



Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Výroční zpráva 2004



KB

**Investiční kapitálová
společnost**

Můj kapitál.
Moje investice.



Hlavním posláním společnosti je obhospodařování a řízení podílových, investičních a penzijních fondů. Spravovaný majetek, jehož výše na konci roku 2004 dosáhla 36,7 miliardy Kč, řadí IKS KB mezi tradičně největší a nejvýznamnější investiční společnosti v České republice.



Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., byl v roce 2004 udělen mezinárodní rating na úrovni A/czAa.





Působení v rámci
silné skupiny Société
Générale přispělo
k posílení pozic
Komerční banky i jejích
dceřiných společností
na tuzemském trhu
a podpořilo úsilí
o trvalé zvyšování
kvality nabízených
produktů a služeb
spolu s postupným
rozšiřováním jejich
palety.



Banka roku 2004

Jsme dceřinou společností Komerční banky, a.s., která
ve třetím ročníku prestižní soutěže MasterCard Banka roku
získala nejvyšší ocenění – Banka roku 2004.



Naši klienti vědí,
že za nimi opravdu stojíme.



Nákup a odkup podílových listů
zajišťuje pro IKS KB více než
335 prodejních míst Komerční banky
v rámci své distribuční sítě v České
republice.



Pro konzultaci a radu s investováním jsou připraveny dvě
bezplatné informační linky, pracovníci poboček KB či síť
externích spolupracovníků.



Profil společnosti	[006 — 007]	Vybrané ekonomické ukazatele	[008 — 009]
Úvodní slovo předsedy představenstva	[010 — 011]	Zpráva představenstva	[012 — 017]
Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti	[018 — 022]	Strategie	12
		Nejvýznamnější události roku	13
		Vývoj na trhu v roce 2004	14
		Nabídka produktů společnosti	16
		Komunikační strategie a spolupráce v rámci finanční skupiny KB v roce 2004	17
		Komentář k finančním výsledkům hospodaření	17
Představenstvo	19		
Dozorčí rada	21		
Organizační struktura	22		



Držitelům podílových listů fondů IKS, kteří současně využívají přímé bankovníctví Komerční banky, bylo v loňském roce umožněno začít obhospodařovat své investice prostřednictvím počítače nebo telefonu, a to díky službám internetového bankovníctví Mojebanka a telefonického bankovníctví Expresní linka plus.

Vlastnická struktura	[023 — 023]	Spravované fondy	[024 — 041]
Zpráva dozorčí rady	[042 — 042]	Auditorská zpráva pro akcionáře Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.	[043 — 043]
Čestné prohlášení	[044 — 044]	Finanční část	[045 — 252]
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	[253 — 256]	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	47
		IKS Peněžní trh	69
		IKS Dluhopisový	91
		IKS Plus bondový	113
		IKS Global konzervativní	137
		IKS Balancovaný	161
		IKS Fond fondů	181
		IKS Fond světových indexů	199
		MAX – světový garantovaný fond	217
		MAX – světový zajištěný fond 2	235

Profil společnosti

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. (dále také „Investiční kapitálová společnost KB“ nebo „IKS KB“), byla založena 1. května 1994 jako 100% dceřiná společnost Komerční banky, a.s. (dále také „Komerční banka“ nebo „KB“), se základním kapitálem 50 milionů Kč. Hlavním posláním společnosti je obhospodařování a řízení podílových, investičních a penzijních fondů. Spravovaný majetek, jehož výše na konci roku 2004 dosáhla 36,7 miliardy Kč, řadí IKS KB mezi tradičně největší a nejvýznamnější investiční společnosti v České republice.

Začleněním Komerční banky do skupiny Sociétés Générales (SG) v říjnu 2001 se IKS KB stala součástí finanční skupiny, která patří k největším a zároveň nejziskovějším v Evropě. Skupina SG nabízí více než 15 milionům klientů ve svých 3 100 pobočkách po celém světě ty nej kvalitnější služby a komplexní finanční servis zahrnující drobné bankovníctví, správu aktiv, osobní bankovníctví, firemní a investiční bankovníctví. Působení v rámci silné skupiny Sociétés Générales přispělo k posílení pozic Komerční banky i jejích dceřiných společností na tuzemském trhu a podpořilo úsilí o trvalé zvyšování kvality nabízených produktů a služeb spolu s postupným rozšiřováním jejich palety.

IKS KB v roce 2004 obhospodařovala spravovaný majetek prostřednictvím deseti otevřených podílových fondů. Základní produktovou nabídku tvoří fondy IKS Peněžní trh, IKS Dluhopisový, IKS Plus bondový, IKS Global konzervativní, IKS Balancovaný, IKS Fond fondů a IKS Fond světových indexů. V únoru roku 2004 nabylo právní moci zrušení fondu IKS Dividendový, který byl založen v roce 2002 a orientoval se primárně na firemní klientelu. V druhé polovině roku 2004 uvedla IKS KB na trh novou řadu strukturovaných fondů MAX: MAX – světový garantovaný fond a MAX – světový zajištěný fond 2. Investiční kapitálová společnost KB má rovněž pod svou správou portfolio Penzijního fondu Komerční banky a.s. (dále také „PF KB a.s.“)





IKS KB je zakládajícím členem Unie investičních společností České republiky a je zastoupena mezi jejími čelnými představiteli.



Nákup a odkup podílových listů zajišťuje pro IKS KB více než 335 prodejních míst Komerční banky v rámci své distribuční sítě v České republice. Do otevřených podílových fondů obhospodařovaných IKS KB lze investovat i prostřednictvím kanálu přímého bankovníctví – internetový produkt Mojebanka a Expresní linka plus – pokud klient využije služeb telefonního centra Komerční banky. Pro konzultaci a radu s investováním jsou připraveny dvě bezplatné informační linky, pracovníci poboček KB či síť externích spolupracovníků.

IKS KB je zakládajícím členem Unie investičních společností České republiky a je zastoupena mezi jejími čelnými představiteli. Snahou IKS KB je i do budoucna zaujímat místo jedné z největších tuzemských investičních společností. Samozřejmou součástí této snahy je důraz, jaký Investiční kapitálová společnost KB, a.s., klade na otevřenou informační politiku, a to, jak transparentně se orientuje na standardy investičních společností ekonomicky vyspělých zemí.

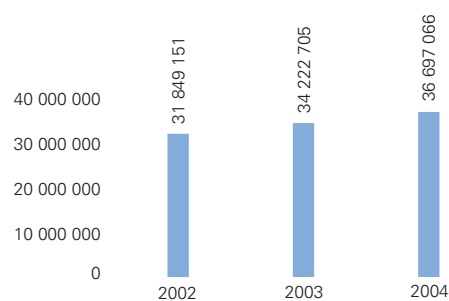
Vybrané ekonomické ukazatele

	Jednotka	2004	2003	2002
Celková aktiva – společnost	tis. Kč	327 364	376 606	336 273
Základní kapitál	tis. Kč	50 000	50 000	50 000
Vlastní kapitál (za IKS KB, a.s.)	tis. Kč	228 621	319 232	246 623
Spravovaný majetek (včetně PF KB a.s.)	tis. Kč	36 697 066	34 222 705	31 849 151
Zisk/ztráta před zdaněním	tis. Kč	134 516	107 941	119 111
Zisk po zdanění	tis. Kč	97 683	74 046	78 706
Podíl na trhu za UNIS (bez PF KB a.s.)	%	25,6	23,3	22,3
Objem obchodů (bez PF KB a.s.)	tis. Kč	15 884 808	32 542 939	19 181 764
Počet klientů	osoby	172 248	176 452	180 859
Počet fondů ve správě	ks	9	8	8
Počet zaměstnanců				
(průměrný evidenční počet)	osoby	42	41	41
Rating (CRA Rating Agency)		A/czAa	A/czAa	Baa+/czAa

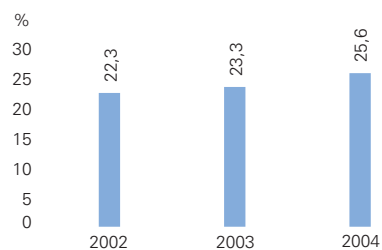


IKS KB obhospodařovala
ke konci roku 2004
36,7 mld. Kč v devíti
otevřených podílových
fondech a portfolio
Penzijního fondu
Komerční banky a.s.
Prodej podílových listů
fondů pod správou
IKS KB v roce 2004
dosáhl výše 7,5 mld. Kč.

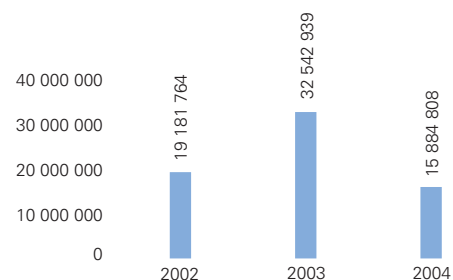
Spravovaný majetek včetně PF KB a.s. (tis. Kč)



Podíl společnosti na trhu (%)



Objem obchodů bez PF KB a.s. (tis. Kč)



Úvodní slovo předsedy představenstva



Zatímco americké a západoevropské akciové trhy loni s obtížemi dosahovaly růstového trendu, středoevropský region – Českou republiku nevyjímaje – se dočkal razantního růstu a dosáhl vynikajících burzovních výsledků.

Vážené dámy, vážení pánové,

předkládám vám jménem představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., výroční zprávu za rok 2004.

Pro Českou republiku byl uplynulý rok významný v mnoha ohledech, především však tím, že jsme v květnu připojili svým členstvím pomyslnou hvězdičku na vlajce Evropské unie. Tato skutečnost výrazně ovlivnila trh kolektivního investování v České republice, protože jsme se co nejtěsněji přiblížili legislativním standardům platným v zemích Unie.

Přestože nový zákon o kolektivním investování byl schválen takřkajíc na poslední chvíli a přestože by mohl být ještě progresivnější, lze konstatovat, že potěšil jak investory, tak investiční společnosti. Zásadní legislativní změnou, která v loňském roce nastala, je snížení sazby daně, kterou platí ze svých zisků podílové fondy – a to z 15 na 5 procent.

Za změny, které nepochybně přispějí k rozvoji kolektivního investování v tuzemsku, lze označit také zavedení tzv. evropského pasu, což zjednoduší nabízení zahraničních fondů u nás, stejně jako rozšíření investičních možností pro fondy a zakládání speciálních typů fondů. V tomto kontextu bych chtěl zdůraznit, že Investiční kapitálová společnost KB, a.s., plně využila nově vzniklých možností a v průběhu druhé poloviny minulého roku uvedla na trh dva zajištěné, resp. garantované fondy.

Oba světové zajištěné fondy přilákaly za období akumulačních období investice ve výši téměř 1,4 miliardy korun. Máme za to, že jde o nejrychleji rostoucí část trhu tuzemského kolektivního investování. Naše společnost tak pokračuje v orientaci na uspokojení investičních potřeb retailové klientely a tuzemských investorů, kteří dávají přednost konzervativním nástrojům, a nabízí jim prostřednictvím těchto fondů alternativu bezpečného zhodnocování volných finančních prostředků.

Zatímco americké a západoevropské akciové trhy loni s obtížemi dosahovaly růstového trendu, středoevropský region – Českou republiku nevyjímaje – se dočkal razantního růstu a dosáhl vynikajících burzovních výsledků. Trh kolektivního investování v České republice však až do první poloviny roku prodělával útlum.

V důsledku toho došlo v průběhu loňského roku na tuzemském trhu k markantnímu odlivu prostředků z dluhopisových fondů. Uvážíme-li však, že v loňském roce byly také dokončeny odkupy institucionálních klientů, celkový příliv kolem 25 miliard korun do tuzemských a zahraničních fondů nabízených v České republice není špatným výsledkem.

V meziročním srovnání pak vzrostl objem investic v tuzemském průmyslu fondů přibližně o 15 miliard korun. Na konci roku 2004 dosáhla celková hodnota majetku v domácích a zahraničních fondech téměř 170 miliard korun. Investiční kapitálová společnost KB, a.s., v roce 2004 potvrdila své čelné postavení na trhu jako třetí největší investiční společnost s 36,7 miliardy korun spravovaného majetku celkem v devíti otevřených podílových fondech a portfoliu Penzijního fondu Komerční banky a.s.

Rovněž bych chtěl uvést, že také v loňském roce jsme podporovali zájem investorů o podílové fondy jako alternativní a bezpečný způsob zhodnocování peněz a jako další z pilířů zabezpečení na stáří. Jak jsem již zmiňoval, Investiční kapitálová společnost KB má pod svou správou portfolio Penzijního fondu Komerční banky a.s., jehož výkonnost patří již tradičně mezi nejlepší.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., ani v minulém roce neustala v úsilí dále zlepšovat služby poskytované našim klientům – ať jde o výhodnější oceňování majetku pro investory, zaknihování podílových listů či možnost obsluhy klientských investic prostřednictvím kanálů přímého bankovníctví KB – Mojebanka a Expresní linka plus.

Závěrem mi dovoluji, abych vyjádřil poděkování všem našim zaměstnancům za práci, které se minulý rok věnovali s odpovědností a profesionalitou.

Veškeré naše úsilí by však nebylo korunováno úspěchem bez partnerství, pomoci a podpory mateřské Komerční banky, disponující rozsáhlou a kvalitní distribuční sítí, a tradičního partnera, investiční společnosti SGAM, která patří k největším správcům majetku na světě.

Sounáležitost Investiční kapitálové společnosti KB s finanční skupinou Société Générale, která má dlouholeté zkušenosti s kolektivním investováním ve světovém měřítku, je podle mého názoru více než jen příslibem budoucí úspěšnosti naší činnosti.



Ing. Pavel Pršala, CSc.
předseda představenstva
a ředitel společnosti



Zpráva představenstva

Strategie

Jedním z prvořadých úkolů a cílů je produktová oblast. IKS KB plánuje v roce 2005 uvedení několika nových produktů na trh, především pokračování úspěšné řady zajištěných, garantovaných fondů MAX, obohacených o tyto produkty denominované v cizí měně – USD a EUR. Zajištěné, resp. garantované fondy se staly u českých investorů velmi oblíbenými pro svou konzervativnost s možností dosáhnout na potenciál výnosu akciových trhů a i u klientů finanční skupiny KB jsou velmi žádané.

I v roce 2005 předpokládáme pozitivní přístup retailových investorů k otevřeným podílovým fondům a příliv nových investic. Proto dalším produktem, který vyjde v roce 2005 z dílny IKS KB, budou zcela nové fondy fondů Fénix, určené pro retailovou klientelu.

I nadále bude probíhat úzká spolupráce s Komerční bankou, a.s., a celou finanční skupinou SG, především s Sociétés Générale Asset Management, právě při vývoji nových produktů.

IKS KB vyvíjí maximální úsilí k udržení a zlepšení pozice na trhu kolektivního investování v ČR jak v oblasti správy fondů, tak v oblasti poskytování kvalitního servisu svým klientům. IKS KB se snaží přiblížit oblast kolektivního investování široké veřejnosti, aby i občan s minimem znalostí o finančních trzích mohl co nejlépe zhodnocovat své finanční prostředky.

V roce 2005 skončí přechodné období, v kterém investiční společnosti musí dát do souladu s legislativou obhospodařované fondy založené před vstupem do EU. Strategickým úkolem pro IKS KB je tedy provést úpravy ve všech svých fondech tak, aby došlo k harmonizaci s novým zákonem o kolektivním investování.

Dne 11. května 2005 Komerční banka, a.s., a Sociétés Générale Asset Management S.A. oznámili uzavření smlouvy o prodeji IKS KB, a.s., 100% dceřiné společnosti KB, společnosti SGAM.





Druhá polovina roku 2004
byla ve znamení velmi úspěšného
úpisu nové řady IKS fondů MAX.



Nejvýznamnější události roku

Také v roce 2004 se Investiční kapitálové společnosti KB dostalo ohodnocení nezávislou agenturou CRA Rating Agency, a.s. IKS KB byl udělen – stejně jako v roce 2003 – mezinárodní rating na úrovni A a potvrzen lokální rating na úrovni czAa.

Nejvýznamnější změnou bylo v roce 2004 snížení zdanění fondů, kdy došlo k poklesu z 15 % na 5 %. Tato změna se pozitivně promítla na výkonnosti fondů.

Další podstatnou změnou jsou nové statuty, které Komise pro cenné papíry schválila začátkem roku 2004 u fondů IKS Plus bondový a IKS Balancovaný.

Nejvýraznější změna mezi fondy IKS nastala u IKS Globální, kde se kromě názvu na IKS Global konzervativní změnila také investiční strategie fondu. Fond je nyní určen především konzervativním investorům, kteří chtějí investovat v menší míře i na akciových trzích.

K největší změně došlo u poplatků při odkupování. U fondů IKS Plus bondový, IKS Balancovaný a IKS Global konzervativní klesá srážka v čase až na nulovou hodnotu.

Druhá polovina roku 2004 byla ve znamení velmi úspěšného úpisu nové řady IKS fondů MAX – zajištěných, resp. garantovaných investičních produktů, které investorům umožňují zařadit do svého portfolia akcie z různých světových trhů bez rizika nominální ztráty. Oba vloni uvedené fondy MAX přilákaly investice ve výši 1,4 miliardy Kč.

Představenstvo společnosti rozhodlo o prodloužení výměny listinných podílových listů na zaknihované až do konce června 2005. Zaknihovanou podobu mají od podzimu 2003 všechny nově vydávané podílové listy, které jsou současně vedeny na individuálních účtech podílníků ve Středisku cenných papírů. To výrazně zvyšuje komfort obsluhy podílníků IKS KB a možnosti nakládání s investicemi.

Držitelům podílových listů fondů IKS, kteří současně využívají přímé bankovní Komerční banky, bylo v loňském roce umožněno začít obhospodařovat své investice prostřednictvím počítače nebo telefonu, a to díky službám internetového bankovní Mojebanka a telefonického bankovní Expresní linka plus.

Vývoj na trhu v roce 2004

V minulém roce pokračovalo oživení světové ekonomiky, které vytvářelo příznivý rámec i pro českou ekonomiku. Ekonomika USA vykázala růst o 4,4 % proti nárůstu 3 % v předchozím roce. Růst ekonomiky Evropské unie byl řádově poloviční. Česká ekonomika v roce 2004 zrychlila tempo svého růstu a dosáhla nejlepšího výsledku za poslední čtyři růstové roky. Reálný hrubý domácí produkt (tedy HDP očištěný o růst inflace a kurzové pohyby v zahraničním obchodě) vzrostl o 4 %. Za růstem hospodářství stály především investice, zejména zahraniční, a růst exportu. Vstup České republiky do EU odstranil poslední administrativní překážky a významně pomohl zahraničnímu obchodu. Spotřebitelská poptávka, která byla rozhodujícím činitelem růstu v roce 2003, byla naopak utlumena. Spotřebitelské ceny vzrostly řádově o 2,8 % a tempo jejich růstu bylo nejrychlejší od roku 2001. Důvodem bylo zvýšení daní a růst nákladů, především pohonných hmot. Nicméně vstup do EU neznamenal podstatné zvýšení cenové hladiny ve smyslu některých pesimistických předpovědí.

Výrazný byl nárůst průmyslové výroby, která vzrostla z 5,8 % v roce 2003 na 9,9 % v roce 2004. Průmyslu se dařilo ve většině odvětví, růst byl ovlivněn jak růstem tržeb o 9,8 %, zejména pak tržeb z přímého vývozu, které vzrostly o nebývalých 17 %, tak růstem produktivity práce, která se proti předchozímu roku zvýšila o 10,4 %. Významný podíl na růstu průmyslové výroby mělo otevření řady nových výrobních kapacit zahraničních investorů. V odvětví těžby surovin a hutnictví pomohla konjunktura na světových trzích oceli a železa.

Přímé zahraniční investice do ČR narostly z 59 mld. Kč v roce 2003 na 114,7 mld. Kč v roce 2004, což představuje 3,7% podíl na HDP. Více než polovinu z této částky však představovaly reinvestované zisky. Schodek běžného účtu platební bilance klesl za rok o 17,4 mld. Kč na 143 mld. Kč a jeho podíl na hrubém domácím produktu v běžných cenách podle údajů ČNB meziročně klesl o 1 % – na 5,2 % ke konci roku 2004. Schodek obchodní bilance meziročně klesl z 69,4 mld. Kč na 20,6 mld. Kč.

Navzdory celkovému růstu ekonomiky se nepodařilo snížit nezaměstnanost, jejíž míra zůstala na konci roku na úrovni předchozího roku, tj. na 10,3 %.

Celkový růst světové ekonomiky umožnil pokračování růstu akciových trhů. Ceny na americkém akciovém trhu vzrostly za rok cca o 9 % (měřeno indexem S&P 500) a ceny technologických titulů v rámci indexu Nasdaq o 10,5 %. Evropské akcie následovaly v růstu americké trhy, byť celkově nižším tempem, např. index Eurotop narostl meziročně o 6,46 % a německý DAX – 30 o 7,4 %. Příznivý vývoj cen akcií se však neprojevil v investicích českých investorů včetně podílových fondů, neboť posilující koruna jejich výnosy zásadně znehodnotila. Uvedený nárůst cen akcií byl zhruba poloviční až třetinový proti nárůstu za rok 2003. Toto zpomalení bylo ovlivněno především růstem cen ropy a skončením období extrémně nízkých úrokových sazeb, kdy základní úroková sazba v USA k závěru roku po posledním zvýšení dosahovala 2,25 %.



Česká ekonomika v roce 2004 zrychlila tempo svého růstu a dosáhla nejlepšího výsledku za poslední čtyři růstové roky. Reálný hrubý domácí produkt vzrostl o 4 %.



Ve srovnání s rokem 2003 se naopak zrychlil růst cen akcií na středoevropských trzích, které výrazně překonaly vývoj vyspělých trhů. Souhrnné akciové indexy vzrostly o desítky procent, z toho české a maďarské o více než 55 %. Pražská burza tak zakončila rok na svém historickém maximu. Vysoké nárůsty cen českých akcií byly ovlivněny několika rozdílnými komponenty, mezi jiným dobrými výsledky předních firem, působením probíhající privatizace nebo její přípravy u vybraných firem, např. Unipetrol a Český Telecom, ale také celkově nízkou nabídkou titulů na burze. Všeobecně se předpokládá, že dosažené tempo růstu není trvale udržitelné.

Všeobecný propad cen dluhopisů na vyspělých trzích v roce 2003 byl v minulém roce nahrazen jejich opatrným a přerušovaným růstem, řádově o 1 %. České dluhopisy překonaly vývoj vyspělých trhů a posílily meziročně cca o 8 %. V souladu s tím došlo ke snížení CZK – EUR spreadů. Z domácích podnětů byly podpořeny nízkou inflací a trvalým posilováním české koruny. Nárůst cen evropských a českých dluhopisů, zejména v druhé polovině roku, nejen dokázal smazat ztráty, které dluhopisy utrpěly ve druhém čtvrtletí, ale zajistil i solidní zhodnocení většiny dluhopisových fondů za rok 2004. Ostatní středoevropské dluhopisy, tj. maďarské a polské, za rok 2004 podstatně posílily a představovaly nejlepší dluhopisovou investici roku. Byly podpořeny celkově příznivou inflací v obou zemích a v Maďarsku i poklesem úrokových sazeb.

Situace na finančních trzích byla v minulém roce charakterizována oslabováním směnného kurzu dolaru vůči euru (cca o 9 %) i ostatním významným měnám. Přes celkový růst americké ekonomiky dolar ztrácel pozici v důsledku rostoucího schodku amerického zahraničního obchodu a vysokého schodku amerického státního rozpočtu. Česká koruna naopak významně posilovala vůči dolaru o cca 13 % za rok. Kromě vlastního oslabování dolaru pomáhala koruně snižující se vnější nerovnováha naší ekonomiky při relativně nízké inflaci. Vůči euru posílila koruna zhruba v polovičním rozsahu. Základní úroková sazba ČNB, tj. 2W reposazba, činila ke konci období 2,50 %, tj. o 0,5 % více než ke konci roku 2003, avšak již v závěru roku existovaly úvahy o možném snížení této sazby v zájmu zpomalení růstu směnného kurzu koruny. Sazby peněžního trhu byly v průběhu roku mírně volatilní při zachování stabilního trendu. Např. sazba 3M Pribor byla k závěru roku 2003 a 2004 na stejné úrovni 2,3 %.

Příznivý vývoj makroekonomických ukazatelů vytvářel příznivý rámec pro další růst investic do podílových fondů. Ten byl sice zpomalen masivními výběry prostředků z dluhopisových, převážně tuzemských fondů v období jejich korekce v prvním pololetí, nicméně k 31. prosinci 2004 došlo k dalšímu nárůstu objemu vlastního kapitálu všech podílových fondů o 16,9 mld. Kč na 170,6 mld. Kč. Z toho připadlo na fondy členů UNIS 109,16 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o cca 4 mld. Kč. Nárůst zahraničních fondů distribuujících v České republice podílové listy na základě Komise pro cenné papíry byl tedy cca třikrát vyšší.

V minulém roce se komplexně změnila legislativa upravující oblast podílových fondů. Zákon č. 189/2004 o kolektivním investování ze dne 1. dubna 2004 nahradil zákon č. 248/92 Sb, o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a zákony související. Jeho význam spočívá především ve sladění podmínek pro zakládání a obhospodařování fondů u nás s právem Evropské unie. Dále umožní v budoucnosti zakládat nové typy fondů, jako fondy nemovitostní, speciální fondy rizikového kapitálu nebo derivátové fondy. Nový zákon vyvolá v 1. polovině roku 2005 nutnost novelizovat statuty stávajících podílových fondů.



Příznivý vývoj
makroekonomických
ukazatelů vytvářel
příznivý rámec
pro další růst investic
do podílových fondů.





Nabídka produktů společnosti

IKS KB obhospodařuje majetek v sedmi otevřených podílových fondech:

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

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

IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

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

IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

V červenci uvedla IKS KB na trh novou řadu, zajištěných, resp. garantovaných fondů MAX:

Max – světový garantovaný fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Max – světový zajištěný fond 2 Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Pro retailovou klientelu vytvořila IKS KB marketingový balíček FELIX. Klientům je nabízen ve třech základních variantách, kde je primární investiční horizont klienta – FELIX pravidelné investování, FELIX dlouhodobé investování a FELIX krátkodobé investování.

Dle přístupu k riziku investice si klient může dále vybrat z variant:

FELIX – pravidelné investování

Velmi konzervativní řešení – IKS Peněžní trh

Konzervativní řešení – IKS Dluhopisový

FELIX – dlouhodobé investování

Konzervativní řešení – IKS Dluhopisový

Dynamické řešení – 75% investice – IKS Dluhopisový + 25% IKS Světových indexů

FELIX – krátkodobé investování

Velmi konzervativní řešení – IKS Peněžní trh

Konzervativní řešení – IKS Dluhopisový



Komunikační strategie a spolupráce v rámci finanční skupiny KB v roce 2004

Strategie komunikace společnosti v roce 2004 probíhala v souladu se strategií celé finanční skupiny KB, přičemž jednotlivé aktivity byly důsledně koordinovány a konzultovány. V roce 2004 byli klienti informováni prostřednictvím pravidelných pololetních stavových výpisů o své investici a o nejvýznamnějších událostech roku – změně poplatkové struktury u fondů IKS Plus bondový, IKS Global konzervativní a IKS Balancovaný a dále o prodloužení možnosti zaknihování podílových listů.

Na podporu prodeje jednotlivých fondů byla zaměřena také většina dalších marketingových a komunikačních aktivit realizovaných v roce 2004 – tiskových výkonnostních kampaní. IKS KB rovněž pokračovala v prohlubování pozitivního image společnosti prostřednictvím svých představitelů prezentací především v tištěných médiích.

IKS KB v roce 2004 navázala na úspěšný systém školení z předešlého období a pokračovala v roadshows v jednotlivých regionech. Vedle tohoto plánu probíhala podle potřeb distribučních kanálů klasická produktová školení, například k novým produktům, změnám legislativy, zaknihování apod. IKS KB se také aktivně účastnila setkání s klienty KB, tzv. meeting days.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření

Na českém trhu přetrvával konzervativní přístup investorů, nicméně ve druhé polovině roku část klientů „objevila“ fondy s potenciálně vyšším výnosem, který je samozřejmě spojen s větší volatilitou a vyšší mírou rizika. Růstový trend především českého akciového trhu upoutal do té doby někdy až přehnaně konzervativní veřejnost, což se projevilo na zvýšeném zájmu investorů především o smíšené fondy IKS KB. V celkovém objemu investic se ale stále jedná o výrazně menší část peněz plynoucích do otevřených podílových fondů obhospodařovaných IKS KB.

Společnost udržela tržní podíl na vysoce konkurenčním domácím trhu. Podíl na majetku obhospodařovaném investičními společnostmi činil 25,6 %.

IKS KB obhospodařovala ke konci roku 2004 36,7 mld. Kč v devíti otevřených podílových fondech a portfolio Penzijního fondu Komerční banky a.s.

Prodej podílových listů fondů pod správou IKS KB v roce 2004 dosáhl výše 7,5 mld. Kč, čisté prodeje -0,88 mld. Kč.

Zisk společnosti v roce 2004 je 97 683 tis. Kč po zdanění.



Na českém trhu přetrvával konzervativní přístup investorů, nicméně ve druhé polovině roku část klientů „objevila“ fondy s potenciálně vyšším výnosem, který je samozřejmě spojen s větší volatilitou a vyšší mírou rizika.



Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti



Ing. Pavel Pršala, CSc.



Ing. Pavel Hoffman



Ing. Jan Drápal

Představenstvo

předseda představenstva
místopředseda představenstva
člen představenstva

Ing. Pavel Pršala, CSc.
Ing. Pavel Hoffman
Ing. Jan Drápal

[Ing. Pavel Pršala, CSc.](#)

předseda představenstva a ředitel společnosti

Narodil se v roce 1952, bydliště Praha. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou, národohospodářskou fakultu, obor ekonomicko-matematické výpočty, specializace v ekonomické statistice.

V letech 1973–1975 pracoval jako metodik informační soustavy ČSUP, v letech 1975–1977 působil na VŠE v Praze jako vědecký aspirant katedry statistiky. Později, v letech 1977–1982, zastával pozici odborného asistenta této katedry. V letech 1982–1985 pracoval jako specialista odboru statistiky obyvatelstva a životní úrovně v Českém statistickém úřadě. V letech 1985–1992 zastával pozici poradce v národohospodářském odboru Úřadu federální vlády. V letech 1992–2000 byl vedoucím analytického útvaru a ředitelem skupiny řízení investičních fondů SIS. V průběhu své praxe absolvoval řadu školení, např. studijní program Chicago Mercantile Exchange a DePaul University, Londýn, Mezinárodní finanční trhy, studijní program Euromoney Institutional Investor Plc., New York, Risk Management Models. Předsedou představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., byl zvolen 18. prosince 2000 a zároveň se stal ředitelem společnosti. Pavel Pršala je také místopředsedou předsednictva Unie investičních společností ČR.



Ing. Pavel Hoffman

místopředseda představenstva a náměstek ředitele

Narodil se v roce 1971, bydliště Praha. Po ukončení studia na Vysoké škole ekonomické v Praze absolvoval makléřské zkoušky. V roce 1995 zastával pozici hlavního makléře v akciové společnosti Efeka Finance. O rok později nastoupil na pozici finančního analytika ve firmě EB Brokers a poté pracoval jako analytik oddělení analýz v První investiční společnosti. V letech 1996–1998 pracoval jako investiční manažer oddělení strategie a portfolio managementu RIF. V této společnosti byl do roku 2000 vedoucím oddělení rozvoje. V průběhu své praxe absolvoval řadu specializovaných kurzů, mimo jiné např. kurz na oceňování podniku a fundamentální analýzu, marketing fondů a nové fondy ve společnosti Nomura Asset Management. S účinností od 18. prosince 2000 působí jako místopředseda představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Pavel Hoffman je předsedou Etického výboru Unie investičních společností ČR.

Ing. Jan Drápal

člen představenstva a náměstek ředitele

Narodil se v roce 1971, bydliště Praha. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou, zaměřením informační technologie a bankovníctví. V roce 1994 pracoval ve společnosti Ano Kapitál. V letech 1995–2000 působil ve společnosti SIS, a to na pozicích analytika, ředitele skupiny Back-Office a člena představenstva, náměstka GŘ pověřeného řízením sekce informatiky a ředitele úseku informatiky. Členem představenstva Investiční kapitálové společnosti KB je od 18. prosince 2000. Jan Drápal je členem Finanční a daňové komise Unie investičních společností ČR a předsedou pracovní skupiny k problematice denního oceňování majetku ve fondu.



Dozorčí rada

předsedkyně dozorčí rady

členka dozorčí rady

členka dozorčí rady

Ing. Šárka Turoňová

Ing. Marie Netíková

Ing. Jana Kesslerová

Ing. Šárka Turoňová

předsedkyně dozorčí rady

Šárka Turoňová se narodila v roce 1973, má za sebou 7 let praxe. Vystudovala Obchodně-podnikatelskou fakultu na Slezské univerzitě v Karviné. Svoji praxi začala v Komerční bance, a.s. Poté působila v Deloitte & Touche Praha, oddělení auditu, dále v ING Management Services a v ING Česká republika, od roku 2002 v Komerční pojišťovně, a.s.

Ing. Marie Netíková

členka dozorčí rady

Marie Netíková se narodila v roce 1952 a má za sebou 24letou praxi. Vystudovala Vysokou školu ekonomickou, fakultu výrobně-ekonomickou, obor ekonomika průmyslu, a postgraduální studium v oboru právo, specializace hospodářské právo na Univerzitě J. E. Purkyně v Brně.

