v roce 2011 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, vlastnící 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. 2011 celkem 47 osob.

Změny v orgánech Společnosti

Představenstvo Společnosti

Ke dni 31. července 2011 odstoupil z funkce místopředsedy představenstva Společnosti Philippe Percheron. K datu 1. srpna 2011 zvolilo představenstvo společnosti Sylvaina Brouillarda do funkce místopředsedy představenstva, a to s okamžitou působností.

Dozorčí rada Společnosti

Ke dni 22. srpna 2011 odstoupili Jean-Paul Mazoyer z funkce předsedy dozorčí rady a Renaud Stern z funkce člena dozorčí rady Společnosti.

Do funkce člena dozorčí rady byli jediným akcionářem Společnosti (AMUNDI) dne 23. srpna 2011 s okamžitou účinností jmenováni: Fathi Jerfel, Patrice Begue. Do funkce předsedy dozorčí rady Společnosti byl dne 13. října 2011 zvolen Fathi Jerfel, a to s okamžitou působností.

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, vlastnící 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.

IKS KB

Společnost obhospodařovala k 31. 12. 2011 celkem 22 otevřených podílových fondů a 1 uzavřený investiční fond.

Fondy peněžního trhu

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

Dluhopisové fondy

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

Zajištěné a garantované fondy

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

Smíšené fondy

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

Fondy fondů

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

Akciové fondy

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

Fondy kvalifikovaných investorů / Investiční fondy

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

Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti

Představenstvo (stav k 31.12.2011)

- **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)**
- **Phillipe Percheron - místopředseda představenstva (do 27.7.2011)**

Albert Reculeau
předseda představenstva a ředitel společnosti

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

Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro marketing

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

Sylvain Brouillard

místopředseda představenstva a náměstek ředitele pro investice

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

Dozorčí rada (stav k 31.12.2011)

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

Absolvent École Polytechnique
Odborná praxe 17 let

Alain Pitous – člen dozorčí rady (od 1.4.2010)

Absolvent EDHEC Business School
Odborná praxe 22 let

Patrice Begue- člen dozorčí rady (od 23.8.2011)

Absolvent ESLSCA Business School
Odborná praxe 21 let

Portfolio manažeři (stav k 31.12.2011)

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

- Absolvent Obchodní školy v Tours
- Náměstek ředitele pro investice

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

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

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

- Absolvent VZU v Praze
- Manažer individuálních portfolií

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

- Absolvent VŠE v Praze
- Manažer portoflia Komerční pojišťovny a penzijního fondu

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

- Absolvent VŠE v Praze
- Akciový analytik

IKS KB

Informace o depozitáři fondů

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

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

- Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali po celé rozhodné období (od 1.1.2011 – 31.12.2011)**:**

  - Komerční banka, a.s., IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407
  - Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
  - WOOD & Company Financial Services, a.s., IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Náměstí Republiky 1079/1a, PSČ 110 00
  - Patria Finance, a.s., IČ: 60197226, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000
  - Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
  - ING Bank N.V., organizační složka - IČ: 49279866, sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 1500
  - Raiffeisenbank a.s., IČ: 492 40 901, sídlo: Praha 4, Hvězdova 1716/2b, PSČ 14078
  - UniCredit Bank Czech Republic, a.s., IČ: 649 48 242, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 858/20, PSČ 11121
  - Citibank Europe Plc, organizační složka, IČ 28198131, sídlo: Praha 6, Evropská 423/178, PSČ 16640
  - HSBC Bank plc – pobočka Praha, IČ 65997212, sídlo: Praha 1, V Celnici 10, PSČ 11721
  - Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka, IČ 27391639, sídlo: Praha 1, Ovocný trh 8, PSČ: 11719

ERNST & YOUNG

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2011 uvedenou na stranách 15 - 42, ke které jsme 7. března 2012 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, 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 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 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 15 - 42 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. 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 2011 uvedené ve výroční zprávě na stranách 44 - 46. 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 2011.

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

Jan Fanta
partner

Michaela Kubýová
auditor, oprávnění č. 1810

27. dubna 2012
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Karlovo náměstí 10, 120 00 Prague 2,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court
in Prague, Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

IKS KB

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI ZA ROK 2011

ROZVAHOVÝ DEN: **31. 12. 2011**

SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY: **7. 3. 2012**

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. 2011 obhospodařovala Společnost následující otevřené podílové fondy:

- IKS Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Peněžní trh PLUS, 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.
- KB Dynamický profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- IKS Akciový PLUS, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 8 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- MAX 9 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Konzervativní profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Vyvážený profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Růstový profil, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
- KB Realitních společností, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. .
- KB Ametyst – světový zajištěný 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.
- KB Ametyst 3 – světový zajištěný fond, 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

Během roku 2011 byly ukončeny tyto fondy, na základě doby splatnosti uvedené ve statutech fondů:

- MAX 5, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 12.12.2011
- MAX 6, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 25.7.2011

- MAX 7, světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 21.11.2011
- EuroMax, světový garantovaný fond IKS KB, a.s., k 31.1.2011

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 ČNB dne 1. 5. 1994.

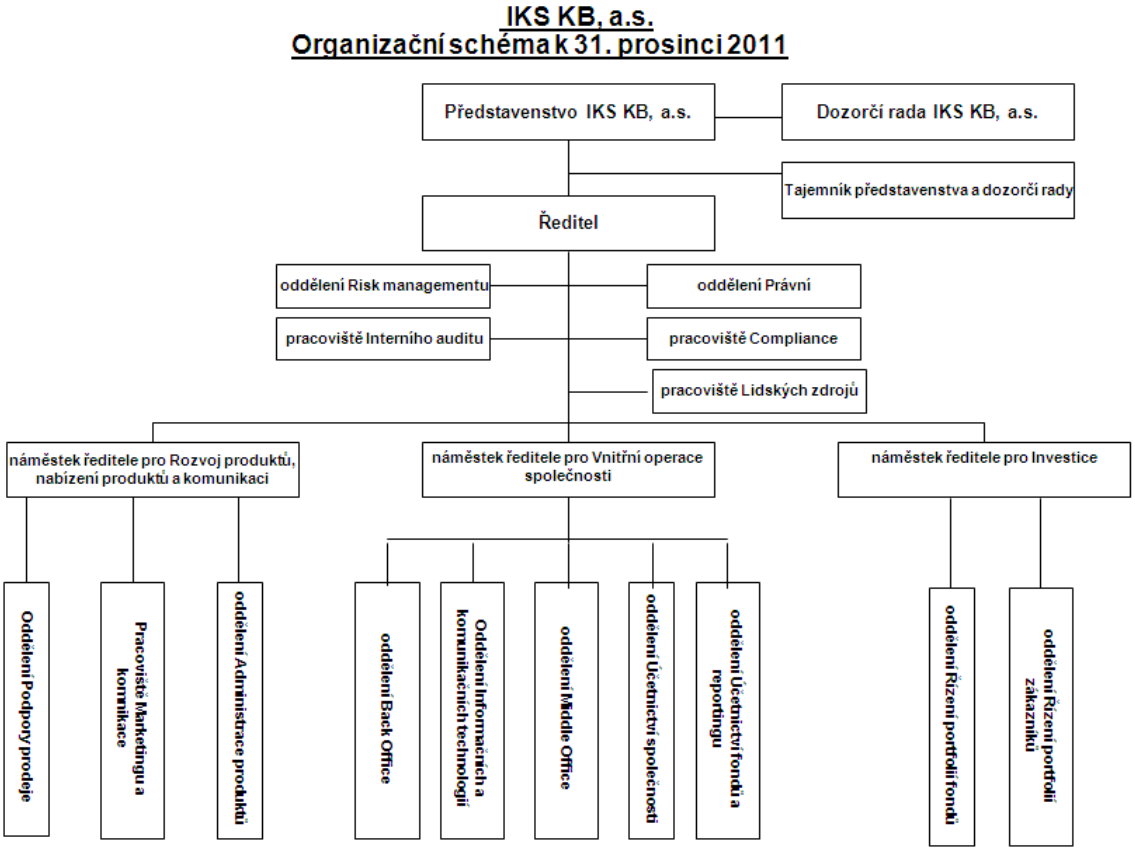
Společnost dále obhospodařuje majetek zákazníků na základě smluv o obhospodařování portfolia (“Správa klientských aktiv”) a majetek těchto společností a fondů:

- 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) vlastnící 100 % základního kapitálu.

Organizační struktura Společnosti



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. 2011:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Albert Reculeau
	Místopředseda	Ing. Pavel Hoffman
	Místopředseda	Sylvain Brouillard
Dozorčí rada	Předseda	Fathi Jerfel
	Člen	Alain Pitous
	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: 1.8.2011
Den vzniku funkce: 22.8.2011

Dne 31. července 2011 zaniklo členství v Představenstvu panu Philippovi Percheronovi.

Dozorčí rada Společnosti:

Fathi Jerfel
Předseda dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23.8.2011
Den vzniku funkce: 13.10.2011

Alain Pitous
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 1.dubna 2010

Patrice Begue
Člen dozorčí rady Společnosti
Den vzniku členství: 23.8.2011

Dne 22. srpna 2011 zaniklo členství v Dozorčí radě panu Renaud Sternovi a panu Jean-Paul Mazoyerovi.

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

Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. 12. 2011. 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 Čistý 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 2011 činí 19 % (2010: 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.

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

Společnost nevytvořila k 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 žádné opravné položky.

2.9. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z běžných účtů v bankách se účtují na základě bankovního výpisu do výnosů proti příslušnému rozvahovému účtu.

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. K rozvahovému dni je proveden test zpětné získatelnosti celkové časově rozlišené akviziční odměny.

3. Použité finanční nástroje

3.1. Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je nepřímo vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výší 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 investiční 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 útvarem 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 OTC 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“.

v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
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“.

v tis. Kč	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
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 6**

4. Doplňující informace k účetní závěrce

4.1 Pohledávky za bankami

v tis. Kč	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Splatné na požádání	161 331	146 343
Celkem pohledávky za bankami	**161 331**	**146 343**

Veškeré pohledávky za bankami jsou splatné na požádání.

4.2 Nehmotný majetek

Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2011
Software	59 790	3 872	-1 173	62 489
Autorská práva	1 374	0	0	1 374
Nedokončené nehmotné investice	0	7 355	-3 872	3 483
Celkem	**61 164**	**11 227**	**- 5 045**	**67 346**

Oprávky

v tis. Kč	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2011
Software	-47 092	-8 325	1 173	-54 243
Autorská práva	-1 277	0	0	-1 277
Celkem	**-48 369**	**-8 325**	**1 173**	**-55 520**

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31.12.10	Stav k 31.12.11
Software	12 698	8 246
Autorská práva	97	97
Nedokončené nehmotné investice	0	3 483
Celkem	**12 795**	**11 826**

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2011 8 325tis. Kč (2010: 8 713tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2011 činila v pořizovacích cenách 128 tis. Kč (2010: 327 tis. Kč).

V roce 2011 a 2010 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.3 Hmotný majetek

Pořizovací cena

v tis. Kč	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2011
Stavby	134 488	0	0	134 488
Pozemky	2 621	0	0	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	15 591	60	-9 428	6 223
Dopravní prostředky	3 389	2 417	-2 465	3 341
Inventář	3 162	0	0	3 162
Umělecká díla	350	0	0	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	370	-60	310
Celkem	**159 601**	**2 847**	**-11 953**	**150 495**

Oprávky

v tis. Kč	Stav k 31.12.2010	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31.12.2011
Stavby	-49 983	-2 638	0	-52 621
Stroje, přístroje a zařízení	-15 146	-307	9 428	-6 025
Dopravní prostředky	-2 576	-520	2 465	-631
Inventář	-3 126	-8	0	-3 134
Celkem	**-70 831**	**-3 473**	**11 893**	**-62 411**

Zůstatková hodnota

v tis. Kč	Stav k 31.12.10	Stav k 31.12.11
Stavby	84 505	81 867
Pozemky	2 621	2 621
Stroje, přístroje a zařízení	445	198
Dopravní prostředky	813	2 710
Inventář	36	28
Umělecká díla	350	350
Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	0	310
Celkem	**88 770**	**88 084**

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2011 3 473 tis. Kč (2010: 4 003 tis. Kč).

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2011 činila v pořizovacích cenách 487 tis. Kč (2010: 726 tis. Kč).

V roce 2011 a 2010 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.4 Hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu

V roce 2011 a 2010 Společnost nepořizovala žádný majetek formou finančního pronájmu.

4.5 Ostatní aktiva

v tis. Kč	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Pohledávky ze srážek/ přirážek k podílovým listům	934	0
Pohledávky za správu portfolia	24 387	25 652
Ostatní obchodní pohledávky	8 067	7 548
Daňové pohledávky	6 102	10 988
Dohadné účty aktivní	13 873	10 622
Ostatní aktiva celkem	**53 363**	**54 810**

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 a silniční daň.

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 2011 a 2010 ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

4.6 Náklady a příjmy příštích období

v tis. Kč	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Náklady příštích období	18 459	36 630
Náklady a příjmy příštích období	**18 459**	**36 630**

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

4.7 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 2011 a 2010 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

4.8 Rozdělení výsledku hospodaření

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
Příděl do nerozděleného zisku	5 652
Nerozdělený zisk k 31.12.2011	**80 134**

O rozdělení výsledku hospodaření za rok 2011 nebylo k datu účetní závěrky rozhodnuto.

4.9 Ostatní pasiva

v tis. Kč	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Závazky z obchodního styku	15 226	19 147
Závazky vůči zaměstnancům	2 381	1 989
Dohadné položky pasivní	20 548	23 636
Závazky vůči státnímu rozpočtu	478	460
Odložený daňový závazek	6 340	9 506
Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	1 128	960
Ostatní závazky	0	0
Celkem	**46 101**	**55 698**

Závazky z obchodního styku v roce 2011 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 2011 účtovány především roční odměny pracovníků včetně plateb na sociální a zdravotní pojištění, které budou vyplaceny v dalším roce, dále pak poplatky společnosti Lyxor Asset Management za dílčí obhospodařování, IT služby Komerční banky, a.s. a mateřské společnosti a ostatní náklady.

Závazky vůči státnímu rozpočtu tvoří především daně z mezd zaměstnanců.

K 31. 12. 2011 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v celkové výši 1 527 tis. Kč. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2011, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. 12. 2010 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 512 tis. Kč.

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

4.10 Výnosy a výdaje příštích období

v tis. Kč	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Odměny za prodej produktů Společnosti	14 718	10 652
Výnosy a výdaje příštích období	**14 718**	**10 652**

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 2011, do kterého věcně a časově přísluší.

4.11 Rezervy

v tis. Kč	Stav k 31.12.2009	Tvorba	Použití/ Rozpuštění	Stav k 31.12.2010	Tvorba	Použití/ Rozpuštění	Stav k 31.12.2011
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	640	1 556	-640	1 556	507	-1 556	507
Rezerva na obchodní rizika	0	0	0	0	3 350	0	3 350
Celkem	**640**	**1 556**	**-640**	**1 556**	**3 857**	**-1 556**	**3 857**

4.12 Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy zahrnují:

v tis. Kč	2011	2010
Výnosy z úroků		
- z vkladů u finančních institucí	576	834
Výnosy z úroků celkem	**576**	**834**

4.13 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	2011	2010
Přijaté poplatky za obhospodařování	338 873	388 321
Srážky a přirážky	40 330	29 920
Jiné přijaté poplatky	4 175	0
Výnosy z poplatků a provizí	**383 378**	**418 241**

4.14 Náklady na poplatky a provize

v tis. Kč	2011	2010
Náklady na přijaté poplatky	140 761	166 368
Náklady na bankovní poplatky	171	165
Celkem náklady na poplatky a provize	**140 932**	**166 533**

V roce 2011 a 2010 jsou v nákladech na přijaté poplatky zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s. při prodeji podílových listů ve výši 44 642 tis. Kč (2010: 36 759 tis. Kč) a věrnostní poplatky ve výši 84 845tis. Kč (2010: 108 652 tis. Kč).

4.15 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

v tis. Kč	2011	2010
Realizovaný a nerealizovaný zisk/ (ztráta) z devizových operací	13	41
Zisk (ztráta) z finančních operací	**13**	**41**

4.16 Ostatní provozní výnosy a náklady

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

v tis. Kč	2011	2010
Ostatní provozní výnosy	1 324	1 571
Ostatní provozní náklady	2 048	2 064
Zisk (ztráta) z ostatní provozní činnosti	**-724**	**-493**

4.17 Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

v tis. Kč	2011	2010
Náklady na zaměstnance	**65 211**	**57 028**
- mzdy a platy	49 641	43 531
- v tom: mzdy a platy členů statutárních orgánů společnosti	*15 683*	*11 582*
- v tom: mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů společnosti	*33 958*	*31 949*
- sociální a zdravotní pojištění	13 122	12 353
- penzijní připojištění	1 088	1 144
- ostatní náklady na zaměstnance	1 360	0
Ostatní správní náklady	**35 001**	**39 339**
- daně a poplatky	78	151
- audit	2 060	3 872
- daňové a právní poradenství	704	645
- ostatní nakupované výkony	32 159	34 671
Správní náklady celkem	**100 212**	**96 367**
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	47	47
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	47	47
Počet členů představenstva a dozorčí rady společnosti	3	3
Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč	**2 132**	**2 050**

V roce 2011 a 2010 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti.

V roce 2011 byly členům představenstva Společnosti vyplaceny odměny ve výši 628 tis. Kč (2010: 538 tis. Kč).

V celkové částce za audit je zahrnut audit Společnosti ve výši 963 tis. Kč (2010: 1 177 tis. Kč) a audit fondů obhospodařovaných Společností ve výši 1 097 tis. Kč (2010: 2 695 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.

4.18 Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za zdaňovací období 2011 byla propočtena ve výši 26 401 tis. Kč (2010: 27 621 tis. Kč).

