

## **Výroční zpráva**

Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.

**2005**

Profil společnosti	4 - 5
Vybrané ekonomické ukazatele	6
Úvodní slovo předsedy představenstva	7 - 8
Zpráva představenstva	
• Situace na trhu v roce 2005	9 - 11
• Nabídka produktů společnosti	12
Vrcholové orgány a organizační struktura společnosti	
• Představenstvo	13 - 14
• Dozorčí rada	15 - 16
• Organizační struktura	17
Vlastnická struktura	18
Spravované fondy	19 - 61
Zpráva dozorčí rady	62
Auditorská zpráva pro akcionáře	
Investiční kapitálové společnosti KB, a.s.	
Čestné prohlášení	63
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	64 - 67
Finanční část	příl. č. 1
• IKS Peněžní trh	
• IKS Dluhopisový	
• IKS Plus bondový	
• IKS Global konzervativní	
• IKS Balancovaný	
• IKS Světových indexů	
• IKS Fond fondů	
• Max – světový garantovaný fond	

**IKS KB**

- Max – světový zajištěný fond 2
- Max – světový garantovaný fond 3
- Max 4 – světový zajištěný fond
- Max 5 – světový garantovaný fond
- EuroMax světový garantovaný fond
- DolarMax světový garantovaný fond
- Fénix konzervativní
- Fénix smíšený

## 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 investičních a penzijních fondů. Spravovaný majetek, jehož výše na konci roku 2005 dosáhla 37,04 miliard Kč, tradičně řadí IKS KB mezi největší a nejvýznamnější investiční společnosti v České republice.

Začleněním KB do skupiny Société Générale (dále také „SG“) v říjnu 2001 se IKS KB stala součástí finanční skupiny, která patří k největším a současně k nejziskovějším v Evropě. Skupina SG nabízí více než 15 milionům klientů ve svých 3 100 pobočkách po celém světě ty nejkvalitnější služby a komplexní finanční servis zahrnující drobné bankovníctví, správu aktiv, osobní bankovníctví, firemní a investiční bankovníctví.

V květnu 2005 došlo mezi Komerční bankou a Société Générale Asset Management (dále také „SGAM“), dceřinou společností skupiny Société Générale, která patří ke světové špičce mezi společnostmi zabývajícími se správou aktiv, k uzavření smlouvy o prodeji IKS KB. Cena byla stanovena na základě nezávislého ocenění IKS provedeného mezinárodní poradenskou firmou a dosáhla výše 265 milionů Kč. Transakci předcházely dvě významné výplaty dividend do KB ve výši 187 milionů Kč v roce 2004 a 96 milionů Kč v dubnu 2005.

Cílem akvizice je integrovat IKS KB do globální organizace jejího dlouholetého partnera, začlenit ji do struktur, procesů a metod, a umožnit přístup k osvědčenému know-how v oblasti kompletní správy aktiv. V kontextu se změnou vlastníka IKS KB došlo v roce 2005 k personálním změnám v dozorčí radě společnosti: Předsedou se stal Christian Frederic Jules d'Allest, novými členy pak Aurélie Marie Nicole Roulet a Ing. Ivona Tošnerová. Novým předsedou představenstva a ředitelem IKS KB je od září 2005 Arkadiusz Ciesla.

**IKS KB**

Součástí transakce mezi SGAM a KB je dohoda, že Komerční banka, která je depozitářem IKS KB, nadále zůstane distributorem produktů IKS KB na českém trhu a že Investiční kapitálová společnost KB bude působit jako poskytovatel produktů správy aktiv pro klienty KB. Nákup a odkup podílových listů zajišťuje pro IKS KB více než 330 prodejních míst distribuční sítě Komerční banky. Investovat do fondů obhospodařovaných IKS KB lze také prostřednictvím kanálů přímého bankovníctví (telefonicky a po internetu), ke konzultacím a radám ohledně investování klientům jsou k dispozici dvě bezplatné informační linky, pracovníci poboček KB a v neposlední řadě také síť externích spolupracovníků.

V roce 2005 IKS KB obhospodařovala spravovaný majetek prostřednictvím šestnácti otevřených podílových fondů, z toho sedmi garantovaných a zajištěných fondů. Základní produktová řada, tvořená fondy IKS Peněžní trh, IKS Dluhopisový, IKS Plus bondový, IKS Global konzervativní, IKS Balancovaný, IKS Fond světových indexů a IKS Fond fondů, byla v roce 2005 rozšířena o otevřené podílové fondy Fénix konzervativní a Fénix smíšený. Nabídka strukturovaných fondů byla v průběhu roku 2005 doplněna o Max – světový garantovaný fond 3, Max 4 – světový zajištěný fond, Max 5 – světový garantovaný fond, EuroMax světový garantovaný fond a DolarMax světový garantovaný fond. IKS KB má rovněž pod svou správou portfolio Penzijního fondu Komerční banky.

IKS KB je zakládajícím členem Asociace fondů a asset managementu (dříve Unie investičních společností České republiky) a v čele této stavovské organizace je personálně zastoupena. Působení v rámci silné skupiny Sociétés Générale přispívá k posílení pozic Investiční kapitálové společnosti KB na tuzemském trhu a podporuje úsilí o trvalé zvyšování kvality nabízených produktů a služeb spolu s postupným rozšiřováním jejich palety. Samozřejmou součástí této snahy je důraz kladený na otevřenou informační politiku a na transparentní orientaci na standardy investičních společností ekonomicky vyspělých zemích.

**Vybrané ekonomické ukazatele**

	2005	2004	2003
Celková aktiva - společnost (tis. Kč)	276 834	327 364	376 606
Základní kapitál (tis. Kč)	50 000	50 000	50 000
Vlastní kapitál (za IKS KB, a.s.) (v tis. Kč)	185 615	228 621	319 232
Spravovaný majetek (včetně PF KB, a.s.) (tis. Kč)	52 724 757	36 697 066 *	34 222 705 *
Zisk/ztráta před zdaněním (tis. Kč)	76 904	134 516	107 941
Zisk po zdanění (tis. Kč)	53 312	97 683	74 046
Počet klientů	185 497	172 248	176 452
Počet fondů ve správě	16	9	8
Počet zaměstnanců (průměrný evidenční počet)	45	42	41
Rating (CRA Rating Agency)	Baa +/czAa	Baa +/czAa	Baa+/czAa

\* bez PF KB, a.s.

## Úvodní slovo předsedy představenstva

---

Vážené dámy a vážení pánové,

jménem představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a. s., Vám předkládám výroční zprávu za rok 2005.

Hospodářství české republiky za rok 2005 vzrostlo o nebyvalých šest procent. Je to nejen největší úspěch v dosavadní historii státu, ale také to znamená, že se země dostala na špičku nejrychleji se rozvíjejících zemí v Evropské unii. I když si díky růstu hospodářství Česko vysloužilo pověst evropského ekonomického tygra, mnohem důležitější je, že země bohatne a roste životní úroveň obyvatel.

