

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. - k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní informace o fondu

Název fondu	IKS Plus bondový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	dluhopisový
Měna	CZK
IČ fondu	60166100
Vznik fondu	14.3.2000
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář fondu	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

Fond je určen pro investory, kteří hledají výnosnější alternativu k investicím do konzervativních dluhopisových fondů a jsou ochotni přijmouti vyšší výkyvy kurzu podílového listu než je u těchto konzervativních fondů obvyklé. Dlouhodobým investičním cílem Fondu je překonat výnos, dosažitelný na domácím dluhopisovém trhu. S účinností od 2. února 2002 změnil fond investiční strategii ze smíšené na dluhopisovou a změnil původní název z IKS Plus balancovaný na IKS Plus bondový. Fond 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.

3. Fond v roce 2004

Fond se v průběhu roku zaměřil především na investice do zahraničních dluhopisů, jejichž podíl činil cca 75 % na aktivech 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 kurz podílového listu dosáhl za rok 2004 solidní zhodnocení 5,26%, které umožnilo splnění investičního cíle Fondu a zařadilo ho mezi nejnávýnosnější 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.

4. Fond v 1. pololetí 2005

Fond ve značné míře odráží výkonnost středoevropských dluhopisových trhů, zejména polského a maďarského. Zahraniční dluhopisy trvale přesahují 65 % podíl na jeho majetku. Růst cen středoevropských dluhopisů byl v březnu a dubnu přerušen poklesem, který byl způsoben prodejním tlakem v celém středoevropském regionu, když velcí zahraniční investoři dočasně přesouvali svá aktiva na z jejich pohledu bezpečnější trhy, především do amerických dlouhodobých dluhopisů. Již v průběhu května došlo k návratu investorů a obnovení poptávky. Ztráty polského a maďarského dluhopisového trhu byly ještě větší než u českých dluhopisů. Navíc cenový pokles byl prohlouben posílením koruny vůči forintu a zlotému za pololetí. V souhrnném výsledku různých vlivů kurz podílového listu IKS Plus bondový posílil za pololetí jen mírně, zhruba o 2,6 % a 5,6 % za 12 měsíců. To znamená lepší výsledek proti minulému roku, kdy za 1. pololetí 2004 kurz podílového listu Fondu posílil o 1,86 % a za 12 měsíců o 3,35 %. Cílem Fondu je v dlouhodobém horizontu překonat výkonnost domácích dluhopisů. To se v letošním roce zatím nepodařilo. Růstový potenciál polského a maďarského dluhopisového trhu však rozhodně nebyl vyčerpán.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Plus bondový	30 000 904 ks	38 218 105,57 Kč
------------------	---------------	------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Plus bondový	21 197 973 ks	26 954 445,71 Kč
------------------	---------------	------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. - k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Balancovaný, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel fondu	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	smíšený
Měna	CZK
IČ fondu	90000536
Vznik fondu	22.9.1997
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

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.

3. 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 ¼ podílu na aktivech Fondu a jedná se o nejobchodovanější tituly, jako 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 akcioví 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 výjimečné zhodnocení 28,58 % a stal se tak nejvýnosnějším českým smíšeným fondem.

4. Fond v 1. pololetí 2005

Smíšený fond s dynamickou investiční strategií investuje převážně do akcií významných společností ve střední Evropě vč. České republiky. Akciové indexy všech středoevropských trhů vykázaly v letošním roce nárůst, který byl nejvyšší v Maďarsku (více než 30 %) a nejnižší v Polsku (cca 9 %). Ceny akcií byly v dubnu a květnu negativně ovlivněny přesunem globálního kapitálu od rozvojových trhů, kam patří i střední Evropa, na vyspělé trhy, především do Ameriky. Trend byl vyvolán růstem výnosů amerických, zejména dlouhodobých dluhopisů. V závěru května a v červnu se však růst cen akcií obnovil a středoevropské akciové trhy opět překonaly svou pololetní výkonností vyspělé evropské trhy.

Zejména se dařilo chemickým, farmaceutickým těžebním a telekomunikačním firmám. Již v průběhu června však ceny akcií začal negativně ovlivňovat rekordní nárůst cen ropy.