Daňová analýza:

v tis. Kč	2011	2010
Výsledek hospodaření před zdaněním	**128 000**	**142 091**
Daňově neodčitatelné náklady	24 997	9 491
Výnosy nepodléhající zdanění	-14 045	-2 739
Základ daně	**138 952**	**148 843**
Daň ze základu daně 19% (2010: 19%)	26 401	28 280
Dorovnání daňové povinnosti z minulých let	0	-660
Daň splatná celkem	**26 401**	**27 620**

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2011	2010
Daň splatná – běžné období	26 400	27 620
Daň splatná – minulá období	-16	4
Daň odložená	-3 166	1 424
Daň z příjmů celkem	**23 219**	**29 048**

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2011	2010
Odložený daňový závazek		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	-9 671	-10 128
Odložený daňový závazek celkem	**-9 671**	**-10 128**
Odložená daňová pohledávka		
Bonusy,sociální a zdravotní pojištění z bonusů,nečerp.dovolené,rezerva na právní spory	3 331	622
Odložená daňová pohledávka celkem	**3 331**	**622**
Čistý odložený daňový závazek	**-6 340**	**-9 506**

Pohyb odložené daně je členěn takto:

	2011	2010
Daň odložená k 1.1.	9 506	8 082
Zvýšení/ Snížení odložené daně	3 166	**1 424**
Čistá daň odložená k 31.12.	**6 340**	**9 506**

5. Spravovaný majetek v podílových fondech

Fond	Obhospodařovatelský poplatek (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.2011 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.2011 (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**

Fond	Obhospodařovatelský poplatek (v tis. Kč)	Aktiva k 31.12.2010 (v tis. Kč)	Vlastní kapitál k 31.12.2010 (v tis. Kč)
IKS Balancovaný konzervativní	55 660	2 762 265	2 759 060
IKS Dluhopisový PLUS	26 977	2 011 671	2 04 010
IKS Balancovaný Dynamický	63 483	4 102 710	4 137 405
IKS Peněžní trh PLUS	52 303	5 503 757	5 498 716
IKS Akciový PLUS	11 999	603 696	611 697
Fénix dynamický PLUS	2 939	351 350	353 477
MAX světový garantovaný fond 3	2 072	0	0
MAX 4 světový zajištěný fond	2 629	0	0
MAX 5 světový garantovaný fond	2 677	127 002	126 097
MAX 6 světový garantovaný fond	4 739	285 786	278 350
MAX 7 světový garantovaný fond	5 885	327 363	323 628
MAX 8 světový zajištěný fond	5 200	632 635	631 899
MAX 9 světový garantovaný fond	9 570	610 583	600 740
Fénix konzervativní	2 904	794 436	791 447
Fénix smíšený	4 685	2 258 890	2 258 836
Fénix dynamický	882	329 766	328 778
EuroMax	2 043	107 739	107 426
KB Akciový	8 243	439 246	441 597
KB Dluhopisový	6 411	768 184	765 741
KB Peněžní trh	28 722	3 693 524	3 686 336
KB Realitních společností	1 833	109 252	109 655
KB Ametyst	6 126	633 762	631 157
KB Ametyst 2	10 606	698 640	683 752
KB Ametyst 3	8 309	660 311	634 219
KB Privátní správa aktiv 2	4 282	819 495	818 690
KB Privátní správa aktiv 4	2 375	249 472	251 003
Leonardo	1 672	606 527	595 580
Celkem	**335 228**	**29 488 063**	**29 439 297**

Spravovaný majetek v ostatních společnostech:

Fond	Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2011 (v tis. Kč)	Hodnota spravovaného majetku k 31.12.2010 (v tis. Kč)
Penzijní fond KB, a. s.	31 587 386	29 274 352
Protos	13 170 989	14 001 212
Správa klientských aktiv	1 685 259	1 723 258
Concerto, Actiuni, Diverso,Index	312 615	337 648
Komerční pojišťovna	22 520 999	19 266 292
Celkem	**69 277 248**	**64 602 761**

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. 2011 a 31. 12. 2010. Celkové uhrazené závazky z obchodního styku za rok 2011 činily 2 518 tis. Kč.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé pohledávky a pohledávky z obchodního styku ke spřízněným osobám k 31. 12. 2011 a 31. 12. 2010. Ke dni 31.12.2011 byla vytvořena dohadná položka na výnos z distribuce zahraničních fondů ve výši 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.

Rozvaha Společnosti k 31.12.2011

			Běžné účetní období			Minulé
Číslo	AKTIVA	číslo	Hrubá		Čistá	účetní
položky		řádku	částka	Úprava	částka	období 1
a	b	c	1	2	3	4
1.	**Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank**	**1**	**25**	**0**	**25**	**16**
2.	**Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování**	**2**	**0**	**0**	**0**	**0**
2.1.	Vydané vládními institucemi	3	0	0	0	0
2.2.	Ostatní	4	0	0	0	0
3.	**Pohledávky za bankami a družstevními záložnami**	**5**	**161 331**	**0**	**161 331**	**146 343**
3.1.	Splatné na požádání	6	161 331	0	161 331	146 343
3.2.	Ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4.	**Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen**	**8**	**0**	**0**	**0**	**0**
4.1.	Splatné na požádání	9	0	0	0	0
4.2.	Ostatní pohledávky	10	0	0	0	0
5.	**Dluhové cenné papíry**	**11**	**0**	**0**	**0**	**0**
5.1.	Vydané vládními isntitucemi	12	0	0	0	0
5.2.	Vydané ostatními osobami	13	0	0	0	0
6.	**Akcie, podílové listy a ostatní podíly**	**14**	**0**	**0**	**0**	**0**
6.1.	Akcie	15	0	0	0	0
6.2.	Podílové listy	16	0	0	0	0
6.3.	Ostatní podíly	17	0	0	0	0
7.	**Účasti s podstatným vlivem**	**18**	**0**	**0**	**0**	**0**
7.1.	V bankách	19	0	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0	0
8.	**Účasti s rozhodujím vlivem**	**21**	**0**	**0**	**0**	**0**
8.1.	V bankách	22	0	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	23	0	0	0	0
9.	**Dlouhodobý nehmotný majetek**	**24**	**67 346**	**55 520**	**11 826**	**12 795**
9.1.	Zřizovací výdaje	25	0	0	0	0
9.2.	Goodwill	26	0	0	0	0
9.3.	Ostatní	27	63 863	55 520	8 343	12 795
9.4.	Nedokončené nehmotné investice	28	3 483	0	3 483	0
10.	**Dlouhodobý hmotný majetek**	**29**	**150 495**	**62 411**	**88 084**	**88 770**
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	30	137 109	52 621	84 488	87 125
10.2.	Ostatní	31	13 076	9 790	3 286	1 645
10.3.	Nedokončené hmotné investice	32	310	0	310	0

		32				
11.	**Ostatní aktiva**	**33**	**53 363**	**0**	**53 363**	**54 810**
11.1.	Pohledávky z obchodního styku	34	33 388	0	33 388	33 200
11.2.	Zúčtování se státním rozpočtem	35	6 102	0	6 102	10 988
11.3.	Odložená daňová pohledávka	36	0	0	0	0
11.4.	Jiné pohledávky	37	0	0	0	0
11.5.	Dohadné účty aktivní	38	13 873	0	13 873	10 622
			0	**0**	**0**	**0**
12.	**Pohledávky z upsaného základního kapitálu**	**39**	**0**	**0**	**0**	**0**
13.	**Náklady a příjmy příštích období**	**40**	**18 459**	**0**	**18 459**	**36 630**
			36630	0	36630	36630
	AKTIVA CELKEM		**451 019**	**117 931**	**333 088**	**339 364**

Číslo položky	PASIVA	číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 1
a	b	c	5	6
1.	**Závazky vůči bankám, družstevním záložnám**	**41**	**0**	**0**
1.1.	Splatné na požádání	42	0	0
1.2.	Ostatní závazky	43	0	0
2.	**Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen**	**44**	**0**	**0**
2.1.	Splatné na požádání	45	0	0
2.2.	Ostatní závazky	46	0	0
3.	**Závazky z dluhových cenných papírů**	**47**	**0**	**0**
3.1.	Emitované dluhové cenné papíry	48	0	0
3.2.	Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	49	0	0
		45		
4.	**Ostatní pasiva**	**40**	**46 101**	**55 698**
4.1.	Závazky z obchodního styku	51	15 226	19 147
4.2.	Zúčtování se zaměstnanci	52	2 381	1 989
4.3.	Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	53	1 128	960
4.4.	Zúčtování se státním rozpočtem	54	478	460
4.5.	Odložený daňový závazek	55	6 340	9 506
4.6.	Jiné závazky	56	0	0
4.7.	Dohadné účty pasivní	57	20 548	23 636
5.	**Výnosy a výdaje příštích období**	**58**	**14 718**	**10 652**
6.	**Rezervy**	**59**	**3 857**	**1 556**
6.1.	Na důchody a podobné závazky	60	0	0
6.2.	Na daně	61	0	0
6.3.	Ostatní	61	3 857	1 556
7.	**Podřízené závazky**	**63**	**0**	**0**
8.	**Základní kapitál**	**64**	**50 000**	**50 000**
8.1.	Splacený základní kapitál	65	50 000	50 000
8.2.	Vlastní akcie	66	0	0
9.	**Emisní ážio**	**67**	**0**	**0**
10.	**Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku**	**68**	**33 497**	**33 933**
10.1.	Povinné rezervní fondy	69	33 079	33 079
10.2.	Ostatní rezervní fondy	70	0	0
10.3.	Ostatní fondy ze zisku	71	418	854
11.	**Rezervní fond na nové ocenění**	**72**	**0**	**0**
12.	**Kapitálové fondy**	**73**	**0**	**0**
13.	**Oceňovací rozdíly**	**74**	**0**	**0**

13.1.	Z majetku a závazků	75	0	0
13.2.	Ze zajišťovacích derivátů	76	0	0
13.3.	Z přepočtu účastí	77	0	0
14.	**Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období**	**78**	**80 134**	**74 482**
15.	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	**79**	**104 781**	**113 043**
	PASIVA CELKEM	80	**333 088**	**339 364**

Výkaz zisků a ztrát Společnosti k 31.12.2011

Číslo položky	položka	číslo řádku	Stav v účetním období	
			Běžné	Předchozí 1
a	b	c	1	2
1.	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	**1**	**576**	**834**
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
2.	**Náklady na úroky a podobné náklady**	**3**	**0**	**0**
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3.	**Výnosy z akcií a podílů**	**5**	**0**	**0**
3.1.	v tom: výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
3.2.	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
3.3.	ostatní výnosy z akcií a podílů	8	0	0
4.	**Výnosy z poplatků a provizí**	**9**	**383 378**	**418 241**
5.	**Náklady na poplatky a provize**	**10**	**140 932**	**166 533**
6.	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	**11**	**13**	**41**
6.1.	Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	12	0	0
6.2.	Zisk nebo ztráta z ostatních operací	13	13	41
6.3.	Výnosy z ostatních finančních operací	14	0	0
6.4.	Náklady na ostatní finanční operace	15	0	0
7.	**Ostatní provozní výnosy**	**16**	**1 324**	**1 571**
7.1.	Výnosy z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	17	543	357
7.2.	Jiné provozní výnosy	18	781	1 214
8.	**Ostatní provozní náklady**	**19**	**2 048**	**2 064**
8.1.	Náklady z převodu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	20	0	0
8.2.	Jiné provozní náklady	21	2 048	2 064
9.	**Správní náklady**	**22**	**100 212**	**96 367**
9.1.	z toho: náklady na zaměstnance	23	65 211	57 028
9.1.1.	mzdy a platy	24	49 641	43 531
9.1.2.	sociální a zdravotní pojištění	25	13 122	12 353
9.1.3.	ostatní náklady na zaměstnance	26	2 448	1 144
9.2.	ostatní správní náklady	27	35 001	39 339
9.2.1.	ostatní správní náklady - daně a poplatky	28	78	151
9.2.2.	ostatní správní náklady - nakupované výkony	29	34 923	39 188
10.	**Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku**	**30**	**0**	**0**
10.1.	Použití rezerv k hmotnému majetku	31	0	0
10.2.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	32	0	0
10.3.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	33	0	0
11.	**Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku**	**34**	**11 798**	**12 716**
11.1.	Odpisy hmotného majetku	35	3 473	4 003
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	36	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	37	0	0
11.4.	Odpisy nehmotného majetku	38	8 325	8 713
11.5.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	39	0	0

12.	**Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek**	**40**	**0**	**0**
12.1.	Použití rezerv k pohledávkám a zárukám	41	0	0
12.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	42	0	0
12.3.	Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	43	0	0
13.	**Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám**	**44**	**0**	**0**
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	45	0	0
13.2.	Tvorba rezerv na záruky	46	0	0
13.3.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	47	0	0
14.	**Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem**	**48**	**0**	**0**
15.	**Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem**	**49**	**0**	**0**
16.	**Rozpuštění ostatních rezerv**	**50**	**1 556**	**640**
17.	**Tvorba a použití ostatních rezerv**	**51**	**3 857**	**1 556**
18.	**Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem**	**52**	**0**	**0**
19.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	**54**	**128 000**	**142 091**
20.	**Mimořádné výnosy**	**55**	**0**	**0**
21.	**Mimořádné náklady**	**56**	**0**	**0**
22.	**Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním**	**57**	**0**	**0**
23.	**Daň z příjmů**	**58**	**23 219**	**29 048**
	Daň z příjmů splatná	**59**	**26 401**	**27 620**
	Daň z příjmů odložená	**60**	**-3 166**	**1 424**
	Dodatečné odvody daň z příjmů	**61**	**-16**	**4**
24.	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**62**	**104 781**	**113 043**

Přehled o změnách vlastního kapitálu Společnosti k 31.12.2011

Číslo položky	položka	Základní kapitál	Povinné rezervní fondy	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
a	b					
	Zůstatek k 1. lednu 2010	**50 000**	**33 079**	**728**	**215 992**	**299 799**
	Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
	Navýšení ostatních fondů	0	0	1 510	-1 510	0
	Dividendy	0	0		-140 000	-140 000
	Ostatní použití fondů	0	0	-1 384	0	-1 384
	Zisk roku 2010	0	0	0	113 043	113 043
	Zůstatek k 31. prosinci 2010	**50 000**	**33 079**	**854**	**187 525**	**271 458**
	Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
	Navýšení ostatních fondů	0	0	0	0	0
	Dividendy	0	0		-107 391	-107 391
	Ostatní použití fondů	0	0	-436	0	-436
	Zisk roku 2011	0	0	0	104 781	104 781
	Zůstatek k 31. prosinci 2011	**50 000**	**33 079**	**418**	**184 915**	**268 412**

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 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

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

Jan Fanta
partner

Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

7. března 2012
Praha, Česká republika

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2011 (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 1.1.2011 do 31.12.2011 (dále jen "účetní období").

I. Úvod

Společnost byla v období od 1.1.2011 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 2011 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 2011 byla Společnost prostřednictvím člena představenstva Společnosti personálně propojená se společností Amundi (pan Philippe Percheron, ve funkci do 31.7.2011).

V roce 2011 byla Společnost prostřednictvím členů dozorčí rady Společnosti personálně propojená se společností Amundi (pan Fathi Jerfel ve funkci od 13.10.2011 a pan Alain Pitous ve funkci od 1.4.2010).

[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

1. Smlouvy a dohody uzavřené během 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 dměna 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

2. Plnění přijatá i poskytnutá v účetním období ze smluv uzavřených v minulých účetních obdobích

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společnosti	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Separate Side Letter (dokument, který se váže ke Intermediary Distribution Agreement uzavřený mezi Společností a Komerční bankou, a.s. a ke Contact Bank Agreement uzavřený mezi Komerční bankou, a.s. a Amundi Luxembourg S.A., předmětem jsou poplatky vyplývající z výše uvedených smluv)	Komerční banka,a.s.; Amundi Luxembourg S.A.	Smluvní odměna	Distribuční služby	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 107.391.124.

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 2011 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 7.3. 2012

Albert Reculeau
předseda představenstva

Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva

IKS KB

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 27.4.2012

Jménem představenstva podepsal:

Albert Reculeau
předseda představenstva
a ředitel společnosti

Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
a náměstek ředitele společnosti

IKS KB

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, ktere byly zvoleny pro hodnoceni rizik spojených s technikami a nastroji k efektivnimu obhospodarovani fondů pod správou Společnosti.

- Principy, metody a techniky řízení rizik používané Společnsotí 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.