Bez zaváhání se připojuji k těm, kdo uplynulý rok hodnotí jako jeden z nejlepších, ne-li úplně nejlepší v dosavadní historii kolektivního investování v České republice. Fondům se totiž dařilo získávat stále nové a nové klienty a přitahovat jejich investice. Rok 2005 byl ve srovnání s jinými výjimečný v tom, že prakticky všechny fondy podávaly dobrou výkonnost, a to napříč všemi investičními strategiemi. Investoři na tento fakt také reagovali pozitivně, což mělo příznivý vliv na příliv nových peněz do fondů. Na konci roku 2005 tak měli Češi uloženo v tuzemských a zahraničních podílových fondech rekordních 225 miliard, což je pro srovnání o třetinu více než v roce 2004.

Je zřejmé, že tuzemští investoři si už na otevřené podílové fondy jako způsob zhodnocení finančních prostředků zvykli, stejně tak jako si distributoři a prodejci fondů zvykli prodávat je jako naprosto standardní produkt. Rostoucí objem spravovaných investic je navíc výrazem toho, že důvěra tuzemských investorů má vzestupnou tendenci. Tu má ostatně i množství fondů, dostupných na domácím trhu – za loňský rok se nabídka rozšířila o 160 nových podílových fondů, takže na konci roku 2005 bylo v České republice možné investovat do více než 1100 fondů spravovaných členy AFAM a AKAT.

Pokud bychom posuzovali oblíbenost investičních strategií podle množství prostředků svěřených do jednotlivých druhů fondů, pak i v roce 2005 byly zdaleka nejoblíbenější fondy peněžního trhu, s necelou polovinou ze zmíněných 225 miliard korun. Zhruba dvacet procent z této sumy pak připadlo na dluhopisové fondy,

### **IKS KB**

desetinu z ní si pro sebe vydobily nejmladší fondy na trhu – zajištěné fondy. Největší nárůst nových investic byl však patrný u fondů akciových a smíšených.

Investiční kapitálová společnost KB, a. s., také v roce 2005 potvrdila, že jí právem patří čelné postavení na trhu jako třetí největší investiční společnosti s více než 36,87 miliardami Kč spravovaného majetku v šestnácti otevřených podílových fondech a portfoliu Penzijního fondu KB, a. s.

Pokud byl rok 2005 významným pro českou ekonomiku, pro Investiční kapitálovou společnost KB, a. s., byl klíčovým v celé její dosavadní historii. Po čtyřech letech sounáležitosti do finanční skupiny Société Générale a tradičním partnerství s investiční společností Société Générale Asset Management došlo v květnu 2005 k přímému začlenění Investiční kapitálové společnosti KB, a. s., do struktury jednoho z největších správců majetku na světě.

V mezinárodní strategii Société Générale Asset Management, jako nového vlastníka, jsou důležité lokální zkušenosti, které jsou využitelné jinde ve světě. S potěšením konstatuji, že Investiční kapitálová společnost KB, a. s., má výborný tým manažerů fondů, jejichž zkušenosti a expertízy z České republiky a středoevropského regionu jsou využitelné v celosvětovém měřítku. Moje poděkování však patří všem, kdo se v roce 2005 podíleli na dalším rozvoji společnosti, zlepšování nabízených služeb a kvality produktů – tedy zejména našim zaměstnancům, partnerům a spolupracovníkům, ale stejně tak i našim klientům za projevenou důvěru.

Domnívám se, že začlenění Investiční kapitálové společnosti KB, a. s., do struktur Société Générale Asset Management, jednoho z klíčových hráčů na světovém trhu, je důležitým krokem k dalšímu zkvalitnění služeb a produktů nabízených investorům v České republice. Už proto, že v průmyslu asset managementu začíná být stále důležitější, pokud lze profitovat z globálního měřítko.

Do budoucna se proto společně s naším hlavním distributorem, Komerční bankou, zaměříme na požadavky investorů a budeme jim nabízet taková řešení, která budou nejlépe odpovídat jejich investičním záměrům. Věřím, že právě to je klíčem k pokračování našeho úspěchu v budoucnosti, jakož i spokojenosti klientů.



## **Situace na trhu v roce 2005**

Růst světové ekonomiky se projevil i v pokračování růstu cen na světových akciových trzích. Ten byl však doprovázen zvýšenou volatilitou cen a výrazně rozdílnými cenovými trendy v USA a v Evropě.

Navzdory vysokému růstu amerického HDP, který byl řádově dvakrát vyšší než v Evropské unii, a celkově zdravější a silnější americké ekonomice, byly evropské akciové trhy v minulém roce výrazně úspěšnější než americké. Za rok 2005 americké indexy dosáhly mírného růstu jen s obtížemi a index Dow Jones 30, zahrnující odvětví „tradiční ekonomiky“, dokonce nepatrně poklesl. Roční růst evropských indexů se naopak pohyboval, v průměru ve výši 20 % a více, z toho německý index Dax 30 dosáhl nárůst 27 %.

Vynikající výkony evropských akcií vycházejí ze dvou hlavních faktorů. Prvním je nízká úroková míra v Evropě, která umožňuje podnikům nižší náklady a snadnější splácení úvěrů, druhým skutečnost, že evropské společnosti jsou zpravidla zdaněny méně než americké. Oba faktory v souběhu vedly k příznivější náladě globálních investorů při investování do evropských akcií. Ještě vyšší boom investorské důvěry zažily akcie japonské, které - měřeno indexem Nikkei - vzrostly za rok o neuvěřitelných 40 %.

Středoevropské akcie i v roce 2005 pokračovaly v razantním růstu, podpořené celkovou konjunkturou ve středoevropském regionu. Český a maďarský akciový trh vykázal za rok růst přes 40 %, polské akcie vzrostly v průměru o cca 34 %.

České akcie byly v roce 2005, stejně jako v předchozích dvou letech, vysoce výnosnou investicí. Zájem investorů o české akcie a příliv kapitálu do země byl posílen členstvím země v EU a příznivým makroekonomickým obrazem země. Nejvyšší růst zaznamenaly akcie ČEZ a Unipetrolu a to v souvislosti s růstem cen ropy a energií. Jejich enormní zhodnocení, vysoce překračující 100 % za rok, bylo rozhodující pro celkový výsledek pražské burzy. Celkové obchody s akciemi poprvé v historii přesáhly hranici 1 bilionu. Kromě velkých zahraničních investorů se nově projevil i růst obrátu u drobných českých investorů.