Ing. Jana Kesslerová

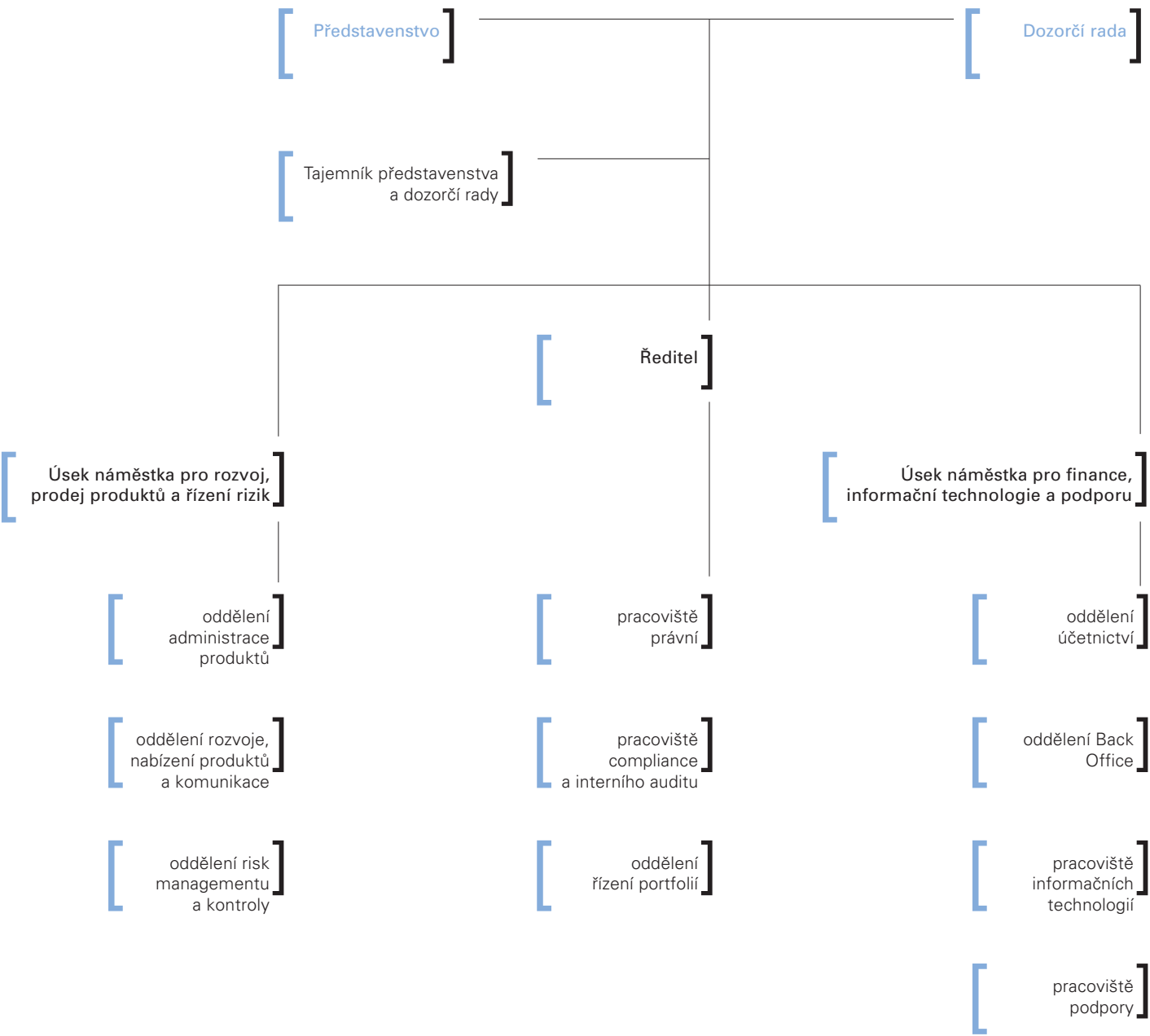
členka dozorčí rady

Jana Kesslerová se narodila v roce 1940, má za sebou 35leté působení v praxi. Vystudovala Vysokou školu chemicko-technologickou v Praze. V praxi prošla mnoha ekonomickými obory, od roku 1991 pracovala v oblasti finančnictví – privatizace a správa akcií banky a řízení dceřiných společností. Absolvovala také dvouletý kurz psychologie práce.



Organizační struktura

stav k 1. srpnu 2004



Vlastnická struktura



Začleněním Komerční banky do skupiny Sociétés Générale (SG) v říjnu 2001 se IKS KB stala součástí finanční skupiny, která patří k největším a zároveň nejziskovějším v Evropě.

Akcionář	Podíl na základním kapitálu (%)
Komerční banka, a.s.	100,00
Celkem	100,00

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., byla založena 27. března 1991 jako 100% dceřiná společnost Komerční banky, a.s.

K 31. prosinci 2004 byla 100% akcionářem Komerční banka, a.s.

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady dle §190 odst. 1 obchodního zákoníku byli zvoleni s účinností od 19. prosince 2004 členové představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Složení představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.:

Ing. Pavel Pršala, CSc., narozen 16. srpna 1952,

Ing. Pavel Hoffman, narozen 14. ledna 1971,

Ing. Jan Drápal, narozen 3. března 1971.

Spravované fondy

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

Charakter

Fond IKS Peněžní trh je vhodný pro konzervativní investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří mají vysokou averzi k investičnímu riziku, pro začínající investory, kteří ho používají jako variantu vkladových produktů a pro krátkodobé investice. Fond nabízí možnost pravidelného i nepravidelného investování volných peněžních prostředků s nízkým rizikem a rychlou dostupností uložených prostředků v případě potřeby. Investičním cílem je růst hodnoty majetku fondu prostřednictvím reinvestování výnosů, a to v krátkodobém horizontu do jednoho roku. Do fondu je možné nakupovat cenné papíry znějící na tuzemskou i zahraniční měnu. Fond investuje do pevně úročených instrumentů při povinnosti udržovat průměrnou splatnost portfolia do jednoho roku.

Fond v roce 2004

V minulém roce byl výběr investic primárně zaměřen na nejméně rizikové investice na úrovni státních dluhopisů a dluhopisů centrálních bank s cílem minimalizace kreditního rizika. Za účelem zvýšení výkonnosti fond investuje i do vybraných podnikových dluhopisů vydaných nejbonitnějšími podniky. Významnou část portfolia v závěru roku, cca 35 % z hodnoty základního kapitálu fondu, tvořily dluhopisy s proměnlivým kuponem, jejichž cena je méně citlivá na změny úrokové míry. Nástroje peněžního trhu a vklady dosahovaly k závěru roku řádově 36 % portfolia. Rok 2004 byl v oblasti finančního trhu charakteristický nízkou úrovní úrokových sazeb, minimální inflací a průběžně rostoucím kurzem směnného kurzu koruny. V tomto ekonomickém prostředí dosáhl fond za rok zhodnocení 2,42 %, tj. o 0,36 % více než v roce 2003. Toto zhodnocení plně odpovídá možnostem českého peněžního trhu a fond stojí trvale v popředí nejvýkonnějších českých fondů peněžního trhu.

Strategie v roce 2005

Fond bude i v roce 2005 uplatňovat vysoce bezpečnou a konzervativní strategii s cílem minimalizovat výkyvy kurzu podílového listu. Většina aktiv bude umístována do dluhopisů s variabilním kuponem, jejichž citlivost na změnu úrokové míry je ve srovnání s dluhopisy s pevným kuponem minimální. Spolu s významným podílem pokladničních poukázek, které tvoří cca 25 % portfolia, bude fond investovat i do dluhopisů kvalitních zahraničních emitentů s fixním i proměnlivým kuponem, jejichž konečný výnos bude tvořen pomocí derivátů ve formě pololetní výplaty vázané na konkrétní výši sazby PRIBOR.

Základní informace o fondu

Název fondu

Typ

Zakladatel a obhospodařovatel

Sídlo

Vznik

Manažer fondu

Základní strategie

Roční poplatek za obhospodařování fondu

Nominální hodnota podílového listu

Podoba a forma podílového listu

Auditor

Depozitář

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

otevřený podílový fond

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15

26. května 1997

Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král

růstový fond

max. 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu

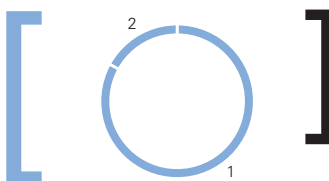
1 Kč

zaknihovaný, na jméno

Deloitte s.r.o.

Komerční banka, a.s.

Majetková
struktura
portfolia



1	dluhopisy	82,93 %
2	bankovní účty	17,07 %

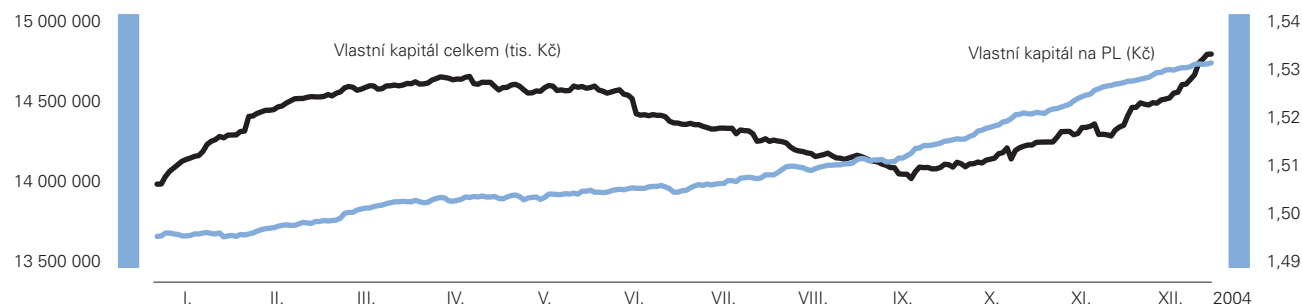
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	1,06
6 měsíců	1,71
12 měsíců	2,42
od založení fondu	5,76

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	304 641	301 914	271 030
aktiva celkem (v tis. Kč)	14 906 403	14 106 965	11 622 548
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	14 777 827	13 931 483	11 444 159
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,5308	1,4919	1,4638

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



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

Charakter

Fond IKS Dluhopisový je vhodný pro konzervativní střednědobé investory, kteří nejsou ochotni přijmout rizika akciových trhů a s tím spojené výraznější kolísání své investice. Investičním cílem fondu je co nejvyšší zhodnocení jeho majetku, plynoucí z úroků a kapitálového zhodnocení dluhopisů, při dodržení nízkého tržního rizika portfolia. Do fondu je možné nakupovat cenné papíry znějící na tuzemskou i zahraniční měnu. Dluhopisové fondy nabízejí obecně vyšší zhodnocení než fondy peněžního trhu. Přinášejí však také určité kolísání ceny podílových listů, protože ceny dluhopisů na kapitálovém trhu se mění, především v závislosti na vývoji úrokové míry. Doporučený investiční horizont fondu je min. 2 roky.

Fond v roce 2004

Fond investoval především do státních dluhopisů, které tvořily v závěru roku 2004 řádově 30 % majetku, dále do zahraničních dluhopisů s proměnlivým kuponem znějícím na českou nebo zahraniční měnu a doplňkově též do nástrojů peněžního trhu a vkladů. Ve snaze o zajištění úrokových výnosů z dlouhodobých dluhopisů došlo ke zvýšení modifikované durace fondu na závěrečnou hodnotu 4,89 roku. Období růstu cen dluhopisů na vyspělých trzích, které trvalo od počátku roku, bylo v dubnu a květnu přerušeno obdobím jejich poklesu a prostředky investorů se přesouvaly do akcií v očekávání jejich rychlého růstu. České dluhopisy následovaly vývoj na evropském trhu.

Zhruba od poloviny září roku 2004 došlo k novému oživení cen evropských dluhopisů. České dluhopisy opět následovaly vývoj vyspělých evropských trhů a z domácích podnětů byly podpořeny poklesem inflace a posílením koruny. Překonaly tak výrazně nárůst dluhopisů evropských a v souladu s tím se snížily i CZK – EUR spready. Nárůst cen dluhopisů nejen dokázal smazat ztráty, které fond utrpěl ve druhém čtvrtletí, ale zajistil i solidní zhodnocení podílového listu fondu za rok 2004 ve výši 4,20 %.

Strategie v roce 2005

Pro rok 2005 očekáváme v první polovině roku nadále nízké inflační tlaky, které by ve spojení s posilováním domácí měny mohly přispět k ochotě centrální banky dále uvolnit měnové podmínky. Tato situace spolu s poměrně nízkou emisní aktivitou ministerstva financí a další tranží státního dluhopisu denominovaného v EUR může způsobit poměrně výrazný zájem investorů o domácí dluhopisový trh. Na tuto situaci bude fond připraven strategií vyšší durace, tedy vyšší citlivosti na změnu dlouhodobých úrokových sazeb. Pro zbytek roku pak bude důležité, nakolik se výnosy domácích dluhopisů přiblíží výnosům dosažitelným na trhu zemí EU. Pokud tedy bude tento rozdíl minimální, lze očekávat výraznou korelaci domácího trhu s trhem dluhopisů v EU.

Základní informace o fondu

Název fondu	IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Vznik	22. září 1997
Manažer fondu	Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,3 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



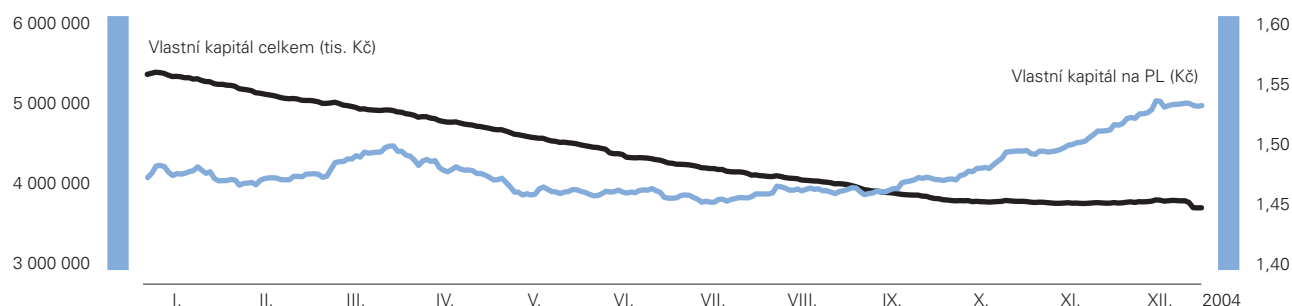
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	4,16
6 měsíců	5,10
12 měsíců	4,20
2 roky	1,80
od založení fondu	6,01

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-43 781	197 872	117 544
aktiva celkem (v tis. Kč)	3 679 871	5 358 592	4 480 030
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	3 660 924	5 321 542	4 406 764
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,5297	1,4676	1,4768

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

Fond je určen pro investory, kteří hledají výnosnější alternativu k investicím do konzervativních dluhopisových fondů a jsou ochotni přijmout i vyšší výkyvy kurzu podílového listu, než je u těchto konzervativních fondů obvyklé. Dlouhodobým investičním cílem fondu je překonat výnos dosažitelný na domácím dluhopisovém trhu. Od data vytvoření fondu do dne 3. prosince 2001 byl fond smíšeným fondem. Poté se stal dluhopisovým fondem, který investuje do diverzifikovaného portfolia českých a zahraničních dluhopisů a obdobných cenných papírů. V zájmu dosažení svého investičního cíle se primárně zaměřuje na investice do dluhopisů vydaných v měnách střední a východní Evropy a na strukturované dluhopisy. Investiční horizont fondu je 2 a více let.

Fond v roce 2004

Fond se v průběhu roku zaměřil především na investice do zahraničních dluhopisů, jejichž podíl činil cca 75 % vlastního kapitálu fondu. Dynamickou složku fondu představují zejména dluhopisy polské a maďarské, které v minulém roce významně posílily. Jejich růst byl v obou zemích podpořen příznivým vývojem inflace a v Maďarsku též postupným snižováním základní úrokové sazby. Současně došlo v závěru roku k posílení koruny vůči zlotému i forintu, které růst cen dluhopisů vydaných v těchto měnách pro české investory částečně znehodnotilo. Přesto dosáhl kurz podílového listu za rok 2004 solidního zhodnocení 7,36 %, které umožnilo splnění investičního cíle fondu a zařadilo ho mezi nejvýnosnější české dluhopisové fondy. Potenciál tzv. konvergenčního efektu u polských a maďarských dluhopisů, který vede k dočasnému nárůstu cen dluhopisů v důsledku přibližování úrokových sazeb směrem k sazbám v zemích EMU, není ani pro rok 2005 ještě vyčerpán.

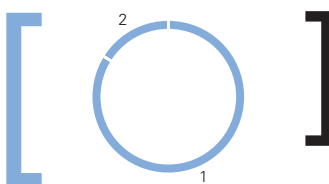
Strategie v roce 2005

Po razantním posilování měn nástupnických zemí EU v průběhu roku 2004 lze očekávat pro rok 2005 poněkud umírněný vývoj, který by mohl být charakterizován stabilitou či poklesem kurzů měn v reakci na nižší výnosnost kapitálu, a to v podobě nižších úrokových sazeb v Polsku, Maďarsku i na Slovensku. Strategie fondu tedy bude mírně konzervativnější z hlediska alokace v zahraničních měnách, a to s ohledem na možnou korekci po růstovém období v roce 2004. Hlavní složku portfolia budou tvořit domácí dluhopisy, mírně se sníží naopak alokace v dluhopisech denominovaných v PLN a HUF. V průběhu roku by pak do portfolia mohly být alternativně zařazeny dluhopisy denominované v SKK a v turecké liře.

Základní informace o fondu

Název fondu	IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Vznik	14. březen 2000
Manažer fondu	Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



1	dluhopisy	84,13 %
2	bankovní účty	15,87 %

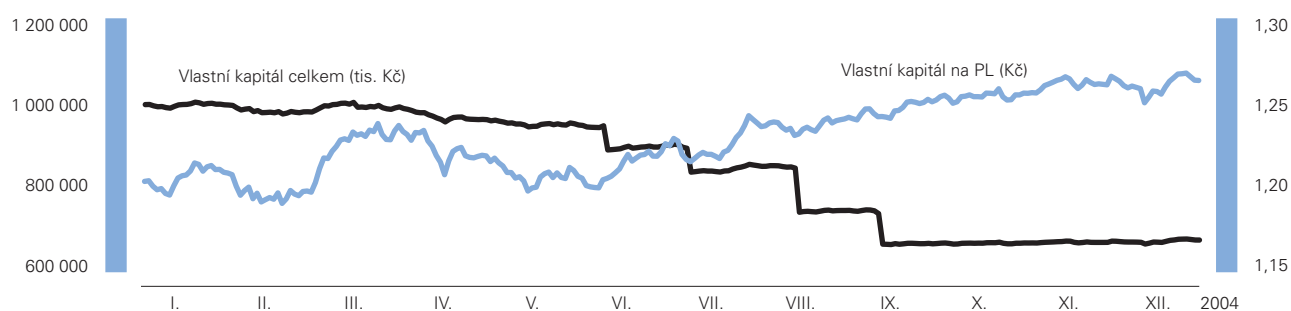
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	0,99
6 měsíců	3,10
12 měsíců	7,36
od založení fondu	3,34

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-47 824	108 630	55 498
aktiva celkem (v tis. Kč)	659 292	994 550	1 173 785
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	657 560	992 290	1 054 157
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,2638	1,1965	1,2112

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

Fond je určen pro investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří si ke konzervativnímu investování do dluhopisového portfolia přejí získat možné zvýšení výnosu, dosažené prostřednictvím menšinové akciové složky. Od data vytvoření fondu je fond smíšeným fondem. Ode dne 21. března 2004 je podíl akcií a obdobných cenných papírů omezen maximálně na 15 % majetku fondu. Do tohoto data byl podíl akcií a dluhopisů na majetku fondu neomezen. V rámci stanoveného rozpětí může být podíl dluhopisové a akciové složky měněn s ohledem na odhad budoucího vývoje na kapitálových trzích. Výběr investic je přednostně zaměřen na české dluhopisy a akcie předních společností v České republice a v zahraničí. Fond je určen především investorům se střednědobým investičním horizontem min. 3 let.

Fond v roce 2004

Rozhodující část portfolia fondu byla v průběhu roku zainvestována v dluhopisech, které tvořily v závěru roku 74,08 % na celkovém majetku fondu. Dluhopisová složka obsahovala především české dluhopisy s významným podílem českých státních dluhopisů. Zahraniční dluhopisy s proměnlivým kuponem tvořily řádově 20 % portfolia fondu. V akciové části portfolia, která má za úkol zajistit jeho zhodnocení nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů, převážily akcie velkých českých společností obchodovaných v systému SPAD, jako ČEZ, Philip Morris, Český Telecom, Zentiva a Unipetrol. Fond dosáhl za rok 2004 vynikajícího zhodnocení 9,88 % díky souběhu růstu cen českých dluhopisů v druhé polovině roku a mimořádně příznivému působení růstové složky českých akcií. Překonal v souladu se svou investiční strategií výsledky většiny dluhopisových fondů a stal se druhým nejvýnosnějším fondem naší společnosti. Volatilita kurzu podílového listu byla přitom nižší než u akciových fondů.

Strategie v roce 2005

Z hlediska strategie pro rok 2005 platí pro fond podobné parametry jako v průběhu roku 2004. Znamená to, že akciová složka portfolia bude limitována na 15 % a její převážnou část budou tvořit domácí akcie. Složka zahraničních akcií bude reprezentována především akciovými fondy. Dluhopisová část portfolia by měla vykazovat nižší citlivost na změnu dlouhodobých úrokových sazeb a bude převážně investována na domácím trhu obligací. Rovněž zůstává i předpoklad ošetření výrazné části portfolia před měnovým rizikem.

Základní informace o fondu

Název fondu

IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Typ

otevřený podílový fond

Zakladatel a obhospodařovatel

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Sídlo

Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15

Vznik

16. srpna 2000

Manažer fondu

Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král

Základní strategie

růstový fond

Roční poplatek za obhospodařování fondu

max. 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu

Nominální hodnota podílového listu

1 Kč

Podoba a forma podílového listu

zaknihovaný, na jméno

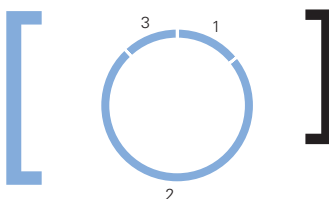
Auditor

Deloitte s.r.o.

Depozitář

Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



1	akcie a podílové listy	14,24 %
2	dluhopisy	74,08 %
3	bankovní účty	11,68 %

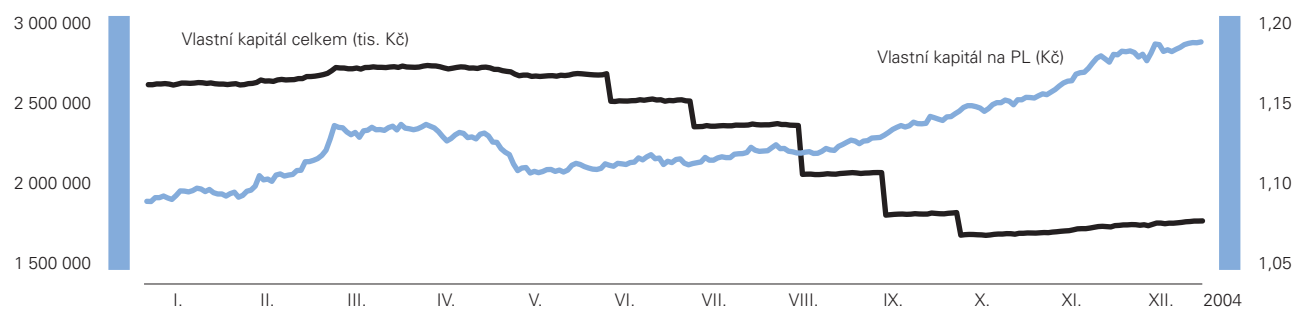
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	4,19
6 měsíců	6,51
12 měsíců	9,88
od založení fondu	3,00

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-55 125	189 635	-221 599
aktiva celkem (v tis. Kč)	1 769 757	2 602 996	5 374 535
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	1 748 925	2 585 085	4 616 770
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,1865	1,0809	1,0274

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



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

Charakter

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří mají zájem o investování do smíšeného portfolia cenných papírů s významným podílem akcií a s možností převažujícího investování do dluhopisů v obdobích, která akciovým trhům nepřejí. Výběr investic do akcií a obdobných cenných papírů je primárně zaměřen na rozvíjející se trhy střední Evropy. Skladba jednotlivých složek portfolia může být měněna s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích i situaci ve fondu s cílem dosáhnout maximálního zhodnocení majetku ve fondu. Investiční horizont fondu je střednědobý až dlouhodobý, což je 3 roky a více.

Fond v roce 2004

Fond sledoval dynamickou investiční strategii s cílem podílet se na růstu středoevropských akciových trhů. Podíl akcií na celkovém majetku fondu dosáhl ke konci roku 61,2 %. Domácí akcie představovaly cca 1/4 vlastního kapitálu fondu a jedná se o nejobchodovanější tituly, jako je ČEZ, Unipetrol, České radiokomunikace a Philip Morris. V rámci zahraničních akcií se fond orientoval na maďarské a polské akcie s kalkulací na růstové možnosti těchto trhů. Dluhopisová složka portfolia byla představována hlavně českými dluhopisy a její rozsah byl ke konci roku snížen na cca 10 % majetku. Podíl účtů v bankách se blížil 29 % a zajišťoval jak rezervu pro výhodné investiční příležitosti, tak likviditu fondu. Středoevropské akcie překonaly v roce 2004 vyspělé akciové trhy. Polský akciový index vzrostl o cca 28 % a české a maďarské akciové indexy dokonce o více než 55 %. Díky tomu dosáhl fond za rok 2004 výjimečného zhodnocení 30,56 %, a stal se tak nejvýnosnějším českým smíšeným fondem.

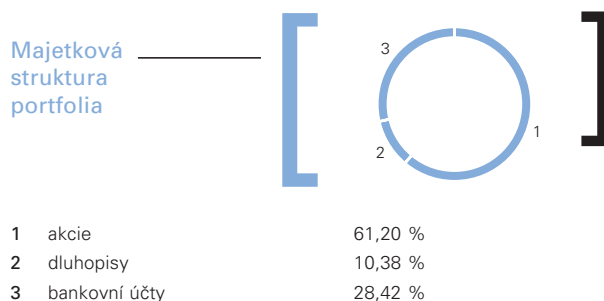
Strategie v roce 2005

Do roku 2005 vstoupí fond s nadále převáženou akciovou složkou portfolia na úkor složky dluhopisů. Hlavní složku akciového portfolia by měly stále tvořit domácí akcie, jejichž valuace je nadále atraktivní zejména v porovnání se západoevropskou konkurencí a u nichž fond nepodstupuje měnové riziko. Váhy maďarských a polských akcií budou v prvním pololetí roku téměř vyrovnané. Pro celý středoevropský region pak bude klíčovým momentem schopnost investičních manažerů přilákat dostatek nových investorů k pokrytí odlivu kapitálu, který může vyvolat pokračující růst úrokových sazeb v USA. Dluhopisová složka portfolia bude dále orientována především na domácí trh.

Základní informace o fondu

Název fondu	IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Vznik	22. září 1997
Manažer fondu	Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



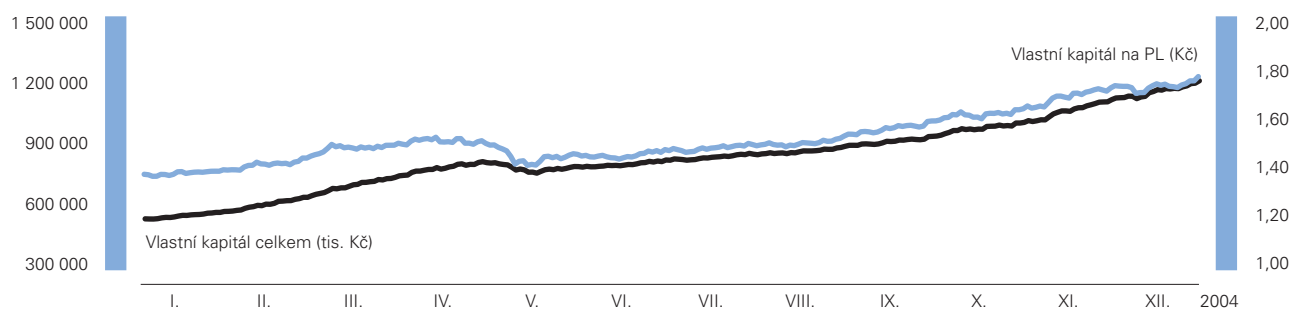
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	10,53
6 měsíců	19,56
12 měsíců	30,56
3 roky	14,32
od založení fondu	7,51

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	53 221	18 648	-52 106
aktiva celkem (v tis. Kč)	1 218 128	507 929	295 992
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	1 200 422	504 384	294 516
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,7678	1,3363	1,1078

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří požadují vysoké zhodnocení investice, mají dlouhodobé investiční cíle, jsou připraveni přijmout riziko spojené s investováním na globálních akciových trzích, avšak současně požadují co nejvyšší stupeň rozložení rizika. Fond investuje především do cenných papírů fondů kolektivního investování renomovaných, popř. i českých investičních společností, které se zaměřují na globální akciové trhy, a umožňuje tak nepřímou investici do velkého souboru akcií. Doplnkově může fond investovat i do dluhopisů definovaných statutem s cílem umožnit částečné zmírnění rizika případného nepříznivého vývoje cen na akciových trzích. Fond je určen především investorům s dlouhodobým investičním horizontem minimálně pěti let.

Fond v roce 2004

Ceny akcií na světových trzích v roce 2004 pokračovaly v růstu řádově o 6 až 10 % za rok, tedy podstatně pomaleji než v roce 2003. Příčinou zpomalení byla především rostoucí cena ropy, jakož i skončení období extrémně nízkých úrokových sazeb, kdy základní úroková sazba FED činila ke konci roku 2,25 %. Celkové zhodnocení evropských akcií za rok bylo jen mírně nižší než u amerických, přestože růst ekonomiky v zemích Evropské unie byl podstatně nižší než v USA. Z teritoriálního hlediska bylo k závěru roku cca 45 % cenných papírů tvořeno fondy s orientací na evropské akcie, 30 % na akcie USA, cca 16 % na akcie asijských emitentů a 9 % cenných papírů tvořily fondy s globálním zaměřením. Měnová struktura fondu byla odlišná, 57 % cenných papírů bylo vyjádřeno v USD, 35 % v EUR a 8 % v japonských jenech. Sílící koruna vůči oběma hlavním měnám, zejména vůči dolaru, byla v loňském roce zdrojem podstatného snížení až eliminace dosaženého výnosu. Přes růst cen na světových trzích měl fond výkonnost za 12 měsíců zápornou -3,14 %.

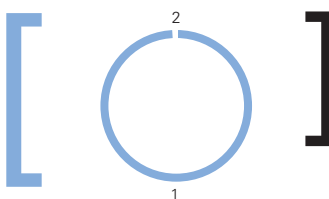
Strategie v roce 2005

Hlavní alokace fondu bude i nadále udržována ve fondech renomovaných správců s preferencí evropských akciových trhů. Podíl asijských akcií zůstává do dalšího období mírně převážen vůči srovnatelnému benchmarku. Měnová struktura fondu se nemění, přes polovinu majetku fondu zůstává zainvestováno v amerických dolarech, kde v roce 2005 neočekáváme pokračování sestupného trendu směnného kurzu z minulých let. Fond bude ve své strategii uplatňovat poznatky Sociétés Générale Asset Management. Zainvestovanost fondu bude dále udržována těsně pod hranicí 100 %.

Základní informace o fondu

Název fondu	IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Vznik	20. října 2000
Manažer fondu	Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,65 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



1	podílové listy	99,89 %
2	bankovní účty	0,11 %

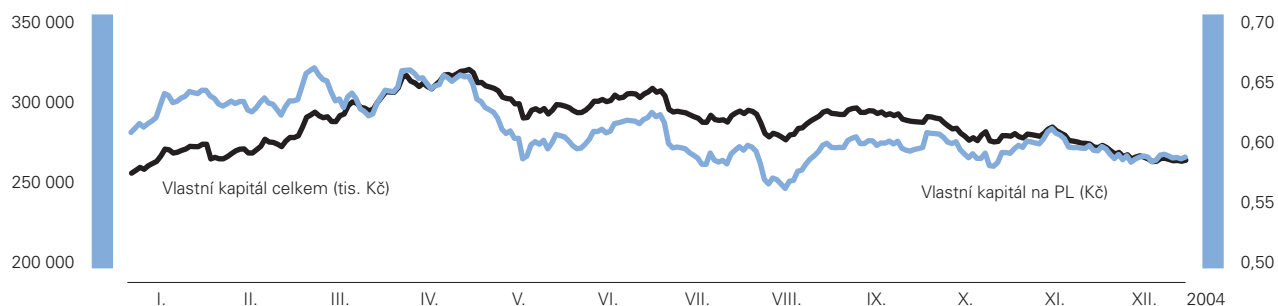
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	-1,60
6 měsíců	-4,90
12 měsíců	-3,14
od založení fondu	-12,03

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-7 348	-8 727	-57 893
aktiva celkem (v tis. Kč)	263 181	250 705	156 601
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	262 061	249 916	155 844
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	0,5852	0,5961	0,5419

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

Fond je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří požadují vysoké zhodnocení investice, mají dlouhodobé investiční cíle a jsou připraveni přijmout riziko spojené s investováním na globálních akciových trzích, do kterých společnost investuje prostřednictvím pasivních indexových investic. Fond investuje přednostně do akciových nástrojů, které věrně odrážejí vývoj příslušného burzovního indexu světových akciových trhů, jako jsou investiční certifikáty, indexy a jiné cenné papíry vázané na akciové trhy, a umožňuje tak nepřímou investici do velkého souboru různých akcií. Doplnkově může fond investovat i do dluhopisů definovaných statutem s cílem umožnit částečné zmírnění rizika případného nepříznivého vývoje cen na akciových trzích. Fond je určen především investorům s dlouhodobým investičním horizontem minimálně pěti let.