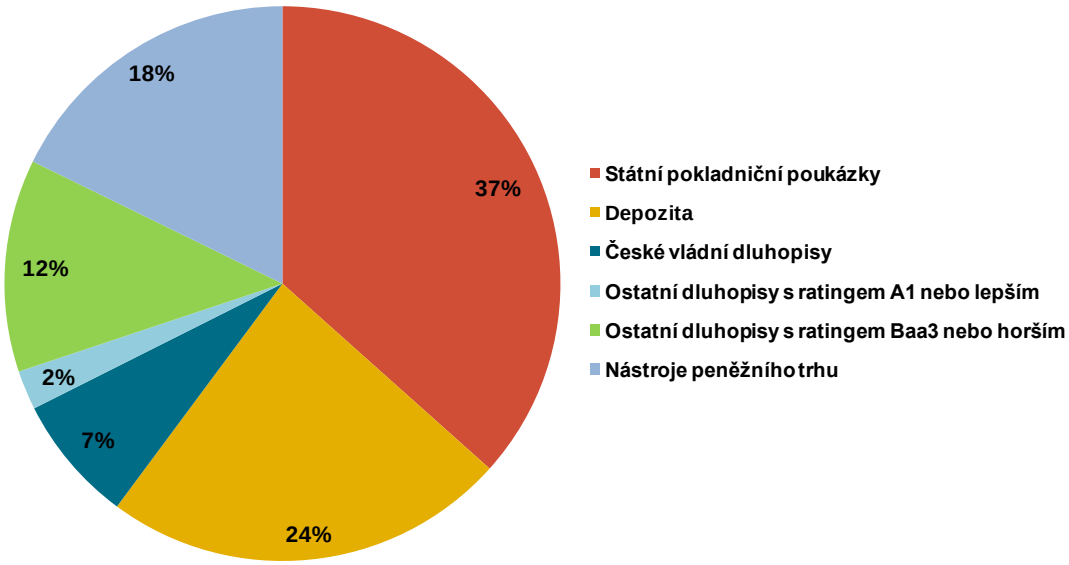
IKS Peněžní trh PLUS

- 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 31.12.2011): 2 202 536 447

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	3 397 784 709	5 497 949 441	7 495 170 419
VK/PL	1,5427	1,5411	1,5337

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



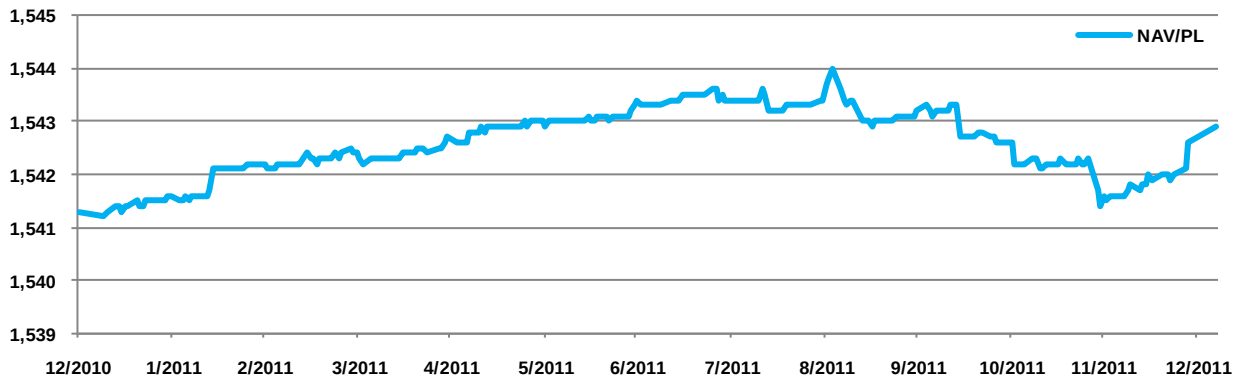
Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení podílu státních pokladničních poukázek. Na druhé straně byly v portfoliu navýšeny pozice v depozitech a dluhopisech s ratingem Baa3. Důvodem byl omezený ziskový potenciál na straně státních pokladničních poukázek vzhledem k přetrvávajícímu prostředí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

IKS Peněžní trh PLUS

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	580 216 708,54	580 216 708,54	17,0%
20308626 SPP 52T 8 mld 05/08	CZ0001003313	340	336 512 253,91	338 278 595,83	9,9%
TV CreditAgricole CZK	B131790	1	280 000 000,00	280 000 000,00	8,2%
TV UNIC CZK	B131780	1	270 000 000,00	270 000 000,00	7,9%
ST.DLUHOP. VAR/12	CZ0001002505	25000	253 357 350,00	252 767 500,00	7,4%
TV ING CZK	B131720	1	223 480 000,00	223 480 000,00	6,6%
21301607 SPP 52T 6 mld 14/01	CZ0001003065	150	148 519 957,37	149 991 046,62	4,4%
21105634 SPP 26T 7 mld 11/11	CZ0001003396	100	99 572 116,49	99 772 204,80	2,9%
22505620 SPP 52T 8 mld 27/05	CZ0001003214	100	99 269 377,38	99 730 723,73	2,9%
23108628 SPP 52T 7 mld 02/09	CZ0001003339	100	98 830 831,27	99 390 110,06	2,9%
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	100	98 949 486,29	99 152 782,65	2,9%
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	40	100 000 000,00	96 094 952,54	2,8%
VOLKSWAGEN BANK FLOAT 10/04/12	XS0546154005	3500	85 706 990,00	90 830 241,60	2,7%
TELEFONICA EMISIONES 4,351 19/06/12	XS0305574096	39	79 683 871,43	81 173 161,48	2,4%
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	800	80 000 000,00	77 969 133,33	2,3%
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	7000	71 868 450,00	71 932 000,00	2,1%
22004632 SPP 26T 8 mld 21/10	CZ0001003370	70	69 689 957,12	69 879 760,51	2,1%
22906630 SPP 39T 8 mld 30/09	CZ0001003354	70	69 696 298,38	69 728 835,86	2,0%
ČS 3,49/12	CZ0003701286	25	51 187 863,89	51 560 027,78	1,5%
21210631 SPP 52T 8 mld 14/10	CZ0001003362	51	50 496 780,59	50 605 669,76	1,5%
TV Citi CZK	B131770	1	50 000 000,00	50 000 000,00	1,5%
20601616 SPP 39T 6 mld 08/04	CZ0001003172	50	49 528 631,88	49 999 477,28	1,5%
22303623 SPP 39T 6 mld 24/06	CZ0001003248	50	49 891 154,13	49 945 656,72	1,5%
20806622 SPP 52T 8 mld 10/06	CZ0001003230	50	49 529 197,46	49 842 973,55	1,5%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



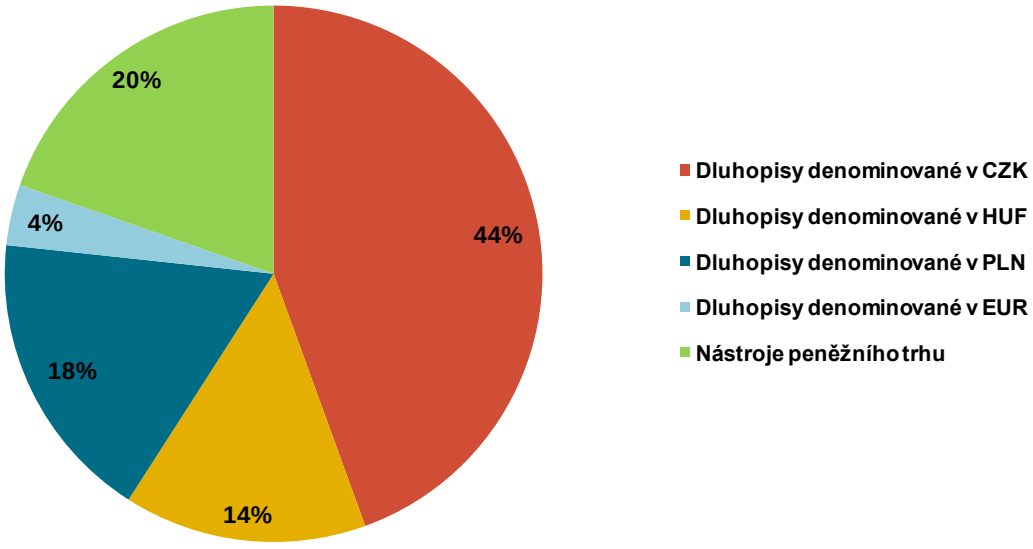
IKS Dluhopisový PLUS

- 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 31.12.2011): 1 227 092 030

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	1 709 685 201	2 008 092 818	2 174 995 780
VK/PL	1,3933	1,3868	1,3445

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Ve druhé polovině roku došlo v portfoliu ke snížení zastoupení dluhopisových pozic ve prospěch hotovosti, abychom podpořili stabilitu fondu v době vyšší volatility trhů. Celkové zastoupení dluhopisových pozic bylo ve srovnání s interním benchmarkem podvážené.

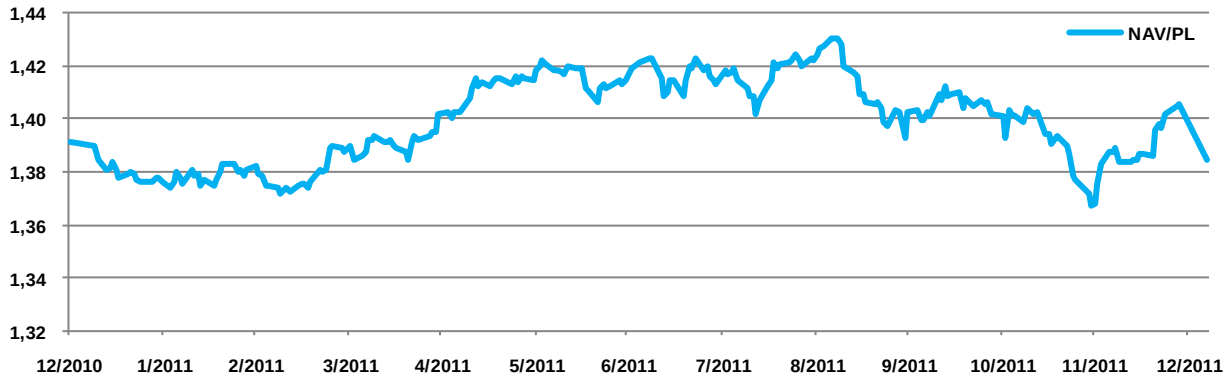
IKS Dluhopisový PLUS

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	138 538 327,44	138 538 327,44	8,1%
UNIPETROL VAR/13	CZ0003501041	100	112 502 491,70	115 014 817,42	6,7%
TV KB PLN	B131715	1	114 161 619,92	114 161 619,92	6,7%
ČS 3,50/12	CZ0003702268	66	100 752 300,00	101 283 600,00	5,9%
EIB 4,85 02/12/13	XS0162443500	3600	95 299 209,45	94 671 344,65	5,5%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	7700	94 338 106,04	93 908 558,34	5,5%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	7550	74 575 125,00	78 255 750,00	4,6%
HGB 6,00 24/10/12	HU0000402417	80000	70 704 553,92	65 328 543,39	3,8%
HGB 7,25 12/06/12	HU0000402367	74500	65 908 836,34	63 356 025,40	3,7%
POLGB 5,5 25/04/15	PL0000105953	10000	63 502 005,20	60 826 082,73	3,6%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	6000	59 580 000,00	59 865 500,00	3,5%
POLGB 5,5 25/10/19	PL0000105441	10000	60 013 134,12	57 776 726,98	3,4%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	5000	54 300 000,00	57 401 111,11	3,4%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	5000	53 442 500,00	55 300 833,34	3,2%
HGB 6,5 24/06/19	HU0000402433	70000	57 705 194,96	49 771 697,72	2,9%
TV KB HUF	B131717	1	44 330 726,03	44 330 726,03	2,6%
CEZCO 4,125 17/10/13	XS0271020850	32	42 108 498,43	43 303 664,03	2,5%
POLGB 5,25 25/10/17	PL0000104543	6900	42 551 106,03	39 912 570,36	2,3%
POLGB 0 25/07/12	PL0000105912	7000	41 174 145,32	39 534 238,80	2,3%
HGB 6,75 13 13/D	HU0000402045	45000	40 065 052,86	38 555 302,17	2,3%
POLGB 5,0 24/10/13	PL0000102836	6300	39 846 904,27	36 958 116,93	2,2%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	35 218 025,71	35 218 025,71	2,1%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3000	31 786 500,00	33 337 500,00	1,9%
HGB 7,5 24/10/13	HU0000402466	40000	36 037 853,60	32 735 406,20	1,9%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	3000	31 410 850,00	32 493 833,33	1,9%
POLGB 5,75 23/09/22	PL0000102646	5400	33 145 196,76	31 436 543,38	1,8%
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	10	20 437 200,00	21 298 614,75	1,2%
OTP BANK PLC 5,27 19/09/16	XS0268320800	10	21 537 040,14	19 481 215,56	1,1%
POLGB 5,75 25/04/14	PL0000105433	3000	19 312 320,48	18 369 092,51	1,1%
POLGB 0 25/10/12	PL0000106100	3000	17 413 297,08	16 745 695,58	1,0%

IKS Dluhopisový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



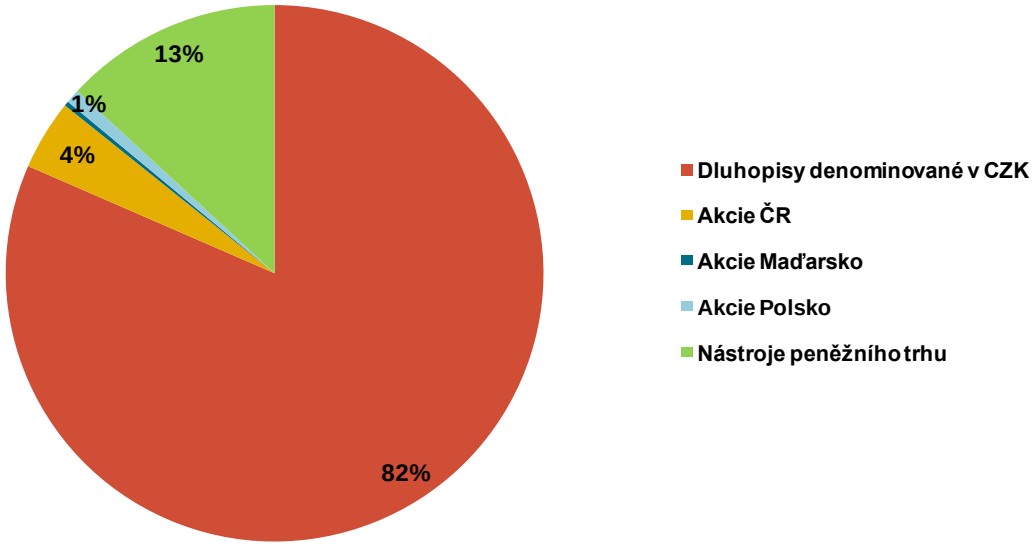
IKS Balancovaný konzervativní

- 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 31.12.2011): 1 457 550 046

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	2 056 519 251	2 754 550 521	2 746 467 880
VK/PL	1,4109	1,4144	1,3959

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



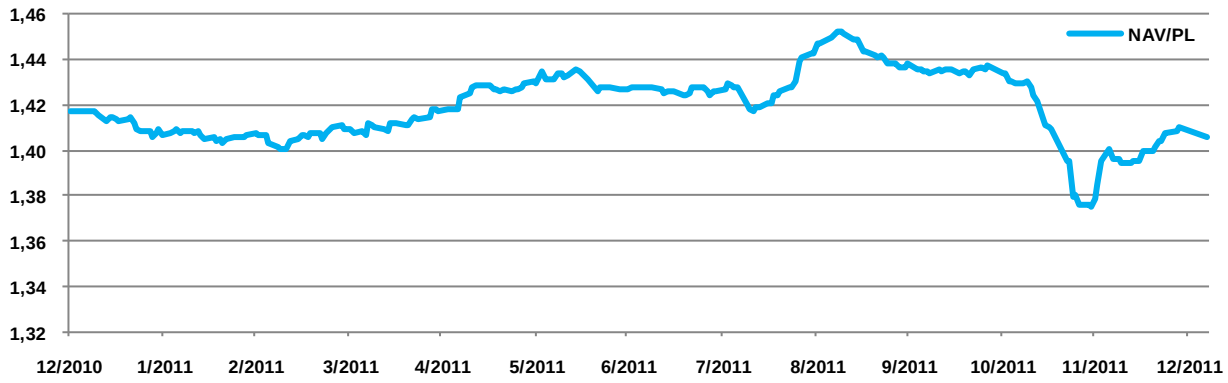
Během sledovaného období došlo v portfoliu ke snížení podílu akcií v portfoliu ve prospěch dluhopisových pozic a hotovosti. Tento krok podpořil stabilitu fondu ve druhé polovině roku.

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	182 796 600,00	192 867 733,33	9,4%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	17500	181 422 500,00	189 547 361,12	9,2%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	15000	160 327 500,00	165 902 500,01	8,1%
TELEFONICA EMISIONES 4,623 19/06/14	XS0305574682	75	153 279 000,00	159 739 610,66	7,8%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	12036	140 682 786,00	146 790 053,00	7,1%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	132 445 878,90	132 445 878,90	6,4%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	11000	116 550 500,00	122 237 500,00	5,9%
TV UNIC CZK	B131780	1	120 000 000,00	120 000 000,00	5,8%
EIB 6,50/15	CZ0000000054	1000	114 200 000,00	118 018 055,56	5,7%
22004632 SPP 26T 8 mld 21/10	CZ0001003370	100	99 557 081,61	99 828 229,30	4,8%
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	100	98 949 486,29	99 152 782,65	4,8%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	9500	93 836 250,00	98 467 500,00	4,8%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	6500	65 650 000,00	68 242 777,78	3,3%
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	5000	59 360 000,00	58 189 027,78	2,8%
ST.DLUHOP. VAR/12	CZ0001002505	5000	50 507 350,00	50 553 500,00	2,5%
ST. DLUHOP. 4,20/36	CZ0001001796	5000	49 650 000,00	49 887 916,67	2,4%
ST.DLUHOP. 4,85/57	CZ0001002059	4000	39 752 000,00	39 783 222,22	1,9%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	86396	33 509 072,86	33 003 272,00	1,6%
ČEZ	CZ0005112300	33582	26 332 792,15	26 193 960,00	1,3%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	2000	20 819 072,22	21 037 277,78	1,0%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



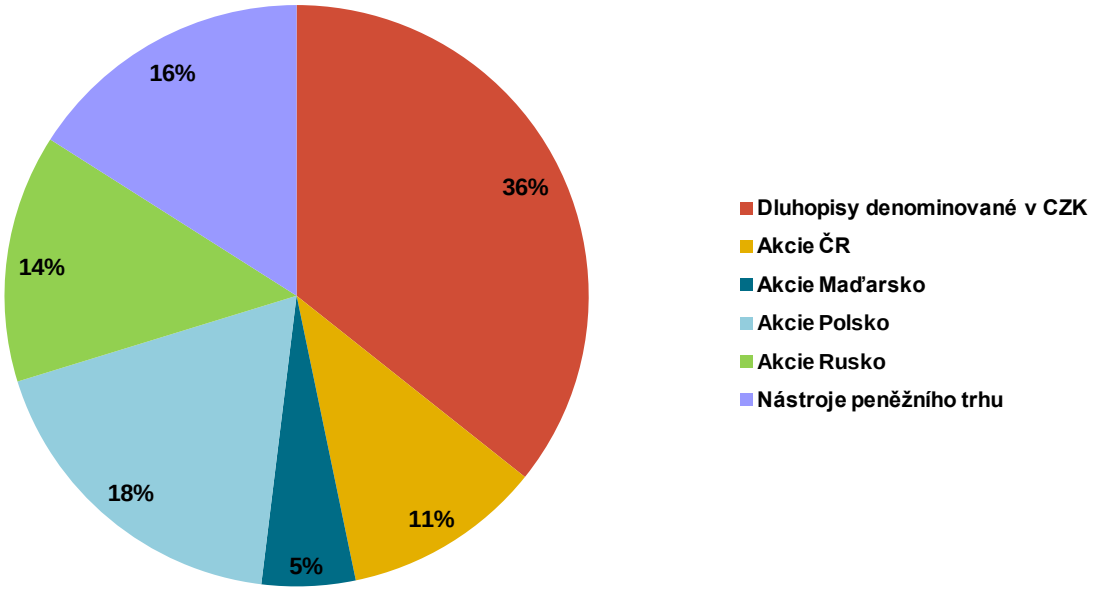
IKS Balancovaný dynamický

- 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 31.12.2011): 1 341 456 682

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	2 981 434 374	4 089 977 594	3 969 255 507
VK/PL	2,2225	2,5616	2,3748

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období došlo v portfoliu k navýšení podílu hotovosti. Na druhé straně byly redukovány pozice v akciích. Ve srovnání s interním benchmarkem byly akciové pozice fondu podváženy o 12 % (neutrální alokace 60 %). Dluhopisové pozice byly převáženy (36 % versus 30 % interní benchmark).