### **IKS KB**

Po růstu dosaženém v prvním pololetí v druhé polovině roku ceny dluhopisů na vyspělých evropských trzích převážně klesaly. Hlavní příčinou bylo opakované zvyšování základní úrokové sazby v USA, díky kterému jsou americké dluhopisy lépe úročeny. V listopadu pak ceny dluhopisů oslabovaly v reakci na úvahy o zvýšení základní úrokové sazby ECB na 2,25 %, ke kterému došlo 1. prosince. České dluhopisy ve třetím čtvrtletí a v říjnu podlely nepříznivé náladě v Evropě a rovněž oslabovaly. V závěru roku pak naopak posílily, podpořeny silnou korunou a příznivým vývojem inflace. Díky tomuto vývoji dosáhly roční výkonnost cca 6 %, měřeno indexem MSCI (CZK). To umožnilo solidní výnosy většiny dluhopisových fondů, které české dluhopisy zahrnuly do svých portfolií, včetně fondu IKS Dluhopisový.

Středoevropské dluhopisy v prvním pololetí roku významně posilovaly. V září a říjnu byly dluhopisy postiženy poklesem cen v důsledku odchodu části globálních investorů. Přestože se část investorů do středoevropského regionu v závěru roku vrátila, v Maďarsku negativní nálada přetrvávala. Polský dluhopisový index MSCI v CZK posílil za rok o cca 11 %, zatímco maďarský index MSCI v CZK stěží dosáhl jen mírný nárůst 1,4 % za rok. To mělo negativní dopad na dluhopisové fondy orientující své portfolio na středoevropský region včetně fondu IKS Plus bondový.

Situace na finančních trzích byla v roce 2005 charakteristická růstem směnného kurzu USD/EUR o více než 12 %, Toto posílení pozice dolaru na světovém finančním trhu bylo dáno opakovaným zvyšováním základní úrokové míry až na 4,25 % v prosinci. Počátkem prosince zvýšila také ECB základní úrokovou sazbu o 0,25 bp na 2,25 %. Předtím byl úrok po dobu dvou let beze změny a představoval dosavadní historické minimum.

V závěru září ČNB zvýšila základní úrokovou míru o 0,25 bps na 2 % ve snaze omezit možný inflační nárůst, který se očekával především jako reakce na opakovaný růst cen ropy. Česká sazba tak opustila své historické minimum, zůstala však po švédské nejnižší v Evropské unii.

Vývoj inflace byl nakonec proti očekávaní příznivější. Míra inflace v průměru za rok 2005 vzrostla o 1,9 %, tj méně než v roce 2004, kdy dosáhla 2,8 %. Česká koruna se vyvíjela jednak v reakci na pohyb hlavních světových měn, v zásadě však pokračovala v trendu dlouhodobého posilování, podpořena příznivými makroekonomickými ukazateli a přílivem zahraničního kapitálu do země. Za rok 2005

**IKS KB**

koruna ztratila vůči dolaru téměř 10 % a vůči euru naopak meziročně posílila o 4,7 %. Tržní úrokové sazby byly v průběhu roku mírně volatilní, při zachování mírného klesajícího trendu.

Velmi příznivé výsledky akciových fondů i přijatelné zhodnocení fondů peněžního trhu a vybraných dluhopisových fondů, které bylo v souladu s reálnými výnosovými podmínkami, vedlo v roce 2005 k dalšímu zvýšení zájmu investorů o podílové fondy. Podle informací Asociace fondů a asset managementu ČR (AFAM – dříve UNIS) a Asociace pro kapitálový trh (AKAT) vzrostl majetek v podílových fondech o 55 mld Kč a jejich celkový objem dosáhl 225 mld. Kč. To je částka, která se již blíží 13 % podílu na celkových úsporách.

Investiční kapitálová společnost KB a. s., která je třetí největší investiční společností v ČR, obhospodařovala k závěru roku 2005 majetek v podílových fondech ve výši 36,8 mld. Kč, tj. o 12,8 mld. více než ke konci roku 2004.

**IKS KB**

## **Nabídka produktů společnosti**

*IKS KB obhospodařuje majetek v šestnácti 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 roce 2005 pokračovala IKS v nabízení strukturovaných fondů z úspěšné řady Max:*

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.  
Max – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.  
Max 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.  
Max 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.

*V červnu 2005 uvedla IKS na trh fondy Fénix, které jsou složeny z podílových fondů IKS a zahraničních fondů Societé Générale Asset Management:*

Fénix konzervativní, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.  
Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.

*Novinkou v nabídce produktů společnosti IKS jsou garantované fondy v cizí měně:*

EuroMax světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.  
DolarMax světový garantovaný fond, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.

## **Představenstvo**

**předseda představenstva**  
**místopředseda představenstva**  
**člen představenstva**

Arkadiusz Marek Ciesla  
Ing. Pavel Hoffman  
Ing. Jan Drápal

**Arkadiusz Marek Ciesla**  
předseda představenstva a ředitel společnosti



Vystudoval ESSEC Business School v Paříži a má magisterský titul z Paris Assas University. V Société Générale začal pracovat v roce 1996 jako interní auditor a byl interním poradcem v různých subjektech v rámci skupiny, zejména v oblasti asset managementu. V roce 2002 byl postaven do čela SG AM v evropské zóně a v zemích Středního východu. V těchto regionech dohlížel na činnost a byl členem představenstva 10 dceřiných společností SG AM.

**Ing. Pavel Hoffman**  
místopředseda představenstva a náměstek ředitele



**IKS KB**

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 nejprve 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. 12. 2000 působí jako místopředseda představenstva Investiční kapitálové společnosti Komerční banky, a.s.

**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 a náměstka GŘ pověřeného řízením sekce informatiky a ředitele úseku informatiky. Členem představenstva Investiční kapitálové společnosti Komerční banky je od 18. 12. 2000. Jan Drápal je členem Finanční a daňové komise Unie investičních společností ČR a předsedou pracovní skupiny k problematice denního oceňování majetku ve fondu.

**IKS KB**

## **Dozorčí rada**

**předseda dozorčí rady**

Christian D'ALLEST

**členka dozorčí rady**

Aurélie Roulet

**členka dozorčí rady**

Yvona Tošnerová

**Christian D'ALLEST**

předseda dozorčí rady

### dosavadní vzdělání:

Bakalář práv (Aix en Provence)

Magistr práv (Paris Panthéon)

Praktikant u Městského soudu v Paříži

### zaměstnání:

1997 – 2005 Ředitel mezinárodní sítě Societe Generale Asset Management

1995 -1997 Oddělení Asset Management, (Rizení/Obhospodařování Aktiv?) Vedoucí Zahraničních dceřiných společností

1991 – 1987 Oddělení Kapitálových trhu, Manažer oddělení dluhopisu, později Ředitel oddělení mezinárodních akcií

1982 –1987 Manažer oddělení mezinárodních financí

1977 –1982 Dočasně přidělen do Banque Européenne de Crédit, pobočka Societe Generale v Bruselu

1973 – 1977 Mezinárodní oddělení Societe Generale

1973 Nastoupil do Societe Generale

**Aurélie Roulet**

členka dozorčí rady

Paní Aurélie Roulet, francouzské národnosti, je náměstkyně ředitele mezinárodní sítě u společnosti Societe Generale Asset Management. Paní Roulet nastoupila do společnosti v roce 2001 jako vedoucí kvalitativního výzkumu, rizika a auditu společnosti Societe Generale Asset Management ve Spojeném království. Od července roku 2005 je zodpovědná za vztahy s dceřinými společnostmi Societe Generale Asset Management v Evropě i na Blízkém východě. Před nástupem do Societe Generale Asset Management paní Roulet pracovala po dobu 7 let v řadě globálních poradenských skupinách včetně Andersen, Cap Gemini, Gemini Consulting a AT Kearney, kde působila jako auditor, poradkyně pro oblasti řízení i strategie. Paní Roulet je absolventem prestižní vysoké školy a je diplomovaná inženýrka EFREI, zejména Ecole Nationale Supérieure d'Ingenieurs (ENSI), Paříž.