Fond v roce 2004

Ceny akcií na světových trzích v roce 2004 pokračovaly v růstu řádově o 6 až 10 % za rok, tedy podstatně pomaleji než v roce 2003. Příčinou zpomalení byla především rostoucí cena ropy, jakož i skončení období extrémně nízkých úrokových sazeb, kdy základní úroková sazba FED činila ke konci roku 2,25 %. Celkové zhodnocení evropských akcií za rok bylo jen mírně nižší než u amerických, přestože růst ekonomiky byl v zemích Evropské unie podstatně nižší než v USA. Teritoriální zaměření fondu obsahovalo v závěru roku cca 45 % nástrojů v USA, 15 % v Japonsku, 29 % Evropě a 4 % ve Velké Británii. Globálně zaměřené indexy představovaly cca 7 % aktiv. Z hlediska měnové struktury bylo 60 % nástrojů vyjádřeno v USD, 32 % v EUR a 4 % v GBP. Z této měnové skladby vyplývá, že konečný výnos fondu se může lišit od cenového vývoje investičních nástrojů v důsledku dopadu měnového rizika. Silná koruna vůči oběma hlavním měnám byla zdrojem podstatného snížení až eliminace nárůstu akciových indexů. Přes růst cen na světových trzích měl fond výkonnost za 12 měsíců zápornou -4,58 %.

Strategie v roce 2005

V roce 2005 bude fond nadále sledovat stávající strategii. Dále preferujeme americký trh, podíl japonských akcií se sníží k hranici 10 %. V roce 2005 očekáváme stabilizaci kurzu dolaru, který v loňském roce negativně ovlivňoval výkonnost fondu. Klíčovou roli by zde měl sehrát pokračující poměrně rychlý hospodářský růst v USA a relativně slabý růst a spotřebitelská poptávka v EMU. Tento trend by měla podpořit i nízká inflace, a tedy nízké úrokové sazby v EMU a zároveň pokračující růst sazeb v USA zvětšující úrokový diferenciál. Vzhledem k optimistickému výhledu na vývoj akciových trhů ve druhém pololetí roku budeme dále udržovat zainvestovanost fondu v rozmezí 95 až 100 %.

Základní informace o fondu

Název fondu

IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Typ

otevřený podílový fond

Zakladatel a obhospodařovatel

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Sídlo

Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15

Vznik

29. srpna 2000

Manažer fondu

Ing. Tomáš Lipový, Ondřej Král

Základní strategie

růstový fond

Roční poplatek za obhospodařování fondu

max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu

Nominální hodnota podílového listu

1 Kč

Podoba a forma podílového listu

zaknihovaný, na jméno

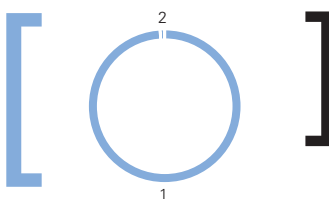
Auditor

Deloitte s.r.o.

Depozitář

Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



1	akcie a podílové listy	99,47 %
2	bankovní účty	0,53 %

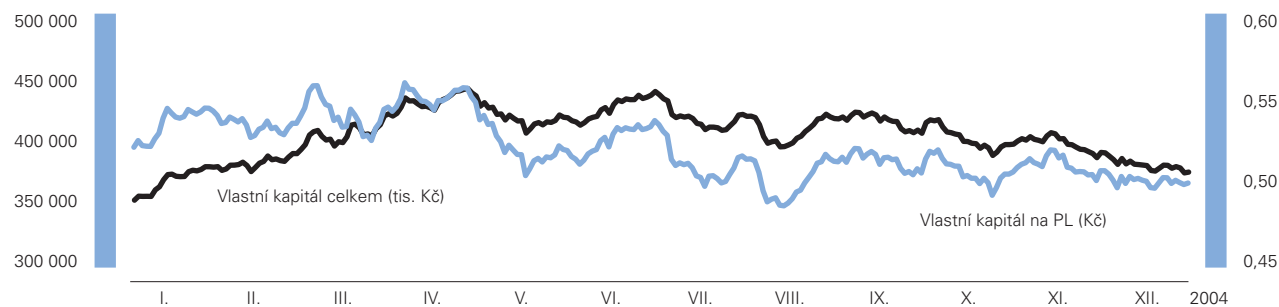
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

	%
3 měsíce	-3,10
6 měsíců	-5,83
12 měsíců	-4,58
od založení fondu	-14,90

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004	2003	2002
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-77 644	-6 219	-44 608
aktiva celkem (v tis. Kč)	377 776	346 956	192 235
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	371 985	345 510	191 618
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	0,4971	0,5147	0,4658

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

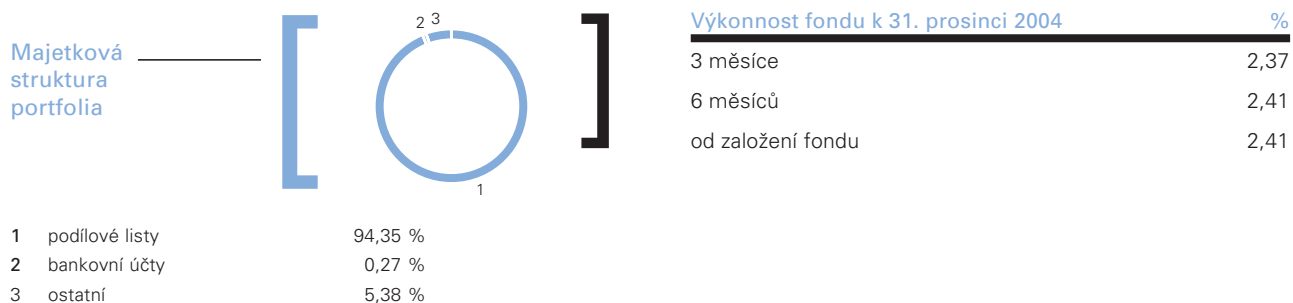
Fond je vhodný pro investory konzervativního založení, kteří by se rádi podíleli na výnosech akciových trhů, ale nejsou připraveni podstoupit riziko s investicí do akcií a cenných papírů vázaných na akciové trhy. Cílem fondu je zajistit podílníkům participaci na růstu globálních akciových trhů při garanci vyplacení ke dni splatnosti alespoň takové částky, která odpovídá minimálně aktuální hodnotě podílového listu dosažené ke dni ukončení akumulačního období (de facto investovaná částka). Fond je pravým garantovaným fondem, neboť výplata tzv. garantované hodnoty je zaručena bankou Société Générale S.A. Současně je fondem aktivně řízeným. Pro vyjádření participace na růstu trhu používá metodu „uzamykání vytvořeného výnosu“. Fond je založen na dobu určitou – 4 let a 3 měsíců – vč. akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 26. října 2004.

Fond v roce 2004

Manažer fondu, společnost Société Générale Asset Management Alternative Investments S.A., provedl prvotní nainvestování peněžních prostředků tak, že cca 94 % majetku fondu tvoří cenné papíry zahraničních fondů kolektivního investování, jejichž majetek je investován převážně do akcií. Poměr akciových a ostatních tzv. bezrizikových aktiv bude pravidelně vyhodnocován a měněn s cílem dosažení jejich optimálního poměru. Pravidlo participace na růstu akciových trhů je dle statutu stanoveno tak, že při každém nárůstu aktuální hodnoty podílového listu fondu o 15 % nad výchozí nebo poslední garantovanou hodnotu bude tato hodnota zvýšena o 50 % nárůstu. Bude-li ke dni splatnosti fondu – po ukončení jeho životnosti – aktuální hodnota podílového listu větší než poslední zvýšená garantovaná hodnota, bude podílníkům vyplacena tato aktuální hodnota.

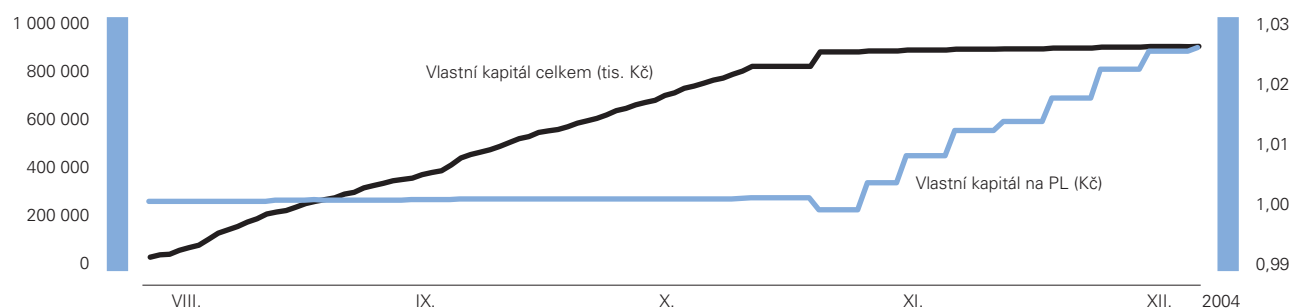
Základní informace o fondu

Název fondu	Max – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Vznik	14. července 2004
Manažer fondu	Société Générale Asset Management
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.



Vybrané ukazatele k 31. prosinci	2004
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-985
aktiva celkem (v tis. Kč)	895 492
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	892 837
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0260

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Charakter

Fond je vhodný pro investory konzervativního založení, kteří by se rádi podíleli na výnosech akciových trhů, ale nejsou připraveni podstoupit riziko s investicí do akcií a cenných papírů vázaných na akciové trhy. Cílem fondu je zajistit podílníkům podíl na případném růstu globálních akciových a evropských dluhopisových trhů při minimální návratnosti 105 % aktuální hodnoty podílového listu fondu ke konci akumulačního období (tzv. zajištěná hodnota). Výplata zajištěné hodnoty a podílu na případném růstu kapitálových trhů je zajištěna investicí do vybraných dluhopisů a smlouvami o derivátových transakcích. Fond je založen na dobu určitou – 5 let a 2 měsíců – vč. akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 21. prosince 2004.

Fond v roce 2004

Bezprostředně po ukončení akumulačního období bylo zahájeno prvotní nainvestování peněžních prostředků do vybraných zahraničních dluhopisů představovaných indexem Euro MTS 5-7 Years (střednědobé státní dluhopisy zemí eurozóny) a příprava uzavření smluv o finančních derivátech, jejichž prostřednictvím dojde ke dni splatnosti fondu ke zhodnocení jeho majetku ve vazbě na průměrnou výkonnost nejlepšího ze statutem definovaných „profilů“, tj. tří rozdílných teoretických smíšených portfolií, která představují různou míru investičního rizika. Výkonnost jednotlivých profilů bude počítána jako průměr jejich čtvrtletních hodnot, počítaných dle postupu uvedeného ve statutu fondu. Pro výši podílu na vývoji kapitálových trhů vypláceného podílníkům po zrušení fondu bude podstatná zprůměrovaná závěrečná hodnota nejlepšího z profilů vypočtená ke dni splatnosti fondu.

Základní informace o fondu

Název fondu

Max – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Typ

otevřený podílový fond

Zakladatel a obhospodařovatel

Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Sídlo

Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15

Vznik

15. října 2004

Manažer fondu

Ondřej Král

Základní strategie

růstový fond

Roční poplatek za obhospodařování fondu

max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu

Nominální hodnota podílového listu

1 Kč

Podoba a forma podílového listu

zaknihovaný, na jméno

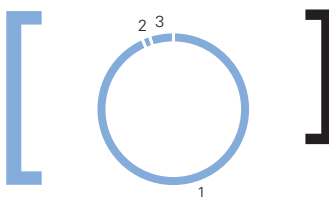
Auditor

Deloitte s.r.o.

Depozitář

Komerční banka, a.s.

Majetková struktura portfolia



1	podílové listy	93,37 %
2	bankovní účty	1,76 %
3	ostatní	4,87 %

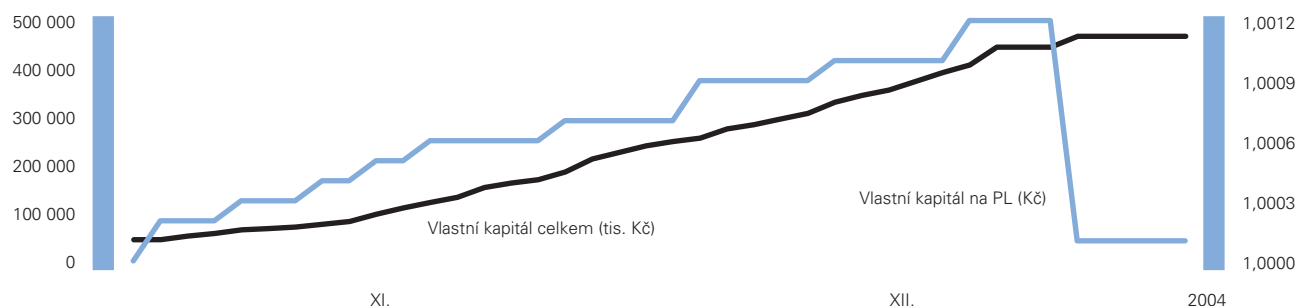
Výkonnost fondu k 31. prosinci 2004

od založení fondu 1,07 %

Vybrané ukazatele k 31. prosinci

	2004
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	-1 490
aktiva celkem (v tis. Kč)	469 898
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	464 560
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	0,9987

Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2004



Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2004 zpracovanou k datu 31. prosince 2004. Společnost vykázala v účetních výkazech za rok 2004 zisk před zdaněním ve výši 134 516 tis. Kč. Zisk po zdanění činí 97 683 tis. Kč. Dozorčí rada projednala Zprávu auditora k 31. prosinci 2004 pro akcionáře, vypracovanou auditorskou společností Deloitte s.r.o., která neobsahovala vyjádření výhrad.

Dozorčí rada společnosti projednala zprávu představenstva společnosti o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti a zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2004.

Dozorčí rada společnosti pravidelně dohlížela na výkon podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada nezjistila žádné závažné skutečnosti, které by v průběhu roku 2004 ovlivnily nebo mohly ovlivnit výsledky podnikatelské činnosti, a neshledala ani žádnou skutečnost, která by bránila schválení účetní závěrky Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., za rok 2004 valnou hromadou.

Dozorčí rada projednala návrh představenstva společnosti na rozdělení zisku.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., za rok 2004 a schválit návrh představenstva společnosti na rozdělení zisku.

V Praze dne 17. března 2005



Ing. Šárka Turoňová
předsedkyně dozorčí rady



Zpráva auditora pro akcionáře Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Na základě provedeného auditu jsme dne 4.března 2005 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy na stranách 48 až 68, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami obsažené v této výroční zprávě na stranách 253 až 256. Za úplnost a správnost zprávy o vztazích odpovídá představenstvo společnosti. Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených v této zprávě.

Rovněž jsme ověřili soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s výše zmíněnou účetní závěrkou. Za správnost těchto ostatních informací odpovídá představenstvo společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou.

V Praze dne 17. června 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s. r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

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 kapitálové společnosti KB, a.s.

V Praze dne 27. května 2005

Jménem představenstva podepsali:



Ing. Pavel Pršala, CSc.
předseda představenstva
a ředitel společnosti



Ing. Pavel Hoffman
místopředseda představenstva
a náměstek ředitele společnosti

[Finanční část

Investiční kapitálová společnost, a.s.	47
IKS Peněžní trh	69
IKS Dluhopisový	91
IKS Plus bondový	113
IKS Global konzervativní	137
IKS Balancovaný	161
IKS Fond fondů	181
IKS Fond světových indexů	199
MAX – světový garantovaný fond	217
MAX – světový zajištěný fond 2	235

Deloitte.

Investiční kapitálová společnost, a.s.

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
Identifikační číslo: 453 17 054

Hlavní předmět podnikání: přijímání vkladů od veřejnosti, poskytování úvěrů a záruk, investování do cenných papírů na vlastní účet

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.
Osvědčení č. 79
zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman
Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	8	6	15
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	Vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	Ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	5	89 823	138 865	24 632
3.1.	Splatné na požádání	6	39 523	165	331
3.2.	Ostatní pohledávky	7	50 300	138 700	24 301
4.	Pohledávky za klienty – členy družstevních záložen	8	0	0	0
4.1.	Splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	Ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0
5.1.	Vládních institucí	12	0	0	0
5.2.	Ostatních subjektů	13	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	89 190	82 952	129 362
6.1.	Akcie	15	103	103	103
6.2.	Podílové listy	16	89 087	82 849	129 259
6.3.	Ostatní podíly	17	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	18	0	0	0
7.1.	V bankách	19	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	21	0	0	0
8.1.	V bankách	22	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	23	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	24	5 895	4 117	3 636
9.1.	Zřizovací výdaje	25	0	0	0
9.2.	Goodwill	26	0	0	0
9.3.	Ostatní	27	4 841	3 351	3 636
9.4.	Nedokončené nehmotné investice	28	1 054	766	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	29	103 872	108 737	112 261
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	30	99 334	101 757	106 496
10.2.	Ostatní	31	4 468	6 981	5 765
10.3.	Nedokončené hmotné investice	32	70	0	0
11.	Ostatní aktiva	33	37 723	40 554	65 200
11.1.	Pohledávky z obchodního styku	34	34 935	39 190	63 366
11.2.	Zúčtování se státním rozpočtem	35	1 650	6	3
11.3.	Odložená daňová pohledávka	36	1 138	1 358	1 740
11.4.	Jiné pohledávky	37	0	0	-11
11.5.	Dohadné účty aktivní	38	0	0	102
12.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	39	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	40	853	1 375	1 167
	AKTIVA CELKEM		327 364	376 606	336 273

Pasiva

tis. Kč	Číslo				
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	41	0	0	0
1.1.	Splatné na požádání	42	0	0	0
1.2.	Ostatní závazky	43	0	0	0
2.	Závazky ke klientům, členům družstevních záložen	44	0	0	0
2.1.	Splatné na požádání	45	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	46	0	0	0
2.2.	Ostatní závazky	47	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	48	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	49	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	50	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	51	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	52	0	0	0
3.1.	Emitované dluhové cenné papíry	53	0	0	0
3.2.	Ostatní závazky z dluhových cenných papírů	54	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	55	81 587	48 290	80 454
4.1.	Závazky z obchodního styku	56	40 966	6 494	14 237
4.2.	Zúčtování se zaměstnanci	57	1 879	1 798	3 434
4.3.	Zúčtování s orgány povinného a ostatního pojištění	58	1 073	1 346	2 646
4.4.	Zúčtování se státním rozpočtem	59	598	8 317	21 090
4.5.	Odložený daňový závazek	60	5 992	8 546	8 842
4.6.	Jiné závazky	61	0	0	0
4.7.	Dohadné účty pasivní	62	31 079	21 789	30 205
5.	Výnosy a výdaje příštích období	63	15 156	7 196	9 196
6.	Rezervy	64	2 000	1 889	0
6.1.	Na důchody a podobné závazky	65	0	0	0
6.2.	Na daně	66	0	0	0
6.3.	Ostatní	67	2 000	1 889	0
7.	Podřízené závazky	68	0	0	0
8.	Základní kapitál	69	50 000	50 000	50 000
8.1.	z toho: splacený základní kapitál	70	50 000	50 000	50 000
9.	Vlastní akcie	71	0	0	0
10.	Emisní ážio	72	0	0	0
11.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	73	33 828	33 770	33 746
11.1.	Povinné rezervní fondy	74	33 079	33 079	33 079
11.2.	Rezervní fondy k vlastním akciím	75	0	0	0
11.3.	Ostatní rezervní fondy	76	0	0	0
11.4.	Ostatní fondy ze zisku	77	749	691	667
11.4.1.	z toho: rizikový fond	78	0	0	0
12.	Rezervní fond na nové ocenění	79	0	0	0
13.	Kapitálové fondy	80	0	0	0
14.	Oceňovací rozdíly	81	0	0	0
14.1.	Z majetku a závazků	82	0	0	0
14.2.	Ze zajišťovacích derivátů	83	0	0	0
14.3.	Z přepočtu účastí	84	0	0	0
15.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	85	47 110	161 416	84 171
16.	Zisk nebo ztráta za účetní období	86	97 683	74 046	78 706
	PASIVA CELKEM	88	327 364	376 606	336 273

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	89	0	0	0
1.1.	Přísliby	90	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	91	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	92	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	93	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	94	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	95	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	96	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	97	0	0	0
2.4.	Ostatní	98	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	99	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	100	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	101	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	102	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	103	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	104	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	105	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	106	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	107	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	108	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	109	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	110	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	111	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	112	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	113	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	114	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	115	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	116	0	273	273
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	117	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	118	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	119	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	120	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	121	0	0	0
1.1.	Přísliby	122	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	123	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	124	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	125	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	126	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	127	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	128	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	129	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	130	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	131	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	132	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	133	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	134	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	135	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	136	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	137	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	138	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	139	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	140	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	141	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	142	0	0	0
5.	Závazky z opcí	143	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	144	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	145	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	146	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	147	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	148	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	149	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	150	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	151	12 660 400	10 292 569	8 889 269
7.1.	z toho: cenné papíry	152	12 660 400	10 292 569	8 889 269

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1 311	609	1 035
1.1.	v tom: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	0	0
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	-20	1 825	61
3.1.	z toho: výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	výnosy z ostatních akcií a podílů	8	-20	1 825	61
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	370 260	375 654	372 590
5.	Náklady na poplatky a provize	10	114 891	132 984	140 640
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	3 210	-457	4 289
6.1.	Čistý zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	12	3 274	-410	4 355
6.2.	Čistý zisk nebo ztráta z ostatních operací	13	-64	-47	-66
6.3.	Výnosy z ostatních finančních operací	14	0	0	0
6.4.	Náklady na ostatní finanční operace	15	0	0	0
7.	Ostatní provozní výnosy	16	1 788	2 830	2 570
7.1.	Výnosy z převodu HIM a NIM	17	361	682	480
7.3.	Jiné provozní výnosy	19	1 427	2 148	2 090
8.	Ostatní provozní náklady	20	9 375	9 124	11 875
8.1.	Náklady z převodu HIM a NIM	21	304	699	383
8.2.	Jiné provozní náklady	22	9 071	8 425	11 492
9.	Správní náklady	23	109 979	120 243	117 883
9.1.	z toho: náklady na zaměstnance	24	59 811	61 723	67 110
9.1.1.	mzdy a platy	25	44 197	45 082	48 668
9.1.2.	sociální a zdravotní pojištění	26	14 401	15 512	17 052
9.1.3.	ostatní náklady na zaměstnance	27	1 213	1 129	1 390
9.2.	ostatní správní náklady	28	50 168	58 520	50 773
9.1.1.	ostatní správní náklady – daně a poplatky	29	961	429	132
9.1.2.	ostatní správní náklady – nakupované výkony	30	49 207	58 091	50 641
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	31	0	0	0
10.1.	Použití rezerv k hmotnému majetku	32	0	0	0
10.2.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	33	0	0	0
10.3.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	34	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	35	7 677	8 550	7 862
11.1.	Odpisy hmotného majetku	36	4 822	7 040	7 180
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	37	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	38	0	0	0
11.4.	Odpisy nehmotného majetku	39	2 855	1 510	682
11.5.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	40	0	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupení pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	41	0	270	0
12.1.	Použití rezerv k pohledávkám a zárukám	42	0	0	0
12.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	43	0	0	0
12.3.	Zisky z postoupení pohledávek a výnosy z odepsaných pohledávek	44	0	270	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	45	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	46	0	0	0
13.2.	Tvorba rezerv na záruky	47	0	0	0
13.3.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	48	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	49	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	50	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	51	1 889	0	2 000
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	52	2 000	1 889	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	53	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	55	134 516	107 941	104 285
20.	Mimořádné výnosy	56	0	0	14 963
21.	Mimořádné náklady	57	0	0	137
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	58	0	0	14 826
23.	Daň z příjmů	59	36 833	33 895	40 405
	Daň z příjmů splatná	60	37 229	33 656	35 705
	Daň z příjmů odložená	61	-2 333	85	4 703
	Dodatečné odvody daň z příjmů	62	1 937	154	-3
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	64	97 683	74 046	78 706

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čis. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	50 000	50 000	50 000
	Zvýšení			
	Snížení			
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie			
	Uplatnění opcí a warrantů			
	Konečný zůstatek	50 000	50 000	50 000
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení			
	Snížení			
	Konečný zůstatek	0	0	0
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	33 079	33 079	33 079
	Povinný příděl			
	Jiné zvýšení			
	Snížení			
	Konečný zůstatek	33 079	33 079	33 079
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	691	667	614
	Zvýšení	1 352	1 460	1 538
	Snížení	1 294	1 436	1 485
	Konečný zůstatek	749	691	667
6.	Kapitálové fondy	0	0	0
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení			
	Snížení			
	Konečný zůstatek	0	0	0
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	161 416	84 171	83 998
	Zvýšení		77 245	173
	Snížení	114 306		
	Konečný zůstatek	47 110	161 416	84 171
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení			
	Snížení			
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	97 683	74 046	78 706
11.	Dividendy	187 000	0	27 000

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis 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., a sídlí v Praze 1, Dlouhá 34, Česká republika. Podle zápisu v obchodním rejstříku je hlavním předmětem její činnosti správa následujících podílových fondů:

IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
a Penzijní fond Komerční banky a.s.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V roce 2004 neprovedla Společnost žádné významné změny v zápisu do obchodního rejstříku.

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., je 100% dceřinou společností Komerční banky, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 114 07 Praha 1. Společnost je zároveň součástí konsolidačního celku finanční skupiny Komerční banky.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 vztahují. Závěrka je sestavena na principu historických cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na reálnou hodnotu. Aktiva, která nejsou přeceňována na reálnou hodnotu a u nichž došlo ke snížení hodnoty, jsou vykázána v čisté realizovatelné hodnotě.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Majetek pořízený v cizí měně byl 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 tedy 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.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje cenného papíru v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

V roce 2004 Společnost držela cenné papíry v portfoliích k obchodování a k prodeji. Cennými papíry v portfoliu k obchodování byla finanční aktiva (podílové listy) nabytá Společností za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku. Cenné papíry v portfoliu k prodeji jsou finanční aktiva (akcie a podílové listy), která nejsou cennými papíry k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Společnost tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou účtovány na účty nákladů nebo výnosů souvztažně s příslušnými účty cenných papírů.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* nebo *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Společnosti. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Majetek s pořizovací cenou do 60 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a je vykázán v položce *Ostatní provozní náklady*.

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

Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku, nejdéle do dvaceti let.

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Majetek s pořizovací cenou do 40 tis. Kč se odepisuje jednorázově do nákladů a je vykázán v položce *Ostatní provozní náklady*.

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

Odepisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

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

V průběhu roku 2004 Společnost změnila dobu odepisování u staveb z 30 na 50 let.

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. Daně

Splatná daň z příjmů je počítána za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky.

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. Odložená daňová pohledávka související s převáděním nepoužitých daňových ztrát a ostatními přechodnými rozdíly je účtována do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

2.7. Rezervy a opravné položky

Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že ocenění aktiv neodpovídá reálnému stavu. Rezervy se vytvářejí v případě, že existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí, a zároveň je pravděpodobné, že plnění nastane, a současně je možné provést spolehlivý odhad plnění.

3. Použité finanční nástroje

3.1. Tržní rizika

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

Tržním rizikům je Společnost vystavena pouze prostřednictvím investic do cenných papírů a vkladů u bank. Investice do cenných papírů zahrnují investice do podílových listů spravovaných podílových fondů, jejichž rizika jsou řízena tak, jak je popsáno výše.

3.1.1. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, pro které je úroková sazba pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je daný nástroj vystaven riziku úrokových sazeb. Společnost eviduje pouze termínované vklady se splatností do tří měsíců.

3.1.2. Devizová pozice

Společnost má veškeré své pohledávky a závazky denominované v CZK.

3.2. Úvěrové riziko

Společnost sleduje úvěrové riziko celkově za všechny rozvahové a podrozvahové pozice. Převážná většina úvěrového rizika je koncentrována v rámci konsolidačního celku finanční skupiny Komerční banky.

3.3. Operační riziko

Společnost v současné době neprovádí sledování a řízení operačního rizika na centrální bázi, operační riziko je sledováno na úrovni jednotlivých organizačních jednotek. Společnost sleduje významné případy operačního rizika a reportuje je mateřské společnosti. Vedení Společnosti v současné době neuvažuje o implementaci dalších nástrojů k měření a řízení operačního rizika.

4. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty	39 523	165	331
Termínované vklady	50 300	138 700	24 301
Pohledávky za bankami celkem	89 823	138 865	24 632

5. Cenné papíry

5.1. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	Vykazovaná hodnota		
	2004	2003	2002
Cenné papíry k obchodování	31 019	0	46 000
Cenné papíry k prodeji	58 171	82 952	83 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	89 190	82 952	129 362

5.2. Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování představují podílové listy fondu IKS Peněžní trh.

tis. Kč	Reálná hodnota		
	2004	2003	2002
Podílové listy	31 019	0	46 000
Cenné papíry k obchodování celkem	31 019	0	46 000

5.3. Cenné papíry k prodeji

tis. Kč	Reálná hodnota		
	2004	2003	2002
Akcie	103	103	103
Podílové listy	58 068	82 849	83 259
Cenné papíry k prodeji celkem	58 171	82 952	83 362

5.3.1. Podílové listy

tis. Kč	Reálná hodnota		
	2003	2004	2002
IKS Dluhopisový	56 953	81 834	82 292
IKS Globální	1 115	1 015	967
Celkem podílové listy	58 068	82 849	83 259

6. Nehmotný majetek

tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2002	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2003	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2004
Software	7 960	1 224	0	9 184	4 346	54	13 476
Oprávky	-5 239	-1 155	0	-6 394	-2 501	-54	-8 841
Autorská práva	1 062	0	0	1 062	0	0	1 062
Oprávky	-147	-355	0	-501	-355	0	-856
Nedokončené nehmotné investice	0	766	0	766	1 054	766	1 054
Celkem	3 636			4 117			5 895

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily v roce 2004 (resp. 2003, 2002) 2 855 tis. Kč (resp. 1 510 tis. Kč, 682 tis. Kč).

Souhrnná výše nehmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 60 tisíc Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2004 (resp. 2003, 2002) činí v pořizovacích cenách 26 tis. Kč (resp. 81 tis. Kč, 91 tis. Kč).

V roce 2004, resp. 2003 a 2002 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

7. Hmotný majetek

tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2002	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2003	Přírůstky	Úbytky	Zůstatek k 31. prosinci 2004
Stavby	131 457	0	0	131 457	0	0	131 457
Pozemky	2 621	0	0	2 621	0	0	2 621
Oprávky	-27 582	-4 739	0	-32 321	-2 423	0	-34 744
Stroje, přístroje a zařízení	13 687	1 101	1 153	13 635	191	1 059	12 767
Oprávky	-11 441	-1 137	-1 152	-11 426	-1 128	-1 059	-11 495
Dopravní prostředky	4 371	3 128	2 410	5 089	0	609	4 480
Oprávky	-1 294	-1 821	-2 396	-719	-1 551	-609	-1 661
Inventář	3 604	0	0	3 604	0	0	3 604
Oprávky	-3 512	-41	0	-3 553	-24	0	-3 577
Umělecká díla	350	0	0	350	0	0	350
Pořízení dlouh. hmotného majetku	0	0	0	0	70	0	70
Celkem	112 261			108 737			103 872

Odpisy hmotného majetku byly v roce 2004 (resp. 2003, 2002) účtovány do nákladů ve výši 4 822 tis. Kč (resp. 7 040 tis. Kč, 7 180 tis. Kč). Pokles výše odpisů souvisí se změnou doby odepisování budovy – sídla Společnosti, která byla v případě účetních odpisů upravena na 50 let.

Souhrnná výše hmotného majetku s pořizovací cenou nižší než 40 tisíc Kč neuvedeného v rozvaze a pořízeného v roce 2004 (resp. 2003, 2002) činí v pořizovacích cenách 761 tis. Kč (resp. 696 tis. Kč, 191 tis. Kč).

V roce 2004, resp. 2003 a 2002 Společnost nezískala bezplatně žádný dlouhodobý hmotný majetek.

8. Ostatní aktiva

tis. Kč	2004	2003	2002
Pohledávky ze srážek/přirážek k podílovým listům	5 839	2 146	32 234
Pohledávky za správu portfolia	25 211	32 859	26 540
Odložená daňová pohledávka	1 138	1 358	1 740
Daňové pohledávky	1 650	6	3
Dohadné účty	0	0	102
Ostatní	3 885	4 185	4 581
Ostatní aktiva celkem	37 723	40 554	65 200

Společnost neměla v roce 2004 (resp. 2003 a 2002) ve svém účetnictví nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, a nevytvářela tudíž opravné položky na vrub nákladů.

9. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2004	2003	2002
Příjmy příštích období – úrokové výnosy	6	27	0
Ostatní	847	1 348	1 167
Náklady a příjmy příštích období	853	1 375	1 167

V položce ostatních nákladů je zahrnuto nájemné hrazené předem, předplatné a další náklady za služby vyplývající z uzavřených smluv.

10. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti se skládá z 500 ks kmenových akcií plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 100 tis. Kč. Na účtech ostatních kapitálových fondů nebylo k 31. prosinci 2004 účtováno.

Společnost neměla k 31. prosinci 2004 (resp. 2003 a 2002) v držení vlastní akcie.

V roce 2004, resp. 2003 a 2002 nedošlo k žádným změnám účtů základního kapitálu.

11. Rozdělení hospodářského výsledku

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ze dne 12. května 2004 bylo schváleno následující rozdělení hospodářského výsledku za rok 2003:

tis. Kč	
Nerozdělený zisk minulých účetních období k 31. prosinci 2003	161 416
Hospodářský výsledek 2003 po zdanění	74 046
Příděl do sociálního fondu	1 352
Výplata dividendy	187 000
Převod do nerozděleného zisku	0
Převod do neuhrazené ztráty	0
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2004	47 110
Neuhrazená ztráta k 31. prosinci 2004	0

12. Ostatní pasiva

tis. Kč	2004	2003	2002
Závazky z obchodního styku	40 966	6 494	14 237
Závazky vůči zaměstnancům	1 879	1 798	3 434
Dohadné položky pasivní	31 079	21 789	30 205
Závazky vůči státnímu rozpočtu	598	8 317	21 090
Odložený daňový závazek	5 992	8 546	8 842
Ostatní závazky	1 073	1 346	2 646
Celkem	81 587	48 290	80 454

Společnost eviduje v závazcích z obchodního styku k 31. prosinci 2004 závazky vůči fondům z titulu přeplatků daňových povinností fondů z předchozích daňových období. Společnost očekává, že tyto závazky budou fondům, které vykazují daňovou pohledávku, vyplaceny v průběhu roku 2005.

K 31. prosinci 2004 neměla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti. K 31. prosinci 2003 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 2 373 tis. Kč. Veškeré tyto závazky byly uhrazeny do 7. ledna 2004. Všechny případy neuhrazených závazků se vztahovaly k dodávkám služeb a materiálu za rok 2003, u nichž nedošlo v řádném termínu k likvidaci dokladů ve lhůtě splatnosti z důvodu šetření věcné správnosti fakturace. K 31. prosinci 2002 měla Společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti ve výši 10 942 tis. Kč.

K 31. prosinci 2004 neměla Společnost krátkodobé závazky kryté zástavním právem nebo zárukami.

Na dohadných účtech pasivních jsou v roce 2004 účtovány především náklady na výplatu bonusů za rok 2004, dále pak poplatky za poradenství a marketingové náklady.

13. Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	2004	2003	2002
Odměny za prodej produktů společnosti	14 676	6 479	8 910
Ostatní služby dle fakturace	480	717	286
Výnosy a výdaje příštích období	15 156	7 196	9 196

Výnosy a výdaje příštích období zahrnují především dodávky prací a služeb, které nebyly vyfakturovány k datu uzavření účetních knih a jsou účtovány do nákladů roku 2004, do kterého věcně přísluší. Významný nárůst na odměnách za prodej produktů společnosti v roce 2004 v porovnání s rokem 2003 je způsoben odměnami za měsíc prosinec 2004 za prodej podílových listů fondů Max – světový garantovaný fond a Max – světový zajištěný fond 2. Tyto fondy byly založeny v roce 2004.

14. Čisté úrokové výnosy

Čisté úrokové výnosy zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Výnosy z úroků			
Z vkladů u finančních institucí	1 311	609	1 035
Náklady z úroků			
Z úvěrů	0	0	0
Čisté úroky celkem	1 311	609	1 035

15. Čistý příjem z poplatků a provizí

Čistý příjem z poplatků a provizí zahrnuje:

tis. Kč	2004	2003	2002
Přijaté poplatky za obhospodařování, srážky a přírážky	370 260	375 654	372 590
Náklady na přijaté poplatky	114 763	132 854	140 509
Náklady na bankovní poplatky	128	130	131
Čistý příjem z poplatků	255 369	242 670	231 950

V nákladech na přijaté poplatky jsou zahrnuty poplatky za využití distribuční sítě Komerční banky, a.s., při prodeji podílových listů ve výši 106 158 tis. Kč (122 507 tis. Kč, resp. 128 681 tis. Kč) v roce 2004 (2003, resp. 2002) a dále poplatek za poradenství ve výši 6 819 tis. Kč. (6 308 tis. Kč, resp. 7 757 tis. Kč) v roce 2004 (2003, resp. 2002).

16. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací zahrnuje:

tis. Kč	2004	2003	2002
Realizovaný a nerealizovaný zisk (ztráta) z devizových operací	-64	-47	-66
Realizovaný a nerealizovaný zisk (ztráta) z operací s cennými papíry	3 274	-410	4 355
Zisk/ztráta z finančních operací	3 210	-457	4 289

Položka Realizovaný a nerealizovaný zisk/ztráta z operací s cennými papíry obsahuje výnos z prodeje podílových listů držených Společností.

17. Ostatní provozní výnosy a provozní náklady

Ostatní provozní výnosy a náklady zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní provozní výnosy	1 788	2 830	2 570
Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů*	805	1 084	1 510
Jiné provozní náklady	8 570	8 040	10 365
Zisk z postoupení pohledávek	0	270	0

* Odměny členů statutárních a dozorčích orgánů jsou upraveny mandátními smlouvami.

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 náklady na pronájem ochranné známky společnosti a pojištění.

18. Správní náklady

Správní náklady zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Náklady na zaměstnance	59 811	61 723	67 110
Mzdy a platy	44 197	45 082	48 668
Mzdy a platy členů statutárních orgánů Společnosti	9 577	10 724	10 876
Mzdy a platy bez mezd a platů členů statutárních orgánů Společnosti	34 620	34 358	37 792
Sociální a zdravotní pojištění	14 401	15 512	17 052
Ostatní náklady na zaměstnance	1 213	1 129	1 390
Ostatní správní náklady	50 168	58 520	50 773
Daně a poplatky	961	429	132
Audit	772	734	1 008
Daňové a právní poradenství	1 910	2 145	1 838
Ostatní nakupované výkony	46 525	55 212	47 795
Správní náklady celkem	109 979	120 243	117 883
Fyzický počet zaměstnanců na konci účetního období	42	41	43
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období	43	42	41
Počet členů statutárních orgánů Společnosti	6	6	6
Průměrné správní náklady na jednoho zaměstnance v Kč	2 618	2 933	2 741

Položka ostatní nakupované výkony zahrnuje veškeré služby a materiál externě nakupované Společností.

19. Rezervy

Změny na účtech rezerv:

tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2002	Tvorba rezervy	Zúčtování rezervy	Zůstatek k 31. prosinci 2003	Tvorba rezervy	Zúčtování rezervy	Zůstatek k 31. prosinci 2004
Rezerva na úhradu pokuty	0	1 889	0	1 889	2 000	1 889	2 000

Rezerva na úhradu případné pokuty ze správního řízení vedeného Komisí pro cenné papíry byla vytvořena na základě znaleckého posudku advokátní kanceláře Vyroubal, Krajhanzl, Školout.

Rezerva na úhradu doměrku daně z příjmů právnických osob za období 1998 až 2001 byla rozpuštěna. Daňový doměrek byl v roce 2004 uhrazen a proti platebnímu výměru a závěrům z kontroly probíhá odvolací řízení.

20. Daň z příjmů, odložená daň

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná – běžné období	37 229	33 656	35 705
Daň splatná – minulá období	1 937	154	-3
Daň odložená	-2 333	85	4 702
Daň z příjmů celkem	36 833	33 895	40 405

Daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	134 516
Přičitatelné položky	10 450
Odečitatelné položky	-11 885
Základ daně	133 081
Odpočty a dary	-120
Snížený základ daně	132 961
Daň	37 229
Sleva na dani	0
Daň splatná celkem	37 229

Pohyb odložené daně je členěn takto:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň odložená k 1. lednu	-7 187	-7 102	-2 400
Zvýšení/ Snížení odložené daně	2 333	85	-4 703
Čistá daň odložená k 31. prosinci	-4 854	-7 187	-7 102

Odložená daň zahrnuje:

Odložený daňový závazek	
Odpisy dlouhodobého majetku	-5 992
	-5 992
Odložená daňová pohledávka	
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů	1 138
	1 138
Čistý odložený daňový závazek	-4 854

21. Spravovaný majetek k 31. prosinci 2004

Spravovaný majetek v podílových fondech:

tis. Kč	Obhospodařovatelský	Aktiva	Vlastní kapitál
Fond	poplatek	k 31. prosinci 2004	k 31. prosinci 2004
IKS Global konzervativní	45 252	1 769 757	1 748 925
IKS Plus bondový	16 563	659 291	657 560
IKS Balancovaný	13 563	1 218 128	1 200 422
IKS Dluhopisový	55 537	3 679 871	3 660 924
IKS Peněžní trh	115 107	14 906 403	14 777 827
IKS Fond světových indexů	6 068	377 776	371 985
IKS Fond fondů	4 734	263 181	262 061
MAX – světový garantovaný fond	3 304	895 492	892 837
MAX – světový zajištěný fond 2	501	469 898	464 560
Celkem	260 629	24 239 797	24 037 101

Spravovaný majetek v ostatních fondech:

tis. Kč	
Fond	Hodnota spravovaného majetku k 31. prosinci 2004
Penzijní fond	12 660 400
Celkem	12 660 400

22. Riziko úrokové míry

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Hotovost a běžné účty u bank	39 531	0	0	0	0	39 531
Pohledávky za bankami	50 300	0	0	0	0	50 300
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	31 019	31 019
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	58 171	58 171
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0	0	0
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	0	0	0	0	37 438	37 438
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	1 138	1 138
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (čistý)	0	0	0	0	109 767	109 767
Aktiva celkem	89 831	0	0	0	237 533	327 364
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	0	0	0	92 153	92 153
Daň z příjmů	0	0	0	0	598	598
Odložená daň	0	0	0	0	5 992	5 992
Vlastní kapitál	0	0	0	0	228 621	228 621
Pasiva celkem	0	0	0	0	327 364	327 364
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	89 831	0	0	0	-89 831	0
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0
Kumulativní úrokové riziko	89 831	0	0	0	-89 831	0

23. Riziko likvidity

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
Hotovost a běžné účty u bank	39 531	0	0	0	0	0	39 531
Pohledávky za bankami	50 300	0	0	0	0	0	50 300
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	0	31 019	31 019
Cenné papíry k prodeji	0	0	0	0	0	58 171	58 171
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	0	37 413	18	7	0	0	37 438
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	1 138	1 138
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	0	109 767	109 767
Aktiva celkem	89 831	37 413	18	7	0	200 095	327 364
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	0	90 153	0	0	0	2 000	92 153
Daň z příjmů	0	598	0	0	0	0	598
Odložená daň	0	0	0	0	0	5 992	5 992
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	228 621	228 621
Pasiva celkem	0	90 751	0	0	0	236 613	327 364
Čisté riziko likvidity rozvahy	89 831	-53 338	18	7	0	-36 518	0
Čisté riziko likvidity podrozvahy	0	0	0	0	0	0	0
Kumulativní riziko likvidity	89 831	36 493	36 511	36 518	36 518	0	0

24. Riziko devizové

Všechna aktiva i pasiva jsou denominovaná v korunách.

25. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

K 31. prosinci 2004 vedla Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) se Společností správní řízení ve věci nákupů a prodejů akcií společností Vertex, Optimit, Metrostav, Chemapol Group, SPT Telecom, Deza, AERO, Pražské pivovary, Tatra, Škoda, Liaz, Lázně Teplice, Rybníkářství Třeboň, Rybníkářství Hluboká, Ostroj Opava, Česká zbrojovka, Kovospol. KCP provedla kontrolu v měsíci červenci roku 2000 a dne 21. května 2001 obdržela IKS Protokol o kontrole, proti němuž podala Společnost dne 22. června 2001 námitky. Dne 18. července 2001 bylo ze strany KCP oznámeno zahájení správního řízení ve věci možného porušení některých ustanovení ZISIF. Dne 8. srpna 2001 předložila Společnost prostřednictvím zastupující advokátní kanceláře Vyroubal, Krajhanzl, Školout KCP vyjádření k zahájení správního řízení, na které KCP k datu účetní závěrky nereagovala (viz bod 19 přílohy).

Společnost eviduje v podrozvaze potenciální pohledávku z aktivních právních sporů se dvěma subjekty. Jedná se o vyplacení dividend Pražské teplárenské, a.s., neoprávněnému subjektu a nevyplacení části dividend. Celková výše podrozvahové pohledávky činí 17 528 tis. Kč. Tento soudní spor je veden Společností ve prospěch fondu IKS Global konzervativní.

Dále je veden soudní spor s odpůrcem, se kterým byla uzavřena smlouva o koupi cenných papírů, jejímž předmětem byl převod akcií společnosti Mrazírny Praha, a.s., na odpůrce. Jednání bylo odročeno na leden roku 2005. Tento soudní spor je veden Společností ve prospěch fondu IKS Global konzervativní.

26. Informace o stranách se zvláštním vztahem

V roce 2004, resp. 2003 neobdrželi členové statutárních orgánů žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a nevlastní žádné akcie Společnosti. Výhody spočívají v používání služebních automobilů pro soukromé potřeby u členů představenstva Společnosti.

Společnost nemá, resp. neměla dlouhodobé závazky ke spřízněným osobám k 31. prosinci 2004 (resp. 2003 a 2002). Společnost využívá služby mateřské společnosti jako běžnou součást obchodní činnosti. Nejvýznamnější položku tvoří využití pobočkové sítě banky pro prodej a zpětný nákup podílových listů otevřených podílových fondů obhospodařovaných IKS KB, a.s. Celkové náklady vynaložené na tuto položku činily za rok 2004 (resp. 2003 a 2002) 106 158 tis. Kč (resp. 122 507 tis. Kč a 128 681 tis. Kč).

Krátkodobé pohledávky za mateřskou společností představují k 31. prosinci 2004 částku 6 tis. Kč. Jedná se o pohledávku z titulu úhrady pronájmu telefonních linek za období prosinec 2004. Pohledávka byla k datu 20. ledna 2005 splacena.

Společnost eviduje krátkodobé pohledávky za Penzijním fondem KB, a.s., ve výši 4 128 tis. Kč.

Společnost dále eviduje na časovém rozlišení pohledávku za mateřskou společností ve výši 24 tis. Kč.

Dlouhodobé pohledávky za Komerční bankou, a.s., Společnost nemá.

Krátkodobé závazky ke Komerční bance činily k 31. prosinci 2004 198 tis. Kč. Tato částka zahrnuje fakturaci výkonu funkce depozitáře a službu telefonního centra KB. Závazky byly k 4. únoru 2005 uhrazeny.

Společnost eviduje na dohadných položkách pasivních dosud nevyfakturované služby poskytované Komerční bankou, a.s., v celkové výši 11 180 tis. Kč. Tato částka obsahuje zejména služby spojené s užíváním ochranné známky a přefakturaci nákladů spojených s propagací Společnosti.

Společnost dále eviduje na časovém rozlišení závazky z titulu odměn za prodej podílových listů ve výši 14 676 tis. Kč (viz bod 13 přílohy) a ostatní závazky ve výši 36 tis. Kč.

27. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

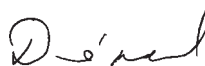
Dne 10. ledna 2005 vydal Městský soud v Praze ve věci převodu akcií společnosti Mrazírny Praha, a.s., rozsudek, kterým vyhověl v plném rozsahu žalobě Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Žalovanému byla uložena povinnost zaplatit Společnosti částku 8 352 tis. Kč s příslušenstvím, zaplatit smluvní pokutu ve výši 12 000 tis. Kč a nahradit Společnosti náklady řízení.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 4. března 2005.

Jménem představenstva podepsali:



Ing. Pavel Pršala, CSc.
předseda představenstva
a ředitel společnosti



Ing. Jan Drápal
člen představenstva
a náměstek ředitele

Deloitte.

IKS Peněžní trh

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva auditora pro podílníky IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	2 456 372	4 458 738	4 755 015
3.1.	a) splatné na požádání	6	23 375	19 473	42 561
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	2 432 997	4 439 265	4 712 454
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	12 361 673	9 605 614	6 724 366
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	3 608 642	315 346	3 131 118
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	8 753 031	9 290 268	3 593 248
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	52 175	6 616	105 089
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	36 183	35 997	38 078
	AKTIVA CELKEM		14 906 403	14 106 965	11 622 548

Pasiva

tis. Kč	Číslo				
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	128 576	175 482	178 389
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	3 516 670	3 354 165	2 628 618
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	9 653 494	9 338 146	7 818 147
12.	Oceňovací rozdíly	64	39 443	-24 408	35 730
12.1.	a) z majetku a závazků	65	45 009	74 243	66 419
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	-5 566	-98 651	-30 689
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	1 263 580	961 666	690 636
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	304 641	301 914	271 030
	PASIVA CELKEM	71	14 906 403	14 106 965	11 622 548

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	1 673 696	1 809 349	1 717 512
4.1.	S úrokovými nástroji	87	400 000	800 000	400 000
4.2.	S měnovými nástroji	88	1 273 696	1 009 349	1 317 512
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	1 673 696	1 809 349	1 717 512
4.1.	S úrokovými nástroji	120	400 000	800 000	400 000
4.2.	S měnovými nástroji	121	1 273 696	1 009 349	1 317 512
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	545 337	404 424	379 427
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	466 919	269 600	211 581
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	55 881	67 625	75 169
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0	0
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	21	25	26
5.	Náklady na poplatky a provize	10	129 954	117 581	79 358
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-38 951	135 136	87 163
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	1	3	196
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	1	3	196
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	1
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	1
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	320 570	354 376	311 892
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	1
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	-1
23.	Daň z příjmů	51	15 929	52 462	40 864
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	304 641	301 914	271 030

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čis. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	3 354 165	2 628 618	950 068
	Zvýšení	1 715 821	2 052 989	2 429 452
	Snížení	1 553 316	1 327 442	750 902
	Konečný zůstatek	3 516 670	3 354 165	2 628 618
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	9 338 146	7 818 147	3 976 872
	Zvýšení	3 366 358	4 276 230	5 533 638
	Snížení	3 051 010	2 756 231	1 692 363
	Konečný zůstatek	9 653 494	9 338 146	7 818 147
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	-24 408	35 730	-7 274
	Zvýšení	27 907	37 252	150 254
	Snížení	-35 944	97 390	107 250
	Konečný zůstatek	39 443	-24 408	35 730
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	961 666	690 636	431 060
	Zvýšení	301 914	271 030	259 576
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	1 263 580	961 666	690 636
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	304 641	301 914	271 030
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na peněžních a dluhopisových trzích. Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti a složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování a v portfoliu k prodeji. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíl*.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou Ministerstva financí ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2004 v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech od 1. května 2004 v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. Jedná se zejména v závislosti na typu fondu o měnová, kreditní 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 vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí. Statut stanovuje možnost investovat zejména do pevně úročených instrumentů při dodržení nízkého úrokového rizika, a to měřeno průměrnou modifikovanou durací. Hodnotu durace je nutno udržovat v rozmezí 0 až 1 rok. Aktuální

průměrná durace Fondu byla v roce 2004 vyhodnocována denně. Zajištění vybraných instrumentů s durací delší než jeden rok bylo prováděno úrokovými swapy. Dlouhodobá investiční strategie stanovuje Fondu povinnost v maximální možné míře zajišťovat měnová rizika nakupovaných cenných papírů nakupovaných do portfolia. Velikost měnového rizika Fondu je vyhodnocována denně. Zajišťovány jsou všechny investice v zahraniční měně. Zajištění měnového rizika cenných papírů v zahraniční měně bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy v závislosti na typu a časovém horizontu investice. Zajištění bylo prováděno tak, aby celková míra měnového rizika nepřekročila s 95% pravděpodobností na půlročním horizontu hodnotu 0,1 % majetku Fondu.

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

V roce 2003 byl pro veškeré fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Konzervativní investiční strategie Fondu stanovuje Fondu vybírat pro investice pouze instrumenty s vysokou kreditní kvalitou. Fond mohl do portfolia nově nakupovat výhradně instrumenty zařazené v investičním ratingu.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	23 375	19 473	42 561
Termínované vklady u bank	2 432 997	4 439 265	4 712 454
Pohledávky za bankami celkem	2 456 372	4 458 738	4 755 015

Přehled termínovaných vkladů k 31. prosinci 2004:

Název	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Úrok celkem (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	174 107	348 215	1 405 350
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 20. leden 2005	2,36	131 111	1 376 667	1 000 000
KB – EUR	31. prosinec 2004 – 3. leden 2005	1,63	1 238	3 714	27 340
Termínované vklady celkem			306 456	1 728 596	2 432 690

6. Cenné papíry

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Cenné papíry k obchodování	6 157 606	4 859 330	5 074 900
Cenné papíry k prodeji	6 204 067	4 746 284	1 649 466
Cenné papíry celkem	12 361 673	9 605 614	6 724 366

tis. Kč	2004 Čistá cena pořízení	2004 Reálná hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Reálná hodnota
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	3 404 348	3 460 308	3 812 923	4 081 098
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	6 129 846	6 190 384	5 792 692	1 202 784
Pokladniční poukázky	2 689 745	2 710 981	0	1 440 484
Dluhové cenné papíry	12 223 939	12 361 673	9 605 614	6 724 366
Cenné papíry celkem	12 223 939	12 361 673	9 605 614	6 724 366
z toho: úrokové výnosy		94 969	51 291	53 991
z toho: oceňovací rozdíly		42 765	34 229	34 942

Dluhové cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou			
Tuzemské	1 164 662	763 042	70 133
Zahraniční	5 025 722	5 029 650	1 132 651
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	6 190 384	5 792 692	1 202 784
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou			
Tuzemské	3 693 238	1 045 132	3 987 339
Zahraniční	2 478 051	2 767 790	1 534 243
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	6 171 289	3 812 922	5 521 582
Celkem dluhové CP k obchodování a k prodeji	12 361 673	9 605 614	6 724 366

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP v portfoliu k obchodování a k prodeji			
Státními institucemi v České republice	3 384 702	315 346	3 131 118
Finančními institucemi v České republice	0	494 628	0
Ostatními subjekty v České republice	849 520	998 201	926 354
Státními institucemi v zahraničí	223 940	0	0
Finančními institucemi v zahraničí	4 492 896	5 007 270	2 030 961
Ostatními subjekty v zahraničí	3 410 615	2 790 169	635 933
Celkem dluhové CP v portfoliu k obchodování a k prodeji	12 361 673	9 605 614	6 724 366

V roce 2001 Fond nakoupil portfolio zajištěných dluhopisů (Collateralized Bond Obligation – „CBO“) a cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – „ABS“) denominovanými v USD a v EUR a vydanými společnostmi se zvláštním jednoúčelovým zaměřením. Cena pořízení tohoto portfolia činila k 31. prosinci 2004 199 mil. Kč. Cenné papíry nesou proměnlivou úrokovou sazbu na základě USD LIBOR a EURIBOR. Tyto cenné papíry byly přijaty k obchodování na zahraniční burze, avšak pro tyto cenné papíry neexistuje likvidní trh, proto také nejsou k dispozici tržní ceny. Pro ocenění těchto cenných papírů byly použity oceňovací modely nakoupené společností od třetí strany, popřípadě metoda diskontovaného cash-flow. Celková reálná hodnota těchto cenných papírů k 31. prosinci 2004 činí 173 mil. Kč, resp. 182 mil. Kč k 31. prosinci 2003. Dle názoru vedení toto ocenění představuje nejlepší odhad čisté realizovatelné hodnoty těchto cenných papírů a zohledňuje změny v tržních a úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia. Tyto cenné papíry jsou součástí portfolia k prodeji.

V roce 2003 Fond nakoupil instrumenty typu Credit Linked Notes („CLNs“) v souhrnné pořizovací hodnotě 1 000 mil. Kč. Celková reálná hodnota těchto cenných papírů k 31. prosinci 2003 činila 963 mil. CZK. V průběhu roku 2004 byly tyto cenné papíry prodány – viz bod 13 přílohy.

Kromě investic typu CBO, ABS Fond dále investoval do cenných papírů obsahujících vložené deriváty. Celková reálná hodnota těchto instrumentů k 31. prosinci 2004 činí 4 990 mil. Kč, resp. 4 135 mil. Kč k 31. prosinci 2003. Tyto cenné papíry jsou součástí portfolia k prodeji i k obchodování.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

v tis.	2004	2003	2002
Kladná reálná hodnota derivátů	26 209	6 615	80 139
Daňové pohledávky	25 966	0	24 949
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	0	1	1
Ostatní pohledávky	0	0	0
Ostatní aktiva celkem	52 175	6 616	105 089

Náklady a příjmy příštích období:

v tis.	2004	2003	2002
Očekávané kupony	36 183	35 997	38 078
Náklady a příjmy příštích období celkem	36 183	35 997	38 078

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

v tis.	2004	2003	2002
Záporná reálná hodnota derivátů	67 158	104 768	110 830
Odložená daň	0	0	6 306
Závazky vůči podílníkům	49 931	57 439	52 194
Dohadné účty pasivní	10 904	10 186	8 295
Ostatní závazky z obchodování s CP	0	0	0
Ostatní závazky	583	3 089	764
Ostatní pasiva celkem	128 576	175 482	178 389

9. Kapitálové fondy

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá ze 9 653 493 431 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

tis. Kč	Kapitálové fondy Nominální hodnota	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	7 818 147	2 628 618	10 446 765
Vydané 2003	4 276 230	2 052 989	6 329 219
Odkoupené 2003	2 756 231	1 327 442	4 083 673
Zůstatek k 31. prosinci 2003	9 338 146	3 354 165	12 692 311
Vydané 2004	3 366 358	1 715 821	5 082 179
Odkoupené 2004	3 051 010	1 553 316	4 604 326
Zůstatek k 31. prosinci 2004	9 653 494	3 516 670	13 170 164

Rozdělení hospodářského výsledku:

tis. Kč	
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2002	690 636
Zisk roku 2002	271 030
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2003	961 666
Zisk roku 2003	301 914
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2004	1 263 580

10. Oceňovací rozdíly

v tis.	2004	2003	2002
Z dluhopisů	42 765	34 229	34 942
Z měnových kontraktů	13 030	-31 602	46 271
Z úrokových kontraktů	-18 596	-29 507	-39 398
Z forwardů s cennými papíry	0	254	0
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	2 244	2 218	220
Odložená daň	0	0	-6 305
Oceňovací rozdíly celkem	39 443	-24 408	35 730

11. Čisté úrokové výnosy

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

v tis.	2004	2003	2002
Úroky z dluhových CP	466 920	269 600	211 581
Úroky z BÚ, TV, REPO	49 398	94 434	104 424
Úroky ze swapových operací	29 019	40 390	63 422
Přijaté úroky celkem	545 337	404 424	379 427

v tis.	2004	2003	2002
Úroky z BÚ, REPO	22	80	252
Úroky ze swapových operací	55 859	67 545	74 917
Placené úroky celkem	55 881	67 625	75 169
Čisté úrokové výnosy celkem	489 456	336 799	304 258

12. Čistý příjem z poplatků a provizí

Poplatky a provize zahrnují:

v tis.	2004	2003	2002
Výnosy ze srážky při odkupu PL	21	25	26
Ostatní provize	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	21	25	26
Poplatek za prodej CP	2	11	44
Poplatek za správu Fondu	115 107	104 510	71 229
Poplatek za ostatní služby KB	3 761	0	0
Poplatek depozitáři	8 451	10 481	6 649
Poplatek custody	2 071	1 570	361
Ostatní poplatky	48	162	892
Auditní poplatek	514	847	183
Náklady na poplatky a provize celkem	129 954	117 581	79 358
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-129 933	-117 556	-79 332

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

13. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

v tis.	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-54 626	35 825	77 159
Zisk/ztráta z obchodování s cizí měnou	1 747	9 716	10 004
Zisk/ztráta z derivátových operací	13 928	89 595	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-38 951	135 136	87 163

Položka Zisk/ztráta z finančních operací byla v průběhu roku 2004 ovlivněna především ztrátou z prodeje cizoměnových dluhopisů ve výši 54 mil. Kč (viz bod 6).

14. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní správní náklady			
Správní, arbitrážní a soudní poplatky	1	3	196
Správní náklady celkem	1	3	196

15. Daň z příjmů, odložená daň

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	15 929	52 462	40 863
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	15 929	52 462	40 863

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	320 570
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	320 570
Daň ze základu daně	16 029
Oprava daňové povinnosti minulých let	-100
Celkem daň z příjmů	15 929

Pohyb odložené daně je členěn takto:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň odložená k 1. lednu 2004	0	6 305	0
Zvýšení/Snížení odložené daně (pohyb přes vlastní kapitál)	0	-6 305	6 305
Daň odložená k 31. prosinci 2004	0	0	6 305

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu Oceňovacích rozdílů do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchodcích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

16. Finanční deriváty

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty:

tis. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové nástroje						
Úrokové swapy	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Úrokové forwardy	0	0	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Měnové nástroje						
Měnové swapy	448 226	448 226	414 759	414 759	424 422	424 422
Cross currency swapy	825 470	825 470	594 590	594 590	893 090	893 090
Měnové forwardy	0	0	0	0	0	0
Měnové nástroje celkem	1 273 696	1 273 696	1 009 349	1 009 349	1 317 512	1 317 512
Ostatní nástroje						
Úvěrové opce	0	0	0	0	0	0
FWD na dluhopisy	0	0	400 000	400 000	0	0
Ostatní nástroje celkem	0	0	400 000	400 000	0	0
Celkem	1 673 696	1 673 696	1 809 349	1 809 349	1 717 512	1 717 512

tis. Kč	Reálná hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	kladná	záporná	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové nástroje						
Úrokové swapy	0	-31 884	0	-43 018	0	-52 807
Úrokové forwardy	0	0	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	0	-31 884	0	-43 018	0	-52 807
Měnové nástroje						
Měnové swapy	1 077	-1 518	728	-483	0	-6 703
Cross currency swapy	25 132	-33 756	5 634	-61 267	80 139	-51 318
Měnové forwardy	0	0	0	0	0	0
Měnové nástroje celkem	26 209	-35 274	6 362	-61 750	80 139	-58 021
Ostatní nástroje						
Úvěrové opce	0	0	0	0	0	0
FWD na dluhopisy	0	0	254	0	0	0
Ostatní nástroje celkem	0	0	254	0	0	0
Celkem	26 209	-67 158	6 616	-104 768	80 139	-110 828

Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	0	400 000	0	400 000
Úrokové forwardy	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	0	400 000	0	400 000
Měnové nástroje				
Měnové swapy	448 226	0	0	448 226
Cross currency swapy	0	825 470	0	825 470
Měnové forwardy	0	0	0	0
Měnové nástroje celkem	448 226	825 470	0	1 273 696
Ostatní nástroje				
Úvěrové opce	0	0	0	0
FWD na dluhopisy	0	0	0	0
Ostatní nástroje celkem	0	0	0	0
Celkem	448 226	1 225 470	0	1 673 696

17. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	583	1 160	764

V nákladech Fondu jsou převážně zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 115 107 tis. Kč, poplatky depozitáři placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 8 451 tis. Kč a poplatky za ostatní služby placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 3 761 tis. Kč.

18. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 3 let	Od 3 let do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 432 997					23 375	2 456 372
Dluhové cenné papíry	4 133 323	5 068 545	1 276 529	1 409 023	474 253		12 361 673
Ostatní aktiva						52 175	52 175
Náklady a příjmy příštích období						36 183	36 183
Aktiva celkem	6 566 320	5 068 545	1 276 529	1 409 023	474 253	111 733	14 906 403
Ostatní pasiva						128 576	128 576
Pasiva celkem						128 576	128 576
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2004	6 566 320	5 068 545	1 276 529	1 409 023	474 253	-16 843	14 777 827
Podrozvahová aktiva úrokového rizika	0	0	1 134 180	91 290	0	0	1 225 470
Podrozvahová pasiva úrokového rizika	0	0	1 134 180	91 290	0	0	1 225 470
Čisté úrokové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2004	0	0	0	0	0	0	0

19. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 432 997				23 375	2 456 372
Dluhové cenné papíry	640 072	3 912 296	3 825 479	3 983 826		12 361 673
Ostatní aktiva		25 966			26 206	52 175
Náklady a příjmy příštích období	36 183					36 183
Aktiva celkem	3 109 252	3 938 262	3 825 479	3 983 826	49 584	14 906 403
Ostatní pasiva	61 418				67 158	128 576
Pasiva celkem	61 418				67 158	128 576
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	3 047 834	3 938 262	3 825 479	3 983 826	-17 574	14 777 827
Podrozvahová aktiva úrokového rizika	448 226	0	1 225 470	0	0	1 673 696
Podrozvahová pasiva úrokového rizika	448 226	0	1 225 470	0	0	1 673 696
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2004	0	0	0	0	0	0

20. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů pro jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	2 429 003	2	27 342	25	2 456 372
Dluhové cenné papíry	11 093 448	248 627	939 975	79 623	12 361 673
Ostatní aktiva	52 175				52 175
Náklady a příjmy příštích období	36 183				36 183
Aktiva celkem	13 610 808	248 629	967 317	79 648	14 906 403
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	128 576				128 576
Rezervy	0	0	0	0	0
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	128 576				128 576
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2004	13 482 232	248 629	967 317	79 648	14 777 827
Podrozvahová aktiva měnového rizika	1 673 696	0	0	0	1 673 696
Podrozvahová pasiva měnového rizika	400 000	255 198	943 755	74 743	1 673 696
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2004	1 273 696	-255 198	-943 755	-74 743	0

21. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje žádné potenciální pohledávky ani závazky.

22. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 byl porušen § 51 odst. 2 zákona č. 189/2004 Sb. (platný od 1. května 2004) u IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., tím, že k datu 15. července 2004 byl v majetku Fondu překročen 10% limit jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných jedním emitentem u emise SUEZ FINANCE LYOE FLOAT 4/10, ISIN FR0000474231. Podíl této emise byl překročen o 10,984 %. Důvodem tohoto překročení byla splatnost dluhopisu Suez Finance Lyoe float 07/04, vydaného stejným emitentem ke dni 15. července 2004.

23. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

IKS Dluhopisový

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva auditora pro podílníky IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnici vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	576 768	114 265	1 545 289
3.1.	a) splatné na požádání	6	1 700	1 782	17 014
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	575 068	112 483	1 528 275
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	3 068 164	5 216 918	2 906 248
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	1 849 430	4 112 256	2 475 332
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	1 218 734	1 104 662	430 916
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	18 954	14 899	11 809
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	15 985	12 510	16 684
	AKTIVA CELKEM		3 679 871	5 358 592	4 480 030

Pasiva

tis. Kč	Číslo				
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	18 947	37 050	73 266
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	811 692	1 392 148	1 058 994
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	2 393 304	3 626 037	2 983 940
12.	Oceňovací rozdíly	64	42 089	-154 262	104 082
12.1.	a) z majetku a závazků	65	32 150	-135 408	131 951
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	9 939	-18 854	-27 869
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	457 620	259 747	142 205
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-43 781	197 872	117 544
	PASIVA CELKEM	71	3 679 871	5 358 592	4 480 030

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovitě zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	121 720	1 739 561	1 680 901
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	50 000
4.2.	S měnovými nástroji	88	121 720	1 739 561	1 630 901
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovitě zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	121 720	1 739 561	1 680 901
4.1.	S úrokovými nástroji	120	0	0	50 000
4.2.	S měnovými nástroji	121	121 720	1 739 561	1 630 901
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	210 035	242 230	195 861
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	199 923	216 280	136 180
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	6 693	11 068	20 298
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0	0
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	3	10	12
5.	Náklady na poplatky a provize	10	63 853	85 210	57 528
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-183 323	85 752	13 824
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	2	3	2
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	2	3	2
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0	2 234
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-43 833	231 713	134 103
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	0
23.	Daň z příjmů	51	-52	33 839	16 559
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-43 781	197 872	117 544

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čís. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	1 392 148	1 058 995	505 956
	Zvýšení	38 132	825 751	751 951
	Snížení	618 588	492 598	198 912
	Konečný zůstatek	811 692	1 392 148	1 058 995
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	3 626 037	2 983 940	1 645 937
	Zvýšení	78 296	1 673 552	1 803 627
	Snížení	1 311 029	1 031 455	465 624
	Konečný zůstatek	2 393 304	3 626 037	2 983 940
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	-154 262	104 082	9 835
	Zvýšení	190 449	32 028	142 513
	Snížení	-5 902	290 372	48 266
	Konečný zůstatek	42 089	-154 262	104 082
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	259 747	142 203	45 947
	Zvýšení	197 873	117 544	96 256
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	457 620	259 747	142 203
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-43 781	197 872	117 544
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl 22. září 1997. Je zřízen na dobu neurčitou.

Fond se stal přejímajícím fondem při sloučení s fondem IKS Eurobondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. O sloučení těchto fondů rozhodlo představenstvo Společnosti dne 16. ledna 2000. Ke dni 27. července 2001 došlo v souladu s žádostí Společnosti a následným rozhodnutím KCP ke sloučení. Veškerý majetek a závazky fondu IKS Eurobondový, otevřený podílový fond IKS KB, a.s., se k tomuto dni staly součástí aktiv a pasiv Fondu.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do dluhopisových instrumentů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 došlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti, ve složení představenstva ke změnám nedošlo.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování a v portfoliu k prodeji. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*. Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %,

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a od 1. května 2004 v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila investiční společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarům odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

Statut omezuje investování Fondu pouze na pevně úročené instrumenty. Průměrná modifikovaná durace není omezena. Aktuální průměrná durace Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění úrokového rizika úrokovými swapy bylo využíváno pro krátkodobé (několik měsíců) zajištění nepříznivého vývoje cen dluhopisů s dlouhou splatností při růstu úrokových sazeb. Investiční strategie stanovovala Fondu zajišťovat měnová rizika investic ve zvýšené míře. Celková míra měnového rizika nesměla překročit na jednoročním horizontu 0,75 % aktiv fondu na 95procentní hladině spolehlivosti. Zajišťování měnového rizika bylo prováděno měnovými swapy a cross currency swapy.

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

V roce 2003 byl uveden v činnost pro všechny fondy IKS systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Fond nakupoval pouze instrumenty s ratingy v investičním pásmu.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	1 700	1 782	17 014
Termínované vklady u bank	575 068	112 483	1 528 275
Pohledávky za bankami celkem	576 768	114 265	1 545 289

Přehled termínovaných vkladů k 31. prosinci 2004:

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok celkem (tis. Kč)	Úrok k 31. prosinci 2004 (tis. Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 2. leden 2005	2,23	140 156	70 078	565 650
KB – PLN	30. prosinec 2004 – 2. leden 2005	5,75	113	57	180
KB – EUR	31. prosinec 2004 – 2. leden 2005	1,63	1 245	415	9 168
Termínované vklady celkem			141 514	70 550	574 998

6. Cenné papíry

tis. Kč	2004	2003	2002
Cenné papíry k obchodování	2 293 109	4 582 122	2 680 680
Cenné papíry k prodeji	775 055	634 796	225 568
Cenné papíry celkem	3 068 164	5 216 918	2 906 248

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	Reálná hodnota 2004	Čistá cena pořízení 2004	Reálná hodnota 2003	Čistá cena pořízení 2003
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 427 372	2 330 524	4 395 823	4 475 461
Dluhopisy s proměnlivou úrok. sazbou	485 008	500 001	494 690	500 001
Bez kuponové dluhopisy	155 784	144 032	326 405	321 930
Pokladniční poukázky			0	0
Dluhové cenné papíry	3 068 164	2 974 557	5 216 918	5 297 392
Cenné papíry celkem	3 068 164	2 974 557	5 216 918	5 297 392
z toho: úrokové výnosy	34 312	0	70 428	0
z toho: oceňovací rozdíly	53 566		-150 902	

Dluhové cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Tuzemské dluhopisy	2 100 833	2 634 895	1 081 496
Zahraniční dluhopisy	326 539	1 760 928	1 824 752
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	2 427 372	4 395 823	2 906 248
Tuzemské dluhopisy	485 008	494 690	0
Zahraniční dluhopisy	0	0	0
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	485 008	494 690	0
Tuzemské dluhopisy	155 784	326 405	0
Zahraniční dluhopisy	0	0	0
Dluhopisy bez úrokové sazby	155 784	326 405	0
Dluhové cenné papíry celkem	3 068 164	5 216 918	2 906 248

Dluhové cenné papíry v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhopisy emitované:			
Státními institucemi v ČR	1 809 108	2 351 328	787 152
Finančními institucemi v ČR	0	601 837	0
Ostatními subjekty v ČR	282 015	502 825	294 344
Státními institucemi v zahraničí	40 322	1 760 928	1 688 180
Finančními institucemi v zahraničí	936 719	0	0
Ostatními subjekty v zahraničí	0	0	136 572
Dluhové cenné papíry celkem	3 068 164	5 216 918	2 906 248

Fond investoval do cenných papírů obsahující vložené deriváty. Celková reálná hodnota těchto instrumentů k 31. prosinci 2004 činí 485 008 tis. Kč. Tyto cenné papíry jsou součástí cenných papírů k prodeji a tvoří 16 % portfolia všech cenných papírů Fondu.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Kladná reálná hodnota derivátů	0	14 898	327
Daňové pohledávky	18 954	0	11 481
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	0	1	1
Ostatní aktiva celkem	18 954	14 899	11 809

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2004	2003	2002
Očekávané kupony	15 985	12 510	16 684
Náklady a příjmy příštích období celkem	15 985	12 510	16 684

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Záporná reálná hodnota derivátů	11 570	18 854	28 196
Daňové závazky	0	7 755	0
Odložená daň	0	0	18 367
Ostatní věřitelé	248	890	551
Závazky vůči podílníkům	1 776	1 526	20 049
Srážka/přirážka při obchodování s PL	938	1 609	817
Dohadné účty pasivní	4 415	6 416	5 286
Ostatní pasiva celkem	18 947	37 050	73 266

9. Rezervy

Fond rozpustil v roce 2002 rezervu vytvořenou v roce 2001 ve výši 2 234 tis. Kč na daňovou povinnost z nerealizovaných zisků z cenných papírů. Fond od roku 2002 účtuje o odložené dani z nerealizovaných zisků z cenných papírů. V roce 2004 ani v roce 2003 Fond nevytvořil ani nerozpustil žádnou rezervu.

10. Kapitálové fondy

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet „Kapitálový fond“ se skládá z 2 393 303 573 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
	Nominální hodnota PL		
Zůstatek k 31. prosinci 2002	2 983 940	1 058 995	4 042 935
Vydané 2003	1 673 552	825 751	2 499 303
Odkoupené 2003	1 031 455	492 598	1 524 053
Zůstatek k 31. prosinci 2003	3 626 037	1 392 148	5 018 185
Vydané 2004	78 296	38 132	116 428
Odkoupené 2004	1 311 029	618 588	1 929 617
Zůstatek k 31. prosinci 2004	2 393 304	811 692	3 204 996

Rozdělení výsledku hospodaření

tis. Kč

Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2002	142 203
Zisk/ztráta roku 2002	117 544
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2003	259 747
Zisk/ztráta roku 2003	197 873
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2004	457 620

11. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z dluhopisů	53 566	-150 902	149 960
Z měnových kontraktů	-9 939	-1 795	-15 887
Z úrokových kontraktů	0	0	-10 485
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-1 538	-1 565	-1 139
Odložená daň	0	0	-18 367
Oceňovací rozdíly celkem	42 089	-154 262	104 082

12. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z dluhových CP	199 923	216 280	136 180
Úroky z BÚ a TV	6 470	21 024	50 774
Úroky ze swapových operací	3 642	4 926	8 907
Přijaté úroky celkem	210 035	242 230	195 861
	2004	2003	2002
Úroky z BÚ a TV	13	32	441
Úroky z úvěrů (REPO)	0	2 189	6 459
Úroky ze swapových operací	6 680	8 847	13 398
Placené úroky celkem	6 693	11 068	20 298
Čisté úrokové výnosy celkem	203 342	231 162	175 563

13. Čistý příjem z poplatků a provizí

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní provize	3	10	12
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	10	12

tis. Kč	2004	2003	2002
Poplatek za správu Fondu	55 537	73 221	50 011
Poplatek depozitáři	4 458	8 733	5 829
Poplatek custody	1 884	2 359	948
Poplatek za prodej CP	28	50	153
Ostatní poplatky	40	190	255
Ostatní služby KB	1 607	0	0
Poplatek auditorovi	299	657	332
Náklady na poplatky a provize celkem	63 853	85 210	57 528
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-63 850	-85 200	-57 516

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

14. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování a k prodeji	-105 674	12 637	53 602
Zisk/ztráta z devizových operací	665	33 868	-23 998
Zisk/ztráta z derivátových operací	-78 314	39 247	-15 780
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-183 323	85 752	13 824

Položka *Zisk/ztráta* z finančních operací byla v průběhu roku 2004 ovlivněna především ztrátou z prodeje cizoměnových dluhopisů.

15. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní daně a poplatky	2	3	2
Správní náklady celkem	2	3	2

16. Daň z příjmů, odložená daň

Daň z příjmů:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	-52	33 839	16 559
Daň odložená	0	0	0

Daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-43 833
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	-43 833
Daň ze základu daně	0
Dorovnání daňové povinnosti v roce 2003	-52
Daň celkem	-52

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty z minulých let	43 833
Odložená daňová pohledávka celkem	2 192
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	2 192
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu Oceňovacích rozdílů do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

17. Finanční deriváty

tis. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové swapy	0	0	0	0	50 000	50 000
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0	50 000	50 000
Měnové swapy	0	0	1 617 841	1 617 841	1 509 181	1 509 181
Cross currency swapy	121 720	121 720	121 720	121 720	121 720	121 720
Měnové nástroje celkem	121 720	121 720	1 739 561	1 739 561	1 630 901	1 630 901
Deriváty celkem	121 720	121 720	1 739 561	1 739 561	1 680 901	1 680 901

tis. Kč	Reálná hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	kladná	záporná	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové swapy	0	0	0	0	0	11 109
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0	0	11 109
Měnové swapy	0	0	14 898	0	327	4 011
Cross currency swapy	0	11 570	0	18 854	0	13 076
Měnové nástroje celkem	0	11 570	14 898	18 854	327	17 087
Deriváty celkem	0	11 570	14 898	18 854	327	28 196

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0
Měnové swapy	0	0	0	0
Cross currency swapy	0	121 720	0	121 720
Měnové nástroje celkem	0	121 720	0	121 720
Deriváty celkem	0	121 720	0	121 720

18. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Závazky vůči společnostem se zvláštním vztahem:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	1 186	2 498	1 368

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 55 537 tis. Kč a poplatky depozitáři, placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 4 458 tis. Kč.

19. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 3 let	Od 3 let do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	575 068	0	0	0	0	1 700	576 768
Dluhové cenné papíry	0	0	459 765	693 386	1 915 013	0	3 068 164
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	18 954	18 954
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	15 985	15 985
Aktiva celkem	575 068	0	459 765	693 386	1 915 013	36 639	3 679 871
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	18 947	18 947
Závazky celkem	0	0	0	0	0	18 947	18 947
Čisté úrokové riziko bez podrozvahy	575 068	0	459 765	693 386	1 915 013	17 692	3 660 924
Podrozvahová aktiva	0	0	0	121 720	0	0	121 720
Podrozvahová pasiva	0	0	0	121 720	0	0	121 720
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0	0

20. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové 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“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	575 068	0	0	0	1 700	576 768
Dluhové cenné papíry	0	0	1 153 151	1 915 013	0	3 068 164
Ostatní aktiva	0	18 954	0	0	0	18 954
Náklady a příjmy příštích období	15 985	0	0	0	0	15 985
Aktiva celkem	591 053	18 954	1 153 151	1 915 013	1 700	3 679 871
Ostatní pasiva	7 377	0	0	0	11 570	18 947
Závazky celkem	7 377	0	0	0	11 570	18 947
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2003	583 676	0	1 153 151	1 915 013	-9 870	3 660 924
Podrozvahová aktiva	0	0	121 720	0	0	121 720
Podrozvahová pasiva	0	0	121 720	0	0	121 720
Čisté riziko likvidity podrozvahy	0	0	0	0	0	0

21. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

tis. Kč	CZK	EUR	PLN	Celkem
Pohledávky za bankami	567 409	9 173	186	576 768
Dluhové cenné papíry	2 893 580	134 262	40 322	3 068 164
Ostatní aktiva	18 954	0	0	18 954
Náklady a příjmy příštích období	15 985	0	0	15 985
Aktiva celkem	3 495 928	143 435	40 508	3 679 871
Ostatní pasiva	18 947	0	0	18 947
Závazky celkem	18 947	0	0	18 947
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	3 476 981	143 435	40 508	3 660 924
Podrozvahová aktiva	121 720			121 720
Podrozvahová pasiva		121 720	0	121 720
Čisté měnové riziko podrozvahy	121 720	-121 720	0	0

22. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

23. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 nebyl porušen § 24 zákona 248/92 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a následně zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (platný od 1. května 2004). K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného fondu.

24. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

IKS Plus bondový

Zpráva auditora pro podílníky IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 6 přílohy k účetní závěrce, fond drží k 31. prosinci 2004 ve svém portfoliu zahraniční cenné papíry zajištěné aktivy (Collateralized Bond Obligation – CBO a Asset Backed Securities – ABS) v celkové reálné hodnotě 87 mil. Kč, což představuje 16 % majetku fondu. Tyto cenné papíry byly přijaty k obchodování na zahraniční burze, avšak pro tyto cenné papíry neexistuje likvidní trh, a proto také nejsou k dispozici tržní ceny. Pro ocenění těchto cenných papírů byly použity oceňovací modely.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	85 446	106 472	261 384
3.1.	a) splatné na požádání	6	390	411	1 363
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	85 056	106 061	260 021
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	554 682	873 830	892 246
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	307 185	580 562	478 282
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	247 497	293 268	413 964
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	19 008	12 723	20 155
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	156	1 525	0
	AKTIVA CELKEM		659 292	994 550	1 173 785

Pasiva

tis. Kč	Číslo	2004	2003	2002	
Čís. pol.	Název položky	řádku			
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	91 069
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	91 069
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	1 732	2 261	28 559
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	-35 458	33 927	41 500
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	520 314	829 331	870 325
12.	Oceňovací rozdíly	64	-44 414	-135 911	-13 980
12.1.	a) z majetku a závazků	65	-53 188	-138 728	-20 708
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	8 774	2 817	6 728
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	264 942	156 312	100 814
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-47 824	108 630	55 498
	PASIVA CELKEM	71	659 292	994 550	1 173 785

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	130 973	226 508	465 217
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	130 973	226 508	465 217
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	130 973	226 508	465 217
4.1.	S úrokovými nástroji	120	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	130 973	226 508	465 217
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	56 523	74 555	116 378
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	49 217	61 461	87 663
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	3 779	9 069	33 694
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	0	0	0
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0	3 510
5.	Náklady na poplatky a provize	10	19 329	23 528	26 364
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-81 240	45 838	-4 001
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	22 855	521
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	10 090
9.	Správní náklady	14	1	3	1
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	1	3	1
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0	11 350
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-47 824	110 648	57 609
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	0
23.	Daň z příjmů	51	0	2 018	2 111
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-47 824	108 630	55 498

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čis. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	33 927	41 500	70 387
	Zvýšení	5 833	7 594	6 259
	Snížení	75 218	15 167	35 146
	Konečný zůstatek	-35 458	33 927	41 500
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	829 331	870 325	1 054 021
	Zvýšení	24 355	37 087	38 506
	Snížení	33 372	78 081	222 202
	Konečný zůstatek	520 314	829 331	870 325
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	-135 911	-13 980	-9 989
	Zvýšení	92 391	2 763	1 746
	Snížení	896	124 694	5 737
	Konečný zůstatek	-44 415	-135 911	-13 980
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	156 312	100 814	130 254
	Zvýšení	108 630	55 498	0
	Snížení	0	0	29 440
	Konečný zůstatek	264 942	156 312	100 814
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-47 824	108 630	55 498
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

Fond IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Je zřízen na dobu neurčitou. Původní název fondu zněl IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., a vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu IKS KB PLUS Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond podle § 35h zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Komise pro cenné papíry dne 22. února 2000 schválila přeměnu uzavřeného podílového fondu na otevřený podílový fond s účinností od 14. března 2000.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice do dluhopisů na světových trzích.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady ani ve složení představenstva společnosti.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování a v portfoliu k prodeji. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*. Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztráty v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí pro rok 2004 sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarům odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

Statut fondu IKS Plus bondový omezuje investování na pevně úročené instrumenty nebo cenné papíry dluhopisových fondů. Investiční strategie umožňuje Fondu rizikovější investování, než tomu je u IKS Dluhopisového, se zaměřením na dluhopisy s vyšším výnosem a cenné papíry v zahraniční měně. Úrokové riziko Fondu bylo sledováno (denní vyhodnocování durace), nebylo však v roce 2004 aktivně zajišťováno, neboť celková durace Fondu nebyla vysoká. Investiční profil umožňuje Fondu přijímat vyšší měnové riziko. Vyhodnocování míry měnového rizika bylo prováděno denně a částečné zajišťování měnových pozic bylo prováděno v souladu se stanoveným limitem. Zajišťovány byly zejména dluhopisy emitované v PLN, HUF a EUR, a to měnovými forwardy a swapy. Celková míra měnového rizika nesměla v roce 2004 překročit na jednoročním horizontu hodnotu 9,0 % aktiv Fondu na 95% hladině spolehlivosti.

4.2. Kreditní rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

V roce 2003 byl pro veškeré fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Strategie fondu IKS Plus bondový umožňuje vybírat pro investice instrumenty s ratingem mimo investiční pásmo. Jejich výběr je přísně prováděn a schvalován investičním výborem. Stanovené limity přesto vymezují povinnost udržovat minimálně 70 % majetku v instrumentech s investičním ratingem.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem, stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	390	411	1 363
Termínované vklady u bank	85 056	106 061	260 021
Pohledávky za bankami celkem	85 446	106 472	261 384

Přehled termínovaných vkladů k 31. prosinci 2004:

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok celkem (Kč)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	14 619	7 310	59 000
KB – PLN	30. prosinec 2004 – 3. leden 2004	5,75	1 904	952	3 022
KB – HUF	30. prosinec 2003 – 3. leden 2004	9,75	523	262	484
KB – SKK	30. prosinec 2003 – 3. leden 2004	2,50	6 260	3 130	22 539
Termínované vklady celkem			23 306	11 654	85 045

6. Cenné papíry

Všechny cenné papíry jsou kótovány na veřejných trzích.
Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Cenné papíry k obchodování	352 224	751 140	704 350
Cenné papíry k prodeji	202 458	122 690	187 896
Cenné papíry celkem	554 682	873 830	892 246

tis. Kč	Reálná hodnota 2004	Čistá cena pořízení 2004	Reálná hodnota 2003	Reálná hodnota 2002
Akcie	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	332 249	346 135	620 938	489 140
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	222 433	230 854	252 892	403 106
Dluhové cenné papíry	554 682	576 989	873 830	892 246
Cenné papíry celkem	554 682		873 830	892 246
Z toho úrokové výnosy	26 884		27 188	27 458
Z toho oceňovací rozdíly	-49 191		-136 165	-19 475

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Tuzemské dluhopisy	0	68 685	10 858
Zahraniční dluhopisy	332 249	552 253	478 282
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	332 249	620 938	489 140
Tuzemské dluhopisy	69 915	67 212	0
Zahraniční dluhopisy	152 518	185 680	403 106
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	222 433	252 892	403 106
Dluhové cenné papíry celkem	554 682	873 830	892 246

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhopisy emitované			
Státními institucemi v ČR	0	58 069	0
Finančními institucemi v ČR	9 886	9 788	0
Ostatními subjekty v ČR	60 030	68 041	10 859
Státními institucemi v zahraničí	307 185	522 493	478 282
Finančními institucemi v zahraničí	55 736	52 957	287 582
Ostatními subjekty v zahraničí	121 845	162 482	115 523
Dluhové cenné papíry celkem	554 682	873 830	892 246

V roce 2001 Fond nakoupil portfolio zajištěných dluhopisů (Collateralized Bond Obligation – CBO) a cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – ABS) denominovanými v USD a v EUR a vydanými společnostmi se zvláštním jednoúčelovým zaměřením. Cena pořízení tohoto portfolia činila k 31. prosinci 2004 100 mil. Kč. Cenné papíry nesou proměnlivou úrokovou sazbu na základě USD LIBOR a EURIBOR. Cenné papíry byly přijaty k obchodování na zahraniční burze, avšak pro tyto cenné papíry neexistuje likvidní trh, proto také nejsou k dispozici tržní ceny.

Pro ocenění těchto cenných papírů byly použité oceňovací modely nakoupené Společností od třetí strany, popřípadě metoda diskontovaného cash-flow. Celková reálná hodnota těchto cenných papírů činila k 31. prosinci 2004 87 mil. Kč (resp. k 31. prosinci 2003 123 mil. Kč). Pokles reálné hodnoty těchto cenných papírů je způsoben především prodejem cenného papíru zajištěného aktivy v pořizovací hodnotě 64 mil. Kč (viz bod 11). Dle názoru vedení představuje ocenění nejlepší odhad čisté realizovatelné hodnoty těchto cenných papírů a zohledňuje změny v tržních a úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia. Tyto cenné papíry jsou součástí cenných papírů k prodeji.

Fond dále investoval do cenných papírů obsahujících vložené deriváty. Celková reálná hodnota těchto instrumentů k 31. prosinci 2004 činí 56 mil. Kč, resp. 53 mil. Kč k 31. prosinci 2004. Tyto cenné papíry jsou součástí portfolia cenných papírů k obchodování.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Kladná reálná hodnota derivátů	9 002	3 957	9 613
Daňové pohledávky	9 882	8 639	10 431
Ostatní dlužníci	0	0	1
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	1	1	1
Ostatní pohledávky	123	126	109
Ostatní aktiva celkem	19 008	12 723	20 155

Ostatní pohledávky zahrnují pohledávky z titulu nevypořádaných pohledávek a závazků vůči státnímu rozpočtu.

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2004	2003	2002
Očekávané kupony	156	1 525	0
Náklady a příjmy příštích období celkem	156	1 525	0

8. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2004	2003	2002
Přijaté úvěry z repo operací	0	0	91 069
Závazky vůči bankám	0	0	91 069

9. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0	2 885
Ostatní věřitelé	76	214	152
Závazky vůči podílníkům	347	97	329
Srážka/přirážka při obchodování s PL	77	177	122
Nevyplacené dividendy	0	0	23 026
Dohadné účty pasivní	1 232	1 773	2 045
Ostatní pasiva celkem	1 732	2 261	28 559

10. Kapitálové fondy

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá z 520 314 183 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu.

Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio.

Při zpětném prodeji podílových listů Společnost účtuje srážku z aktuální hodnoty podílových listů Fondu. Srážka je stanovena v rozsahu 2 – 8 % dle doby držení podílových listů a je příjmem Společnosti.

Dne 13. března 2000 zanikl fond IKS KB Plus Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., uzavřený podílový fond, jehož podílové listy měly nominální hodnotu 300 Kč. Dne 14. března 2000 vznikl přeměnou z výše uvedeného uzavřeného podílového fondu otevřený podílový fond IKS Plus balancovaný, otevřený podílový fond IKS KB, a.s. Podílové listy nově vzniklého fondu mají nominální hodnotu 1 Kč.

Na základě usnesení představenstva Společnosti byl každý podílový list zanikajícího uzavřeného podílového fondu vyměněn podílníkům nově vzniklého otevřeného podílového fondu za takový počet podílových listů o jmenovité hodnotě 1 Kč, který odpovídá vlastnímu kapitálu fondu Plus IKS KB, a.s., uzavřený podílový fond, připadajícímu na jeden podílový list ke dni 24. září 1999. Auditovanou účetní závěrkou k datu 24. září 1999 byl zjištěn vlastní kapitál ve výši 1 805 020 698 Kč. Na jeden podílový list tak připadá 290 Kč (hodnota vlastního kapitálu připadajícího na jeden podílový list byla zaokrouhlena na celé koruny dolů). Výměnný poměr k datu přeměny tak činil 290 podílových listů otevřeného podílového fondu za 1 podílový list zanikajícího uzavřeného podílového fondu.

K datu přeměny byly vydány podílové listy v celkovém počtu 520 314 183 ks.

V souladu se změnou investiční strategie Fondu došlo v průběhu roku 2002 ke změně názvu Fondu na IKS Plus bondový, otevřený podílový fond IKS KB, a.s.

tis. Kč	Kapitálové fondy Nominální hodnota	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	870 325	41 500	911 825
Vydané 2003	37 087	7 594	44 681
Odkoupené 2003	78 081	15 167	93 248
Zůstatek k 31. prosinci 2003	829 331	33 927	863 258
Vydané 2004	24 355	5 833	30 188
Odkoupené 2004	333 372	75 218	408 590
Zůstatek k 31. prosinci 2004	520 314	-35 458	484 856

Rozdělení hospodářského výsledku

tis. Kč	
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2002	100 814
Zisk/ztráta roku 2002	55 498
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2003	156 312
Zisk/ztráta roku 2003	108 630
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2004	264 942

11. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z akcií	0	-10 406	-10 406
Z dluhopisů	-49 191	-125 759	-9 069
Z měnových kontraktů	75	3 954	8 433
Z úrokových kontraktů	8 774	0	0
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-4 072	-3 700	-2 938
Oceňovací rozdíly celkem	-44 414	-135 911	-13 980

12. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z dluhových CP	49 217	61 461	87 663
Úroky z BÚ a TV	3 171	3 796	5 594
Úroky z úvěru (REPO)	0	3 050	0
Úroky ze swapových operací	4 135	6 248	23 121
Přijaté úroky celkem	56 523	74 555	116 378

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z BÚ a TV	1	15	2 254
Úroky z úvěru (REPO)	0	1 338	0
Úroky ze swapových operací	3 778	7 716	31 440
Placené úroky celkem	3 779	9 069	33 694
Čisté úrokové výnosy celkem	52 744	65 486	82 684

13. Čistý příjem z poplatků a provizí

tis. Kč	2004	2003	2002
Výnosy ze srážky při odkupu PL	0	0	434
Ostatní provize	0	0	3 076
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0	3 510

tis. Kč	2004	2003	2002
Poplatek za správu Fondu	16 563	20 295	22 943
Poplatek depozitáři	1 082	1 610	1 714
Poplatek custody	1 003	1 132	1 120
Poplatek za prodej CP	2	3	6
Ostatní poplatky	38	86	128
Ostatní služby KB	488	0	0
Poplatek za auditorské služby	153	402	453
Náklady na poplatky a provize celkem	19 329	23 528	26 364
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-19 329	-23 528	-22 854

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

V souladu se statutem Fondu je srážka v období po dvacátém čtvrtém měsíci po dni přeměny příjmem Společnosti, nikoliv Fondu.

14. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-69 998	20 380	-5 132
Zisk/ztráta z devizových operací	86	1 978	1 131
Zisk/ztráta z derivátových operací	-11 328	23 480	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-81 240	45 838	-4 001

Položka Zisk/ztráta z finančních operací byla v průběhu roku 2004 ovlivněna především ztrátou z prodeje cizoměnového dluhopisu. Tato ztráta činila 35 mil. Kč (viz bod 6).

15. Ostatní provozní výnosy a provozní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisky z postoupených pohledávek	0	0	521
Zúčtování nevyplacených dividend	0	22 855	0
Ostatní provozní výnosy celkem	0	22 855	521

tis. Kč	2004	2003	2002
Ztráty z postoupených pohledávek	0	0	10 090
Ostatní provozní náklady celkem	0	0	10 090

V roce 2003 došlo k odepsání nevyplacených dividend, které byly promlčené.

16. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní daně a poplatky	1	3	1
Správní náklady celkem	1	3	1

17. Daň z příjmů, odložená daň

Daň z příjmů:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	0	2 018	2 111
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	0	2 018	2 111

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-47 824
Příčitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	-47 824
Daň ze základu daně	0
Daň placená v zahraničí	0
Daň celkem	0

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty z minulých let	47 824
Odložená daňová pohledávka celkem	2 391
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	2 391
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu Oceňovacích rozdílů do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchodcích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

18. Finanční deriváty

Finanční deriváty:

tis. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Měnové swapy	31 073	31 073	126 608	126 608	277 317	277 317
Cross currency swapy	99 900	99 900	99 900	99 900	187 900	187 900
Měnové nástroje celkem	130 973	130 973	226 508	226 508	465 217	465 217

tis. Kč	Reálná hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	kladná	záporná	kladná	záporná	kladná	záporná
Měnové swapy	75	0	1 140	0	0	2 885
Cross currency swapy	8 927	0	2 817	0	9 613	0
Měnové nástroje celkem	9 002	0	3 957	0	9 613	2 885

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové swapy	31 073	0	0	31 073
Cross currency swapy	0	99 900	0	99 900
Měnové nástroje celkem	31 073	99 900	0	130 973

21. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	85 045	0	0	0	401	85 446
Dluhové cenné papíry	60 029	64 794	419 770	10 089	0	554 682
Ostatní aktiva	0	9 882	0	0	9 126	19 008
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	156	156
Aktiva celkem	145 074	74 676	419 770	10 089	9 683	659 292
Ostatní pasiva	1 732	0	0	0	0	1 732
Závazky celkem	1 732	0	0	0	0	1 732
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	143 342	74 676	419 770	10 089	9 683	657 560
Podrozvahová aktiva	31 073	0	99 000	0	0	130 973
Podrozvahová pasiva	31 073	0	99 000	0	0	130 973
Čisté riziko likvidity podrozvahy	0	0	0	0	0	0

22. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů na jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	GBP	SKK	Celkem
Pohledávky za bankami	59 343	2	27	3 028	491	0	22 555	85 446
Dluhové cenné papíry	80 005	25 063	86 693	233 491	129 430	0	0	554 682
Ostatní aktiva	19 008	0	0	0	0	0	0	19 008
Náklady a příjmy příštích období	156	0	0	0	0	0	0	156
Aktiva celkem	158 512	25 065	86 720	236 519	129 921	0	22 555	659 292
Ostatní pasiva	1 732	0	0	0	0	0	0	1 732
Závazky celkem	1 732	0	0	0	0	0	0	1 732
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	156 780	25 065	86 720	236 519	129 921	0	22 555	657 560
Podrozvahová aktiva	130 973	0	0	0	0	0	0	130 973
Podrozvahová pasiva	0	0	99 900	12 462	18 611	0	0	130 973
Čisté měnové riziko podrozvahy	130 973	0	-99 900	-12 462	-18 611	0	0	0

23. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

24. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 nebyl porušen § 24 odst. 1 zákona 248/92 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a následně zákon č. 189/2004 Sb. (platný od 1. května 2004).
K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů.

25. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

IKS Global konzervativní

Zpráva auditora pro podílníky IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu. Naš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky. Aniž bychom vyjadřovali výhradu, upozorňujeme na následující skutečnost.

Jak je uvedeno v bodě 6 přílohy k účetní závěrce, fond drží k 31. prosinci 2004 ve svém portfoliu zahraniční cenné papíry zajištěné aktivy (Collateralized Bond Obligation – CBO a Asset Backed Securities – ABS) v celkové reálné hodnotě 173 mil. Kč, což představuje 11 % majetku fondu. Tyto cenné papíry byly přijaty k obchodování na zahraniční burze, avšak pro tyto cenné papíry neexistuje likvidní trh, a proto také nejsou k dispozici tržní ceny. Pro ocenění těchto cenných papírů byly použity oceňovací modely.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	147 568	262 887	253 986
3.1.	a) splatné na požádání	6	10 918	532	57 409
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	136 650	262 355	196 577
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	1 311 081	1 707 093	4 164 223
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	608 024	1 040 826	2 516 130
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	703 057	666 267	1 648 093
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	251 980	549 876	794 826
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	40 577	58 644	143 788
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	18 551	24 496	17 712
	AKTIVA CELKEM		1 769 757	2 602 996	5 374 535

Pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	300 527
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	300 527
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	20 832	17 911	446 461
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	10 777
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	10 777
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	252 962	361 785	439 005
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	1 474 029	2 247 368	4 493 588
12.	Oceňovací rozdíly	64	31 573	-213 703	-171 674
12.1.	a) z majetku a závazků	65	30 468	-213 703	-115 394
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	1 105	0	-56 280
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	45 486	0	77 450
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-55 125	189 635	-221 599
	PASIVA CELKEM	71	1 769 757	2 602 996	5 374 535

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	416 074	785 106	2 109 357
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	350 000
4.2.	S měnovými nástroji	88	416 074	785 106	1 759 357
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	416 074	785 106	2 109 357
4.2.	S měnovými nástroji	121	0	0	350 000
4.3.	S akciovými nástroji	122	416 074	785 106	1 759 357
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	87 691	156 760	448 218
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	80 322	136 099	302 958
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	509	30 478	147 414
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	11 111	26 186	20 329
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	11 111	26 186	20 329
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	311	1	4 911
5.	Náklady na poplatky a provize	10	50 510	62 983	146 434
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-103 991	93 821	-396 372
7.	Ostatní provozní výnosy	12	771	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	0	4	5
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	0	4	5
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	10 777	11 110
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	10 777
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-55 125	194 077	-216 435
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	1
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	-1
23.	Daň z příjmů	51	0	4 442	5 164
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-55 125	189 635	-221 599

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čís. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	361 785	439 005	502 870
	Zvýšení	16 274	2 982	126
	Snížení	125 097	80 202	63 993
	Konečný zůstatek	252 962	361 785	439 005
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	2 247 368	4 493 588	6 902 586
	Zvýšení	262 660	39 795	5 533
	Snížení	1 035 999	2 286 015	2 414 530
	Konečný zůstatek	1 474 029	2 247 368	4 493 588
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			
	Počáteční zůstatek	-213 703	-171 674	-298 477
	Zvýšení	1 045	0	126 803
	Snížení	246 321	42 029	0
	Konečný zůstatek	31 573	-213 703	-171 674
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	0	77 450	403 968
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	77 450	326 518
	Konečný zůstatek	0	0	77 450
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-55 125	189 635	-221 599
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), vznikl přeměnou Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s., v souladu s § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Mimořádná valná hromada Investičního privatizačního fondu KB, a.s., konaná dne 21. ledna 2000, rozhodla o přeměně Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s., na otevřený podílový fond. K tomuto datu byla provedena mimořádná účetní závěrka. Dne 2. 5. 2000 byla povolena Komisí pro cenné papíry přeměna Investičního privatizačního fondu Komerční banky, a.s., na otevřený podílový fond (č.j. 211/2 381/R/2000). Na základě žádosti představenstva Investičního privatizačního fondu KB, a.s., byl u Krajského obchodního soudu Investiční privatizační fond Komerční banky, a.s., k 15. srpnu 2000 vymazán z obchodního rejstříku (č.j. 55731/2000, Rg. B 997). K tomuto datu byla provedena další mimořádná účetní závěrka. Fond je zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňiky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond patří do skupiny smíšených fondů s balancovanou investiční strategií bez teritoriálního omezení. Je určen investorům s investičním horizontem delším než 3 roky.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti ani složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem ČNB platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží cenné papíry v portfoliu k obchodování a v portfoliu k prodeji. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*. Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie a Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí pro rok 2004 sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a cross currency swapy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní 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 vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí. Statut vymezuje Fond jako smíšený fond investující do pevně úročených i akciových instrumentů. Investiční strategie stanovila Fondu konzervativní smíšenou strategii s podílem akciových instrumentů do 15 % majetku Fondu. Aktuální průměrná délka dluhopisové části Fondu byla vyhodnocována denně. Zajištění úrokového rizika úrokovými swapy bylo využíváno pro krátkodobé (několik měsíců) zajištění nepříznivého vývoje cen dluhopisů s dlouhou splatností při růstu úrokových sazeb. K 31. prosinci 2004 nebyl pro Fond uzavřen žádný úrokový swap. Vzhledem ke konzervativní strategii Fondu byla významně zajišťována měnová rizika Fondu. Vyhodnocování míry měnového rizika bylo prováděno denně. Zajišťovány byly zejména dluhopisy emitované v PLN, HUF, EUR a USD. Celková míra měnového rizika nesměla v roce 2004 překročit na jednoročním horizontu hodnotu 3,0 % aktiv Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Zajišťování měnového rizika bylo prováděno měnovými swapy a měnovými forwardy.

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny. Pro fondy, jejichž investiční strategie je zaměřena především na pevně úročené instrumenty, jsou stanoveny limity pro podíly investic daného investičního ratingu. V roce 2003 byl pro veškeré fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

Fond – pro dluhopisovou část portfolia platila vzhledem ke konzervativní strategii povinnost udržovat minimálně 90 % v instrumentech s investičním ratingem.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	10 918	532	57 409
Termínované vklady u bank	136 650	262 355	196 577
Pohledávky za bankami celkem	147 568	262 887	253 986

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok celkem (Kč)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	33 004	16 502	133 200
KB – EUR	31. prosinec 2004 – 3. leden 2005	1,63	466	155	3 433
Termínované vklady celkem			33 470	16 657	136 633

6. Cenné papíry

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Cenné papíry k obchodování	1 086 024	2 006 854	4 499 655
Cenné papíry k prodeji	477 037	250 115	459 394
Cenné papíry celkem	1 563 061	2 256 969	4 959 049

tis. Kč	2004 Čistá cena pořízení	2004 Reálná hodnota	2003 Čistá cena pořízení	2003 Reálná hodnota	2002 Reálná hodnota
Akcie	121 356	179 405	587 246	549 876	794 826
Podílové listy	73 754	72 575	0	0	0
Akcie a podílové listy	195 110	251 980	587 246	549 876	794 826
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou	972 078	994 375	1 361 176	1 320 802	3 012 709
Dluhové CP s proměnl. úrokovou sazbou	363 234	316 706	511 607	386 291	1 151 514
Pokladniční poukázky	0	0	0	0	0
Dluhové CP	1 335 312	1 311 081	1 872 783	1 707 093	4 164 223
Cenné papíry celkem	1 530 422	1 563 061	2 460 029	2 256 969	4 959 049
z toho: úrokové výnosy	0	-1 659	0	13 727	77 646
z toho: oceňovací rozdíly		34 298		-216 787	-127 221

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Tuzemské	168 041	357 112	548 148
Zahraniční	83 939	192 764	246 678
Akcie a podílové listy k obchodování	251 980	549 876	794 826

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Finanční instituce	0	0	0
Ostatní instituce	251 980	549 876	794 826
Akcie a podílové listy k obchodování	251 980	549 876	794 826

Dluhové cenné papíry k obchodování zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou			
Tuzemské	740 629	844 307	1 215 955
Zahraniční	253 746	476 495	1 796 754
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	994 375	1 320 802	3 012 709

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou			
Tuzemské	0	0	100 435
Zahraniční	316 706	386 291	1 051 079
Dluhové CP s proměnlivou úrokovou sazbou celkem	316 706	386 291	1 151 514
Celkem dluhové cenné papíry	1 311 081	1 707 093	4 164 223

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové cenné papíry			
Státní instituce v ČR	455 582	564 331	827 279
Finanční instituce v ČR	0	119 053	100 435
Ostatní instituce v ČR	160 332	160 923	388 676
Státní instituce v zahraničí	152 442	476 495	1 688 851
Finanční instituce v zahraničí	369 340	136 176	922 077
Ostatní instituce v zahraničí	173 385	250 115	236 905
Celkem dluhové cenné papíry	1 311 081	1 707 093	4 164 223

V roce 2001 Fond nakoupil portfolio zajištěných dluhopisů (Collateralized Bond Obligation – „CBO“) a cenných papírů zajištěných aktivy (Asset Backed Securities – „ABS“) denominovanými v USD a v EUR a vydanými společnostmi se zvláštním jednoúčelovým zaměřením. Cena pořízení tohoto portfolia činila k 31. prosinci 2004 199 mil. Kč. Cenné papíry nesou proměnlivou úrokovou sazbu na základě USD LIBOR a EURIBOR. Tyto cenné papíry byly přijaty k obchodování na zahraniční burze, avšak pro tyto cenné papíry neexistuje likvidní trh, proto také nejsou k dispozici tržní ceny. Pro ocenění těchto cenných papírů byly použité oceňovací modely nakoupené společností od třetí strany, popřípadě metoda diskontovaného cash-flow. Celková reálná hodnota těchto cenných papírů činila 173 mil. Kč k 31. prosinci 2004, resp. 250 mil. Kč k 31. prosinci 2003. Pokles reálné hodnoty těchto cenných papírů je způsoben především prodejem cenného papíru zajištěného aktivy v pořizovací hodnotě 138 mil. Kč (viz bod 15). Dle názoru vedení představuje použité ocenění nejlepší odhad čisté realizovatelné hodnoty těchto cenných papírů a zohledňuje změny v tržních úvěrových podmínkách na trzích s podkladovými aktivy, ke kterým došlo od data pořízení tohoto portfolia. Tyto cenné papíry jsou součástí portfolia k prodeji.

Fond dále investoval do cenných papírů obsahujících vložené deriváty. Celková reálná hodnota těchto instrumentů k 31. prosinci 2004 činí 304 mil. Kč., resp. 182 mil. Kč. Tyto cenné papíry jsou zahrnuty v portfoliu k obchodování.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Kladná reálná hodnota derivátů	1 105	6 394	34 760
Daňové pohledávky	31 107	43 881	63 274
Dohadné účty aktivní	0	0	0
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	13 388	13 388	50 775
Ostatní pohledávky	12	16	14
Opravné položky	-5 035	-5 035	-5 035
Ostatní aktiva celkem	40 577	58 644	143 788

Fond eviduje 100% opravnou položku k pohledávce za Přerovskými strojírnami.

Náklady a příjmy příštích období:

tis. Kč	2004	2003	2002
Očekávané kupony	18 551	24 496	17 712
Náklady a příjmy příštích období celkem	18 551	24 496	17 712

8. Závazky vůči bankám

tis. Kč	2004	2003	2002
Přijaté úvěry z repo operací	0	0	300 527
Závazky vůči bankám	0	0	300 527

9. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Záporná reálná hodnota derivátů	0	369	91 040
Ostatní věřitelé	213	440	720
Závazky vůči podílníkům	5 075	231	302 706
Srážka/přirážka při obchodování s PL	141	215	31 118
Dohadné účty pasivní	3 300	4 554	8 775
Ostatní závazky z obchodování s CP	0	0	0
Ostatní závazky	12 103	12 102	12 102
Ostatní pasiva celkem	20 832	17 911	446 461

V roce 2002 byl zaúčtován závazek vůči podílníkovi ve výši 302 706 tis. Kč, který byl v průběhu roku 2003 vypořádán.

10. Kapitálové fondy

Zůstatek k 31. prosinci 2004 v položce v rozvaze Kapitálové fondy je tvořen:

tis. Kč	2004	2003	2002
Kapitálové fondy a emisní ážio k 1. lednu	2 609 153	4 932 593	7 405 456
Vydané podílové listy	134 783	42 777	5 659
Odkoupené podílové listy	-1 161 095	-2 222 067	2 478 523
Rozdíl po přeměně Fondu	0	0	0
Úhrada části ztráty z roku 2002	144 150	-144 150	0
Převod rezervního fondu u IPF	0	0	0
Rozdíl mezi obdržnými akciemi od FNM a emitovanými podílovými listy	0	0	0
Kapitálové fondy a emisní ážio k 31. prosinci celkem	1 726 991	2 609 153	4 932 593

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet „Ostatní kapitálové fondy“ se skládá ze 1 474 027 836 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu.

Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů.

tis. Kč	Nominální hodnota PL	Úhrada ztráty	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	4 493 588	0	4 493 588	439 005	4 932 593
Vydané 2003	39 795	0	39 795	2 982	42 777
Odkoupené 2003	2 141 865	0	2 141 865	80 202	2 222 067
Úhrada ztráty	0	144 150	(144 150)	0	144 150
Zůstatek k 31. prosinci 2003	2 391 518	144 150	2 247 368	361 785	2 609 153
Vydané 2004	118 510	0	118 510	16 274	134 784
Odkoupené 2004	1 035 999	0	1 035 999	125 097	1 161 096
Úhrada ztráty	0	-144 150	144 150	0	-144 150
Zůstatek k 31. prosinci 2004	1 474 029	0	1 474 029	252 962	1 726 991

Zůstatek emisního ážia k 31. prosinci 2000 obsahuje rozdíly vzniklé při přeměně Fondu v celkové výši 605 739 tis. Kč. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztrát fond vytvářený ze zisku. Nestačí-li prostředky tohoto fondu na krytí ztráty, musí být ztráta kryta snížením stavu kapitálového fondu, na němž je zachycena aktuální hodnota podílu Fondu. Společnost rozhodla v roce 2004 o převodu části zisku za rok 2003 do kapitálových fondů, neboť Fond v předchozích obdobích realizoval ztráty, které byly kryty snížením kapitálových fondů.

Rozdělení výsledku hospodaření

tis. Kč	
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2002	77 450
Ztráta za rok 2002	-221 599
Úhrada části ztráty za rok 2002 z nerozděleného zisku	-77 450
Úhrada části ztráty za rok 2002 z kapitálových fondů	-144 150
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2003	0
Zisk za rok 2003	189 635
Použití zisku roku 2003 do kapitálových fondů	-144 150
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2004	45 486

11. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z akcií	58 049	-37 371	-202 375
Z podílových listů	-1 179	0	0
Z dluhopisů	-22 572	-179 416	75 154
Z měnových kontraktů	1 105	6 025	25 753
Z úrokových kontraktů	0	0	-67 648
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-3 830	-2 941	-2 558
Oceňovací rozdíly celkem	31 573	-213 703	-171 674

12. Čisté úrokové výnosy

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z dluhových CP	80 322	136 099	302 958
Úroky z BÚ a TV	7 369	6 346	50 846
Úroky z repo operací	0	113	106
Úroky ze swapových operací	0	14 202	94 308
Přijaté úroky celkem	87 691	156 760	448 218
Úroky z BÚ	4	116	152
Úroky z repo operací	505	5 193	9 629
Úroky ze swapových operací	0	25 169	137 633
Placené úroky celkem	509	30 478	147 414
Čisté úrokové výnosy celkem	87 182	126 282	300 804

13. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2004	2003	2002
Z tuzemských akcií	11 111	26 186	19 269
Ze zahraničních akcií	0	0	1 060
Ze zahraničních podílových listů	0	0	0
Přijaté dividendy celkem	11 111	26 186	20 329

14. Čistý příjem z poplatků a provizí

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Výnosy ze srážky při odkupu PL	0	0	4 911
Ostatní	311	1	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	311	1	4 911
Poplatek za správu Fondu	45 252	56 917	131 322
Poplatek depozitáři	2 747	3 796	8 120
Poplatek custody	729	1 130	2 342
Poplatek za prodej CP	106	235	3 019
Ostatní poplatky	46	142	966
Ostatní služby KB	1 377	0	0
Poplatek za služby auditora	253	763	665
Náklady na poplatky a provize celkem	50 510	62 983	146 434
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-50 199	-62 982	-141 523

V souladu se statutem Fondu je srážka v období po dvacátém čtvrtém měsíci po dni přeměny příjmem Společnosti, nikoliv Fondu.

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

15. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-94 309	63 403	-326 055
Zisk/ztráta z devizových operací	1 829	16 620	-39 294
Zisk/ztráta z derivátových operací	-11 511	13 797	-31 023
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-103 991	93 820	-396 372

Položka *Zisk/ztráta z finančních operací* byla v průběhu roku 2004 ovlivněna především ztrátou z prodeje cizoměnového dluhopisu ve výši 76 mil. Kč (viz bod 6).

16. Provozní náklady

Fond neeviduje žádné provozní náklady.

17. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Správní, arbitrážní a soudní poplatky	0	4	5
Správní náklady celkem	0	4	5

18. Daň z příjmů, odložená daň

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	0	4 442	5 164
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	0	4 442	5 164

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Výsledek hospodaření před zdaněním	-55 125
Přičitatelné položky	262
Odečitatelné položky	-6 901
Základ daně	-61 764
Daň ze základu daně	0
Daň splatná celkem	0

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty	323 623
Odložená daňová pohledávka celkem	16 181
Odložený daňový závazek	0
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	16 181
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu *Oceňovacích rozdílů* do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

19. Finanční deriváty

tis. Kč	Nominální hodnota		Nominální hodnota		Nominální hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva	Aktiva	Pasiva
Úrokové nástroje						
Úrokové swapy	0	0	0	0	350 000	350 000
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0	350 000	350 000
Měnové nástroje						
Cross currency swapy	0	0	0	0	362 292	362 292
Měnové swapy	416 074	416 074	785 106	785 106	1 397 065	1 397 065
Měnové nástroje celkem	416 074	416 074	785 106	785 106	1 759 357	1 759 357
Ostatní nástroje						
FWD na dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Ostatní nástroje celkem	0	0	0	0	0	0
Celkem	416 074	416 074	785 106	785 106	2 109 357	2 109 357

tis. Kč	Reálná hodnota		Reálná hodnota		Reálná hodnota	
	2004	2004	2003	2003	2002	2002
	kladná	záporná	kladná	záporná	kladná	záporná
Úrokové nástroje						
Úrokové swapy	0	0	0	0	0	76 974
Úrokové forwardy	0	0	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0	0	76 974
Měnové nástroje						
Cross currency swapy	0	0	0	0	33 588	0
Měnové swapy	1 105	0	6 394	369	1 172	14 066
Měnové nástroje celkem	1 105	0	6 394	369	34 760	14 066
Ostatní nástroje						
FWD na dluhopisy	0	0	0	0	0	0
Ostatní nástroje celkem	0	0	0	0	0	0
Celkem	1 105	0	6 394	369	34 760	91 040

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové nástroje				
Úrokové swapy	0	0	0	0
Úrokové nástroje celkem	0	0	0	0
Měnové nástroje				
Cross currency swapy	0	0	0	0
Měnové swapy	416 074	0	0	416 074
Měnové nástroje celkem	416 074	0	0	416 074
Celkem	416 074	0	0	416 074

20. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	355	440	31 838

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 45 252 tis. Kč, poplatky depozitářů placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 2 747 tis. Kč a poplatky za ostatní služby placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 1 377 tis. Kč.

21. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

[illegible]

22. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 650	0	0	0	10 918	147 568
Dluhové cenné papíry	0	0	517 411	793 670	0	1 311 081
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	251 980	251 980
Ostatní aktiva	8 365	31 107	0	0	1 105	40 577
Náklady a příjmy příštích období	18 551	0	0	0	0	18 551
Aktiva celkem	163 566	31 107	517 411	793 670	264 003	1 769 757
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	20 832	0	0	0	0	20 832
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	20 832	0	0	0	0	20 832
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	142 734	0	517 411	793 670	264 003	1 748 925
Podrozvahová aktiva	416 074	0	0	0	0	416 074
Podrozvahová pasiva	416 074	0	0	0	0	416 074
Čisté riziko likvidity podrozvahy k 31. prosinci 2004	0	0	0	0	0	0

23. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů pro jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	137 445	109	3 452	6 561	1	147 568
Dluhové cenné papíry	841 933	0	276 423	192 725	0	1 311 081
Akcie a podílové listy	179 405	0	72 575	0	0	251 980
Ostatní aktiva	40 577	0	0	0	0	40 577
Náklady a příjmy příštích období	18 551	0	0	0	0	18 551
Aktiva celkem	1 217 911	109	352 450	199 286	1	1 769 757
Závazky vůči nebank. sub.	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	20 831	0	0	0	0	20 832
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	20 831	0	0	0	0	20 832
Čisté měnové riziko bez podrozvahy k 31. prosinci 2004	1 197 080	109	352 450	199 286	1	1 748 925
Podrozvahová aktiva měnového rizika	416 074	0	0	0	0	416 074
Podrozvahová pasiva měnového rizika	0	0	275 686	140 388	0	416 074
Čisté měnové riziko podrozvahy k 31. prosinci 2004	416 074	0	-275 686	-140 388	0	0

24. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

Níže uvedené spory a s nimi související potenciální pohledávky a závazky souvisí s činností Investičního privatizačního fondu KB, a.s., jehož přeměnou Fond vznikl (viz bod 1).

Fond prodal akcie společnosti Mrazírny Praha s tím, že mu byla zaplacená pouze část kupní ceny, a eviduje dále pohledávku ve výši 8 352 tis. Kč. Vzhledem k nedoplnění kupní ceny Fond nepřevodil na kupujícího předmětné akcie a eviduje tyto akcie v rozvaze v plně odepsané hodnotě. Zároveň eviduje závazek převést tyto akcie ve výši prodejní ceny akcií – 12 102 tis. Kč. Pohledávka je soudně vymáhána u Krajského soudu v Ostravě, stejně jako smluvní pokuta ve výši 12 000 tis. Kč evidovaná v podrozvaze. Závazek bude vypořádán po vyrovnání výše uvedené pohledávky 8 352 tis. Kč. Fond eviduje v podrozvaze potenciální pohledávku z aktivních právních sporů se dvěma subjekty. Jedná se o vyplacení dividend Pražské teplárenské, a.s., neoprávněnému subjektu, a nevyplacení části dividend. Celková výše podrozvahové pohledávky činí 17 528 tis. Kč.

25. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

K 31. prosinci 2004 nebylo odstraněno porušení § 24 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. (nyní zákona č. 189/2004 Sb.), tj. překročení 11 % limitu hodnoty cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem v majetku Fondu u cenného papíru Mrazírny Praha (ISIN CS0008442968), a to o 8,01 %. Protože k překročení zákonem stanoveného limitu došlo ještě před nabytím účinnosti novely zákona 248/92 Sb., tedy před 8. červnem 1998, byla povinnost splnit podmínky stanovené v § 24 nejpozději do 31. prosince 2000.

V současné době je veden soudní spor s odpůrcem, se kterým byla uzavřena smlouva o koupi cenných papírů, jejímž předmětem byl převod akcií společnosti Mrazírny Praha, a.s., na odpůrce. Jednání bylo odročeno na leden tohoto roku. Toto porušení zákonem stanoveného limitu bylo nahlášeno Komisi pro cenné papíry a dle požadavků KCP je podáváno průběžné hlášení o stavu této věci vždy k 1. dni běžného měsíce.

K jinému překročení zákonem stanovených limitů u výše uvedeného Fondu nedošlo.

26. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Dne 10. ledna 2005 vydal Městský soud v Praze rozsudek, kterým vyhověl v plném rozsahu žalobě Společnosti. Žalovanému byla uložena povinnost zaplatit Společnosti částku 8 352 tis. Kč s příslušenstvím, zaplatit smluvní pokutu ve výši 12 000 tis. Kč a nahradit Společnosti náklady řízení.

Deloitte.

IKS Balancovaný

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva auditora pro podílníky IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	336 911	189 088	106 324
3.1.	a) splatné na požádání	6	3 541	1 288	3 143
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	333 370	187 800	103 181
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	126 449	23 039	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	126 449	23 039	0
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	745 538	293 853	187 460
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	2	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	9 230	1 949	2 208
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0
	AKTIVA CELKEM		1 218 128	507 929	295 992

Pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	17 705	3 545	695
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	781
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	781
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	238 908	80 324	43 823
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	672 113	351 844	265 867
12.	Oceňovací rozdíly	64	236 179	53 568	10 419
12.1.	a) z majetku a závazků	65	236 179	53 568	10 419
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0	0
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0	26 513
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	53 221	18 648	-52 106
	PASIVA CELKEM	71	1 218 128	507 929	295 992

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	9 713	2 837	4 303
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	4 228	275	-845
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	19	0	47
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	14 717	9 498	1 145
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	14 717	9 498	1 145
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	6	79	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	16 275	7 112	6 698
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	46 219	12 644	-49 785
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	2	3	136
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	2	3	136
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	781	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	781
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	54 361	18 724	-51 999
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	0
23.	Daň z příjmů	51	1 139	76	107
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	53 221	18 648	-52 106

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čís. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	80 324	43 823	49 478
	Zvýšení	200 662	47 534	1 344
	Snížení	42 078	11 033	6 999
	Konečný zůstatek	238 908	80 324	43 823
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	351 844	265 867	333 268
	Zvýšení	385 532	161 152	11 344
	Snížení	65 263	75 175	78 745
	Konečný zůstatek	672 113	351 844	265 867
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	53 568	10 419	-12 963
	Zvýšení	182 888	43 959	25 084
	Snížení	277	810	1 702
	Konečný zůstatek	236 179	53 568	10 419
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	0	26 513	89 934
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	26 513	63 421
	Konečný zůstatek	0	0	26 513
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	53 221	18 648	-52 106
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti.

Fond vznikl přeměnou uzavřeného podílového fondu Společnosti UNIVERSUM ve smyslu ustanovení § 35h zákona č. 248/1992 Sb. ve znění pozdějších zákonů na základě rozhodnutí představenstva Společnosti ze dne 14. července 1997 a rozhodnutí Ministerstva financí ČR ze dne 18. srpna 1997, č.j. 101/65160/1997. Dne 22. září 1997 se stal otevřeným podílovým fondem.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Společnost je používá k investování do cenných papírů (zejména do akcií a dluhových cenných papírů) nebo je ukládá na zvláštní účty u bank a obhospodařuje je svým jménem a na účet Fondu. Společnost je dále oprávněna provádět jiná právní jednání vyplývající z obhospodařování majetku ve Fondu.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení představenstva ani ve složení dozorčí rady společnosti.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, dluhopisy, pokladniční poukázky, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*. Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patřily měnové forwardy. Fond používal finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní 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 vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraným finančních institucí. Investiční strategie stanovila Fondu smíšenou strategii s převahou akciových instrumentů. Investiční teritorium pro akciovou část bylo omezeno na státy střední a východní Evropy, dluhopisová část je umisťována do domácích státních dluhopisů. Tržní rizika akcií v portfoliu jsou vyhodnocována denně stanovením podílu jednotlivých investic na portfoliu, podílu jednotlivých segmentů (ČR, Polsko, Maďarsko atd.) a výpočtem volatility a hodnoty VaR těchto segmentů. Optimální alokace portfolia byla v souladu se strategií dána stanoveným benchmarkem. Rovněž maximální měnové riziko portfolia bylo nastaveno v souladu s benchmarkem (40 % aktiv v zahraniční měně).

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

V roce 2003 byl pro veškeré fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v jednotlivých obchodech sjednávaných Společností. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	3 541	1 288	3 143
Termínované vklady u bank	333 370	187 800	103 181
Pohledávky za bankami celkem	336 911	189 088	106 324

Přehled termínovaných vkladů k 31. prosinci 2004

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Úrok celkem (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	40 685	81 370	328 400
KB – USD	31. prosinec 2004 – 3. leden 2005	1,89	260	780	4 929
Termínované vklady celkem			40 945	82 150	333 329

6. Cenné papíry k obchodování

tis. Kč	2004 Čistá cena pořízení	2004 Reálná hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Reálná hodnota
Akcie	513 292	745 538	293 853	187 460
Podílové listy	0	0		
Akcie a podílové listy	513 292	745 538	293 853	187 460
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	119 595	126 449	23 039	0
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	119 595	126 449	23 039	0
Cenné papíry k obchodování celkem	632 887	871 987	316 892	187 460
z toho: úrokové výnosy		2 147	246	0
z toho: oceňovací rozdíly		236 952	54 379	11 281

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Tuzemské	309 493	155 632	72 300
Zahraniční	436 045	138 221	115 160
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	745 538	293 853	187 460

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Finanční instituce	309 493	38 123	35 491
Ostatní instituce	436 045	255 730	151 969
Celkem akcie a podílové listy k obchodování	745 538	293 853	187 460

Dluhopisy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou			
Tuzemské	126 449	23 039	0
Zahraniční	0	0	0
Dluhové CP s pevnou úrokovou sazbou celkem	126 449	23 039	0
Celkem dluhové CP k obchodování	126 449	23 039	0

Dluhopisy k obchodování v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Dluhové CP k obchodování			
Státními institucemi v České republice	126 449	23 039	0
Celkem dluhové CP k obchodování	126 449	23 039	0

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daňové pohledávky	1 382	1 949	2 207
Dohadné účty aktivní	0	0	1
Ostatní pohledávky z obchodování s CP	13 818	5 970	5 970
Opravné položky	-5 970	-5 970	-5 970
Ostatní aktiva celkem	9 230	1 949	2 208

Fond eviduje 100% opravnou položku k pohledávce za Přerovskými strojírnami.

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní věřitelé	62	166	45
Závazky vůči podílníkům	6 670	2 511	159
Srážka/přirážka při obchodování s PL	298	125	60
Dohadné účty pasivní	1 712	743	431
Ostatní závazky z obchodování s CP	8 963	0	0
Ostatní pasiva celkem	17 705	3 545	695

9. Kapitálové fondy

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet *Kapitálové fondy* se skládá z 679 058 373 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio.

tis. Kč	Nominální hodnota PL	Úhrada ztráty	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	265 867	0	265 867	43 823	309 690
Vydané 2003	161 152	0	161 152	47 534	208 686
Odkoupené 2003	49 582	0	49 582	11 033	60 615
Úhrada ztráty	0	25 593	-25 593	0	25 593
Zůstatek k 31. prosinci 2003	377 437	25 593	351 844	80 324	432 168
Vydané 2004	385 532	0	385 532	200 662	586 194
Odkoupené 2004	83 911	0	83 911	42 078	125 989
Rozdělení zisku	0	-18 648	18 648	0	-18 648
Zůstatek k 31. prosinci 2004	679 058	6 945	672 113	238 908	911 021

Společnost rozhodla v roce 2004 o převodu zisku za rok 2003 do kapitálových fondů, neboť Fond v předchozích obdobích realizoval ztráty, které byly kryty snížením kapitálových fondů.

10. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z akcií	232 246	54 941	11 281
Z dluhopisů	4 706	-562	0
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-773	-811	-862
Oceňovací rozdíly celkem	236 179	53 568	10 419

11. Čisté úrokové výnosy

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z dluhových CP	4 228	275	-845
Úroky z BÚ a TV	5 475	2 545	5 129
Úroky z repo operací	10	17	19
Přijaté úroky celkem	9 713	2 837	4 303
tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z BÚ a TV	19	0	47
Placené úroky celkem	19	0	47
Čisté úrokové výnosy celkem	9 694	2 837	4 256

12. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2004	2003	2002
Tuzemské dividendy	7 335	7 853	431
Zahraniční dividendy	7 382	1 645	714
Přijaté dividendy celkem	14 717	9 498	1 145

13. Čistý příjem z poplatků a provizí

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Výnosy ze srážky při odkupu PL	2	1	0
Ostatní	4	78	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	6	79	0

tis. Kč	2004	2003	2002
Poplatek za správu Fondu	13 563	5 735	5 387
Poplatek depozitáři	880	635	590
Poplatek custody	662	182	269
Poplatek za prodej CP	530	150	286
Ostatní poplatky	84	92	74
Ostatní služby KB	399	0	0
Poplatek za auditorské služby	157	318	92
Náklady na poplatky a provize celkem	16 275	7 112	6 698
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-16 269	-7 033	-6 698

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

14. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	45 637	13 476	-56 428
Zisk/ztráta z obchodování s cizí měnou	656	-832	6 643
Zisk/ztráta z obchodování s deriváty	-74	0	0
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	46 219	12 644	-49 785

15. Ostatní provozní výnosy a provozní náklady

Fond neeviduje žádné provozní výnosy a provozní náklady.

16. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní správní náklady			
Správní, arbitrážní a soudní poplatky	2	3	136
Správní náklady celkem	2	3	136

17. Daň z příjmů, odložená daň

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	1 139	76	107
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	1 139	76	107

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	54 361
Přičitatelné položky	791
Odečitatelné položky	-60 355
Základ daně	-5 203
Daň ze základu daně	0
Zvláštní základ daně	7 381
Daň ze zvláštního základu daně	1 107
Dorovnání splatné daně 2003	32
Celkem	1 139

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty	53 727
Odložená daňová pohledávka celkem	2 686
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	2 686
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu Oceňovacích rozdílů do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

18. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	360	291	104

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti, poplatky depozitáři, placené Komerční bance, a.s., poplatky za služby placené Komerční bance, a.s.

19. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 3 let	Od 3 let do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	333 370	0	0	0	0	3 541	336 911
Dluhové cenné papíry	0	0	0	40 540	85 909	0	126 449
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	745 538	745 538
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	9 230	9 230
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	333 370	0	0	40 540	85 909	758 309	1 218 128
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	17 705	17 705
Závazky celkem	0	0	0	0	0	17 705	17 705
Čisté úrokové riziko k 31. prosinci 2003	333 370	0	0	40 540	85 909	740 640	1 200 423

20. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové 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“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	333 370	0	0	0	3 541	336 911
Dluhové cenné papíry	0	0	40 540	85 909	0	126 449
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	745 538	745 538
Ostatní aktiva	7 848	1 382	0	0	0	9 230
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	325 522	1 382	40 540	85 909	749 079	1 218 128
Ostatní pasiva	17 705	0	0	0	0	17 705
Závazky celkem	17 705	0	0	0	0	17 705
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	307 817	0	0	0	749 079	1 200 423

21. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je však sledování limitů pro jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	GBP	PLN	HUF	Celkem
Pohledávky za bankami	331 949	4 932	0	0	18	12	336 911
Dluhové cenné papíry	126 449	0	0	0	0	0	126 449
Akcie a podílové listy	309 493	0	0	0	175 259	260 786	745 538
Ostatní aktiva	9 230	0	0	0	0	0	9 230
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	777 121	4 932	0	0	175 277	260 798	1 218 128
Ostatní pasiva	17 705	0	0	0	0	0	17 705
Závazky celkem	17 705	0	0	0	0	0	17 705

22. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

23. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 nebyl porušen § 24 odst. 1 zákona 248/92 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a následně zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (platný od 1. května 2004). K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů.

24. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

IKS Fond fondů

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Zpráva auditora pro podílníky IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	148	2 538	3 862
3.1.	a) splatné na požádání	6	48	638	3 762
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	100	1 900	100
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	0	0	0
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	262 896	247 840	152 412
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	137	327	327
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0
	AKTIVA CELKEM		263 181	250 705	156 601

Pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	1 120	789	757
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	-73 000	-64 654	-5 740
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	375 127	355 245	281 478
12.	Oceňovací rozdíly	64	-32 718	-31 948	-62 001
12.1.	a) z majetku a závazků	65	-32 718	-31 948	-62 001
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0	0
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0	0
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-7 348	-8 727	-57 893
	PASIVA CELKEM	71	263 181	250 705	156 601

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovitě zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	54	136	249
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	3	3	2
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	1 241	175	428
3.1.	z toho: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	1 241	175	428
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	0	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	5 578	3 698	3 776
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-2 876	-5 308	-54 725
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	0	2	3
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	0	2	3
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-7 162	-8 700	-57 829
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	0
23.	Daň z příjmů	51	187	27	64
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-7 348	-8 727	-57 893

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čís. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0	0
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	-64 654	-5 740	-9 585
	Zvýšení	-53 799	-159 369	-50 996
	Snížení	-45 453	-100 455	-54 841
	Konečný zůstatek	-73 000	-64 654	-5 740
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	355 245	281 478	305 514
	Zvýšení	144 363	342 592	123 592
	Snížení	124 481	268 825	147 628
	Konečný zůstatek	375 127	355 245	281 478
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	-31 948	-62 001	-50 941
	Zvýšení	-558	31 240	-8 002
	Snížení	212	1 187	3 058
	Konečný zůstatek	-32 718	-31 948	-62 001
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	0	0	1 260
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	1 260
	Konečný zůstatek	0	0	0
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-7 348	-8 727	-57 893
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond vznikl k 20. říjnu 2000. Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích zejména prostřednictvím podílových listů otevřených podílových fondů renomovaných zahraničních, případně i tuzemských investičních společností.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady společnosti ani ve složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty v majetku Fondu jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb. (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu.

Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát, sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy pro rok 2004 činí 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.7. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a od 1. května 2004 v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.8. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů spravovaných Společností, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní a úroková rizika. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena pracovištěm risk managementu a schvalována investičním výborem. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarům odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

Statut vymezuje Fond jako akciový fond se zaměřením na investice podílových fondů největších světových investičních správců. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v akciových instrumentech na úrovni 66 % majetku Fondu. Cílem investiční strategie je naplňovat při výběru investic schválenou regionální strukturu majetku a širokou diverzifikací aktiv nabídnout investorovi participaci na růstu globálních akciových trhů včetně dopadu kurzového vývoje Kč. Vzhledem k tomu nejsou investice v cizí měně zajišťovány proti vývoji kurzu Kč.

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny. V roce 2003 byl pro všechny fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem, stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednoduché.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	48	638	3 762
Termínované vklady u bank	100	1 900	100
Pohledávky za bankami celkem	148	2 538	3 862

Přehled termínovaných vkladů k 31. prosinci 2004:

Název banky	Doba vkladu	Úroků (%)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Úrok celkem (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	12	25	100
Termínované vklady celkem				25	100

6. Cenné papíry k obchodování

tis. Kč	2004 Čistá cena pořízení	2004 Reálná hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Reálná hodnota
Akcie	0	0	0	0
Podílové listy	295 492	262 896	247 840	152 412
Akcie a podílové listy	295 492	262 896	247 840	152 412
Cenné papíry k obchodování celkem	295 492	262 896	247 840	152 412
z toho: oceňovací rozdíly		-32 596	-31 878	-62 074

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Tuzemské podílové listy	0	0	0
Zahraniční podílové listy	262 896	247 840	152 412
Celkem podílové listy k obchodování	262 896	247 840	152 412

Akcie a podílové listy k obchodování v reálné hodnotě dle emitentů:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Ostatní instituce	262 896	247 840	152 412
Akcie a podílové listy k obchodování	262 896	247 840	152 412

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daňové pohledávky	137	327	327
Ostatní aktiva celkem	137	327	327

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní věřitelé	24	99	17
Závazky vůči podílníkům	691	315	468
Srážka/přirážka při obchodování s PL	2	8	44
Dohadné účty pasivní	403	367	228
Ostatní pasiva celkem	1 120	789	757

9. Kapitálové fondy a emisní ážio

tis. Kč	2004	2003	2002
Kapitálové fondy a emisní ážio k 1. lednu	290 591	275 738	295 929
Nakoupené podílové listy	90 563	183 223	72 596
Prodané podílové listy	-70 300	-110 477	-86 703
Úhrada ztráty z Ostatních kapitálových fondů	-8 727	-57 893	-6 084
Kapitálové fondy a emisní ážio k 31. prosinci	302 127	290 591	275 738

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet *Kapitálový fond* se skládá z 447 832 305 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při jejich prodeji je emisní ážio.

tis. Kč	Nominální hodnota PL	Úhrada ztráty	Kapitálové fondy celkem	Emisní ážio/ disážio (-)	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	287 562	6 084	281 478	-5 740	275 738
Vydané 2003	342 592	0	342 592	-159 369	183 223
Odkoupené 2003	210 931	0	210 931	-100 455	110 477
Úhrada ztráty	0	57 893	- 57 893	0	57 893
Zůstatek k 31. prosinci 2003	419 223	63 977	355 245	-64 654	290 591
Vydané 2004	144 363	0	144 363	-53 799	90 563
Odkoupené 2004	115 754	0	115 754	-45 453	70 300
Úhrada ztráty	0	8 727	8 727	0	8 727
Zůstatek k 31. prosinci 2004	447 832	72 704	375 127	-73 000	302 127

Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztrát fond vytvářený ze zisku. Nestačí-li prostředky tohoto fondu na krytí ztráty, musí být ztráta kryta snížením stavu kapitálového fondu, na němž je zachycena aktuální hodnota podílu Fondu. Celková výše ztrát krytá snížením kapitálových fondů činí 72 704 tis. Kč.

10. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z podílových listů	-32 596	-31 878	-62 074
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-122	-70	73
Oceňovací rozdíly celkem	-32 718	-31 948	-62 001

11. Čisté úrokové výnosy

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Úroky z BÚ a TV	54	136	249
Přijaté úroky celkem	54	136	249
Úroky z BÚ	3	3	2
Placené úroky celkem	3	3	2
Čisté úrokové výnosy celkem	51	133	247

12. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2004	2003	2002
Zahraniční	1 241	175	428
Přijaté dividendy celkem	1 241	175	428

13. Čistý příjem z poplatků a provizí

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní provize	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí celkem	0	0	0
Poplatek za správu Fondu	4 734	3 057	3 239
Poplatek depozitáři	301	223	228
Poplatek ostatní služby KB	153	0	0
Poplatek custody	252	129	103
Ostatní poplatky	18	48	40
Auditní poplatek	120	241	166
Náklady na poplatky a provize celkem	5 578	3 698	3 776
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-5 578	-3 698	-3 776

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

14. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-2 708	-5 678	-50 934
Zisk/ztráta z devizových operací	-168	370	-3 791
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-2 876	-5 308	-54 725

15. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní nakupované výkony	0	2	3
Správní náklady celkem	0	2	3

16. Daň z příjmů, odložená daň

Daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	187	27	64
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	187	27	64

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-7 162
Odečitatelné položky	1 240
Přičitatelné položky	205
Základ daně	-8 197
Daň ze základu daně	0
Zvláštní základ daně	1 240
Daň ze zvláštního základu daně	187

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty	77 317
Odložená daňová pohledávka celkem	3 866
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	3 866
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést zůstatky změn reálných hodnot derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu *Oceňovacích rozdílů* do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

17. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	26	106	61

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 4 734 tis. Kč, poplatky depozitáři, placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 301 tis. Kč a ostatní služby KB v celkové výši 153 tis. Kč.

18. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 3 let	Od 3 let do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	100	0	0	0	0	48	148
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	262 896	262 896
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	137	137
Aktiva celkem	100	0	0	0	0	263 081	263 181
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	1 120	1 120
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	1 120	1 120
Čisté úrokové riziko k 31. prosinci 2004	100	0	0	0	0	261 961	262 061

19. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	100	0	0	0	48	148
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	262 896	262 896
Ostatní aktiva	0	137	0	0	0	137
Aktiva celkem	100	137	0	0	262 944	263 181
Ostatní pasiva	1 120	0	0	0	0	1 120
Pasiva celkem	1 120	0	0	0	0	1 120
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	-1 020	137	0	0	262 944	262 061

20. Devizová pozice

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů pro jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	GBP	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	145	1	2	0	0	148
Akcie a podílové listy	0	148 922	92 255	0	21 719	262 896
Ostatní aktiva	137					137
Aktiva celkem	282	148 923	92 257	0	21 719	263 181
Ostatní pasiva	1 120	0	0	0	0	1 120
Pasiva celkem	1 120	0	0	0	0	1 120
Čisté měnové riziko k 31. prosinci 2004	-838	148 923	92 257	0	21 719	262 061

21. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004, resp. 2003, 2002 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

22. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 byl porušen § 24 odst. 1 zákona 248/92 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů u IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. Překročení zákonem stanoveného limitu bylo nahlášeno Komisi pro cenné papíry.

Dne 25. března 2004 byl překročen 10% limit hodnoty cenných papírů jednoho druhu vydaných stejným emitentem u emise CS EF (LUX) JPN MEGTRND, ISIN LU0055734247 o 0,064 %.

Výše uvedené překročení bylo odstraněno 1. dubna 2004 prodejem 400 ks cenného papíru.

23. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

IKS Fond světových indexů

Zpráva auditora pro podílníky IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003	2002
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry				
	přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0
	b) ostatní	4	0	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	1 065	4 792	12 156
	a) splatné na požádání	6	465	1 053	2 395
	b) ostatní pohledávky	7	600	3 739	9 761
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0	0
	a) splatné na požádání	9	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	10	0	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0	0
	a) vydané vládními institucemi	12	0	0	0
	b) vydané ostatními subjekty	13	0	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	375 795	341 646	179 666
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0	0
	V bankách	16	0	0	0
	V ostatních subjektech	17	0	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0
	V bankách	19	0	0	0
	V ostatních subjektech	20	0	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0
	Zřizovací výdaje	22	0	0	0
	Goodwill	23	0	0	0
	Ostatní	24	0	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0
	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0
	Ostatní	27	0	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	916	518	413
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0
	AKTIVA CELKEM		377 776	346 956	192 235

Pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0	0
	a) splatné na požádání	32	0	0	0
	b) ostatní závazky	33	0	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0	0
	a) splatné na požádání	35	0	0	0
	z toho: úsporné	36	0	0	0
	b) ostatní závazky	37	0	0	0
	z toho: úsporné se splatností	38	0	0	0
	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0	0
	termínové se splatností	40	0	0	0
	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0	0
	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	5 791	1 445	617
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0	0
6.	Rezervy	47	0	0	0
	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0	0
	b) na daně	49	0	0	0
	c) ostatní	50	0	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0	0
	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0	0
	b) vlastní akcie	54	0	0	0
9.	Emisní ážio	55	-221 099	-187 628	-51 841
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0	0
	a) povinné rezervní fondy	57	0	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	664 687	593 756	378 518
12.	Oceňovací rozdíly	64	6 041	-54 398	-90 451
	a) z majetku a závazků	65	6 041	-54 398	-90 451
	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0	0
	c) z přepočtu účastí	67	0	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0	0
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-77 644	-6 219	-44 608
	PASIVA CELKEM	71	377 776	346 956	192 235

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	87	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	0	0	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	0	0	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	0	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	251	297	456
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	2	6	13
2.1.	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0	0
3.	Výnosy z akcií a podílů	5	4 750	2 217	1 586
3.1.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	4 750	2 217	1 586
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	1	1	1
5.	Náklady na poplatky a provize	10	7 612	4 680	5 481
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-74 291	-3 738	-40 917
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0	0
9.	Správní náklady	14	0	2	2
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	0	2	2
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0	0

tis. Kč		Číslo			
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003	2002
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-76 904	-5 911	-44 370
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0	0
23.	Daň z příjmů	51	740	308	238
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-77 644	-6 219	-44 608

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč				
Čís. pol.	Název položky	2004	2003	2002
1.	Základní kapitál			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
2.	Vlastní akcie			
3.	Emisní ážio			
	Počáteční zůstatek	-187 628	-51 841	-26 638
	Zvýšení	-111 384	-237 289	-132 309
	Snížení	-77 913	-101 502	-107 106
	Konečný zůstatek	-221 099	-187 628	-51 841
4.	Rezervní fondy			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Povinný příděl	0	0	0
	Jiné zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu			
	Počáteční zůstatek	593 756	378 518	356 896
	Zvýšení	236 775	448 877	275 995
	Snížení	165 844	233 639	254 373
	Konečný zůstatek	664 687	593 756	378 518
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku			
	Počáteční zůstatek	-54 398	-90 451	-39 052
	Zvýšení	60 828	36 446	0
	Snížení	389	393	51 399
	Konečný zůstatek	6 041	-54 398	-90 451
8.	Nerozdělený zisk			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
9.	Neuhrazená ztráta			
	Počáteční zůstatek	0	0	0
	Zvýšení	0	0	0
	Snížení	0	0	0
	Konečný zůstatek	0	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-77 644	-6 219	-44 608
11.	Dividendy	0	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Fond vznikl k 18. září 2000.

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku Krajského obchodního soudu v Praze, oddíl B, čís. vložky 2524, na základě notářských zápisů NZ 200/93 ze dne 23. prosince 1993 a NZ 89/94 ze dne 28. března 1994.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Fond se zaměřuje na investice na světových akciových trzích.

Fond dodržuje regulační požadavky zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004. Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti ani ve složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo:

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada:

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002, 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.

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 a časově vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (akcie, podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržím). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účet *Oceňovací rozdíly*.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné cenné papíry v portfoliu Fondu i cenné papíry neobchodované na trhu.

Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát, sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí pro rok 2004 sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě.

Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek nebyl v roce 2004 v účetnictví Fondu použit.

2.7. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a následně od 1. května 2004 v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.8. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika zakotvená ve statutech jednotlivých fondů Společnosti, která je dále rozpracována v investiční strategii Fondu, stanovuje Společnosti různé investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. V souladu s tím zvolila Společnost přístup odděleného sledování jednotlivých investičních rizik a schvaluje na základě přijaté investiční politiky Fondu způsoby a metody kontroly a řízení tržních rizik Fondu. V závislosti na typu fondu se jedná zejména o měnová, kreditní 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 vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

Statut vymezuje fond IKS Světových indexů jako akciový se zaměřením na světové akciové trhy, a to zejména prostřednictvím cenných papírů, jejichž cenový vývoj věrně odráží vývoj burzovního nebo jiného indexu jednotlivých akciových trhů. Statut stanovuje minimální zainvestovanost v akciových instrumentech na úrovni 66 % majetku Fondu. Cílem investiční strategie Fondu je, aby vývoj hodnoty podílového listu co nejvíce kopíroval globální index MSCI včetně dopadu kurzového vývoje Kč. Vzhledem k tomu nejsou investice v cizí měně zajišťovány proti kurzu Kč. Výběr investičních instrumentů je prováděn tak, aby vývoj instrumentu odpovídal vybranému tržnímu indexu některého z významných světových akciových trhů (DJI, NASDAQ, S&P500, DAX, CAC apod.).

4.2. Úvěrové riziko

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny. V roce 2003 byl uveden v činnost pro všechny fondy IKS systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

4.3. Devizová pozice

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u banky depozitáře a custodiena, tedy v Komerční bance a ING Bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004	2003	2002
Běžné účty u bank	465	1 053	2 395
Termínované vklady u bank	600	3 739	9 761
Pohledávky za bankami celkem	1 065	4 792	12 156

Přehled termínovaných vkladů k 31. 12. 2004:

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Úrok celkem (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	75	149	600
Termínované vklady celkem				149	600

6. Cenné papíry k obchodování

tis. Kč	2004 Čistá cena pořízení	2004 Reálná hodnota	2003 Reálná hodnota	2002 Reálná hodnota
Akcie	364 256	370 227	268 467	123 448
Podílové listy	5 475	5 568	73 179	56 218
Akcie a podílové listy	369 731	375 795	341 646	179 666
Cenné papíry k obchodování celkem		375 795	341 646	179 666
Z toho: oceňovací rozdíly		6 062	-54 398	-90 451

Akcie a podílové listy k obchodování zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Tuzemské akcie a podílové listy	0	0	0
Zahraniční akcie a podílové listy	375 795	341 646	179 666
Akcie a podílové listy k obchodování	375 795	341 646	179 666

Akcie a podílové listy k obchodování dle emitentů v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004	2003	2002
Akcie a podílové listy k obchodování			
Finanční instituce	0	0	0
Ostatní instituce	375 795	341 646	179 666
Akcie a podílové listy k obchodování	375 795	341 646	179 666

Akcie a podílové listy jsou obchodovány na veřejných trzích.

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daňové pohledávky	116	325	299
Dohadné účty aktivní	800	193	114
Ostatní aktiva celkem	916	518	413

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004	2003	2002
Ostatní věřitelé	33	121	23
Závazky vůči podílníkům	5 217	848	264
Srážka/přirážka při obchodování s PL	16	11	73
Dohadné účty pasivní	525	465	257
Ostatní pasiva celkem	5 791	1 445	617

9. Kapitálové fondy

tis. Kč	2004	2003	2002
Kapitálové fondy a emisní ážio k 1. lednu	406 128	326 677	330 258
Nakoupené podílové listy	125 391	211 588	143 686
Prodané podílové listy	81 712	-87 529	-116 981
Úhrada ztráty z Ostatních kapitálových fondů	-6 219	-44 608	-30 286
Kapitálové fondy a emisní ážio k 31. prosinci	443 588	406 128	326 677

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet „Ostatní kapitálové fondy“ se skládá z 748 380 386 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu.

Do prodejní ceny podílového listu je případně promítnut budoucí daňový závazek z nerealizovaného zisku vzniklý z přecenění cenných papírů. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio.

tis. Kč	Kapitálové fondy Nominální hodnota PL	Emisní ážio/ disážio (-)	Úhrada ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2002	411 384	-51 841	32 866	326 677
Vydané 2003	448 877	-237 289		211 588
Odkoupené 2003	189 031	-101 502		87 529
Úhrada ztráty			44 608	44 608
Zůstatek k 31. prosinci 2003	671 230	-187 628	77 474	406 128
Vydané 2004	236 775	-111 384		125 391
Odkoupené 2004	159 625	-77 913		81 712
Úhrada ztráty			6 219	6 219
Zůstatek k 31. prosinci 2004	748 380	-221 099	83 693	443 588

Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztrát fond vytvářený ze zisku. Nestačí-li prostředky tohoto fondu na krytí ztráty, musí být ztráta kryta snížením stavu kapitálového fondu, na němž je zachycena aktuální hodnota podílu Fondu. Celková výše ztrát krytá snížením kapitálových fondů činí 83 693 tis. Kč.

10. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004	2003	2002
Z akcií	5 969	-4 585	-34 607
Z podílových listů	93	-49 551	-55 561
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-21	-262	-283
Oceňovací rozdíly celkem	6 041	-54 398	-90 451

11. Čisté úrokové výnosy

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Přijaté úroky z BÚ a TV	251	297	456
Placené úroky z BÚ	2	6	13
Čisté úrokové výnosy celkem	249	291	443

12. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2004	2003	2002
Ze zahraničních akcií	4 644	2 017	1 559
Ze zahraničních podílových listů	106	200	27
Přijaté dividendy celkem	4 750	2 217	1 586

13. Čistý příjem z poplatků a provizí

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Výnosy z poplatků a provizí			
Ostatní provize	1	1	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1	1	1
Náklady z poplatků a provizí			
Poplatek za správu Fondu	6 068	3 777	3 459
Poplatek depozitáři	422	301	273
Poplatek ostatní služby KB	215	0	0
Poplatek custody	267	188	544
Poplatek za prodej CP	492	83	985
Ostatní poplatky	22	63	54
Poplatek auditorovi	126	268	166
Náklady na poplatky a provize celkem	7 612	4 680	5 481
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-7 611	-4 679	-5 480

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

14. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004	2003	2002
Zisk/ztráta z cenných papírů určených k obchodování	-72 193	-2 930	-38 682
Zisk/ztráta z devizových operací	-2 098	-808	-2 235
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-74 291	-3 738	-40 917

Položka Zisk/ztráta z finančních operací byla v průběhu roku 2004 ovlivněna především ztrátou z prodeje cizoměnových podílových listů.

15. Ostatní provozní výnosy a provozní náklady

Fond neeviduje žádné provozní výnosy a provozní náklady.

16. Správní náklady

tis. Kč	2004	2003	2002
Správní, arbitrážní a soudní poplatky	0	2	2
Správní náklady celkem	0	2	2

17. Daň z příjmů, odložená daň

Daně z příjmů zahrnují:

tis. Kč	2004	2003	2002
Daň splatná	740	308	238
Daň odložená	0	0	0
Daň z příjmů celkem	740	308	238

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-76 904
Odečitatelné položky	-4 750
Přičitatelné položky	115
Základ daně	-81 539
Daň ze základu daně	0
Zvláštní základ daně	4 749
Daň ze zvláštního základu daně	712
Dorovnání daňové povinnosti za rok 2003	28
Daň celkem	740

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty z minulých let	144 731
Odložená daňová pohledávka celkem	7 237
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	7 237
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést změny reálné hodnoty derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu *Oceňovacích rozdílů* do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

18. Informace o stranách se zvláštním vztahem

Krátkodobé závazky:

tis. Kč	2004	2003	2002
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	49	132	95

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 6 068 tis. Kč, poplatky depozitáři, placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 422 tis. Kč a ostatní služby placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 215 tis. Kč.

19. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 3 let	Od 3 let do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	600	0	0	0	0	465	1 065
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	375 795	375 795
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	916	916
Aktiva celkem	600	0	0	0	0	377 176	377 776
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	5 791	5 791
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	5 791	5 791
Čisté úrokové riziko k 31. prosinci 2004	600	0	0	0	0	371 385	371 985

20. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad 5 let	Nespeci-	Celkem
		do 1 roku	do 5 let		fikováno	
Pohledávky za bankami	600	0	0	0	465	1 065
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	375 795	375 795
Ostatní aktiva	800	116	0	0	0	916
Aktiva celkem	1 400	116	0	0	370 260	377 776
Ostatní pasiva	5 791	0	0	0	0	5 791
Pasiva celkem	5 791	0	0	0	0	5 791
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. prosinci 2004	-4 391	116	0	0	370 260	371 985

21. Devizová pozice

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.
V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů pro jednotlivé měny.

tis. Kč	CZK	USD	EUR	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	759	110	1	195	1 065
Akcie a podílové listy	0	220 389	137 353	18 053	375 795
Ostatní aktiva	916	0	0	0	916
Aktiva celkem	1 675	220 499	137 354	18 248	377 776
Ostatní pasiva	5 791	0	0	0	5 791
Pasiva celkem	5 791	0	0	0	5 791
Čisté měnové riziko k 31. prosinci 2004	-4 116	220 499	137 354	18 248	371 985

22. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004, resp. 2003, 2002 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

23. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

V průběhu roku 2004 nebyl porušen § 24 odst. 1 zákona 248/92 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a následně zákon č. 189/2004 Sb. (platný od 1. května 2004) u IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného Fondu.

24. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace společnosti.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

MAX – světový garantovaný fond

Zpráva auditora pro podílníky MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naši odpovědnost je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:



Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105



Michal Petrman, jednatel



Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	2 435	0
3.1.	a) splatné na požádání	6	2 435	0
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	0	0
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	0	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	0	0
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	844 925	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	48 132	0
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0
	AKTIVA CELKEM		895 492	0

Pasiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	2 655	0
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0
9.	Emisní ážio	55	228	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	870 161	0
12.	Oceňovací rozdíly	64	23 433	0
12.1.	a) z majetku a závazků	65	23 433	0
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-985	0
	PASIVA CELKEM	71	895 492	0

[Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
2.1.	Nemovitě zástavy	77	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	1 917 276	0
4.1.	S úrokovými nástroji	87	880 000	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	1 037 276	0
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	1 917 276	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	880 000	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	1 037 276	0
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	0	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	0	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo	2004	2003
Čís. pol.	Název položky	řádku		
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	7 833	0
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	273	0
2.	Náklady na úroky a podobné náklady	3	3 818	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.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	9	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	3 837	0
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-1 172	0
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	0	0
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	0	0
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	905	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	905	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-985	0
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0
23.	Daň z příjmů	51	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-985	0

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč			
Čis. pol.	Název položky	2004	2003
1.	Základní kapitál		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	234	0
	Snížení	6	0
	Konečný zůstatek	228	0
4.	Rezervní fondy		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	870 937	0
	Snížení	776	0
	Konečný zůstatek	870 161	0
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	24 731	0
	Snížení	1 298	0
	Konečný zůstatek	23 433	0
8.	Nerozdělený zisk		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-985	0
11.	Dividendy	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou, bude zrušen po uplynutí doby čtyř let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Statut fondu obsahuje 100% garanci investovaných prostředků ke dni zrušení Fondu. Uvedená garance investovaných prostředků se nevztahuje na podílňíky, kteří využijí práva na odkup podílových listů před stanoveným zrušením Fondu.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/59/2004/2 ze dne 9. července 2004, které nabylo právní moci dne 14. července 2004. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právnickou osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, je Fond speciálním fondem fondů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti ani ve složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (podílové listy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Aktie, podílové listy a ostatní podíly* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy, úrokové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o rozdílech z ocenění majetku a závazků na reálnou hodnotu prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční politika je zakotvená ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Investiční strategie, jež byla vypracována správcovskou společností ve spolupráci se spolumanažerem, stanovuje základní investiční priority a s tím související potřebu sledovat, kontrolovat nebo omezovat různá investiční rizika. Hlavní prioritou Fondu spočívá v navrácení vložených prostředků podílníkům v okamžiku ukončení Fondu a zajištění participace na růstech největších světových akciových trhů. Tato strategie je dosahována přijatou garancí ke dni splatnosti Fondu a také aktivní investiční politikou, balancující optimálně poměr rizikovějších a méně rizikových aktiv ve Fondu. V souladu s tím je správcovskou společností nebo spolumanažerem prováděno každodenní vyhodnocování rizikového profilu portfolia a na základě výsledků stress testů je optimalizována struktura portfolia. Zajišťování vybraných tržních rizik je prováděno standardními zajišťovacími instrumenty (swap, forward, cross currency swap) nakupovanými prostřednictvím OTC obchodů od vybraných finančních institucí.

4.2. Kreditní rizika

Statut definuje Fond jako fond fondů a hlavními aktivy nakupovanými do portfolia fondů jsou podílové listy renomovaných evropských a světových investičních společností. Jejich výběr je prováděn spolumanažerem a schvalován Společností a depozitářem.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výběrem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní. K 31. prosinci 2004 Fond nemá založený žádný termínovaný vklad.

tis. Kč	2004
Běžné účty u bank	2 435
Termínované vklady u bank	0
Pohledávky za bankami celkem	2 435

6. Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry zahrnují:

tis. Kč	Reálná hodnota 2004	Čistá cena pořízení 2004
Akcie	0	0
Podílové listy	844 925	866 709
Akcie a podílové listy	844 925	866 709
Cenné papíry celkem	844 925	866 709
z toho: oceňovací rozdíly	-21 784	

Podílové listy zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004
Tuzemské podílové listy	0
Zahraniční podílové listy	844 925
Podílové listy celkem	844 925

Podílové listy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004
Podílové listy	
Finanční instituce	844 925
Ostatní instituce	0
Podílové listy celkem	844 925

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004
Kladná reálná hodnota derivátů	48 132
Ostatní aktiva celkem	48 132

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004
Záporná reálná hodnota derivátů	24
Ostatní věřitelé	1 148
Srážka/přirážka při obchodování s PL	9
Dohadné účty pasivní	1 474
Ostatní pasiva celkem	2 655

9. Kapitálové fondy a emisní ážio

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet „Kapitálový fond“ se skládá z 870 160 788 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu.

Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio.

Fond byl zřízen na dobu určitou. Po uplynutí doby čtyř let a tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů bude Fond zrušen. Statut Fondu obsahuje 100% garanci investovaných prostředků ke dni zrušení Fondu. Uvedená garance investovaných prostředků se nevztahuje na podílníky, kteří využijí práva na odkup podílových listů před stanoveným zrušením Fondu.

tis. Kč	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Celkem
	Nominální hodnota PL		
Počáteční stav	0	0	0
Vydané 2004	870 937	234	871 171
Odkoupené 2004	776	6	782
Zůstatek k 31. prosinci 2004	870 161	228	870 389

Rozdělení hospodářského výsledku:
Fond v roce 2004 dosáhl zisku 7 979 tis. Kč.

10. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004
Z podílových listů	-21 784
Z měnových kontraktů	37 194
Z úrokových kontraktů	9 257
Z přecenění stavů BÚ a repo operací	-1 234
Oceňovací rozdíly celkem	23 433

11. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2004
Úroky z CP	273
Úroky z BÚ a TV	2 060
Úroky ze swapových operací	5 500
Přijaté úroky celkem	7 833
Úroky z BÚ a TV	0
Úroky ze swapových operací	3 818
Placené úroky celkem	3 818
Čisté úrokové výnosy celkem	4 015

12. Čistý příjem z poplatků a provizí

tis. Kč	2004
Výnosy ze srážky při odkupu PL	8
Ostatní provize	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	9
Poplatek za správu Fondu	3 304
Poplatek depozitářů	183
Poplatek za ostatní služby KB	205
Poplatek custody	44
Poplatek za prodej CP	0
Poplatek auditorovi	101
Náklady na poplatky a provize celkem	3 837
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-3 828

V roce 2004 uzavřela Společnost novou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou, a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

13. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004
Zisk/ztráta z CP určených k obchodování	-54
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 118
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-1 172

14. Daň z příjmů, odložená daň

Daň z příjmů:

tis. Kč	2004
Daň splatná	0
Daň odložená	0
Daň z příjmů celkem	0

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-985
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	-985
Zápočet obecné ztráty	0
Upravený základ daně	0
Daň ze základu daně	0

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty	985
Odložená daňová pohledávka celkem	49
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	49
Čistá odložená daň	0

V souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů je Fond povinen k 1. lednu 2005 převést změny reálné hodnoty derivátů a cenných papírů evidovaných na účtu *Oceňovacích rozdílů* do nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích let. Tato skutečnost vede k eliminaci přechodných rozdílů, jež existovaly v minulosti.