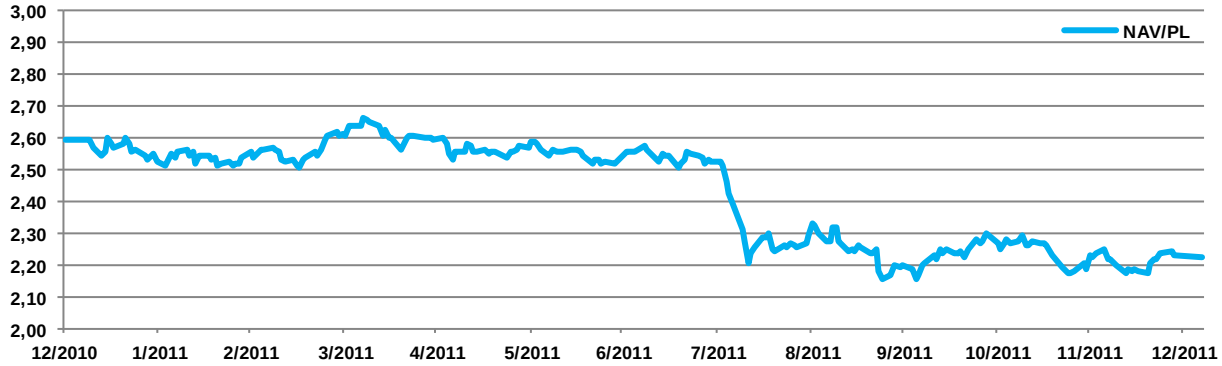
IKS Balancovaný dynamický

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
C-Devizové účty	UCZBanky	1	213 689 718,30	213 689 718,30	7,1%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	187 489 132,94	187 489 132,94	6,3%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	14000	144 506 850,00	151 637 888,89	5,1%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	12000	131 028 835,29	137 762 666,66	4,6%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	10000	98 775 000,00	103 650 000,00	3,5%
ČS 3,50/12	CZ0003702268	66	100 752 300,00	101 283 600,00	3,4%
22004632 SPP 26T 8 mld 21/10	CZ0001003370	100	99 557 081,61	99 828 229,30	3,3%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	469026	110 752 502,12	99 696 354,17	3,3%
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	100	98 949 486,29	99 152 782,65	3,3%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	8000	93 508 000,00	97 567 333,34	3,3%
ČEZ	CZ0005112300	121862	96 731 822,78	95 052 360,00	3,2%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	50003	113 151 796,49	89 445 416,40	3,0%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	8000	84 764 000,00	88 900 000,00	3,0%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	8000	85 508 000,00	88 481 333,34	3,0%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	465138	127 327 270,15	86 489 006,29	2,9%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	200697	77 689 188,87	76 666 254,00	2,6%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	93228	103 025 885,04	76 205 201,15	2,5%
LUKOIL ADR	US6778621044	69555	73 241 859,34	73 368 422,43	2,5%
TV UNIC CZK	B131780	1	70 000 000,00	70 000 000,00	2,3%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	494684	72 363 622,12	59 279 121,49	2,0%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	294448	77 419 681,11	58 096 445,42	1,9%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	40489	70 682 101,69	57 619 644,87	1,9%
OTP BANK RT	HU0000061726	209011	67 552 352,35	55 200 068,45	1,8%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	16568	72 767 086,78	54 840 080,00	1,8%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	544014	55 526 017,97	54 262 388,10	1,8%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	82783	90 349 494,22	53 002 925,04	1,8%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	5000	49 385 850,00	48 362 222,22	1,6%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	49673	38 539 508,04	38 893 959,00	1,3%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	275282	36 336 881,82	36 173 321,10	1,2%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	103554	89 279 976,89	35 829 684,00	1,2%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	160027	45 037 259,57	31 404 834,67	1,0%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	94697	42 029 953,79	28 909 232,74	1,0%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	10151	38 960 899,08	28 491 765,89	1,0%

IKS Balancovaný dynamický

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



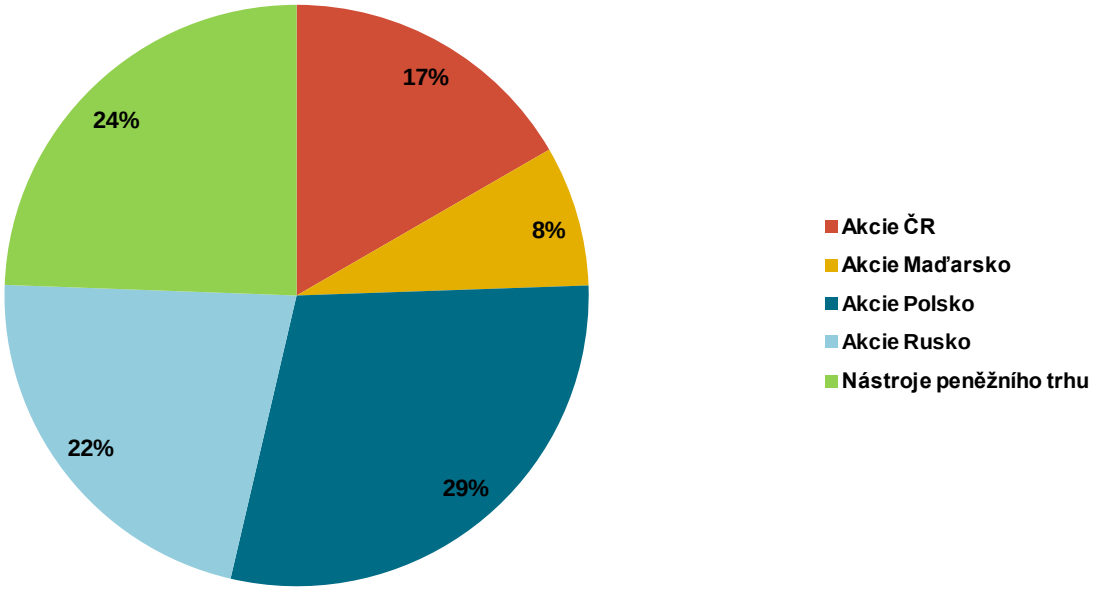
IKS Akciový PLUS

- 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 31.12.2011): 1 110 787 900

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	357 170 985	601 221 648	507 007 188
VK/PL	0,3215	0,4103	0,3845

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Během sledovaného období, ve druhé polovině roku, došlo v portfoliu k výraznému snížení akciových pozic. Důvodem byla vyšší volatilita trhů. Z hlediska preference byly v portfoliu upřednostněny defenzivní tituly. Ve srovnání s interním benchmarkem byly akciové pozice výrazně podváženy (76 % portfolio versus 90 % benchmark).

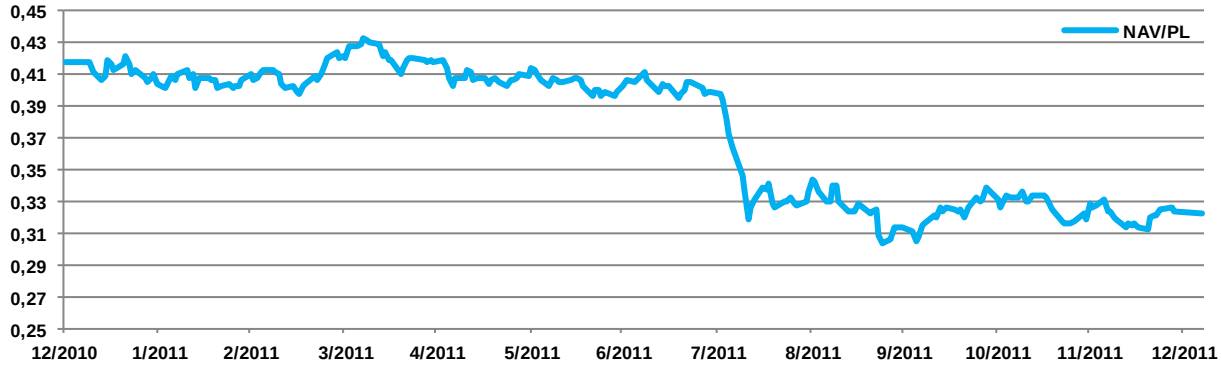
IKS Akciový PLUS

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	72 685 164,87	72 685 164,87	20,3%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	85466	20 071 125,62	18 166 687,15	5,1%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	90943	24 888 507,27	16 910 185,15	4,7%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	9179	20 650 253,30	16 419 404,38	4,6%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	15 153 691,67	15 153 691,67	4,2%
ČEZ	CZ0005112300	18663	14 798 172,23	14 557 140,00	4,1%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	17797	19 956 194,29	14 547 388,82	4,1%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	36965	14 321 095,20	14 120 630,00	3,9%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	68119	18 465 145,87	13 440 307,85	3,7%
LUKOIL ADR	US6778621044	12030	12 684 924,45	12 689 556,78	3,5%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	94543	13 829 988,29	11 329 305,14	3,2%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	30100	17 865 311,06	10 414 600,00	2,9%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	7186	12 804 975,31	10 226 352,05	2,8%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	15581	17 003 296,00	9 975 944,04	2,8%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	95752	9 809 306,32	9 550 732,49	2,7%
OTP BANK RT	HU0000061726	34501	12 667 998,52	9 111 757,57	2,5%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2626	11 472 384,75	8 692 060,00	2,4%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	9163	7 212 941,05	7 174 629,00	2,0%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	33141	9 317 379,80	6 503 825,14	1,8%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	49037	6 468 886,92	6 443 687,37	1,8%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	1990	7 637 450,62	5 585 520,06	1,6%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	16897	7 499 499,76	5 158 339,82	1,4%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	US6698881090	1895	4 545 516,66	4 711 951,61	1,3%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLTAURN00011	146562	5 809 550,69	4 539 193,69	1,3%
POLISH OIL AND GAS	PLPGNIG00014	190247	4 284 278,74	4 493 466,72	1,3%
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLLWBGD00016	6042	3 581 666,74	3 634 124,64	1,0%

IKS Akciový PLUS

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



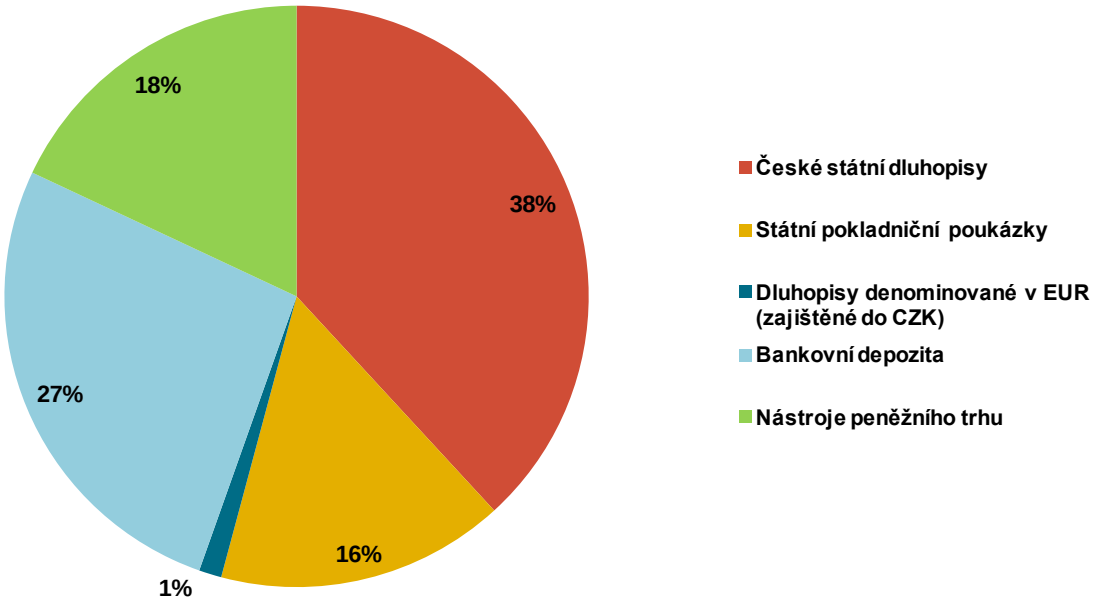
KB Peněžní trh

- 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 31.12.2011): 1 940 547 731

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	2 069 649 482	3 686 019 120	5 954 219 576
VK/PL	1,0665	1,0653	1,0612

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



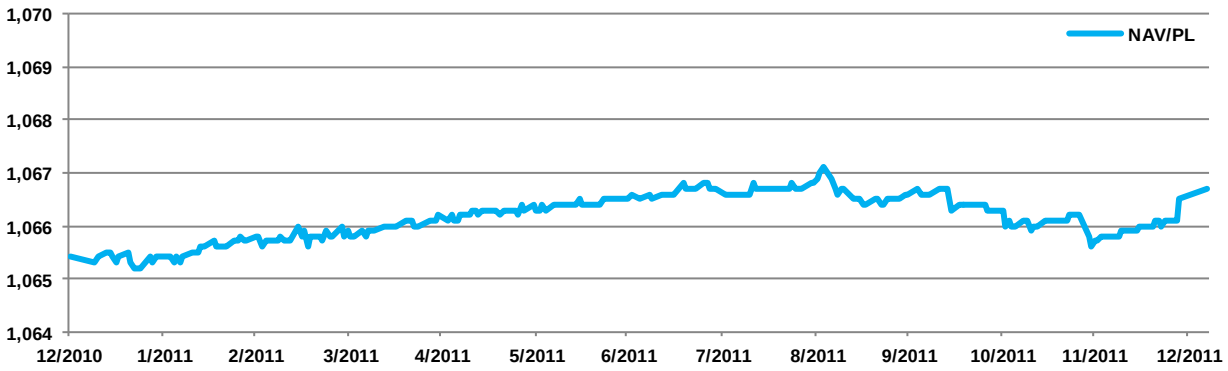
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Úrokové prostředí i nadále limitovalo výkonnost domácích fondů peněžního trhu. Hrubá výkonnost fondu se pohybovala na úrovni benchmarku.

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	370 497 341,82	370 497 341,82	17,9%
20308626 SPP 52T 8 mld 05/08	CZ0001003313	210	207 753 710,54	208 936 779,78	10,1%
ST.DLUHOP. VAR/12	CZ0001002505	18200	184 039 033,34	184 014 740,00	8,9%
TV CreditAgricole CZK	B131790	1	170 000 000,00	170 000 000,00	8,2%
TV UNIC CZK	B131780	1	150 000 000,00	150 000 000,00	7,2%
21002619 SPP 39T 7 mld 13/05	CZ0001003206	130	129 830 956,24	129 951 688,54	6,3%
TV ING CZK	B131720	1	100 000 000,00	100 000 000,00	4,8%
20601616 SPP 39T 6 mld 08/04	CZ0001003172	100	99 715 395,64	99 998 954,56	4,8%
TV CSOB CZK	B131740	1	80 000 000,00	80 000 000,00	3,9%
22906630 SPP 39T 8 mld 30/09	CZ0001003354	70	69 655 546,38	69 728 835,86	3,4%
22004632 SPP 26T 8 mld 21/10	CZ0001003370	66	65 791 511,01	65 886 631,34	3,2%
INTESA SANPAOLO BNK IRL VAR 21/1/13	XS0649250916	24	60 000 000,00	57 656 971,53	2,8%
TV Citi CZK	B131770	1	50 000 000,00	50 000 000,00	2,4%
22505620 SPP 52T 8 mld 27/05	CZ0001003214	50	49 634 688,69	49 865 361,87	2,4%
23108628 SPP 52T 7 mld 02/09	CZ0001003339	50	49 415 415,63	49 695 055,03	2,4%
SG ACCEPTANCE NV VAR 02/05/13	XS0620345990	500	50 000 000,00	48 730 708,33	2,4%
TELEFONICA EMISIONES 4,351 19/06/12	XS0305574096	20	41 243 071,04	41 627 262,30	2,0%
22303623 SPP 39T 6 mld 24/06	CZ0001003248	32	31 930 338,64	31 965 220,30	1,5%
21105634 SPP 26T 7 mld 11/11	CZ0001003396	30	29 871 634,95	29 931 661,44	1,4%
VOLKSWAGEN BANK FLOAT 10/04/12	XS0546154005	1000	24 148 576,00	25 951 497,60	1,3%
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	20	19 789 897,26	19 830 556,53	1,0%
21412637 SPP 52T 38 mld 16/12	CZ0001003420	20	19 791 877,41	19 799 564,65	1,0%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