**Yvona Tošnerová**

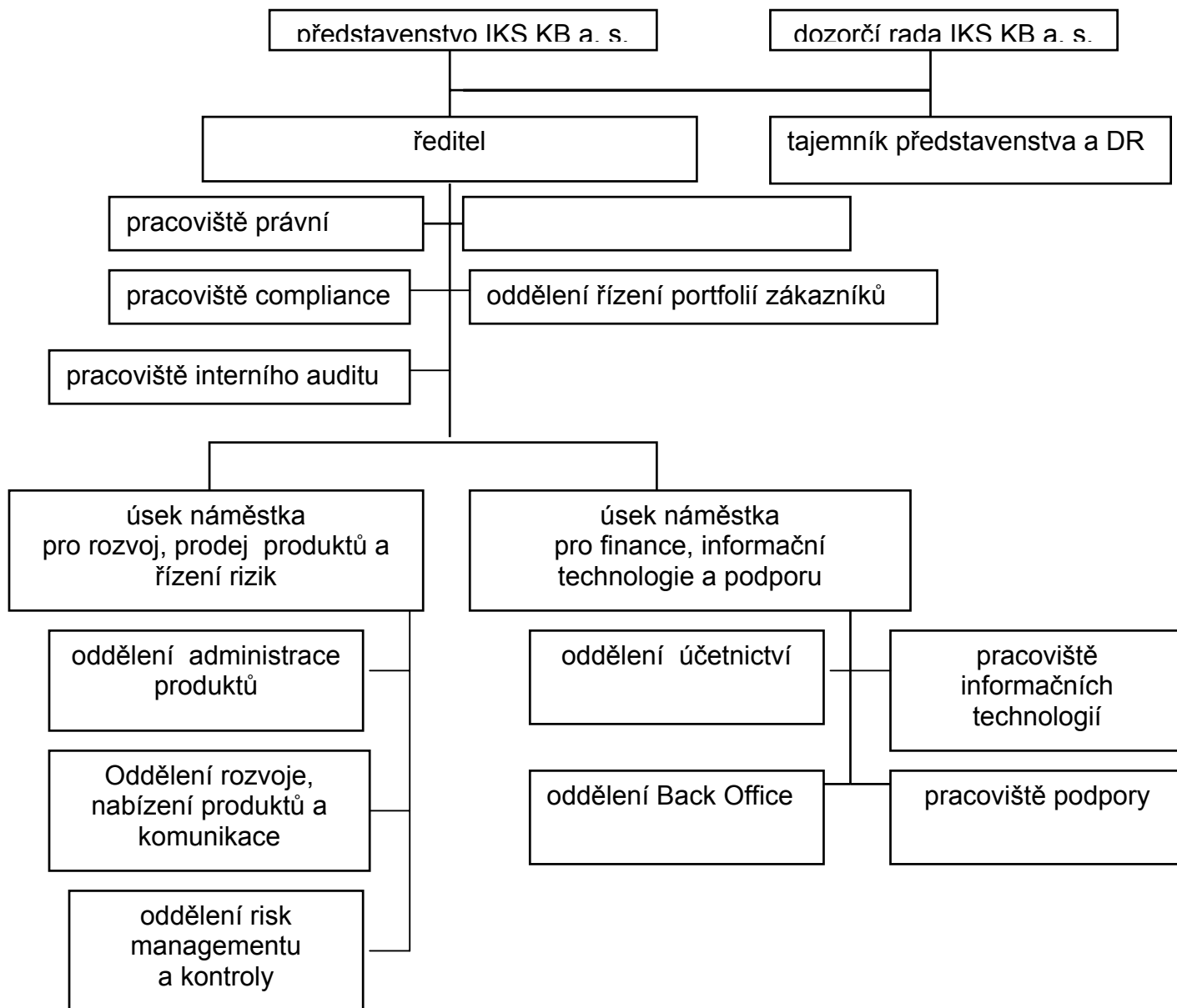
členka dozorčí rady

**IKS KB**

Yvona Tošnerová vystudovala na Fakultě mezinárodních vztahu a zahraničního obchodu VŠE v Praze. Je diplomovaná daňová poradkyně, členka Komory daňových poradců České republiky a členka ACCA, tedy Asociace autorizovaných diplomovaných účetních. Od roku 2003 je náměstek předsedy daňové komise České bankovní asociace. Její profesionální kariéra začala u Arthur Andersen, Česká republika, kde se specializovala na zdanění finančních institucí a mezinárodním daňovém plánování. Paní Tošnerová působila u londýnské kanceláře Arthur Andersen, kde se zaměřila na daňové aspekty strukturovaných produktů a transakce pro finanční instituce. Počínaje rokem 2001 pracuje v Komerční bance, a.s. jako vedoucí daní a má na starosti řízení daňových aspektů banky a tým daňových expertů. Je taky zodpovědná za poskytování podpory skupině KB v daňové oblasti.



## Organizační struktura



## **Vlastnická struktura**

---

Investiční kapitálová společnost KB, a.s. byla založena 27. 3. 1991 jako 100% dceřinná společnost Komerční banky, a. s.

Dne 11. května 2005 - Komerční banka, a. s. a Société Générale Asset Management SA uzavřeli smlouvu o prodeji Investiční kapitálové společnosti, a. s. ("IKS"), 100% dceřinné společnosti KB, společnosti SGAM.

K 31. 12. 2005 byla 100% akcionářem Société Générale Asset Management SA

Rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady dle §190, odst. 1 obchodního zákoníku byli zvoleni s účinností od 16. 9. 2005 členové představenstva Investiční kapitálové společnosti KB, a. s.

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

Arkadiusz Marek Ciesla, narozen 14. května 1972,  
Ing. Pavel Hoffman, narozen 14. ledna 1971,  
Ing. Jan Drápal, narozen 3. března 1971.