Za 1. pololetí 2005 dosáhl nárůst kurzu podílového listu Fondu cca 15,7 % a za 12 měsíců rekordních 37,8 %. V minulém roce byl ve srovnatelných obdobích nárůst kurzu nižší, k 30.6. 2004 od počátku roku kurz posílil o 7,25 % a za 12 měsíců o 26,7 %. Tímto výsledkem patří Fond trvale mezi podílové fondy s nejvyšší výkonností v České republice. Podíl akciové složky se dlouhodobě pohybuje kolem 60 %. Mimořádný nárůst výkonnosti v letošním roce byl umožněn i tím, že vedle cen středoevropských akcií rostly i ceny dluhopisů na domácím trhu.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Balancovaný	446 625 263 ks	850 573 439,15 Kč
-----------------	----------------	-------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Balancovaný	136 422 970 ks	258 395 861,23 Kč
-----------------	----------------	-------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. - k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond peněžního trhu
Měna	CZK
IČ fondu	90014269
Vznik fondu	26.5.1997
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Investiční politika

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.

3. 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 aktiv Fondu, tvořily dluhopisy s proměnlivým kuponem, jejichž cena je méně citlivá na změny úrokové míry. Podíl nástrojů

peněžního trhu a vkladů činil k závěru roku řádově 36 %. 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 a peněžního trhu a Fond stojí trvale v popředí nejvýkonnějších českých fondů peněžního trhu.

4. Fond v 1. pololetí 2005

Ekonomické prostředí bylo v prvním pololetí 2005 pro výkonnost fondů peněžního trhu příznivé. ČNB přistoupila k postupnému snižování základní úrokové sazby, které bylo mj. umožněno nízkou inflací. Důsledkem tohoto procesu bylo dočasné zvýšení cen dluhopisů a současně zlevňování úvěrů a pokles vkladových úroků, včetně sazeb peněžního trhu. Poslední snížení provedla ČNB v závěru dubna na úroveň 1,75 %. V průběhu období současně, přes značnou cenovou volatilitu, převažovala příznivá tendence na trhu zahraničních korporátních dluhopisů, které byly podpořeny příznivými firemními hospodářskými výsledky.

Kurz podílového listu fondu IKS Peněžní trh v prvním pololetí převážně rostl, hlavně zásluhou růstu cen krátkodobých a zahraničních korporátních dluhopisů v portfoliu. K 30.6.2005 jeho zhodnocení od poč. roku dosáhlo 1,47 % a za období 12 měsíců 3,24 %. V polovině roku 2004 činilo zhodnocení kurzu od poč. roku 0,65 % a za 12 měsíců 1,37 %. Tempo zhodnocování se tedy letos zrychlilo. Tímto výsledkem Fond umožňuje překonání inflace a patří trvale mezi nejvýnosnější v kategorii peněžního trhu v České republice. Majetek Fondu v uvedeném období významně vzrostl řádově o 5,4 mld Kč.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Peněžní trh	5 301 378 107ks	7 756 003 303,29 Kč
-----------------	-----------------	---------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Peněžní trh	1 955 901 246 ks	3 017 479 803,49 Kč
-----------------	------------------	---------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. - k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Dluhopisový, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	dluhopisový
Měna	CZK
IČ fondu	90015788
Vznik fondu	22.9.1997
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,3% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu:	zaknihovaná, na jméno
Depozitář:	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

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.

3. 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, když se prostředky investorů 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 %.

4. Fond v 1. pololetí 2005

Tento konzervativní fond zaměřený především na české a evropské střednědobé a dlouhodobé dluhopisy vykázal v 1. pololetí 2005 mimořádné zhodnocení. Na dluhopisovém trhu trvala příznivá nálada z druhé poloviny roku 2004. České dluhopisy v růstovém trendu následovaly vývoj na vyspělých evropských trzích, avšak stejně jako v minulém roce výkonnost evropských dluhopisů překonaly. Podmínky k tomu vytvořilo trojí snížení základní úrokové sazby a nízká míra inflace. Růst však nebyl rovnoměrný. V březnu a v dubnu byl přerušen poklesem cen, který byl způsoben prodejním tlakem v celém středoevropském regionu. Již v průběhu května došlo k obnovení poptávky po dluhopisech, spojenému s poklesem výnosů dluhopisů a růstem jejich cen po celé délce výnosové křivky, přičemž tato zvýšila svůj sklon, tj více vzrostly ceny dlouhodobých dluhopisů.