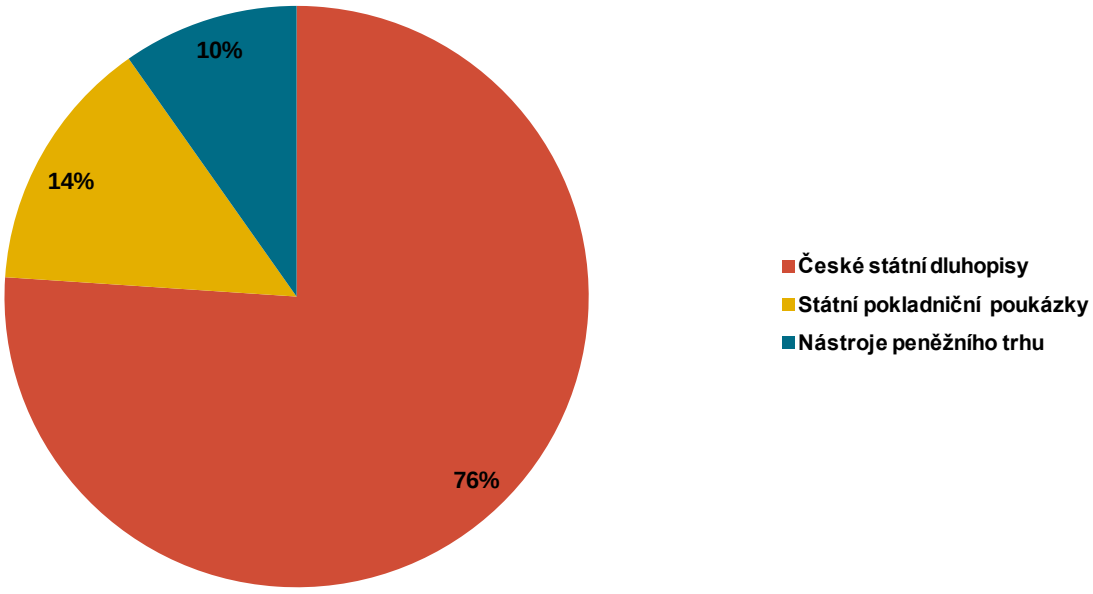
KB Dluhopisový

- 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 31.12.2011): 882 319 738

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	1 043 965 968	765 185 403	580 193 756
VK/PL	1,1832	1,141	1,0976

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



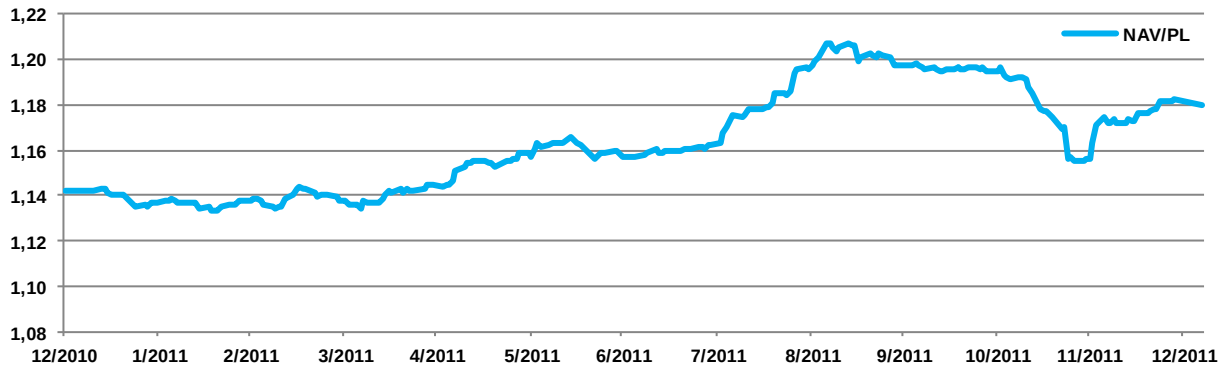
Během sledovaného období, ve druhé polovině roku došlo v portfoliu ke snížení durace, aby byla podpořena stabilita fondu. Ve srovnání s interním benchmarkem dosáhl fond druhý rok v řadě lepší výkonnost.

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	9000	108 920 535,00	109 763 250,00	10,4%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	10000	104 948 561,11	108 312 777,78	10,3%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	101 526 956,15	101 526 956,15	9,7%
20211633 SPP 52T 38 mld 04/11	CZ0001003388	100	98 949 486,29	99 152 782,65	9,4%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	7700	84 144 838,89	88 397 711,11	8,4%
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	7200	74 102 450,00	73 987 200,00	7,0%
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	6000	64 210 661,11	64 682 333,33	6,2%
21105634 SPP 26T 7 mld 11/11	CZ0001003396	50	49 786 058,24	49 886 102,40	4,7%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	4000	42 754 000,00	44 240 666,67	4,2%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	3900	41 322 450,00	43 338 750,00	4,1%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	4000	41 569 627,78	42 074 555,56	4,0%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	4000	41 157 627,78	41 995 555,56	4,0%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	4000	41 467 533,33	41 652 777,78	4,0%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	3500	34 571 250,00	36 277 500,00	3,4%
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	3500	35 673 238,89	35 960 361,11	3,4%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	3000	31 182 758,34	31 049 458,33	3,0%
ST. DLUHOP. 6,95/16	CZ0001000749	1500	17 805 850,00	17 456 708,33	1,7%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



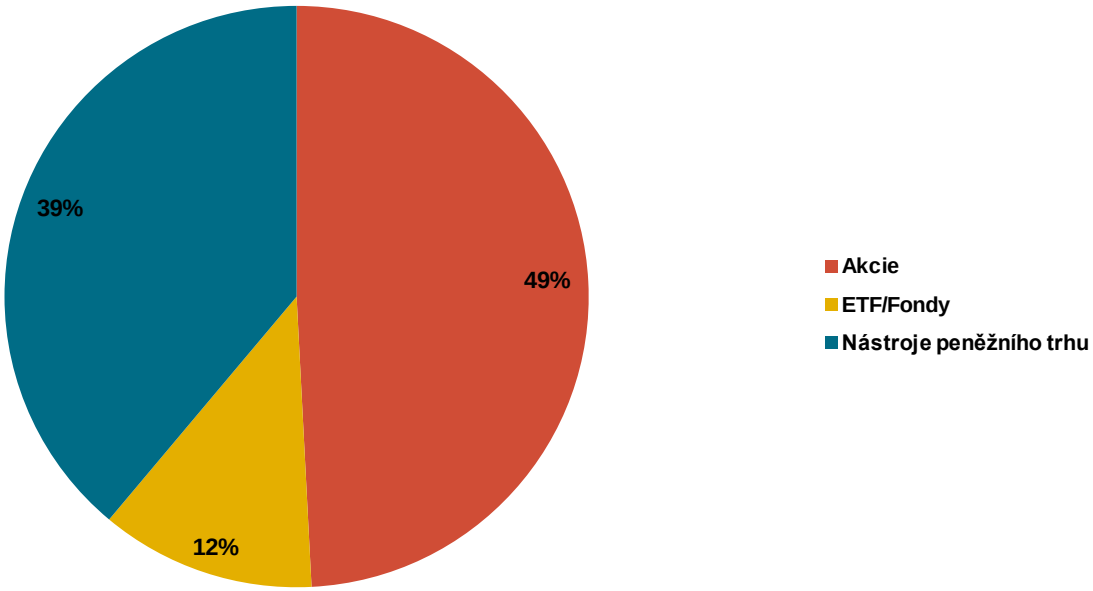
KB Realitních společností

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 219 015 090

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	70 088 862	108 855 105	117 858 599
VK/PL	0,3200	0,4055	0,3859

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



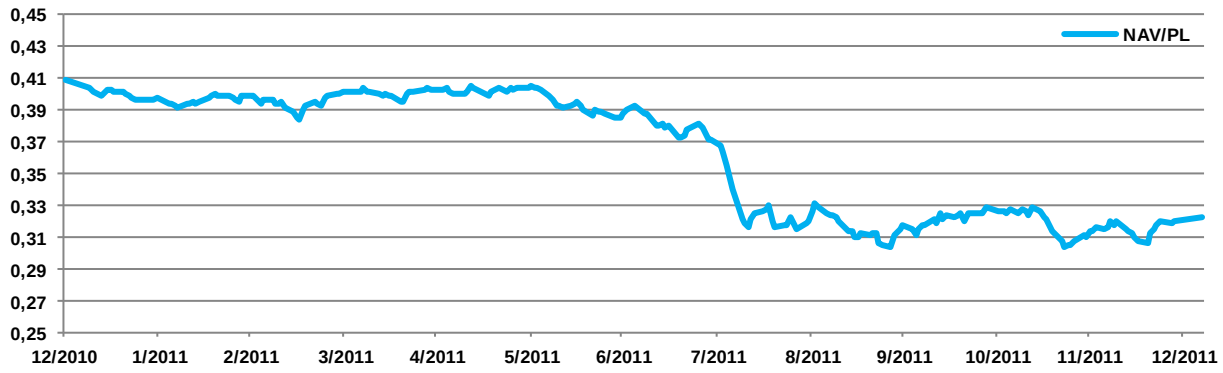
Během sledovaného období došlo v portfoliu ke zvýšení podílu akcií a akciových instrumentů (ETF). Zcela redukovány byly pozice v dluhopisech.

KB Realitních společností

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	129307	14 179 179,66	11 249 398,66	16,0%
TV Citi CZK	B131770	1	10 000 000,00	10 000 000,00	14,2%
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	166444	12 880 766,70	9 893 963,98	14,1%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	9 616 408,48	9 616 408,48	13,7%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	7 747 015,64	7 747 015,64	11,0%
SPARKASSEN IMMOB.AG	AT0000652250	53991	7 143 916,35	6 268 355,10	8,9%
AMUNDI ETF REAL ESTATE REIT IEIF	FR0010791160	1050	4 890 650,00	4 063 500,00	5,8%
GLOBE TRADE CENTRE S.A.	PLGTC0000037	75333	9 588 757,40	4 055 755,45	5,8%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	14107	4 245 633,24	2 912 048,76	4,1%
LCL ACTIONS IMMOBILIER EUROP	FR0000990525	513	2 394 275,55	2 229 635,48	3,2%
AMUNDI ACTIONS FONCIER - D	FR0000972655	711,795	2 409 505,72	2 104 733,68	3,0%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



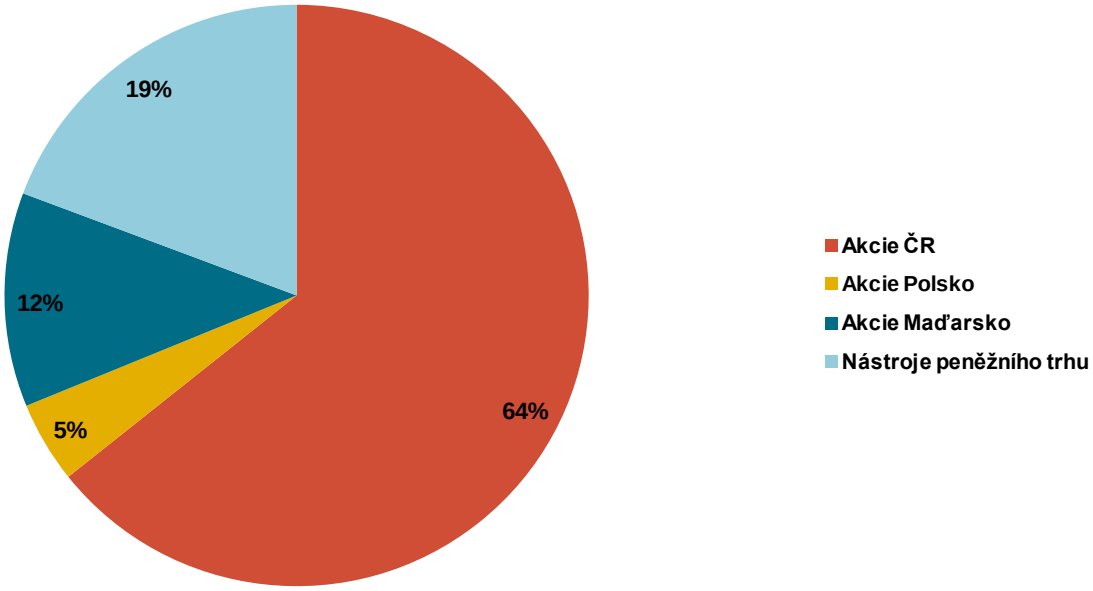
KB Akciový

- 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 31.12.2011): 330 845 805

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	217 443 591	438 296 834	380 840 323
VK/PL	0,6572	0,8477	0,7738

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



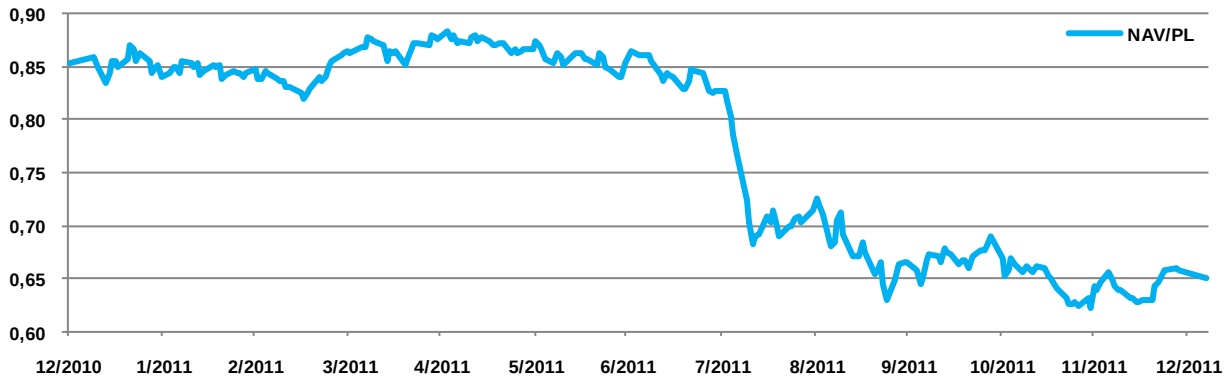
Během sledovaného období, ve druhé polovině roku, došlo v portfoliu k výraznému snížení akciových pozic. Důvodem byla vyšší volatilita trhů. Z hlediska preference byly v portfoliu upřednostněny defenzivní tituly.

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
ČEZ	CZ0005112300	40919	32 293 138,07	31 916 820,00	14,6%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	70927	27 448 749,00	27 094 114,00	12,4%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	72412	50 163 084,51	25 054 552,00	11,5%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	7334	32 412 042,76	24 275 540,00	11,1%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	26678	20 993 771,33	20 888 874,00	9,6%
TV Citi CZK	B131770	1	15 000 000,00	15 000 000,00	6,9%
TV CreditAgricole CZK	B131790	1	15 000 000,00	15 000 000,00	6,9%
NEW WORLD RESOURCES Plc	GB00B42CTW68	58309	15 967 820,57	7 842 560,50	3,6%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	6 230 171,83	6 230 171,83	2,9%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	5 860 434,78	5 860 434,78	2,7%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	2657	5 963 412,50	4 752 844,26	2,2%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4543	5 093 663,11	3 713 479,09	1,7%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	19572	5 356 909,38	3 639 270,13	1,7%
MOL MAGYAR OLAJ	HU0000068952	2255	3 963 319,26	3 209 076,52	1,5%
OTP BANK RT	HU0000061726	11888	3 682 057,36	3 139 635,78	1,4%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	24339	3 560 370,26	2 916 598,35	1,3%
GEDEON RICHTER	HU0000067624	872	3 345 646,49	2 447 524,37	1,1%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	22854	2 328 797,90	2 279 560,12	1,0%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLTAURN00011	70292	2 878 738,12	2 177 024,08	1,0%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



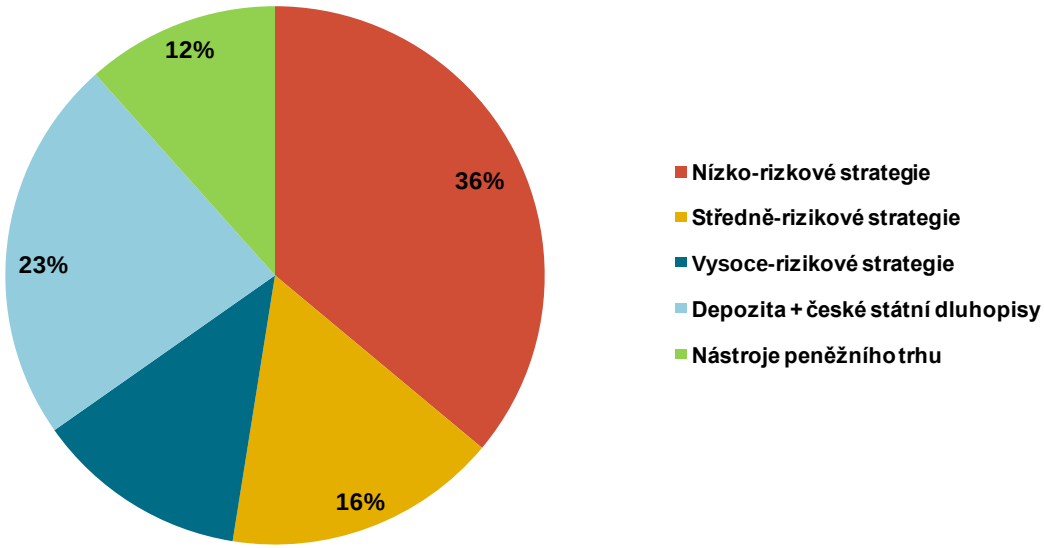
KB Absolutních výnosů

- 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 30.6.2011): 1 248 124 198

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	1 232 619 332	N/A	N/A
VK/PL	0,9876	N/A	N/A

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



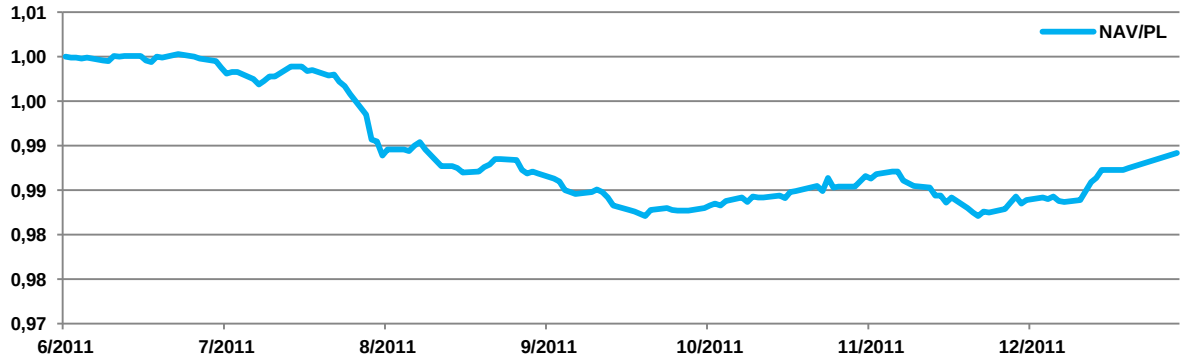
Fond byl založen 6. června 2011. V důsledku vyššího stresu na kapitálových trzích došlo v portfoliu během druhé poloviny roku k redukci rizikovějších strategií zaměřených na delší kredit a vysoce úročené dluhopisy.