**IKS Peněžní trh, otevřený podílový fond IKS 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 relativně 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 2005**

Fond i v roce 2005 uplatňoval svou konzervativní strategii s cílem minimalizovat výkyvy kurzu podílového listu při dosažení výnosnosti srovnatelné s inflací. V zájmu zvýšení výnosů bylo řádově 30 % portfolia investováno do zahraničních dluhopisů s proměnlivým kuponem. Přibližně stejný podíl portfolia tvořily pokladniční poukázky. Po období postupného snižování základní úrokové sazby v 1. pololetí ČNB v září přistoupila ke zvýšení základní úrokové sazby na 2,0 %. Zvýšení vyvolalo i dílčí nárůst tržních úrokových sazeb. Ke konci roku se však tyto sazby nacházely mírně pod úrovní roku 2004. Míra inflace se za rok pohybovala těsně pod 2 %, byla tedy nižší než v roce 2004. Koruna byla i nadále silná, proti euru posílila meziročně o 4,7 %. Proti dolaru však oslabila cca o 10 %, následkem posílení pozice dolaru na světovém peněžním trhu.

Kurz podílového listu fondu IKS Peněžní trh v průběhu roku stabilně rostl, tempo jeho růstu se však v druhém pololetí zpomalilo. Zhodnocení Fondu za 12 měsíců dosáhlo 1,89 %, proti 2,42 % ke konci roku 2004. To je sice méně než dosažené meziroční procento inflace, výsledek však odpovídá podmínkám nízkých úrokových sazeb a tudíž i nízkých výnosů peněžních nástrojů na peněžním trhu. Ve srovnání s konkurenčními fondy téže kategorie v ČR se Fond stabilně pohybuje na prvním či druhém místě v pořadí výkonnosti.

**Strategie v roce 2006**

Fond bude v roce 2006 usilovat o dosažení zhodnocení majetku, které v horizontu jednoho roku překoná i v podmínkách nízkých úrokových sazeb běžnou výši úroků u termínovaných vkladů a zhodnocení u konzervativních fondů peněžního trhu a současně zachová bezpečnou konzervativní investiční strategii. Proto bude výběr investic směřován primárně do bonitních podnikových dluhopisů ze zahraničí i z ČR. Stabilizační složkou portfolia, jejímž úkolem bude zajistit minimalizování výkyvů kurzu podílového listu budou pokladniční poukázky, jejichž podíl by se měl dlouhodobě

**IKS KB**

pohybovat kolem 30 % a doplňkově také cenné papíry vydané jinými fondy kolektivního investování, které investují do nástrojů peněžního trhu a dluhových cenných papírů. Za účelem snížení rizika výkyvů kurzu bude Fond také používat deriváty a repo operace.

**Základní informace o fondu**

Název fondu	IKS Peněžní trh, 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	26. 5. 1997
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Poplatek za obhospodařování fondu	max. 1 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce	0,15%
6 měsíců	0,41%
12 měsíců	1,89%
Od založení fondu	5,30%

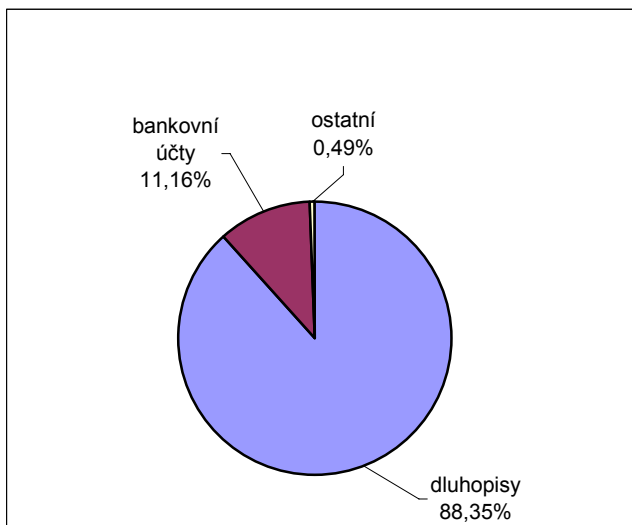
**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	339 324	304 641	301 914
aktiva celkem (v tis. Kč)	21 995 455	14 906 403	14 106 965
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	21 854 002	14 777 827	13 931 483
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,5593	1,5308	1,4919

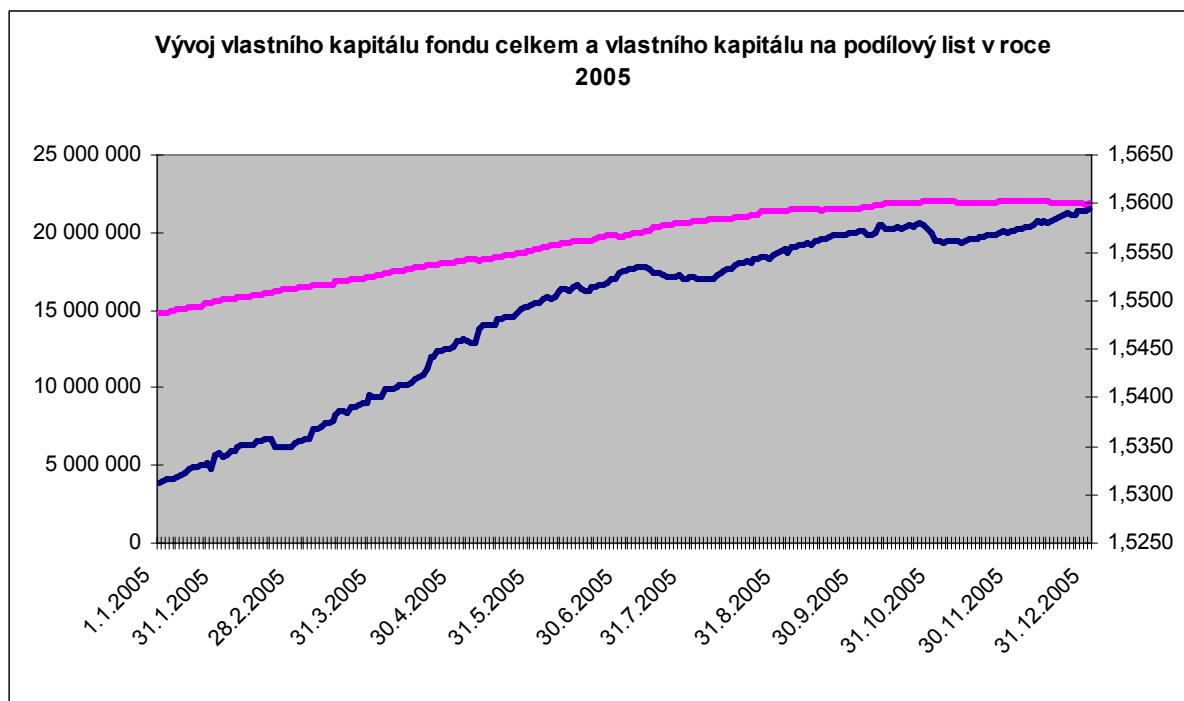
**Majetková struktura portfolia**

dluhopisy	88,35%
bankovní účty	11,16%
ostatní	0,49%

**IKS KB**



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



### **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. Fond nabízí obecně vyšší zhodnocení než je běžné u fondů peněžního trhu. Přináší 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 2005**

Fond investoval především do českých státních i korporátních dluhopisů, které tvořily k závěru roku řádově tři čtvrtiny jeho portfolia, zatímco zahraniční dluhopisy tvořily cca 18 % portfolia. Výkonnost fondu byla proto převážně v souladu s vývojem na českém dluhopisovém trhu. Po růstu dosaženém v první polovině roku české dluhopisy ve třetím čtvrtletí a v říjnu podlely nepříznivé náladě v Evropě a rovněž oslabovaly. V závěru roku naopak posílily, podpořeny silnou korunou a příznivým vývojem inflace a dosáhly meziročně lepšího výsledku, než se všeobecně očekávalo. Svou výkonností za rok cca 6 %, měřenou indexem MSCI (CZK), výrazně předstihly dluhopisy z vyspělých trhů a ve střední Evropě byly překonány pouze dluhopisy polskými.