Příznivý vývoj dluhopisového trhu ve vyspělých evropských zemích i České republice se promítl do růstu kurzu podílového listu fondu IKS Dluhopisový v rozsahu cca 5,3 % od poč. roku a cca 10,9 % za 12 měsíců. To byl zásadní rozdíl od srovnatelného období předchozího roku, kdy od poč. roku kurz vykazoval k 30.6.2004 ztrátu 1,01 % a za 12 měsíců ztrátu 3,71 %. V té době trh naopak očekával zvýšení úrokových sazeb, ke kterému pak ČNB přistoupila v závěru června. Vzhledem k tomu, že český dluhopisový trh je v úzké korelaci s evropským a výnosy se nacházejí na minimu, nebude dosavadní růstový trend přímočaře pokračovat. Přesto vývoj od počátku roku příznivě ovlivní i celoroční výkonnost Fondu.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Dluhopisový	454 672 874 ks	719 750 046,13 Kč
-----------------	----------------	-------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Dluhopisový	244 214 320 ks	383 074 982,38 Kč
-----------------	----------------	-------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. - k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Global konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	smíšený
Měna	CZK
IČ fondu	90034464
Vznik fondu	16.8.2000
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

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. 3. 2004 je podíl akcií a obdobných cenných papírů omezen na maximálně 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.

3. Fond v roce 2004

Rozhodující část portfolia Fondu byla v průběhu roku zainvestována v dluhopisech, které tvořily v závěru roku 74,13 % 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 a Unipetrol. Fond dosáhl za rok 2004 vynikající zhodnocení 9,11 %, díky souběhu růstu cen českých dluhopisů v druhé polovině roku a mimořádně příznivého působení růstové složky českých akcií. Překonal v souladu se svou investiční strategií výsledky většiny dluhopisových fondů a stal se druhým nejlépeji vyperformujícím fondem naší společnosti. Volatilita kurzu podílového listu byla přitom nižší než u akciových fondů.

4. Fond v 1. pololetí 2005

Tento smíšený fond s významnou převahou dluhopisů má konzervativní investiční strategii s důrazem na ochranu základního kapitálu. Limitovaná akciová složka portfolia (15 %) je tvořena převážně vybranými českými akciemi. Zahraniční akcie jsou reprezentovány akciovými fondy SGAM. Dluhopisová složka portfolia je tvořena hlavně českými dluhopisy. Obě základní složky portfolia vykázaly v první polovině roku 2005 vynikající cenový nárůst. K závěru června vykazovaly oba české akciové indexy od poč. roku nárůst kolem 18 %. Na čele růstu cen byly akcie společností ČEZ a Unipetrol se ziskem cca 40 % a Český Telecom, který posílil o 25 %. Vývoj v jednotlivých měsících nebyl rovnoměrný a mezi složkami aktiv často protichůdný. Např. v dubnu a květnu prodělala i pražská burza výkyv, způsobený dočasným odlivem investorů z celého středoevropského regionu.

Za 1. pololetí dosáhl nárůst kurzu podílového listu Fondu cca 6,9 % a za 12 měsíců dokonce cca 14 %. V minulém roce byl ve srovnatelném období nárůst kurzu značně nižší. K 30.6. 2004 posílil o cca 2,2 % a za 12 měsíců o cca 5 %. Fond je v letošním roce druhým nejvýkonnějším fondem naší společnosti a prokazuje tak úspěšnost své konzervativní balancované strategie.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Global konzervativní	221 908 886 ks	272 523 424,12 Kč
--------------------------	----------------	-------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Global konzervativní	43 352 997 ks	53 333 277,90 Kč
--------------------------	---------------	------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Fond světových indexů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	akciový
Měna	CZK
IČ fondu	90034995
Vznik fondu	29.8.2000
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,5% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

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.

3. 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. (-4,49 %).

4. Fond v 1. pololetí 2005

Výkonnost Fondu který investuje na globálních akciových trzích byla v úzké korelaci s vývojem na vyspělých trzích, zejména USA a Evropy. Po mírném nárůstu cen na těchto trzích v roce 2004 jsme v 1. polovině letošního roku byli svědky zvýšené volatility cen akcií a často rozdílného vývoje v USA a v Evropě. Americké akcie zaznamenaly v období do dubna významný cenový pokles, ke kterému došlo pod vlivem vysokého schodku obchodní bilance a horších než očekávaných výsledků vybraných firem technologického sektoru. Od poloviny dubna naopak převažovala tendence růstu cen, jehož základ spočívá ve stabilním růstu americké ekonomiky. Solidní růst HDP jehož meziroční odhad dosahuje 3,6 %, se opírá o růst produktivity práce a zatím ho neohrozilo ani postupné zvyšování základní úrokové míry. Dlouhodobě negativně naopak působila stále rostoucí ceny ropy. Přes obnovený růstový trend se k závěru června podařilo zhruba vyrovnat ztráty od počátku roku pouze indexu S&P 500, zatímco ostatní akciové indexy, zejména technologický Nasdaq vykazovaly záporné hodnoty.