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	73	180 333 057,48	191 092 400,76	15,3%
AMUNDI FUNDS-ABSOL. VOLATIL. ARBIT.	LU0329441835	63050	171 244 534,88	179 879 380,20	14,4%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	130 810 554,12	130 810 554,12	10,5%
PORTFOLIO MONINDEX	FR0007032990	215	114 094 772,45	120 241 265,07	9,6%
AMUNDI TRESO 1 AN-I	FR0010157511	40	111 221 979,92	117 764 925,60	9,4%
AMUNDI TRESO 6 MOIS-I	FR0007028493	18	96 467 464,79	102 636 718,92	8,2%
AMUNDI FUND-ABSOLUTE FOREX ME-C	LU0568619398	37905	92 411 385,31	96 386 653,44	7,7%
AMUNDI ABS	FR0010319996	12	59 958 660,73	62 625 980,88	5,0%
AMUNDI DYNARBITRAGE HIGH YIELD	FR0010315747	350	46 047 807,18	48 017 657,10	3,8%
TV CreditAgricole CZK	B131790	1	40 000 000,00	40 000 000,00	3,2%
TELEFONICA EMISIONES 4,351 19/06/12	XS0305574096	15	30 941 456,83	31 220 446,72	2,5%
SOCIETE GENERALE VAR/2013	XS0576601396	11	27 319 516,08	28 091 153,09	2,2%
CREDIT AGRICOLE ACAFP FLOAT 12/3/13	XS0493818834	20	24 953 412,90	25 397 555,83	2,0%
TV KB PLN	B131715	1	23 172 262,49	23 172 262,49	1,9%
POLGB 5,25 15/01/14	US731011AN26	1000	20 136 753,00	21 189 988,75	1,7%
POLGB 4,75 25/04/12	PL0000104659	2800	16 294 837,55	16 748 891,07	1,3%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	13 471 869,51	13 471 869,51	1,1%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



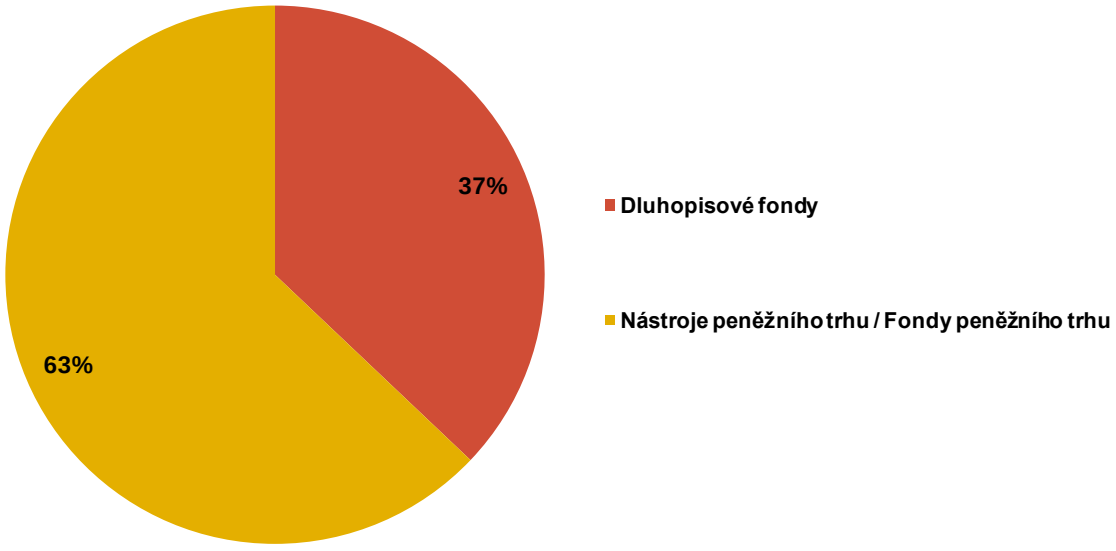
KB Konzervativní profil

- ISIN: CZ0008472156
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Philippe Percheron (do 6/2011), Sylvain Brouillard (od 7/2011)
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,00%
- Úplata depozitáři: 0,099%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 514 036 472

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	535 015 014	791 622 450	315 930 083
VK/PL	1,0408	1,0617	1,0417

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



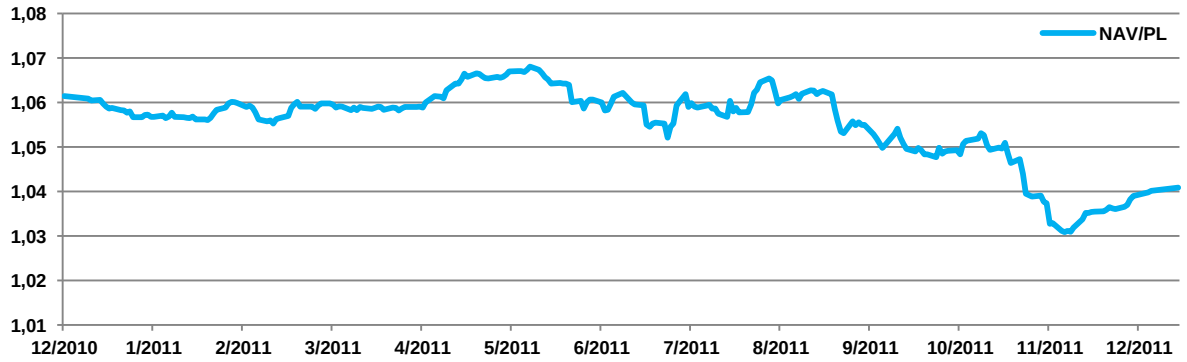
Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu (původně Fénix konzervativní). Dluhopisová složka byla více diverzifikována, když v portfoliu byla zvýšena váha globálních dluhopisových strategií.

KB Konzervativní profil

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	147 090 513,64	147 090 513,64	27,4%
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	65168152	100 467 745,73	100 528 391,28	18,8%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	81815769	87 200 992,57	87 256 517,64	16,3%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	66435744	76 260 813,70	78 573 554,43	14,7%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	51878623	72 859 433,89	72 910 216,76	13,6%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	52	24 016 942,75	25 236 300,96	4,7%
AMUNDI FUNDS BONDS EURO GOV	LU0568615990	4400	10 765 898,56	11 599 473,60	2,2%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	250	11 068 608,82	10 461 706,50	2,0%

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



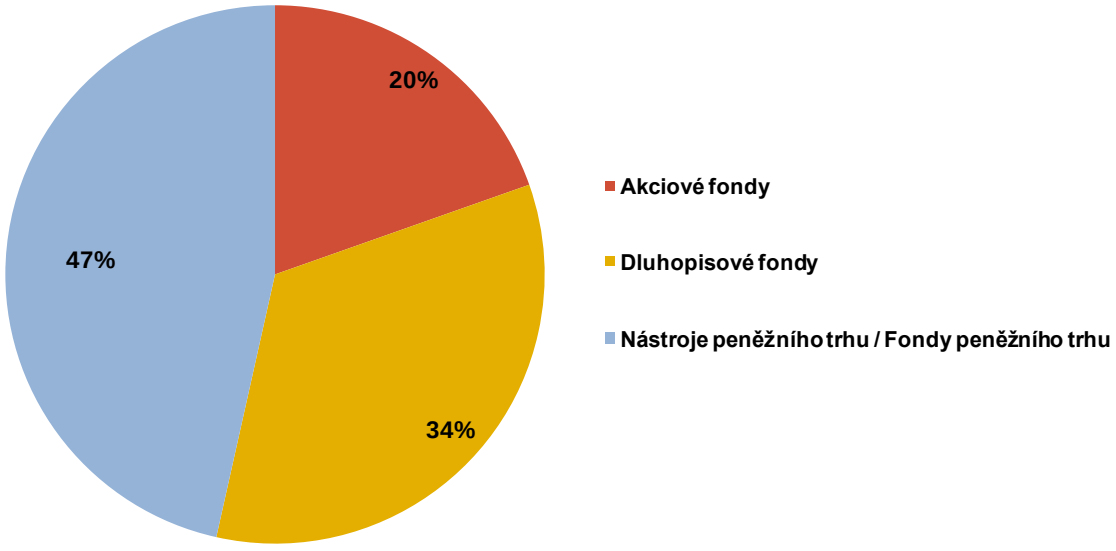
KB Vyvážený profil

- 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 31.12.2011): 1 825 927 314

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	1 726 291 324	2 257 392 347	2 419 667 614
VK/PL	0,9454	1,0353	0,9961

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



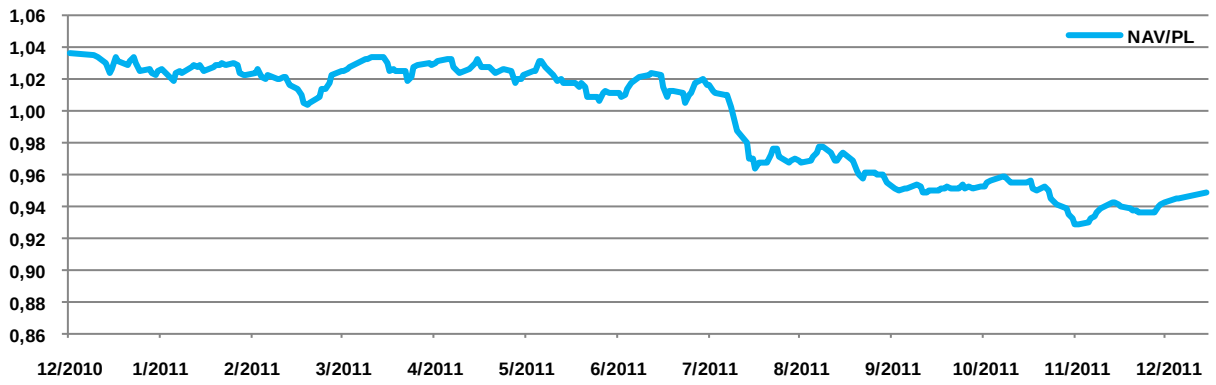
Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu (původně Fénix smíšený). V portfoliu byly plně redukovány pozice ve smíšených fondech. Na druhé straně byl zvýšen podíl čistě akciových a dluhopisových fondů. Obě dvě tyto složky byly výrazněji diverzifikovány mezi jednotlivé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

KB Vyvážený profil

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	458 316 725,29	458 316 725,29	26,5%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	229651100	320 426 062,98	322 751 655,94	18,6%
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	164934540	254 264 689,97	254 428 021,40	14,7%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	113190003	133 105 936,92	133 869 816,55	7,7%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	30000	87 039 931,24	90 968 220,00	5,3%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	83457384	88 938 110,56	89 007 300,04	5,1%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	150	68 954 680,69	72 797 022,00	4,2%
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	195710157	81 165 637,63	63 312 235,79	3,7%
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	1300	37 727 541,26	41 743 213,20	2,4%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	2100	34 648 137,67	34 121 447,64	2,0%
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	1900	32 292 425,34	32 692 208,26	1,9%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	770	32 563 329,52	32 222 056,02	1,9%
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	600	26 270 764,18	26 382 175,32	1,5%
AMUNDI FUNDS BONDS EURO GOV	LU0568615990	10000	24 503 101,27	26 362 440,00	1,5%
KB Akciový	CZ0008472503	29709164	25 394 050,60	19 566 455,41	1,1%
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	11000	18 625 572,35	19 078 193,20	1,1%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



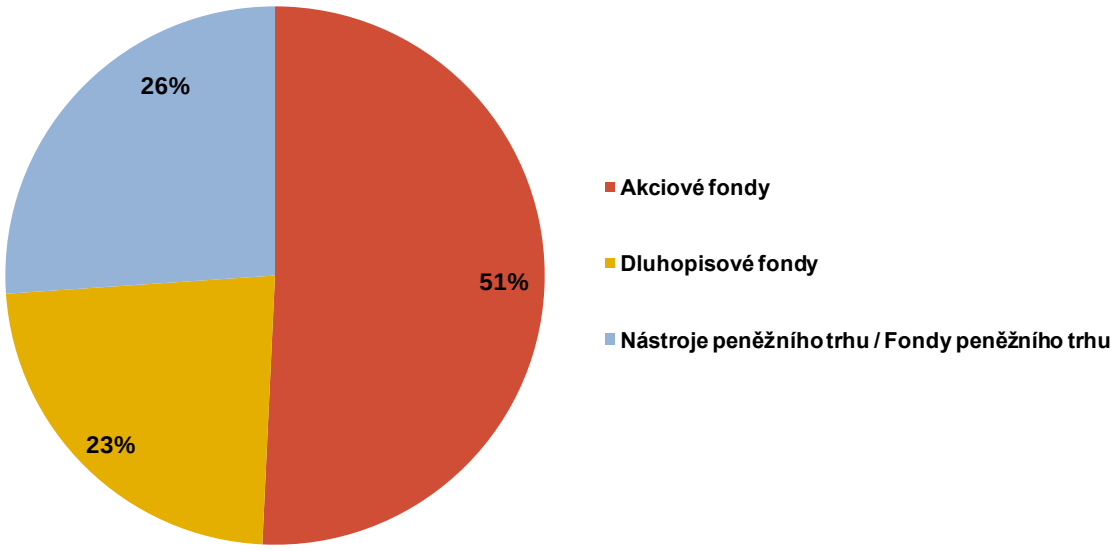
KB Růstový profil

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 326 777 974

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	254 072 256	329 082 653	289 713 629
VK/PL	0,7775	0,8846	0,8385

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



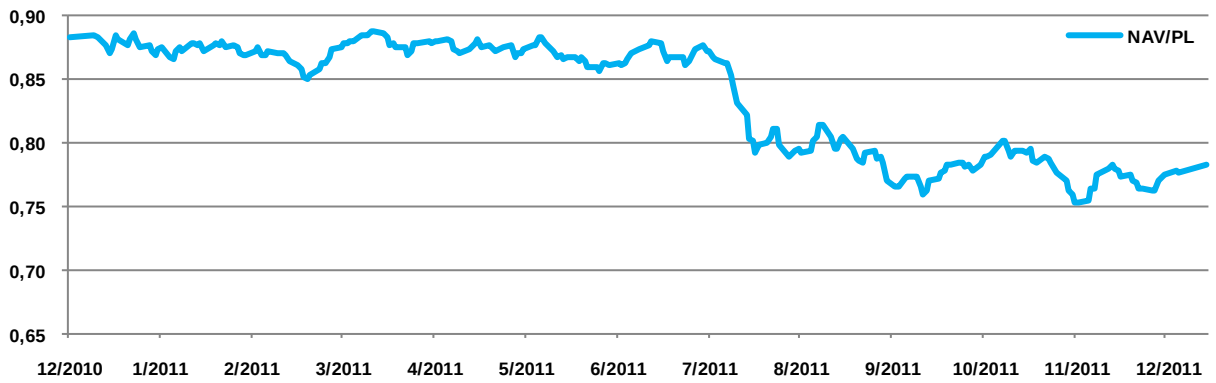
Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu (Fénix dynamický). V portfoliu byly plně redukovány pozice ve smíšených fondech. Na druhé straně byl zvýšen podíl čistě akciových a dluhopisových fondů. Obě dvě tyto složky byly výrazněji diverzifikovány mezi jednotlivé strategie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

KB Růstový profil

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
B-Účty v bankách	UCBanky	1	27 993 859,41	27 993 859,41	11,0%
IKS Akciový PLUS	CZ0008472016	81278758	33 875 932,27	26 293 678,21	10,3%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	18557963	26 164 848,98	26 081 361,20	10,2%
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	16036660	24 739 271,83	24 738 151,72	9,7%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	18701606	21 514 810,46	22 118 389,42	8,7%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	5000	14 505 234,45	15 161 370,00	5,9%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	890	15 119 072,57	14 460 994,48	5,7%
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	750	14 087 503,72	12 904 819,05	5,0%
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	280	13 879 014,19	12 311 681,82	4,8%
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	5500	13 727 056,71	11 810 337,00	4,6%
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	350	9 867 002,38	11 238 557,40	4,4%
KB Peněžní trh	CZ0008472529	8819665	9 400 000,00	9 406 172,72	3,7%
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VAL	LU0568605413	2900	7 185 951,18	6 924 591,00	2,7%
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	3400	5 756 995,09	5 896 896,08	2,3%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	12	5 505 275,61	5 823 761,76	2,3%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	130	5 700 548,51	5 440 087,38	2,1%
KB Akciový	CZ0008472503	8222440	7 023 613,71	5 415 298,98	2,1%
C-Devizové účty	UCZBanky	1	3 808 233,79	3 808 233,79	1,5%
AMUNDI INDEX JAPON-IC	FR0010179648	3	3 639 799,49	3 654 068,71	1,4%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010713669	400	2 995 292,56	3 056 784,00	1,2%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