Kurz podílového listu fondu kopíroval vývoj dluhopisových trhů, tzn., že byl značně volatilní. Za 12 měsíců dosáhl výkonnost 3,95 %, která za současných podmínek trhu zcela splňuje očekávání pro dluhopisový fond konzervativního zaměření.

### **Strategie v roce 2006**

Pro rok 2006 očekáváme jen mírné zvýšení inflace, řádově kolem 3 % y/y a pokračování tendence posilování směnného kurzu koruny. Současně, v souladu s tendencí růstu úrokových sazeb na vyspělých peněžních trzích, dojde ke zvýšení základní úrokové sazby ČNB. Emisní aktivita na domácím dluhopisovém trhu se mírně zvýší, přičemž výnosy nových dluhopisů budou odpovídat všeobecnému růstu úrokových sazeb. Současně lze očekávat zvýšenou korelaci domácího trhu s trhem dluhopisů v EU. Výběr českých dluhopisů, které budou tvořit i nadále rozhodující složku portfolia, bude odpovídat těmto podmínkám. Durace zůstane na úrovni 4 až 4,3 roku aby byl Fond připraven na růst dlouhodobých úrokových sazeb. V zájmu zvýšení výnosů bude fond investovat také do zahraničních dluhopisů různých splatností, řádově do 20 % majetku a doplňkově také do cenných papírů jiných fondů kolektivního investování, které investují do stejných investičních nástrojů jako Fond.

### **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.

**IKS KB**

Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č. p. 713, 110 15
Vznik	22. 9. 1997
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,3 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

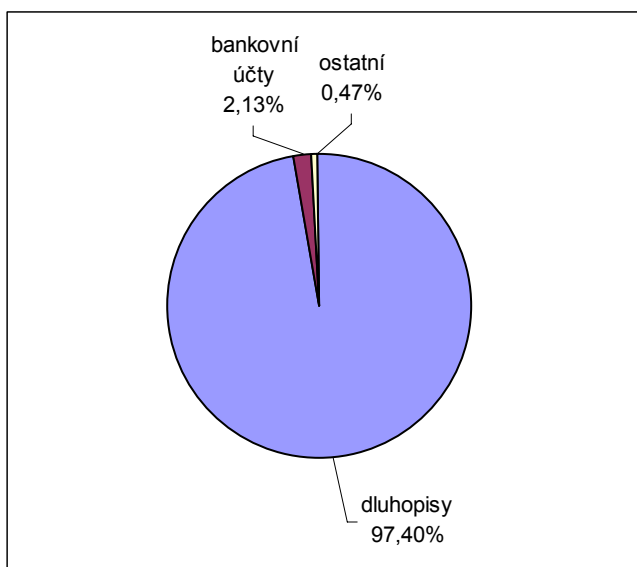
3 měsíce	-1,16%
6 měsíců	-1,33%
12 měsíců	3,95%
2 roky	4,08%
Od založení fondu	5,76%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	137 742	-43 781	197 872
aktiva celkem (v tis. Kč)	4 487 811	3 679 871	5 358 592
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	4 464 222	3 660 924	5 321 542
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,5901	1,5297	1,4676

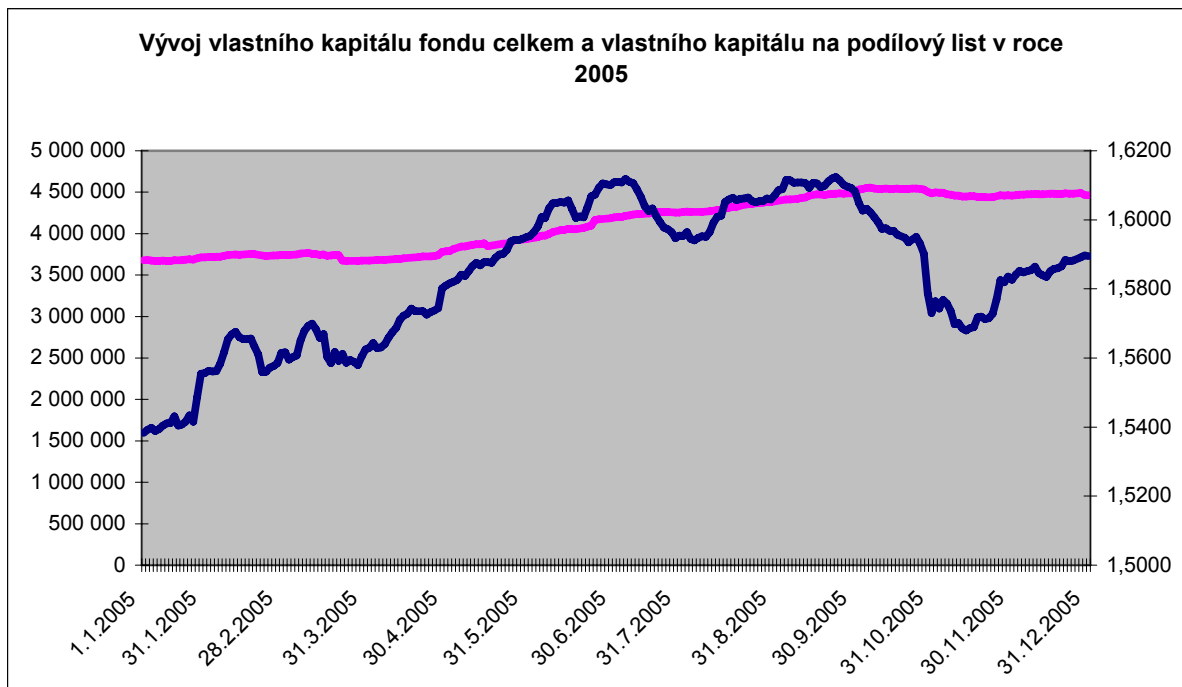
**Majetková struktura portfolia**

dluhopisy	97,4%
bankovní účty	2,13%
ostatní	0,47%



**IKS KB**

**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**





### **Charakter**

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. Od data vytvoření Fondu do dne 3. 12. 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 2005**