Podle evropských zdrojů růst HDP v Evropě dosáhne letos pouze 1,2 % a celkové rozpětí mezi výkonností americké a evropské ekonomiky se ještě prohloubí v neprospěch Evropy, resp. zemí eurozóny. Přesto evropské akciové indexy vykázaly v prvním i druhém čtvrtletí vyšší růst, než americké, (řádově o 10 %). Růstu cen akcií pomohly mj. lepší měnové podmínky pro evropský vývoz v důsledku oslabení kurzu eura k dolaru.

V relaci k rozpornému vývoji na světových akciových trzích kurz podílového fondu IKS Světových indexů posílil za 6 měsíců o cca 7,2 % a za 12 měsíců pouze o 0,45 %. V roce 2004 byla dynamika růstu odlišná. K 30.6.2004 kurz od počátku roku posílil o 2,7 % avšak za 12 měsíců o 26,7 %.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Světových indexů	36 732 651 ks	18 721 191,71 Kč
----------------------	---------------	------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Světových indexů	174 395 727 ks	87 173 866,18 Kč
----------------------	----------------	------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	IKS Fond fondů, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond fondů
Měna	CZK
IČ fondu	90035716
Vznik fondu	20.10.2000
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,65% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

2. Charakter fondu

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. Doplňkově 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.

3. 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. 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. Slílicí 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. (-3,63 %).

4. Fond v 1. pololetí 2005

Fond investuje do akcií prostřednictvím fondů renomovaných zahraničních správců, které investují na vyspělých trzích Ameriky, Evropy a Japonska. Tím usiluje o dosažení optimálního poměru mezi výkonností a investičním rizikem. Jeho výkonnost byla v 1. pololetí ovlivněna nerovnoměrným a volatilním vývojem amerických a evropských akcií, přičemž došlo k odlišení trendu v USA a Evropě. Americké akcie navzdory solidnímu ekonomickému růstu vykázaly kladný výsledek za pololetí pouze v rámci indexu S&P 500, zatímco technologický Nasdaq a užší index DJIA 30 byly ve ztrátě. Evropské akciové indexy naproti tomu vykázaly v prvním i druhém čtvrtletí vyšší růst, (řádově o 10 %). Vyspělé akciové trhy lze v 1. pololetí roku charakterizovat rozporným a neurčitým vývojem, při zachování růstové tendence. V souladu s tím kurz podílového fondu IKS Fond fondů posílil k 30.6.2005 od poč. roku o 9,15 %, avšak za 12 měsíců pouze o 2,69. V minulém roce byla dynamika růstu odlišná. K 30.6.2004 kurz od poč. roku posílil cca o 2,2 %, avšak za 12 měsíců o cca 17 %. Určité, nikoliv však řádové rozdíly výkonnosti mezi oběma globálně zaměřenými akciovými fondy naší společnosti jsou dány hlavně dílčími rozdíly v zastoupení amerického, evropského a dalších akciových trhů.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

IKS Fond fondů	11 225 373 ks	6 726 704,45 Kč
----------------	---------------	-----------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

IKS Fond fondů	96 985 605 ks	57 939 459,10 Kč
----------------	---------------	------------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jšvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond fondů
Měna	CZK
IČ fondu	90066633
Vznik fondu	27.4.2005
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,4% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

Charakter fondu a investiční politika

Jde o fond fondů se smíšenou investiční strategií, tj. s rovnoměrným rozložením investic mezi všechny typy aktiv. Cílem investiční politiky fondu je dlouhodobý růst majetku nad úroveň průměrně dosahovanou u dluhopisových fondů, při středním kolísání investice. Akciová část s typickou vahou 40% na majetku fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží v případě růstu akciových trhů k zajištění vyššího zhodnocení investice. Dluhopisová část, se stejnou typickou vahou 40% na majetku fondu, představovaná dluhopisovými fondy, zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů.