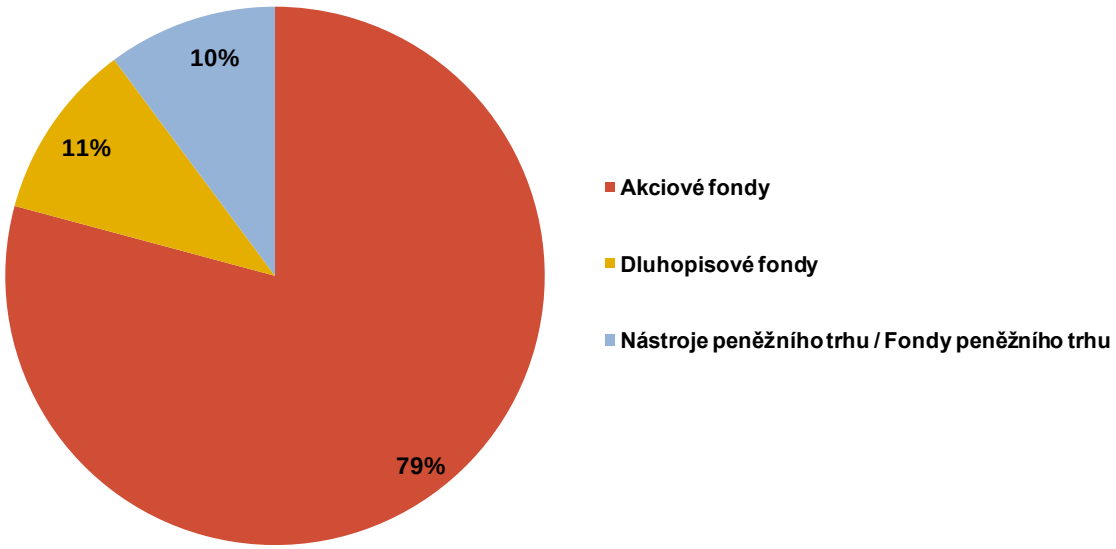
KB Dynamický profil

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 617 383 123

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	268 551 795	350 461 175	314 621 048
VK/PL	0,435	0,5326	0,4912

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



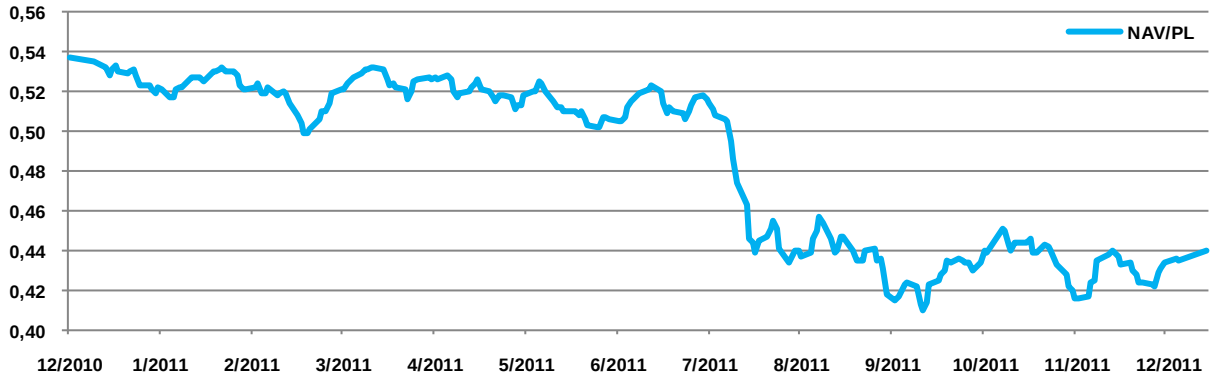
Během sledovaného období došlo k úpravě investiční strategie a názvu fondu. Akciová část fondu je výhradně tvořena akciovými instrumenty Amundi a IKS. V portfoliu dostaly větší prostor globální investiční strategie. Podíl akciových strategií byl ve druhé polovině roku redukován kvůli vyšší volatilitě na trzích. V portfoli dostaly nově prostor dluhopisové strategie, aby podpořily větší stabilitu fondu.

KB Dynamický 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 Akciový PLUS	CZ0008472016	76589766	31 876 983,25	24 776 789,30	9,2%
AMUNDI ASIAN GROWTH	LU0119082419	560	27 758 028,39	24 623 363,63	9,1%
AMUNDI EMERGING INTERNAL DEMAND	LU0319685342	1500	25 877 479,68	24 372 462,60	9,0%
KB Akciový	CZ0008472503	35979253	30 805 457,58	23 695 936,03	8,8%
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD	LU0347592437	1290	24 367 311,43	22 196 288,77	8,2%
AMUNDI-INDEX NORTH AMER-IEC	LU0389812008	580	16 139 796,33	18 623 895,12	6,9%
IKS Dluhopisový PLUS	CZ0008471976	13191094	18 800 000,00	18 538 763,51	6,8%
AMUNDI FUNDS EQUITY US RELATIVE VAL	LU0568605413	7400	18 307 056,63	17 669 646,00	6,5%
AMUNDI-SELECT EURO-MEC	LU0401973895	8100	20 574 272,67	17 393 405,40	6,4%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	17 267 688,88	17 267 688,88	6,4%
AMUNDI ETF MSCI EUROPE	FR0010655696	5000	14 505 234,45	15 161 370,00	5,6%
IKS Peněžní trh PLUS	CZ0008471992	5573971	8 599 999,91	8 598 407,66	3,2%
AMUNDI INDEX JAPON-IC	FR0010179648	7	8 492 865,49	8 526 160,31	3,1%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010713669	1000	7 221 285,50	7 641 960,00	2,8%
AMUNDI FUNDS-EQUITY GLOBAL RESOURC.	LU0347593914	3300	5 587 671,71	5 723 457,96	2,1%
KB Dluhopisový	CZ0008472511	3483164	4 200 000,00	4 119 538,06	1,5%
HSBC GLOB.INV. FD-PAN EUROPEAN EQ.	LU0047473722	6000	4 409 156,61	3 890 588,40	1,4%
AMUNDI CREDIT EURO-I	FR0000446288	7	3 201 177,37	3 397 194,36	1,3%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	LU0119109980	70	2 717 237,57	2 929 277,82	1,1%

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



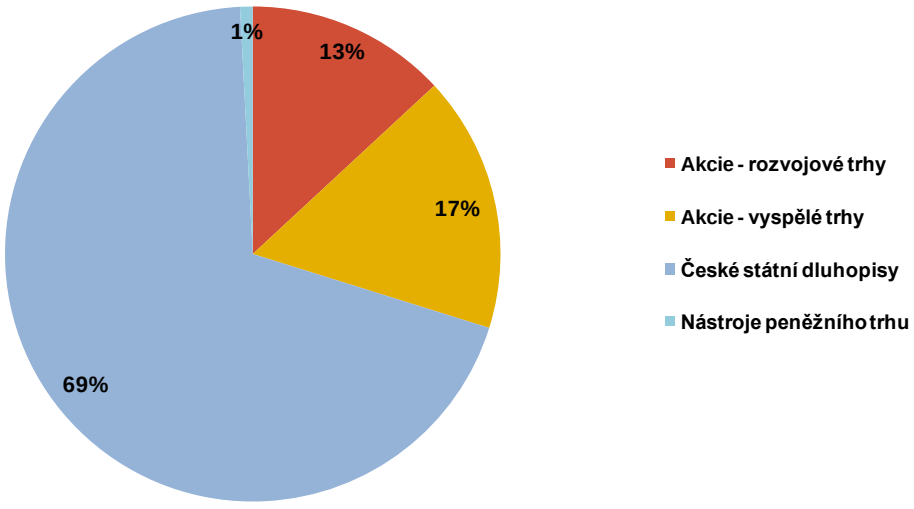
KB Privátní správa aktiv 2

- 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 31.12.2011): 1 010 605 794
- 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 :

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	1 093 274 251	813 622 360	167 012 734
VK/PL	1,0818	1,0931	1,0448

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



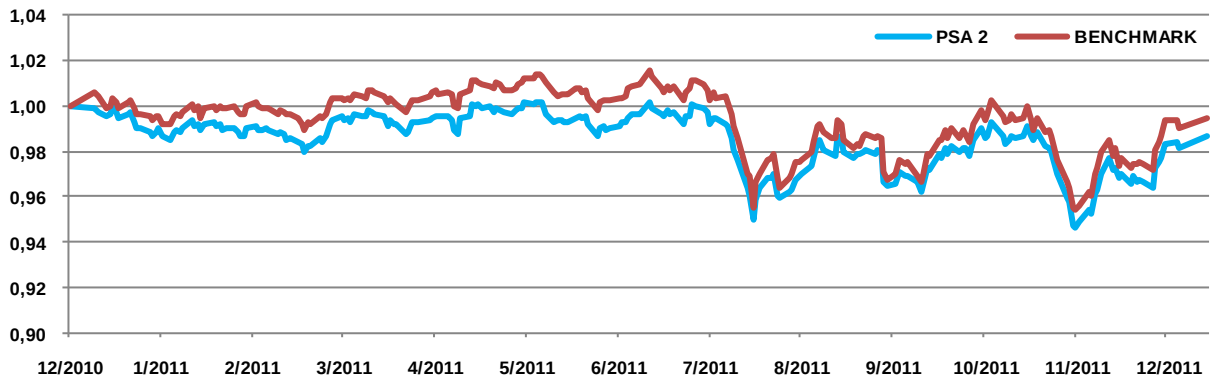
Výkonnost fondu se pohybovala ve sledovaném období na úrovni veřejně publikovaného benchmarku. V rámci akciovým pozic byly především ve druhé polovině roku upřednostněny tituly z vyspělých trhů. Oproti benchmarku byly v portfoliu převáženy pozice v rámci českých vládních dluhopisů.

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	11167	121 598 558,89	128 199 641,55	11,7%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	11700	115 562 800,00	113 167 599,99	10,3%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	8050	83 151 200,00	87 191 786,11	8,0%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	6000	70 253 070,31	73 175 500,00	6,7%
AMUNDI ETF S AND P 500	FR0010912576	161000	60 156 105,06	64 656 247,60	5,9%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	5800	57 289 500,00	60 117 000,00	5,5%
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	4850	50 110 875,00	49 838 600,00	4,6%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	4200	44 400 100,00	46 672 500,00	4,3%
ST.DLUHOP. 2,80/13	CZ0001002729	4200	42 536 961,11	43 152 433,33	3,9%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	3650	37 964 783,33	38 393 031,94	3,5%
ST.DLUHOP. 3,40/15	CZ0001002737	3000	30 300 000,00	31 496 666,67	2,9%
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	24400	24 423 480,93	27 158 439,52	2,5%
ST. DLUHOP. 3,80/15	CZ0001001143	2150	22 253 575,00	23 177 836,11	2,1%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	2000	21 377 000,00	22 120 333,33	2,0%
ST.DLUHOP. 2,75/14	CZ0001002869	2000	20 688 211,11	20 826 388,89	1,9%
ST.DLUHOP. 3,85/21	CZ0001002851	2000	20 282 813,88	20 699 638,89	1,9%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	32000	20 986 246,40	19 541 952,00	1,8%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	17100	19 719 435,21	16 323 660,00	1,5%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1820	15 003 099,58	13 978 127,44	1,3%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	5400	11 737 220,73	13 110 629,76	1,2%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	60700	14 463 544,71	12 902 416,28	1,2%
LUKOIL ADR	US6778621044	11150	11 874 384,92	11 761 309,90	1,1%
SPY US	US78462F1030	4300	10 139 134,48	10 777 769,40	1,0%

Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



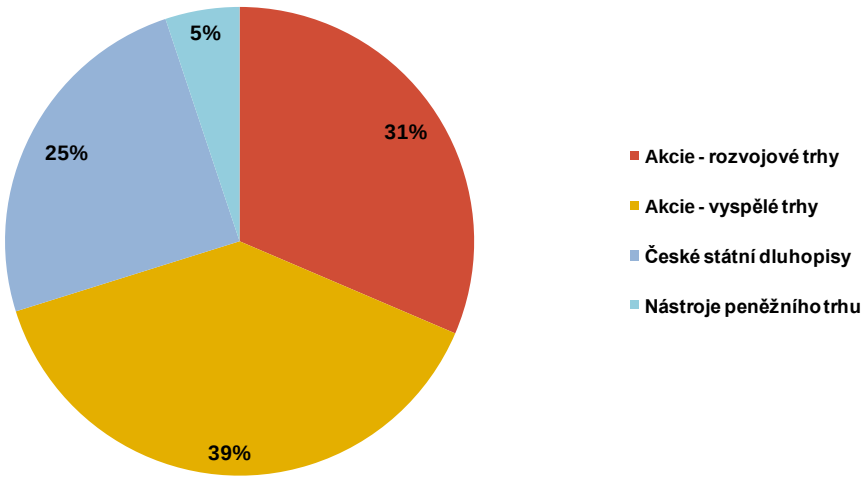
KB Privátní správa aktiv 4

- 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 31.12.2011): 482 794 653
- 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 :

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	503 131 187	247 376 802	92 278 873
VK/PL	1,0421	1,1162	1,0458

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Výkonnost fondu se pohybovala ve sledovaném období na úrovni veřejně publikovaného benchmarku. V rámci akciovým pozic byly především ve druhé polovině roku upřednostněny tituly z vyspělých trhů. Oproti benchmarku byly v portfoliu převáženy pozice v rámci českých vládních dluhopisů.

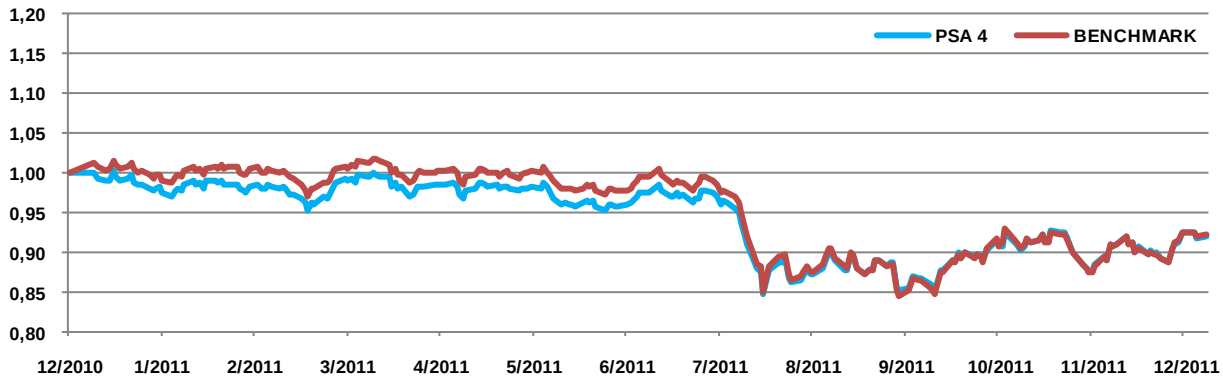
KB Privátní správa aktiv 4

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	118000	43 059 806,19	47 387 808,80	9,4%
POWERSHARES QQQ	US73935A1043	34600	34 343 835,40	38 511 557,68	7,6%
ST.DLUHOP. VAR/16	CZ0001002331	3500	34 563 200,00	33 853 555,55	6,7%
AMUNDI ETF DOW JONES EX 50	FR0010654913	26900	31 330 868,49	25 678 740,00	5,1%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	22 088 777,87	22 088 777,87	4,4%
SPDR DJIA TRUST	US78467X1090	8500	18 009 798,31	20 637 102,40	4,1%
SPY US	US78462F1030	8000	18 741 309,99	20 051 664,00	4,0%
ST.DLUHOP. 5,00/19	CZ0001002471	1650	17 981 636,05	18 942 366,67	3,8%
GAZPROM OAO - ADR	US3682872078	64000	15 886 105,02	13 603 865,60	2,7%
LUKOIL ADR	US6778621044	12200	13 344 771,11	12 868 877,20	2,5%
ST.DLUHOP. 4,00/17	CZ0001001903	1150	11 874 900,00	12 455 969,44	2,5%
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN	FR0010871137	1600	13 079 085,09	12 288 463,68	2,4%
ISHARES DJ STOXX 50	IE0008470928	19400	12 722 911,88	11 847 308,40	2,3%
ST.DLUHOP. 5,70/24	CZ0001002547	900	10 706 193,75	10 976 325,00	2,2%
ST. DLUHOP. 3,70/13	CZ0001000814	1000	10 409 961,11	10 518 638,89	2,1%
ST. DLUHOP. 3,55/12	CZ0001001887	1000	10 325 850,00	10 276 000,00	2,0%
AMUNDI ETF MSCI JAPAN	FR0010871202	4080	10 634 230,26	10 259 515,29	2,0%
ČEZ	CZ0005112300	12570	10 420 885,16	9 804 600,00	1,9%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	14800	10 496 130,40	8 860 597,20	1,8%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC, a.s.	CZ0009093209	22700	9 071 206,77	8 671 400,00	1,7%
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	45200	12 097 147,55	8 404 609,14	1,7%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLPZU0000011	4670	10 614 644,94	8 353 700,67	1,7%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	PLTLKPL00017	83300	8 726 505,85	8 308 714,35	1,6%
ST.DLUHOP. 4,70/22	CZ0001001945	700	7 344 950,00	7 778 750,00	1,5%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	PLKGHM000017	11500	12 548 386,27	7 363 029,10	1,5%
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2195	9 354 272,78	7 265 450,00	1,4%
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	8840	9 466 274,86	7 225 876,11	1,4%
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	PLPKN0000018	35300	10 636 272,70	6 927 522,63	1,4%
SBERBANK OF RUSSIA-ADR	US80585Y3080	30000	8 496 422,95	5 919 189,00	1,2%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	44800	6 316 347,71	5 886 926,08	1,2%
ST. DLUHOP. 3,75/20	CZ0001001317	550	5 413 898,81	5 700 750,00	1,1%
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	US46626D1081	18300	8 167 372,30	5 586 649,62	1,1%
ST. DLUHOP. 4,6/18	CZ0001000822	500	5 283 850,00	5 530 083,33	1,1%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	45800	6 554 734,15	5 488 319,34	1,1%
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	14950	9 615 738,00	5 172 700,00	1,0%

KB Privátní správa aktiv 4

- Srovnání výkonnosti fondu s benchmarkem v rozhodném období



Max 5 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472180
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,65%
- Úplata depozitáři: 0,127%
- **Fond byl ukončen : 12.12.2011**