15. Finanční deriváty

Finanční deriváty:

tis. Kč	Nominální hodnota	
	2004	2004
	Aktiva	Pasiva
Měnové forwardy	164 519	164 519
Měnové swapy	872 757	872 757
Měnové nástroje	1 037 276	1 037 276
Úrokové swapy	880 000	880 000
Úrokové nástroje	880 000	880 000
Finanční deriváty	1 917 276	1 917 276

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

tis. Kč	Reálná hodnota	
	2004	2004
	kladná	záporná
Měnové forwardy	6 770	0
Měnové swapy	30 424	24
Měnové nástroje	37 194	24
Úrokové swapy	10 938	0
Úrokové nástroje	10 938	0
Finanční deriváty	48 132	24

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti:

tis. Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové forwardy	164 519	0	0	164 519
Měnové swapy	872 757	0	0	872 757
Úrokové swapy	0	880 000	0	880 000
Finanční deriváty	1 037 276	880 000	0	1 917 276

16. Informace o stranách se zvláštním vztahem

tis. Kč	2004
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.	1 157

V nákladech Fondu jsou zahrnuty poplatky za obhospodařování Fondu placené Společnosti v celkové výši 3 303 tis. Kč a poplatky depozitářů a poplatky za ostatní služby placené Komerční bance, a.s., v celkové výši 388 tis. Kč.

17. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Niže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven 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 nemají smluvní splatnost nebo jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

[illegible]

18. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	2 435	2 435
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	844 925	844 925
Ostatní aktiva	0	0	0	0	48 132	48 132
Aktiva celkem	0	0	0	0	895 492	895 492
Ostatní pasiva	2 631	0	0	0	24	2 655
Závazky celkem	2 631	0	0	0	24	2 655
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	-2 631	0	0	0	895 468	892 837
Podrozvahová aktiva	1 037 276	0	880 000	0	0	1 917 276
Podrozvahová pasiva	1 037 276	0	880 000	0	0	1 917 276
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0

19. Devizová pozice

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem. V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

tis. Kč	CZK	EUR	USD	JPY	Celkem
Pohledávky za bankami	2 406	29	0	0	2 435
Akcie a podílové listy	0	844 925	0	0	844 925
Ostatní aktiva	48 132	0	0	0	48 132
Aktiva celkem	50 538	844 954	0	0	895 492
Ostatní pasiva	2 655	0	0	0	2 655
Závazky celkem	2 655	0	0	0	2 655
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	47 883	844 954	0	0	892 837
Podrozvahová aktiva	1 755 664	161 612	0	0	1 917 276
Podrozvahová pasiva	881 395	875 664	94 446	65 771	1 917 276
Čisté měnové riziko podrozvahy	874 269	-714 052	-94 446	-65 771	0

20. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

21. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů u výše jmenovaného Fondu.

22. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

Deloitte.

Deloitte s.r.o.
Týn 641/4
110 00 Praha 1
Česká republika
Tel.: +420 224 895 500
Fax: +420 224 895 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz
zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

MAX – světový zajištěný fond 2

Zpráva auditora pro podílníky MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

Se sídlem: Dlouhá 34, 110 15, Praha 1

Identifikační číslo: 601 96 769

Hlavní předmět podnikání: shromažďování peněžních prostředků vydáváním podílových listů a obhospodařování majetku v podílových fondech

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné představenstvo společnosti Investiční kapitálová společnost KB, a.s. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů České republiky. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje v účetní závěrce. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavení závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze dne 4. března 2005

Auditorská společnost:

Deloitte s.r.o.

Osvědčení č. 79

zastoupená:

Odpovědný auditor:

Michal Petrman

Osvědčení č. 1105

Michal Petrman, jednatel

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Aktiva

tis. Kč		Číslo	2004	2003
Čís. pol.	Název položky	řádku	Netto	Netto
1.	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	1	0	0
2.	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0
2.1.	a) vydané vládními institucemi	3	0	0
2.2.	b) ostatní	4	0	0
3.	Pohledávky za bankami	5	8 250	0
3.1.	a) splatné na požádání	6	49	0
3.2.	b) ostatní pohledávky	7	8 201	0
4.	Pohledávky za klienty	8	0	0
4.1.	a) splatné na požádání	9	0	0
4.2.	b) ostatní pohledávky	10	0	0
5.	Dluhové cenné papíry	11	438 737	0
5.1.	a) vydané vládními institucemi	12	438 737	0
5.2.	b) vydané ostatními subjekty	13	0	0
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0
7.	Účasti s podstatným vlivem	15	0	0
7.1.	V bankách	16	0	0
7.2.	V ostatních subjektech	17	0	0
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0
8.1.	V bankách	19	0	0
8.2.	V ostatních subjektech	20	0	0
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0
9.1.	Zřizovací výdaje	22	0	0
9.2.	Goodwill	23	0	0
9.3.	Ostatní	24	0	0
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0
10.1.	Pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0
10.2.	Ostatní	27	0	0
11.	Ostatní aktiva	28	22 911	0
12.	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0
13.	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0
	AKTIVA CELKEM		469 898	0

Pasiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	31	0	0
1.1.	a) splatné na požádání	32	0	0
1.2.	b) ostatní závazky	33	0	0
2.	Závazky vůči klientům, členům družstevních záložen	34	0	0
2.1.	a) splatné na požádání	35	0	0
2.1.1.	z toho: úsporné	36	0	0
2.2.	b) ostatní závazky	37	0	0
2.2.1.	z toho: úsporné se splatností	38	0	0
2.2.2.	úsporné s výpovědní lhůtou	39	0	0
2.2.3.	termínové se splatností	40	0	0
2.2.4.	termínové s výpovědní lhůtou	41	0	0
3.	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
3.1.	a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
3.2.	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4.	Ostatní pasiva	45	5 338	0
5.	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	0
6.	Rezervy	47	0	0
6.1.	a) na důchody a podobné závazky	48	0	0
6.2.	b) na daně	49	0	0
6.3.	c) ostatní	50	0	0
7.	Podřízené závazky	51	0	0
8.	Základní kapitál	52	0	0
8.1.	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0
8.2.	b) vlastní akcie	54	0	0
9.	Emisní ážio	55	308	0
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
10.1.	a) povinné rezervní fondy	57	0	0
10.3.	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0
10.4.	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0
11.	Kapitálové fondy	63	465 171	0
12.	Oceňovací rozdíly	64	571	0
12.1.	a) z majetku a závazků	65	571	0
12.2.	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
12.3.	c) z přepočtu účastí	67	0	0
13.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	0
14.	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	-1 490	0
	PASIVA CELKEM	71	469 898	0

Podrozvaha k 31. prosinci 2004

Podrozvahová aktiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Poskytnuté přísliby a záruky	71	0	0
1.1.	Přísliby	72	0	0
1.2.	Záruky a ručení	73	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	74	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	75	0	0
2.	Poskytnuté zástavy	76	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	77	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	78	0	0
2.3.	Cenné papíry	79	0	0
2.4.	Ostatní	80	0	0
3.	Pohledávky ze spotových operací	81	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	82	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	83	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	84	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	85	0	0
4.	Pohledávky z pevných termínových operací	86	464 991	0
4.1.	S úrokovými nástroji	87	464 991	0
4.2.	S měnovými nástroji	88	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	89	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	90	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	91	0	0
5.	Pohledávky z opcí	92	464 991	0
5.1.	Na úrokové nástroje	93	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	94	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	95	464 991	0
5.4.	Na komoditní nástroje	96	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	97	0	0
6.	Odepsané pohledávky	98	0	0
7.	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	99	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	100	0	0
8.	Hodnoty předané k obhospodaření	101	0	0
8.1.	z toho: cenné papíry	102	0	0

Podrozvahová pasiva

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
1.	Přijaté přísliby a záruky	103	0	0
1.1.	Přísliby	104	0	0
1.2.	Záruky a ručení	105	0	0
1.3.	Záruky ze směnek	106	0	0
1.4.	Záruky z akreditivů	107	0	0
2.	Přijaté zástavy a zajištění	108	0	0
2.1.	Nemovité zástavy	109	0	0
2.2.	Peněžní zástavy	110	0	0
2.3.	Cenné papíry	111	0	0
2.4.	Ostatní závazky	112	0	0
2.5.	Kolaterály – cenné papíry	113	0	0
3.	Závazky ze spotových operací	114	0	0
3.1.	S úrokovými nástroji	115	0	0
3.2.	S měnovými nástroji	116	0	0
3.3.	S akciovými nástroji	117	0	0
3.4.	S komoditními nástroji	118	0	0
4.	Závazky z pevných termínových operací	119	464 991	0
4.1.	S úrokovými nástroji	120	464 991	0
4.2.	S měnovými nástroji	121	0	0
4.3.	S akciovými nástroji	122	0	0
4.4.	S komoditními nástroji	123	0	0
4.5.	S úvěrovými nástroji	124	0	0
5.	Závazky z opcí	125	464 991	0
5.1.	Na úrokové nástroje	126	0	0
5.2.	Na měnové nástroje	127	0	0
5.3.	Na akciové nástroje	128	464 991	0
5.4.	Na komoditní nástroje	129	0	0
5.5.	Na úvěrové nástroje	130	0	0
6.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131	0	0
6.1.	z toho: cenné papíry	132	0	0
7.	Hodnoty převzaté k obhospodaření	133	0	0
7.1.	z toho: cenné papíry	134	0	0

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč		Číslo	2004	2003
Čís. pol.	Název položky	řádku		
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	944	0
1.1.	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	105	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.	z toho: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	0	0
3.2.	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	0	0
3.3.	c) výnosy z ostatních akcií a podílů	8	0	0
4.	Výnosy z poplatků a provizí	9	1	0
5.	Náklady na poplatky a provize	10	561	0
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	-1 869	0
7.	Ostatní provozní výnosy	12	0	0
8.	Ostatní provozní náklady	13	0	0
9.	Správní náklady	14	5	0
9.1.	z toho: a) náklady na zaměstnance	15	0	0
9.1.1.	aa) mzdy a platy	16	0	0
9.1.2.	bb) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
9.2.	b) ostatní správní náklady	18	5	0
10.	Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	0	0
10.1.	Rozpuštění rezerv k hmotnému majetku	20	0	0
10.2.	Rozpuštění opravných položek k hmotnému majetku	21	0	0
10.3.	Rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku	22	0	0
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	23	0	0
11.1.	Odpisy hmotného majetku	24	0	0
11.2.	Tvorba rezerv k hmotnému majetku	25	0	0
11.3.	Tvorba opravných položek k hmotnému majetku	26	0	0
11.4.	Použití rezerv k hmotnému majetku	27	0	0
11.5.	Použití opravných položek k hmotnému majetku	28	0	0
11.6.	Odpisy nehmotného majetku	29	0	0
11.7.	Tvorba opravných položek k nehmotnému majetku	30	0	0
11.8.	Použití opravných položek k nehmotnému majetku	31	0	0

tis. Kč		Číslo		
Čís. pol.	Název položky	řádku	2004	2003
12.	Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	32	0	0
12.1.	Rozpuštění rezerv k pohledávkám a zárukám	33	0	0
12.2.	Rozpuštění opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	34	0	0
12.3.	Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	35	0	0
13.	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	36	0	0
13.1.	Tvorba opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	37	0	0
13.2.	Použití opravných položek k pohledávkám a pohledávkám ze záruk	38	0	0
13.3.	Tvorba rezerv na záruky	39	0	0
13.4.	Použití rezerv na záruky	40	0	0
13.5.	Odpisy pohledávek a pohledávek z plateb ze záruk, ztráty z postoupení pohledávek	41	0	0
14.	Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	42	0	0
15.	Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	43	0	0
16.	Rozpuštění ostatních rezerv	44	0	0
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv	45	0	0
18.	Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	46	0	0
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	47	-1 490	0
20.	Mimořádné výnosy	48	0	0
21.	Mimořádné náklady	49	0	0
22.	Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	50	0	0
23.	Daň z příjmů	51	0	0
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	52	-1 490	0

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosince 2004

tis. Kč			
Čís. pol.	Název položky	2004	2003
1.	Základní kapitál		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Přeměna konvertibilních dluhopisů na akcie	0	0
	Uplatnění opcí a warrantů	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
2.	Vlastní akcie	0	0
3.	Emisní ážio		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	308	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	308	0
4.	Rezervní fondy		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Povinný příděl	0	0
	Jiné zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
5.	Ostatní fondy ze zisku		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
6.	Kapitálový fond podílového fondu		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	465 181	0
	Snížení	10	0
	Konečný zůstatek	465 171	0
7.	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	571	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	571	0
8.	Nerozdělený zisk		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
9.	Neuhrazená ztráta		
	Počáteční zůstatek	0	0
	Zvýšení	0	0
	Snížení	0	0
	Konečný zůstatek	0	0
10.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	-1 490	0
11.	Dividendy	0	0

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2004

1. Popis Fondu

MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. (dále jen „Fond“), byl zřízen Investiční kapitálovou společností KB, a.s. (dále jen „Společnost“), se sídlem Praha 1, Dlouhá 34 jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právníkou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl zřízen na dobu určitou a bude zrušen po uplynutí pěti let a jednoho týdne od ukončení akumulačního období Fondu.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, který je platný od 1. května 2004.

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

Vytvoření Fondu a statut Fondu byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/N/64/2004/2 ze dne 13. října 2004, které nabylo právní moci dne 15. října 2004. Fond je otevřeným podílovým fondem, který není samostatnou právníkou osobou, a existuje v rámci Společnosti. Ve smyslu zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond není součástí konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Členové představenstva a dozorčí rady investiční společnosti

V průběhu roku 2004 nedošlo ke změnám ve složení dozorčí rady Společnosti ani ve složení představenstva.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. prosinci 2004:

Představenstvo

Předseda:	Ing. Pavel Pršala, CSc.
Místopředseda:	Ing. Pavel Hoffman
Člen:	Ing. Jan Drápal

Dozorčí rada

Předsedkyně:	Ing. Šárka Turoňová
Členka:	Ing. Marie Netíková
Členka:	Ing. Jana Kesslerová

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 Fondu vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a příslušnými nařízeními a vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí ČR 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, 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.

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 vztahují. Závěrka je sestavena v historických cenách, přičemž všechny cenné papíry a deriváty jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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.

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

2.2. Zachycení operací v cizích měnách

Aktiva a pasiva v cizí měně jsou vykázána 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 Fondu zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce. Nerealizované zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů jsou vykázány v položce *Oceňovací rozdíly*. V případě maturity termínovaného vkladu, spotového nákupu či prodeje deviz či v okamžiku finančního vypořádání nákupů a prodejů cenných papírů je účtováno o realizovaných kurzových ziscích či ztrátách na účtech účtové skupiny *Náklady/Výnosy z finančních činností*. Tyto zisky a ztráty jsou vykázány v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.3. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku sjednání smlouvy o nákupu nebo prodeji v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce. Fond drží veškeré cenné papíry v portfoliu k obchodování. Cenné papíry v portfoliu k obchodování jsou finanční aktiva (dluhopisy) nabytá Fondem za účelem tvorby zisku z pohybů cen v krátkodobém časovém horizontu, zpravidla do jednoho roku.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu. Změny reálné hodnoty jsou zachyceny na účtu *Oceňovací rozdíly*. Ocenění dluhových cenných papírů je postupně zvyšováno o nabíhající úrokové výnosy. Úrokovými výnosy se rozumí nabíhající kupon a dále rozdíl mezi nominální hodnotou cenného papíru a čistou cenou pořízení. Fond účtuje o úrokových výnosech lineární metodou.

Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Dluhové cenné papíry* a realizované kapitálové zisky a ztráty ve výkazu zisků a ztrát v položce *Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu s vyhláškou MF ČR č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování (dále jen „Vyhláška“). Dle této Vyhlášky jsou oceňovány veřejně obchodovatelné i neobchodované cenné papíry v portfoliu Fondu. Cenné papíry jsou dle uvedené Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel uvedených ve Vyhlášce. Nelze-li takto stanovit cenu, použije se hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.4. Daně

Daně jsou počítány v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky a smlouvami o zamezení dvojího zdanění se zeměmi, ve kterých Fond působí formou nákupů a prodejů cenných papírů a jiných finančních aktiv, na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle Českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2004 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných 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 období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Základní dočasné rozdíly vznikají z titulu daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se zúčtovává do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnu uplatněna.

2.5. Operace prodeje a zpětného nákupu

Cenné papíry půjčené a cenné papíry poskytnuté v repo obchodech se zachycují na samostatných analytických účtech syntetických účtů, kde o nich bylo účtováno před půjčením nebo poskytnutím v repo obchodech. Fond u těchto cenných papírů pokračuje v jejich oceňování způsobem dosud užívaným.

Cenné papíry vypůjčené nebo přijaté v reverzních repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze v reálné hodnotě. Při prodeji těchto cenných papírů vzniká Fondu závazek z krátkého prodeje. Od okamžiku sjednání krátkého prodeje do okamžiku sjednání zpětného nákupu účetní jednotka přeceňuje tyto závazky na reálnou hodnotu.

2.6. Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty, které pro Fond představují finanční nástroje s nízkou počáteční investicí. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří úrokové swapy. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajištění, jsou následující:

- (a) Společnost má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- (c) zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % – 125 %.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací a splňují podmínky pro zachycení jako zajištění a které se ukážou jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát a klasifikovány jako náklady a výnosy v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisků a ztrát.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů ponechány v rozvaze v položce *Oceňovací rozdíly*. Zůstatky zaúčtované v rozvaze jsou převáděny do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací* v okamžiku vypořádání daného instrumentu.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak derivát. Společnost v souladu s § 29 vyhlášky MF ČR č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtu *Oceňovací rozdíly*.

Změny reálných hodnot derivátů, které nesplňují pro účely účetnictví podmínku zajištění, jsou účtovány do výkazu zisků a ztrát *Zisky/ztráty z derivátových operací*.

2.7. Opravné položky k pohledávkám

Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky ve výši 100 % k neuhrazeným pohledávkám z titulu nevypaceného nároku na výnosy z cenných papírů. Instrument opravných položek v roce 2004 nebyl v účetnictví Fondu použit.

2.8. Opravy související s minulými účetními obdobími

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období jsou účtovány jako výnosy či náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, pokud se nejedná o významné chyby.

2.9. Regulační požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany Komise pro cenné papíry. Depozitář, Komerční banka, a.s., dohlíží v souladu se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a od 1. května 2004 v souladu se zákonem o kolektivním investování na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto zákonem.

2.10. Nové účetní principy pro rok 2004

V roce 2004 nedošlo ke změně účtování.

3. Specifické události ovlivňující hospodaření Fondu v roce 2004

Žádné takové události v průběhu roku 2004 nenastaly.

4. Použité finanční nástroje

4.1. Tržní rizika

Investiční profil a strategie investování zakotvená ve statutu deklarují Fond jako pasivně řízený fond s jasně definovaným očekávaným výsledkem v okamžiku jeho ukončení. Na základě toho byla v počátcích Fondu vytvořena struktura, jež maximálně eliminuje nežádoucí tržní rizika (měnová, kreditní, úroková) a zajišťuje dosažení požadovaného stavu v době ukončení fondů. V rámci týdenního stanovování hodnoty podílového listu je vyhodnocováno naplňování investiční strategie.

4.2. Kreditní rizika

V souladu se statuty a investičními strategiemi stanovuje Společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě schvalovány investičním výborem nebo pracovištěm risk managementu včetně specifikace maximálních limitů a fondů, pro které jsou investice určeny.

V roce 2003 byl pro veškeré fondy Společnosti uveden v činnost systém každodenního vyhodnocování schválených kreditních limitů, a to jak pro emitenty investičních instrumentů, tak pro protistrany v obchodech sjednávaných fondy Společnosti. Pro každý fond a pro každého možného partnera (emitent, protistrana) je každodenně vyhodnocováno dodržení schváleného kreditního limitu.

4.3. Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.

5. Pohledávky za bankami

Fond ukládá peněžní prostředky, které nejsou aktuálně využity pro operace s cennými papíry, na termínované vklady u bank. Termínované vklady jsou převážně sjednávány jako jednodenní.

tis. Kč	2004
Běžné účty u bank	49
Termínované vklady u bank	8 201
Pohledávky za bankami celkem	8 250

Přehled termínovaných vkladů k 31. 12. 2004:

Název banky	Doba vkladu	Úrok (%)	Úrok celkem (Kč)	Úrok k 31. prosinci 2004 (Kč)	Výše TV (tis. Kč)
KB – CZK	30. prosinec 2004 – 3. leden 2005	2,23	2 031	1 015	8 201
Termínované vklady celkem			2 031	1 015	8 201

6. Cenné papíry

Cenné papíry zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	Reálná hodnota 2004	Čistá cena pořízení 2004
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	438 737	428 094
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	0	0
Dluhové cenné papíry	438 737	428 094
Cenné papíry celkem	438 737	428 094
z toho: úrokové výnosy	106	
z toho: oceňovací rozdíly	-1 241	

Dluhopisy zahrnují v reálné hodnotě:

tis. Kč	2004
Tuzemské dluhopisy	0
Zahraniční dluhopisy	438 737
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	438 737
Tuzemské dluhopisy	0
Zahraniční dluhopisy	0
Dluhopisy s proměnlivou úrokovou sazbou	0
Dluhové cenné papíry celkem	438 737

Dluhopisy v reálné hodnotě dle emitenta zahrnují:

tis. Kč	2004
Státními institucemi v zahraničí	438 737
Dluhové cenné papíry celkem	438 737

7. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva:

tis. Kč	2004
Kladná reálná hodnota derivátů	1 405
Opce	21 506
Ostatní aktiva celkem	22 911

8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva:

tis. Kč	2004
Ostatní věřitelé	5
Závazky vůči podílníkům	520
Srážka/přirážka při obchodování s PL	4 358
Dohadné účty pasivní	455
Ostatní pasiva celkem	5 338

9. Kapitálové fondy

Kapitál podílového fondu účtovaný na účet *Kapitálový fond* se skládá z 465 171 494 ks podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílových listů se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílových listů a cenou podílových listů při jejich vydávání i při zpětném prodeji je emisní ážio.

Fond byl zřízen na dobu určitou a 28. prosince 2009 bude zrušen. Statut Fondu obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie.

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Celkem
Počáteční stav	0	0	0
Vydané 2004	465 181	308	465 489
Odkoupené 2004	10	0	10
Zůstatek k 31. prosinci 2004	465 171	308	465 479

Rozdělení hospodářského výsledku:
V roce 2004 vytvořil Fond zisk ve výši 286 tis. Kč.

10. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	2004
Ze zahraničních dluhopisů	-1 241
Z úrokových kontraktů	1 231
Z opčních kontraktů	581
Oceňovací rozdíly celkem	571

11. Čisté úrokové výnosy

tis. Kč	2004
Úroky z dluhových CP	106
Úroky z BÚ a TV	664
Úroky ze swapových operací	174
Přijaté úroky celkem	944
Placené úroky celkem	0
Čisté úrokové výnosy celkem	944

12. Čistý příjem z poplatků a provizí

tis. Kč	2004
Ostatní provize	1
Výnosy z poplatků a provizí celkem	1
Poplatek za správu Fondu	501
Poplatek depozitáři	28
Poplatek za ostatní služby KB	30
Ostatní poplatky	2
Náklady na poplatky a provize celkem	561
Čistý příjem z poplatků a provizí celkem	-560

13. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2004
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 869
Zisk/ztráta z finančních operací celkem	-1 869

14. Správní náklady

tis. Kč	2004
Ostatní daně a poplatky	5
Správní náklady celkem	5

15. Daň z příjmů

Daň z příjmů:

tis. Kč	2004
Daň splatná	0
Daň odložená	0
Daň z příjmů celkem	0

Daň splatná – daňová analýza:

tis. Kč	2004
Hospodářský výsledek před zdaněním	-1 490
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	-1 490
Zápočet obecné ztráty	0
Upravený základ daně	0
Daň ze základu daně	0

Odložená daň zahrnuje:

tis. Kč	2004
Odložená daňová pohledávka	
Daňové ztráty	1 490
Odložená daňová pohledávka celkem	75
Odložený daňový závazek	0
Snížení v důsledku neurčitosti realizace odložené daňové pohledávky	75
Čistá odložená daň	0

16. Finanční deriváty

Finanční deriváty:

tis. Kč	Nominální hodnota	
	2004	2004
	Aktiva	Pasiva
Opce	464 991	464 991
Úrokové swapy	464 991	464 991
Úrokové nástroje	929 982	929 982
Finanční deriváty celkem	929 982	929 982

Dle platných účetních postupů Fond nepřeceňuje nominální hodnotu podrozvahových aktiv a pasiv.

tis. Kč	Reálná hodnota	
	2004	2004
	kladná	záporná
Opce	21 506	0
Úrokové swapy	1 405	0
Úrokové nástroje	22 911	0
Finanční deriváty celkem	22 911	0

19. Riziko likvidity

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 201	0	0	0	49	8 250
Dluhové cenné papíry	0	0	292 551	146 186	0	438 737
Ostatní aktiva	0	0	0	0	22 911	22 911
Aktiva celkem	8 201	0	292 551	146 186	22 960	469 898
Ostatní pasiva	5 338	0	0	0	0	5 338
Závazky celkem	5 338	0	0	0	0	5 338
Čisté riziko likvidity bez podrozvahy	2 863	0	292 551	146 186	22 960	464 560
Podrozvahová aktiva	0	0	929 982	0	0	929 982
Podrozvahová pasiva	0	0	929 982	0	0	929 982
Čisté úrokové riziko podrozvahy	0	0	0	0	0	0

20. Devizová pozice

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována stanovením aktuálního měnového rizika Fondu na 95% hladině spolehlivosti. Model zohledňuje korelace jednotlivých měn. Výsledné měnové riziko je srovnáváno se schváleným maximálním limitem stanoveným pro každý fond investičním výborem.
V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn.

tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	8 250	0	8 250
Dluhové cenné papíry	0	438 737	438 737
Ostatní aktiva	22 911	0	22 911
Aktiva celkem	31 161	438 737	469 898
Ostatní pasiva	5 338	0	5 338
Závazky celkem	5 338	0	5 338
Čisté měnové riziko bez podrozvahy	25 823	438 737	464 560
Podrozvahová aktiva	929 982	0	929 982
Podrozvahová pasiva	929 982	0	929 982
Čisté měnové riziko podrozvahy	0	0	0

21. Potenciální pohledávky a závazky

Fond neeviduje k 31. prosinci 2004 žádné potenciální pohledávky ani závazky.

22. Dodržení ustanovení § 24 odst. 1 – 5 zákona č. 248/1992 Sb.

K 31. prosinci 2004 nedošlo k žádnému překročení zákonem stanovených limitů.

23. Významné události mezi datem účetní závěrky a datem jejího schválení

Po datu účetní závěrky nedošlo ve Fondu k žádným podstatným událostem ovlivňujícím posouzení finanční, majetkové a důchodové situace Společnosti.

[Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2004

(dále jen „zpráva o vztazích“)

Investiční kapitálová společnost KB, a.s., se sídlem Praha 1, Dlouhá 34, čp. 713, PSČ 110 15, IČ 60 19 67 69, 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 ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb. v platném znění (obchodní zákoník) za období roku 2004 – tj. od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 (dále jen „účetní období“)

I. Úvod

Společnost byla v období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 součástí koncernu společnosti Société Générale S.A., se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022) (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“).

V účetním období roku 2004 měla Společnost vztahy kromě společnosti Société Générale S.A. se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie s následujícími propojenými osobami:

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti (%)
Komerční banka, a.s.	Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07, Česká republika	60,35
Penzijní fond Komerční banky a.s.	Praha 2, Lucemburská 1170/7, Česká republika	60,35
Société Générale Asset Management S.A.	2 Place de la Coupole, 92400 Courbevoie, France	100,00

II. Vztahy s propojenými osobami

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

I. Smlouvy a dohody uzavřené během účetního období

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Plnění Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Dohoda o sjednání technických pravidel a obchodních podmínek pro automatické „Overnight vklady“ s individuální úrokovou sazbou vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	smluvní poplatek	stanovení technických pravidel a obchodních podmínek pro přijímání a vedení termínovaných vkladů overnight automatickým převodem nadměrného zůstatku z běžného účtu, úrok	nevznikla
Dohoda o převodech z běžného účtu	Komerční banka, a.s.	smluvní poplatek	automatické převody nadměrného zůstatku, úrok	nevznikla
Rámcová smlouva o úhradě služeb vč. Dodatku č. 1 a 2	Komerční banka, a.s.	smluvní poplatek	poskytnutí služeb depozitáře, ostatní služby	nevznikla
Smlouvy o výkonu činnosti depozitáře (pro jednotlivé fondy)	Komerční banka, a.s.	smluvní sazba	poskytnutí služeb depozitáře	nevznikla
Smlouva o úpravě vztahů investiční společnosti, depozitáře a custodiena	Komerční banka, a.s.	nebylo plnění	úprava vzájemných vztahů	nevznikla
Licenční smlouva	Komerční banka, a.s.	peněžitě plnění	užívání ochranné známky	nevznikla
Smlouva o používání přímého bankovníctví	Komerční banka, a.s.	poplatek dle sazebníku KB a smluvních sazeb	používání přímého bankovníctví, Profibanka, moje banka, přímý kanál na IKS	nevznikla
Smlouva o poskytování služeb v systému krátkodobých dluhopisů vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	poplatek dle sazebníku KB a smluvních sazeb	služby související s obchodováním krátkodobých dluhopisů	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody pro MAX - světový garantovaný fond	Komerční banka, a.s.	součást odměny depozitáři	obstarání a správa zahraničních cenných papírů	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody pro MAX 2 - světový zajištěný fond	Komerční banka, a.s.	součást odměny depozitáři	obstarání a správa zahraničních cenných papírů	nevznikla
Smlouva o garanci	Société Générale S.A., 29, BLD Hausmann, 75009 Paris, France	nebylo plnění	záruka vkladů podílníků fondu MAX garantovaný	nevznikla
Submanagement smlouva o dílčím obhospodařování fondu MAX – garantovaný	Société Générale Asset Management S.A.	smluvní odměna	spolupráce při správě fondu	nevznikla
Master Agreement (ISDA)	Société Générale S.A.	smluvní odměna	obchody s deriváty	nevznikla
Smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů – Dodatek č. 2	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů	nevznikla
Rámcová treasury smlouva – Dodatek č. 2	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obchody s deriváty	nevznikla

II. 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 Společností	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v Kč Komerční bankou	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	zřízení a vedení účtu a poskytnutí úroků	nevznikla
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v Kč Komerční bankou – sociální fond	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	zřízení a vedení účtu a poskytnutí úroků	nevznikla
Smlouvy o běžných účtech v Kč a jiných měnách (fondy)	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	vedení účtů a poskytnutí úroku	nevznikla
Smlouvy o zřízení a vedení účtů v Kč a jiných měnách	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	zřízení a vedení účtů, poskytnutí úroků	nevznikla
Dohoda o sjednání technických pravidel a obchodních podmínek pro krátkodobé termínované vklady v Kč	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	stanovení technických pravidel a obchodních podmínek pro krátkodobé termínované vklady	nevznikla
Mandátní smlouva o prodeji produktů IKS KB, a.s., vč. Dodatku č 1-3	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	zprostředkování prodeje podílových listů fondů IKS KB, a.s., prostřednictvím pobočkové sítě KB, a.s.	nevznikla
Mandátní smlouva o zabezpečení odevzdání podílových listů v rámci „Rodiny fondů IKS vč. Dodatku č. 1 a 2“	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	zaknihování podílových listů	nevznikla
Rámcová smlouva o zajištění peněžité pohledávky převodem dlužných cenných papírů vč. Dodatku	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	uzavírání obchodů, opční obchody	nevznikla
Rámcová depozitářská smlouva (pro IKS)	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	výkon funkce depozitáře	nevznikla
Depozitářská smlouva (pro jednotlivé fondy)	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	výkon funkce depozitáře	nevznikla
Rámcová smlouva pro nákup a prodej zahraničních cenných papírů vč. Dodatku č. 1 až 6	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	nákup a prodej zahraničních cenných papírů	nevznikla
Smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů	nevznikla
Rámcová treasury smlouva vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obchody s deriváty	nevznikla
Obhospodařovatelská smlouva	Penzijní fond Komerční banky a.s.	smluvní odměna (přijaté plnění)	obhospodařování majetku	nevznikla
Dohoda o ukončení účinnosti licenční smlouvy a Dohody o ceně	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	ukončení používání staré ochranné známky	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	nebylo plnění	zpracování osobních údajů správcem v oblastech předmětu podnikání	nevznikla
Díličí smlouva o vzájemné spolupráci v rámci telefonního bankovníctví s Telefonním centrem KB Liberec	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	poskytování služeb telefonního centra	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna (přijaté plnění)	pronájem nebytových prostor včetně využívání telefonních linek	nevznikla
Investment Submanagement Agreement – dohoda o spolupráci při správě fondu IKS Fond fondů	Société Générale Asset Management S.A.	smluvní odměna	poskytnutí poradenství	nevznikla
Investment Advice Agreement – smlouva o poradenství při správě fondu IKS Globální vč. Dodatku č. 1 a 2	Société Générale Asset Management S.A.	smluvní odměna	poskytnutí poradenství	nevznikla

B. Jiné právní úkony učiněné Společností v zájmu ovládající osoby a dalších propojených osob
Společnost v účetním období vyplatila Komerční bance, a. s., dividendy ve výši 187 000 000 Kč.

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.

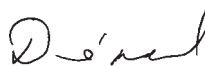
III. Závěr

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a propojenými osobami za účetní období
roku 2004 a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody, jiného právního úkonu či ostatních opatření učiněných
či přijatých Společností v účetním období nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 4. března 2005



Ing. Pavel Pršala
předseda představenstva



Ing. Jan Drápal
člen představenstva

Investiční kapitálová společnost KB, a. s.

Dlouhá 34, 110 15 Praha 1

tel.: +420 224 008 111

fax: +420 222 321 161

bezplatná informační linka: 800 111 166

e-mail: info@iks-kb.cz

internet: www.iks-kb.cz



<]