Fond v 1. pololetí 2005

Vzhledem k tomu, že prodej podílových listů fondu byl zahájen 15.6.2005, nelze provést hodnocení fondu k 30.6.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond fondů
Měna	CZK
IČ fondu	90066641
Vznik fondu	27.4.2005
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,4% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche

Charakter fondu a investiční politika

Jde o fond fondů s vysoce konzervativní strategií, tj. s výraznou převahou dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu v portfoliu. Cílem investiční politiky fondu je dlouhodobý růst majetku tak, aby byl co nejvíce ochráněn investovaný kapitál, při nízkém kolísání hodnoty investice. Úkolem složky akciových fondů, která má stanovenou typickou váhu 5%, max. však 10% na majetku fondu, je přinést dodatečné zhodnocení nad úroveň dosahovanou běžně u vkladových produktů i fondů peněžního trhu.

Fond v 1. pololetí 2005

Vzhledem k tomu, že prodej podílových listů fondu byl zahájen 15.6.2005, nelze provést hodnocení fondu k 30.6.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	MAX – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond fondů
Měna	CZK
IČ fondu	8080011170
Vznik fondu	14.7.2004
Upisovací období	3 měsíce (26.7. – 26.10.2004)
Období trvání fondu	4 roky + upisovací období (26.7.2004 – 26.10.2008)
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	1,5% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche, s.r.o.
Investiční manažer Alternative Investments	Société Générale Asset Management S.A.

2. Charakter fondu

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.

3. Fond v roce 2004

Manažer Fondu společnost Sociétés Générale Asset Management Alternative Investments S.A. provedla 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 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.

4. Fond v 1. pololetí 2005

MAX – světový garantovaný fond je aktivně řízený garantovaný fond, konstruovaný jako fond fondů. Rozhodnutí KCP o povolení Fondu, nabylo právní moci dne 14.7.04.

Vývoj výkonnosti v roce 2005 byl výrazně ovlivněn přeceněním úrokového swapu, jehož hodnota rostla z důvodu poklesu tržních úrokových sazeb. Růst akciových indexů dosud nedokázal prostřednictvím akciových fondů v portfoliu výkonnost Fondu pozitivně ovlivnit.

Podíl rizikových aktiv v portfoliu Fondu byl dosud menšinový a měnil se v závislosti na trendech globálních akciových trhů. V březnu vzrostl až na 36 % z důvodu očekávání pozitivního vývoje akciových trhů. V dubnu a květnu byl snížen v souladu s vývojem cen akcií na svět. trzích, vyvolaném obavami z inflace v USA, vysokého schodku americké obchodní bilance a jiných makroekonomických informací. V posledních měsících se podíl rizikové složky portfolia (převážně akciové fondy), blížil 25 %.

Riziková aktiva Fondu (hlavně akciové fondy investující na globálních trzích), jsou vybírána tak, aby jejich vývoj kopíroval trendy na hlavních trzích a to v souladu se zvoleným benchmarkem, skládajícím se ze 3 indexů hlavních akciových trhů.

Kurz podílového listu Max 1 byl k 30.6.2005 na úrovni 1,0696, což představuje zhodnocení 6,96 % od založení Fondu. V okamžiku, kdy dojde k nárůstu aktuální hodnoty podílového listu o 15 % proti výchozímu stavu, dojde k uzamčení výnosu, tj. zvýšení garantované hodnoty o 50 % nárůstu.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

MAX – světový garantovaný fond	0 ks	0,00 Kč
--------------------------------	------	---------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

MAX – světový garantovaný fond	1 516 364 ks	1 595 688,94 Kč
--------------------------------	--------------	-----------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	MAX – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond smíšený
Měna	CZK
IČ fondu	8080011181
Vznik fondu	15.10.2004
Upisovací období	2 měsíce (21.10. – 21.12.2004)
Období trvání fondu	5 let a jeden týden od ukončení akumulačního období
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	1,3% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche, s.r.o.

2. Charakter fondu

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.

3. 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 vyšší podíl na vývoji kapitálových trhů, vypláceného podílníkům po zrušení Fondu, bude podstatná zprůměrovaná závěrečná hodnota nejlepšího z Profilů, vypočtená ke Dni splatnosti Fondu.

4. Fond v I. pololetí 2005

Max – světový zajištěný fond 2 - zajištěný fond s pasivní investiční strategií. Jeho cílem je zajistit podílníkům minimální návratnost 105 % vložené investice plus podíl na případném růstu globálních akciových trhů.