Fond v průběhu roku v souladu se svojí investiční strategií investoval především do dluhopisů střeoevropského regionu, přičemž české dluhopisy tvořily v závěru roku cca 30 % portfolia fondu. Střeoevropské dluhopisy prošly v druhém pololetí značnou volatilitou. V září a říjnu byly postiženy poklesem cen v důsledku odchodu části globálních investorů. Ti přesouvali část svých investic do amerických dluhopisů, které jsou v jejich pohledu méně rizikové a docházelo u nich současně k růstu úrokových výnosů. Přestože se část investorů do střeoevropského regionu vrátila, v Maďarsku negativní nálada přetrvávala. K oslabení dluhopisů přispělo navíc oslabení forintu a snížení úvěrového ratingu země agenturou Fitch. Za rok dosáhl Fond zhodnocení pouze 1,35 %, tedy méně jak ve srovnání s rokem 2004, tak i vzhledem ke svému cíli, kterým je překonat v dlouhodobém horizontu výkonnost domácích dluhopisů. Zatímco v prvním pololetí byl růst kurzu podílového listu Fondu ještě mírně příznivý, cca 2,6 %, v průběhu druhého pololetí došlo k poklesu, který byl důsledkem především výrazného propadu cen maďarských dluhopisů. V roce 2006 očekáváme obnovu růstu kurzu podílového listu fondu za předpokladu, že pozitivní nálada na střeoevropských trzích bude mít dlouhodobější povahu.

### **Strategie v roce 2006**

Cílem Fondu bude i nadále dosáhnout takového zhodnocení majetku, které v dlouhodobém horizontu překoná zhodnocení domácích dluhopisů. Hlavní složku portfolia budou tvořit i nadále dluhopisy střeoevropského regionu, přičemž podíl českých bude menšinový, max. 30 % majetku. Maďarské a polské dluhopisy se budou i v roce 2006 vyznačovat zvýšenou volatilitou, vycházející především z výkyvů zájmu velkých zahraničních investorů a částečně i z dílčí politické nejistoty v regionu. Dlouhodobě však jejich růstový potenciál, spočívající v konvergenci domácích měn k euru, není zdaleka vyčerpán. Zahraniční dluhopisy mohou být v zájmu vyššího rozložení rizika a růstu kurzu podílového listu posíleny o dluhopisy z východní Evropy, popř. z dalších tzv. rozvíjejících se trhů. Doplňkově bude Fond investovat i do cenných papírů, vydaných jinými fondy kolektivního investování, které investují do dluhových cenných papírů, popř. nástrojů peněžního trhu.

**IKS KB**
**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. 3. 2000
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce	-1,35%
6 měsíců	-1,20%
12 měsíců	1,53%
Od založení fondu	3,03%

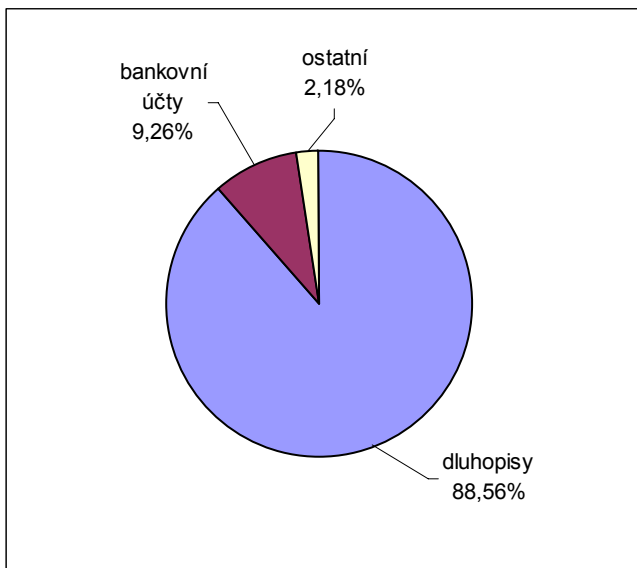
**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	9 646	-47 824	108 630
aktiva celkem (v tis. Kč)	708 621	659 292	994 550
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	707 009	657 560	992 290
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,2828	1,2638	1,1965

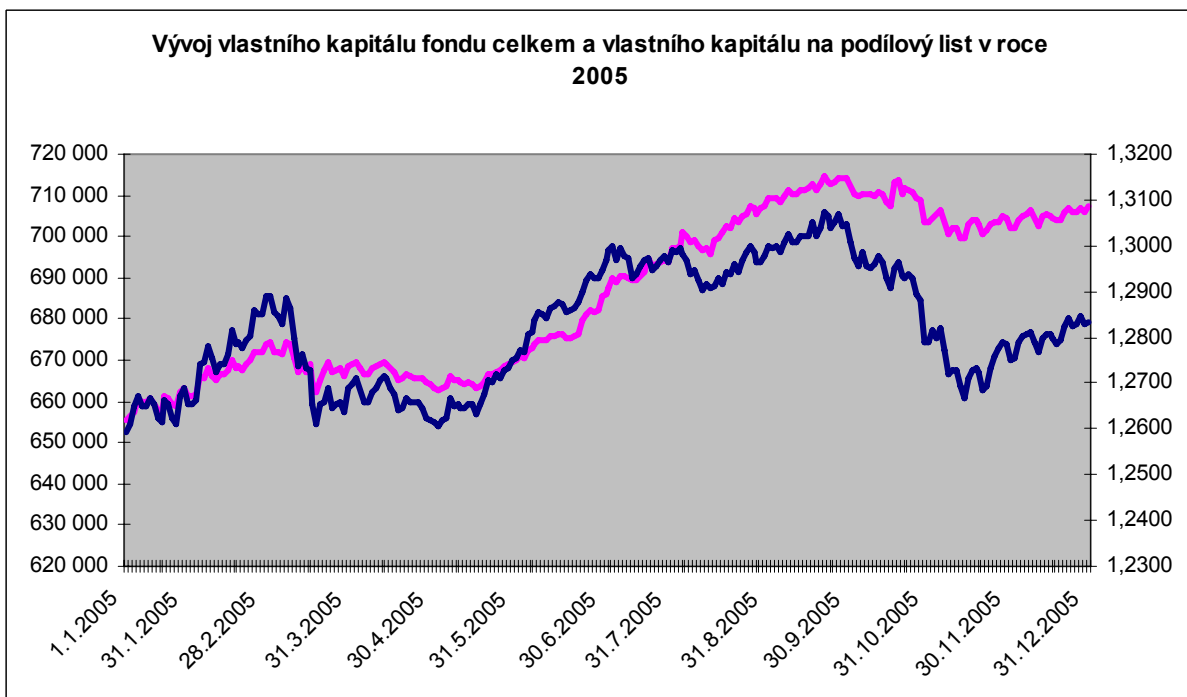
**Majetková struktura portfolia**

dluhopisy	88,57%
bankovní účty	9,26%
ostatní	2,18%

**IKS KB**



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



### **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. 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.

### **Fond v roce 2005**

Rozhodující část prostředků Fondu byla v průběhu roku nainvestována do dluhopisů, které tvořily v závěru prosince cca 78 % jeho majetku. Významný podíl dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy, které dosáhly v roce 2005 solidní nárůst v průměru cca 6 %. Jejich vliv na výkonnost fondu byl proto pozitivní. Rozhodující růstovou složku Fondu však tvoří akcie, které k závěru roku představovaly cca 10 % jeho majetku. Výrazně pozitivní vliv na výkonnost fondu měly zejména vybrané české akcie, jejichž nárůst v průměru překročil 40 % za rok. Nejvíce posílily akcie společností ČEZ, Unipetrol a Zentiva. Kombinovaným působením obou složek roční výkonnost fondu dosáhla 9,17 % a umožnila tomuto fondu s výrazně konzervativní smíšenou investiční strategií zaujmout za rok 2005 čtvrté místo v pořadí výkonnosti našich fondů za fondy IKS Balancovaný, IKS Fond fondů a IKS Světových indexů.