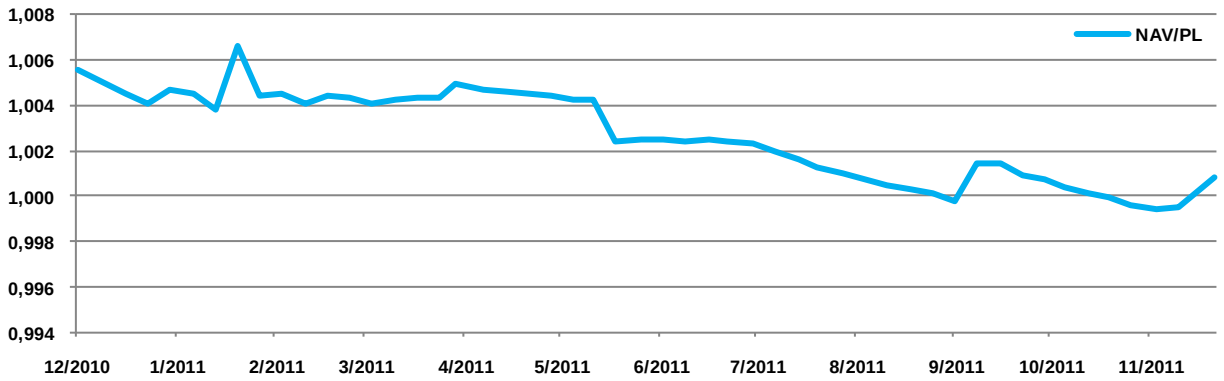
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	N/A	129 062 308	188 338 240
VK/PL	N/A	1,0055	0,9918

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období došlo k maturitě fondu. Během vypořádání nenastaly žádné komplikace.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Max 6 – světový garantovaný fond

- ISIN: CZ0008472362
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,127%
- **Fond byl ukončen : 25.7.2011**

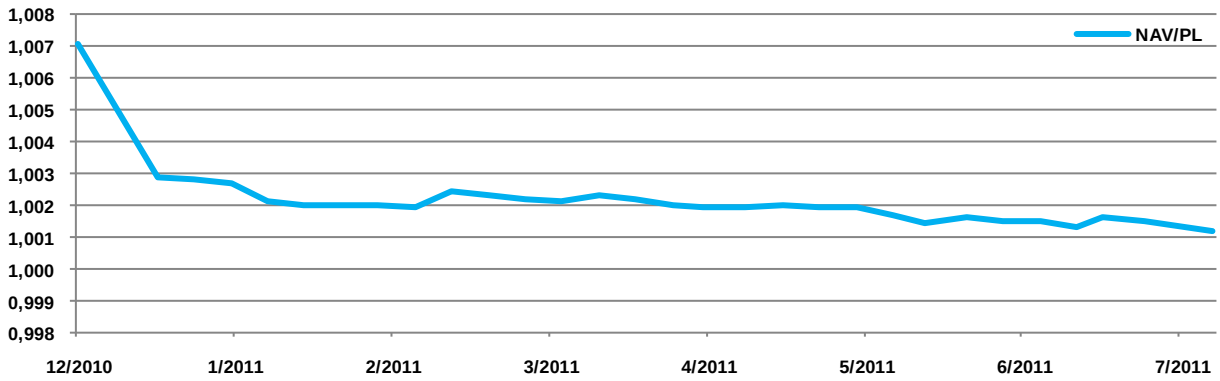
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	N/A	276 107 093	366 585 270
VK/PL	N/A	1,0030	0,9944

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období došlo k maturitě fondu. Během vypořádání nenastaly žádné komplikace.

- Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



Max 7 – světový zajištěný fond

- ISIN: CZ0008472438
- Investiční společnost: IKS KB
- Portfolio manažer: Lyxor Asset Management
- Depozitář : Komerční banka
- Úplata za obhospodařování: 1,50%
- Úplata depozitáři: 0,127%
- **Fond byl ukončen : 21.11.2011**

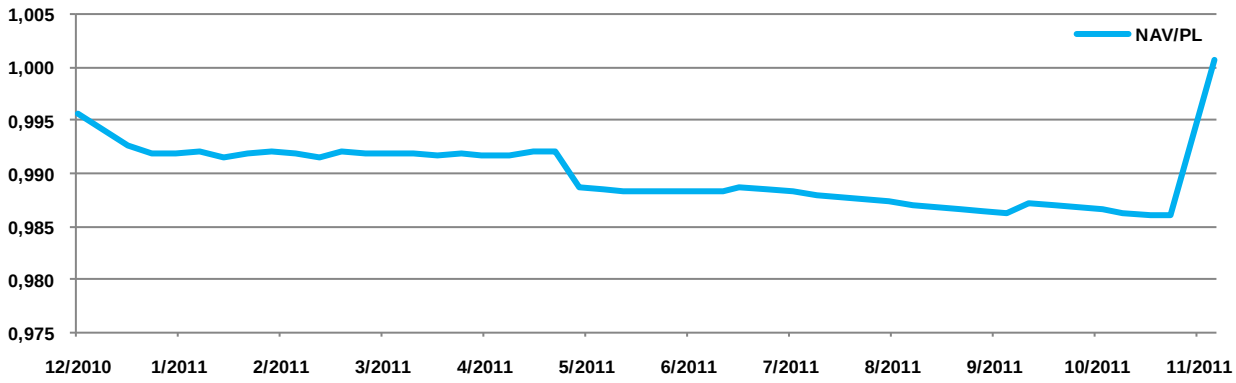
- Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední tři uplynulá období :

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	N/A	321 021 084	529 874 814
VK/PL	N/A	0,9932	0,9893

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

Během sledovaného období došlo k maturitě fondu. Během vypořádání nenastaly žádné komplikace.

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 595 737 722

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	600 271 993	631 777 371	687 852 151
VK/PL	1,0076	0,9990	0,9836

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

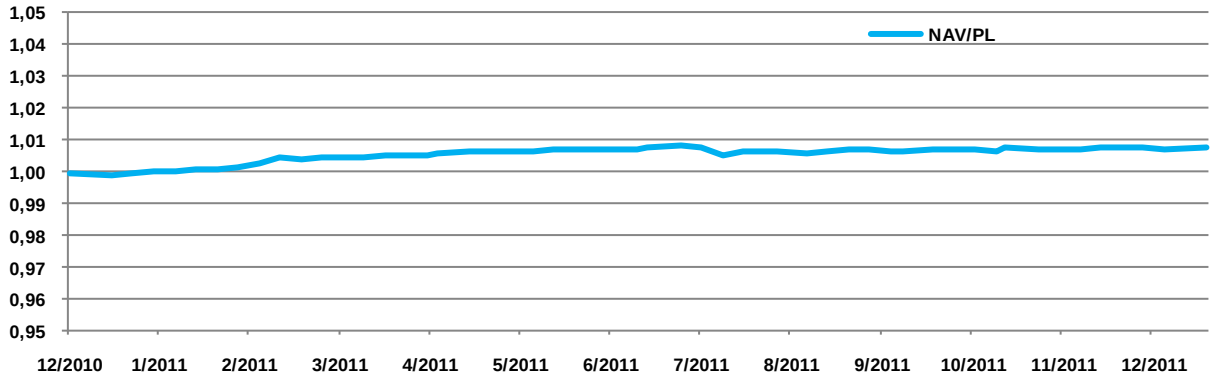
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 12.3.2012.

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
DBR 4,25 04/01/14	DE0001135242	4010000	109 479 484,17	116 323 933,42	17,7%
AUSTRIA 4,35 15/03/19	AT0000A08968	3900	92 821 463,80	114 712 944,46	17,5%
FRANCE OAT 3,00 25/07/12	FR0000188013	3792000	101 319 292,10	102 310 269,87	15,6%
NETHERLANDS 4,5 15/07/17	NL0006007239	3039000	85 529 100,06	92 215 805,60	14,0%
REPUBBLICA ITALIANA 31/12/12	IT0004674369	3330	77 488 888,55	82 743 773,40	12,6%
BELGIUM 3,75 28/09/15	BE0000306150	3000000	77 065 514,40	80 761 559,40	12,3%
BELGIUM 4,00 28/03/13	BE0000310194	1120000	29 162 101,47	30 663 943,97	4,7%
NETHERLANDS 4,25 15/07/13	NL0000102689	1095468	29 642 857,33	30 595 456,35	4,7%

Max 8 – světový zajištěný fond

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 566 728 906

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	562 689 588	600 701 700	673 963 072
VK/PL	0,9929	0,9979	0,9892

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

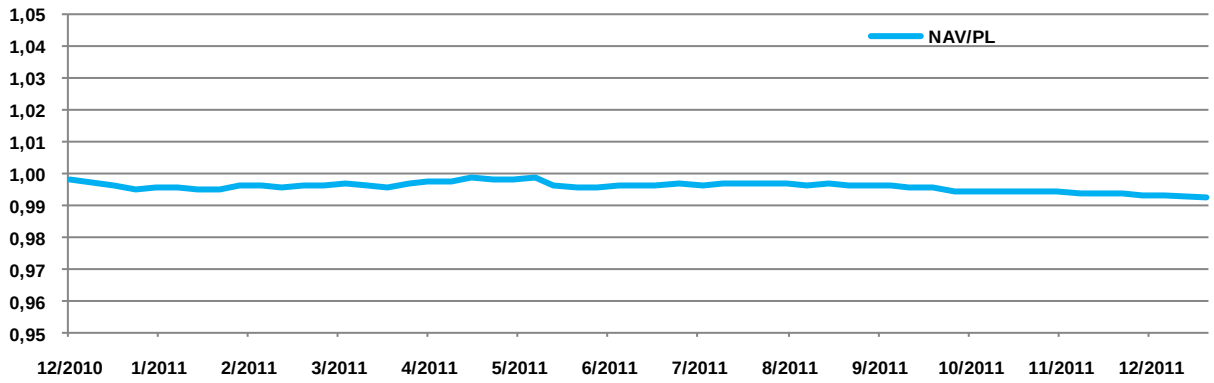
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 4.6.2012.

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ALLIANZ SECURICASH SRI	FR0010017731	35,88	107 480 185,17	111 840 780,17	19,6%
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	719,17477	107 504 330,15	111 537 922,61	19,6%
AMUNDI FUNDS-MONEY MARKET EURO	LU0568620131	4195,12	104 605 094,41	108 851 030,35	19,1%
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	176,737	102 862 919,19	107 159 518,94	18,8%
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	157,56	101 965 181,53	105 908 728,07	18,6%
D-Ostatní aktiva	UCAk	1	23 145 745,49	23 145 745,49	4,1%

Max 9 – světový garantovaný fond

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 604 046 006

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	609 730 573	631 772 393	641 916 716
VK/PL	1,0094	0,9991	0,9827

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

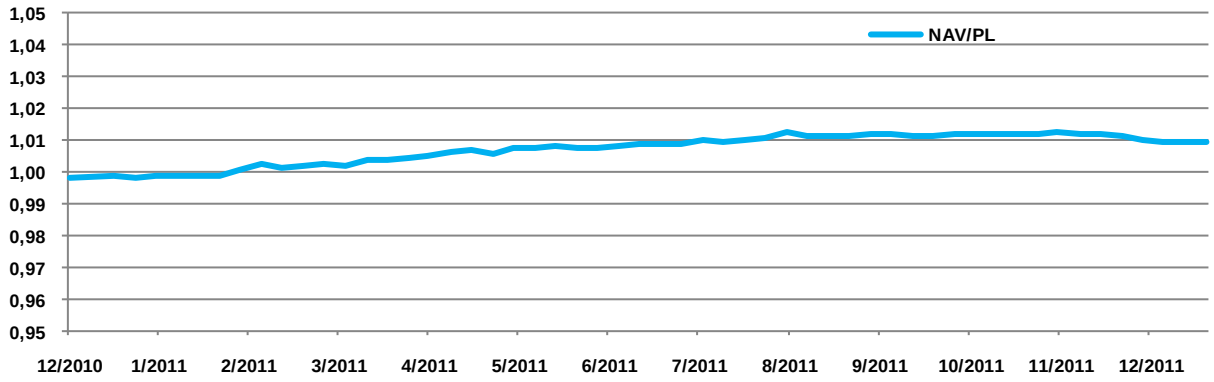
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 24.8.2012.

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
DBR 6,5 07/04/27	DE0001135044	2980000	105 148 492,80	120 764 927,93	18,8%
AUSTRIA 4,35 15/03/19	AT0000A08968	4000	94 772 577,70	117 654 302,01	18,3%
FRANCE 3,75 25/04/21	FR0010192997	4240039	109 590 733,78	117 558 100,18	18,3%
NETHERLANDS 4,0 15/07/18	NL0006227316	3840000	99 872 128,98	114 437 571,84	17,8%
BELGIUM 4,00 28/03/13	BE0000310194	3730000	97 120 212,94	102 121 884,82	15,9%
ITALY 2,35 15/09/35	IT0003745541	3950	90 472 158,80	68 935 283,67	10,7%

KB Ametyst

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 297 241 596

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	296 029 033	680 894 337	831 380 870
VK/PL	0,9959	0,9968	0,9817

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

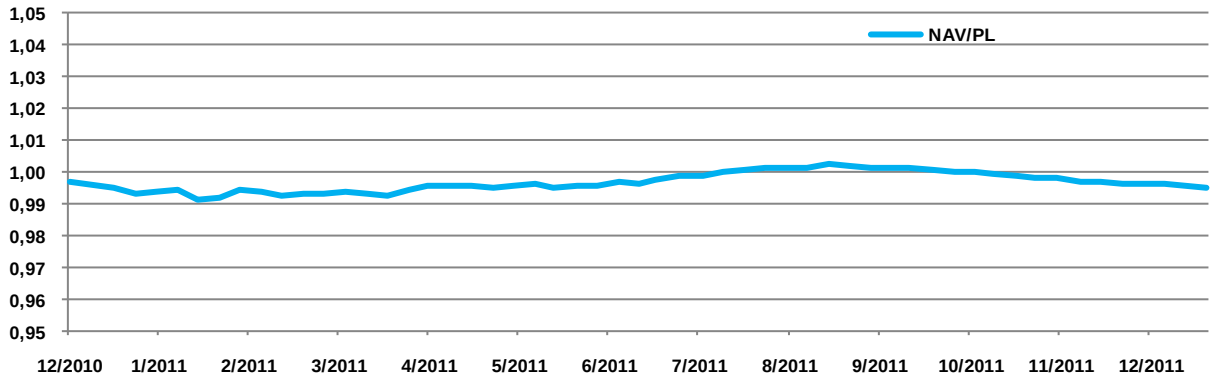
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 9.11.2012.

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

Název cenného papíru	ISIN	Počet ks	Cena pořízení s AÚV	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na aktivech
ALLIANZ SECURICASH SRI	FR0010017731	19,003	56 924 358,26	59 233 844,64	18,9%
SG MONETAIRE ISR-E	FR0010609610	87	56 302 175,69	58 479 686,10	18,6%
SG MONETAIRE EURO-BC	FR0010315176	375	56 056 087,50	58 159 327,50	18,5%
AMUNDI FUNDS-MONEY MARKET EURO	LU0568620131	2225,991	55 504 971,00	57 757 922,04	18,4%
SG MONETAIRE PLUS	FR0000003964	94,802	55 175 828,91	57 480 531,61	18,3%
D-Ostatní aktiva	UCAk	1	12 380 828,03	12 380 828,03	3,9%
B-Účty v bankách	UCBanky	1	8 887 652,96	8 887 652,96	2,8%

KB Ametyst 2

- 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%
- Počet emitovaných podílových listů (k datu 31.12.2011): 561 687 922

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

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
VK	568 249 448	633 430 093	644 004 555
VK/PL	1,0117	1,0053	0,9895

- Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:

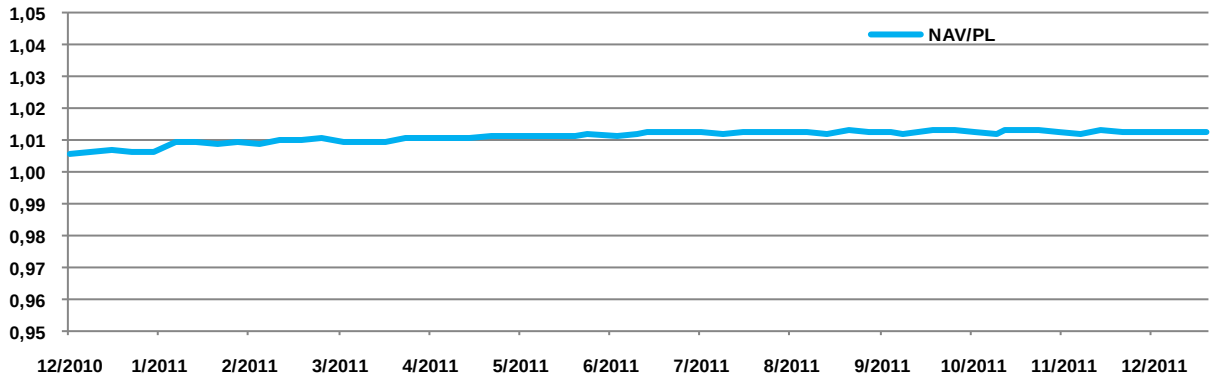
Během sledovaného období nedošlo v portfoliu k výraznějším strukturálním změnám. Rozdělení prostředků mezi jednotlivé trhy odpovídalo strategii na konci roku 2010. Splatnost fondu nastane 22.2.2012.

- 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
ITALY 4,25 15/10/12	IT0004284334	5000	128 465 704,50	130 582 347,15	21,7%
ITALY 5 01/08/39	IT0004286966	6000	142 525 492,20	125 442 516,54	20,9%
ITALY 4,5 01/02/18	IT0004273493	5000	126 690 830,00	120 481 092,45	20,0%
REPUBBLICA ITALIANA 31/12/12	IT0004674369	4000	97 925 916,00	99 391 920,00	16,5%
ITALY 2,35 15/09/19	IT0004380546	3000	72 825 362,40	64 151 671,65	10,7%
ITALY 2,6 09/15/23	IT0004243512	3000	77 023 963,65	58 647 362,13	9,8%

KB Ametyst 3

- 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