Do vybraných evropských dluhopisů bylo investováno téměř 90 % majetku fondu, jejichž cenový nárůst v květnu a červnu umožnil i nárůst výkonnosti fondu. Ceny evropských dluhopisů v červnu převážně rostly, s výjimkou třetího týdne, kdy došlo k vybírání zisků částí investorů po předchozím příznivém růstu cen od počátku roku. K obnovení růstu v závěru měsíce pomohly mj. i spekulace o možném snížení základní úrokové sazby ECB. K datu 30.6.2005 vzrostla aktuální hodnota podílového listu od vzniku Fondu o 5,17 % Ke konečnému zhodnocení majetku ke Dni splatnosti dojde prostřednictvím nakoupených finančních derivátů ve vazbě na průměrnou výkonnost nejlepšího ze statutem definovaných „profilů“, tj. tří rozdílných teoretických smíšených portfolií, která vyjadřují různou míru investičního rizika.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

MAX – světový zajištěný fond 2	0 ks	0,00 Kč
--------------------------------	------	---------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

MAX – světový zajištěný fond 2	2 692 470 ks	2 775 805,92 Kč
--------------------------------	--------------	-----------------

V Praze ddne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvcov@iks-kb.cz

Pololetní zpráva fondu kolektivního investování – IKS MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. k 30.6.2005 – popisná část

1. Základní údaje o fondu

Název fondu	MAX – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.
Typ fondu	otevřený podílový fond
Zakladatel a obhospodařovatel	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Sídlo	Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15 Praha 1
Klasifikace fondu	fond fondů
Měna	CZK
IČ fondu	8080079755
Vznik fondu	1.2.2005
Upisovací období	2 měsíce (7.2. – 7.4.2005)
Období trvání fondu	5 let + upisovací období (7.2.2005 – 7.4.2010)
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Roční poplatek za obhospodařování fondu	1,5% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaná, na jméno
Depozitář	Komerční banka, a.s.
Auditor	Deloitte & Touche, s.r.o.
Investiční manažer Alternative Investments	Société Générale Asset Management S.A.

2. Charakter fondu

Cílem fondu je zajistit podílníkům minimální návratnost 105% vložené investice plus podíl na případném růstu globálních akciových a evropských dluhopisových trhů. Výplata Zajištěné hodnoty a Aktuální hodnoty, tzn. podílového listu ke Dni zrušení, která bude obsahovat podíl na růstu kapitálových trhů, je zajištěna investicí do vybraných dluhopisů a smlouvami o derivátových transakcích. Fond je pasivně řízen že dlouhodobé portfolio a skladba derivátů se může měnit po dobu existence Fondu jen výjimečně.

3. Fond v 1. pololetí 2005

MAX – světový garantovaný fond 3 je aktivně řízený garantovaný fond, konstruovaný jako fond fondů. Rozhodnutí KCP o povolení Fondu, nabylo právní moci dne 1.2.2005.

Na hodnotu PL fondu pozitivně působí vývoj úrokových měr (navzdory negativnímu vlivu od července) vzhledem k tomu, že jejich výše klesla o 0,4% od založení fondu do začátku června. Menšinová akciová složka, reprezentovaná hlavně akciovými fondy, nedokázala dosud výkonnost Fondu výrazněji pozitivně ovlivnit.

Podíl rizikových aktiv v portfoliu fondu zůstal na počáteční úrovni 18% a očekává se podobný vývoj i ve druhém pololetí 2005.

Riziková aktiva Fondu (hlavně akciové fondy investující na globálních trzích), jsou vybírána tak, aby jejich vývoj kopíroval trendy na hlavních trzích a to v souladu se zvoleným benchmarkem, skládajícím se ze 3 indexů hlavních trhů.

Hodnota podílového listu Max 3 byla k 30.6.2005 na úrovni 1,0223, což představuje výkonnost 2,23 % od založení fondu. V okamžiku, kdy dojde k nárůstu aktuální hodnoty podílového listu o 10 % proti výchozímu stavu, dojde k „uzamčení výnosu“, tj. zvýšení garantované hodnoty o 50 % nárůstu.

Vydané podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy vydány:

MAX – světový garantovaný fond 3	664 880 507 ks	665 130 854,68 Kč
----------------------------------	----------------	-------------------

Odkoupené podílové listy za období 1. pololetí 2005 a celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny:

MAX – světový garantovaný fond 3	1 204 893 ks	1 214 936,60 Kč
----------------------------------	--------------	-----------------

V Praze dne 31.8.2005

Zpracovala: Ing. Jiřina Švecová, tel. 224 008 258, e-mail jsvecova@iks-kb.cz