### **Strategie v roce 2006**

Fond v roce 2006 bude dodržovat obdobnou strukturu portfolia jako v roce 2005, která zaručuje jeho konzervativní strategii s důrazem na ochranu investovaného kapitálu. Růstová a současně minoritní složka akcií bude upravována dle výkonnosti akciového trhu, max. však může tvořit 15 % majetku. Bude se skládat převážně z akcií předních českých společností a také ze zahraničních akcií z oblastí eurozóny vč. cenných papírů jiných fondů kolektivního investování, investujících do akcií a obdobných cenných papírů. Dluhopisová složka portfolia bude investována převážně na trhu domácích obligací a bude proto sledovat strategii, odpovídající vývoji dluhopisů v podmínkách mírného růstu úrokových výnosů.

### **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. 8. 2000

**IKS KB**

Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

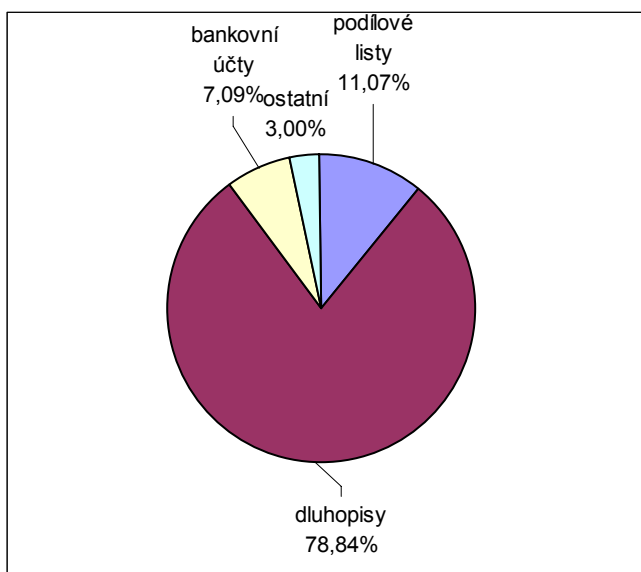
3 měsíce	-0,81%
6 měsíců	2,14%
12 měsíců	9,17%
Od založení fondu	4,12%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

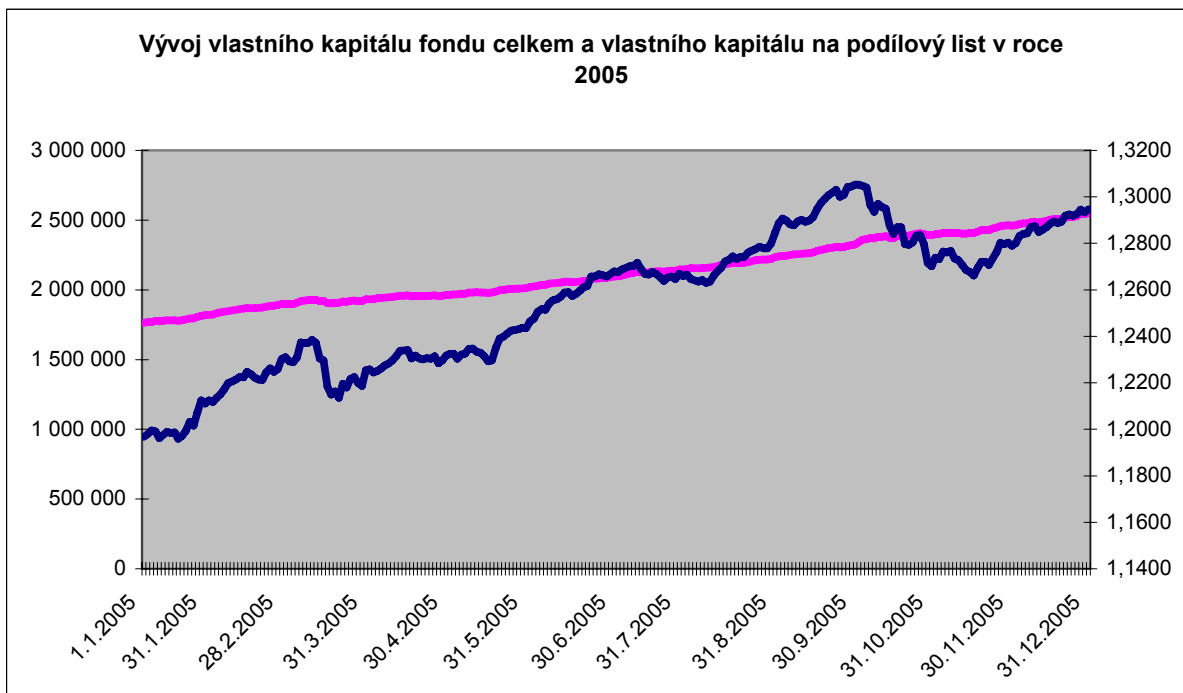
	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	174 345	-55 125	189 635
aktiva celkem (v tis. Kč)	2 576 389	1 769 757	2 602 996
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	2 547 865	1 748 925	2 585 085
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,2945	1,1865	1,0809

**Majetková struktura portfolia**

akcie a podílové listy	11,07%
dluhopisy	78,84%
bankovní účty	7,09%
ostatní	3,00%


**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**

**IKS KB**



### **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 2005**

Fond důsledně sledoval svou dynamickou investiční strategii s cílem podílet se na růstu středoevropských akciových trhů. Podíl akciové složky se v průběhu roku pohyboval kolem 60 % celkového majetku, z toho cca 20 % připadalo na vybrané akcie české. Jedná se o nejobchodovanější a rychle rostoucí tituly jako Český Telecom, ČEZ, Unipetrol aj. Také ostatní středoevropské akcie pokračovaly v razantním růstu, podporovány celkovou konjunkturou v rámci regionu. Maďarský akciový trh vykázal za rok růst přes 40 %, měřeno indexem BUX, polské akcie vzrostly v průměru o 34 %, měřeno indexem WIG 20. Dluhopisová složka byla tvořena převážně českými státními dluhopisy a její podíl v závěru roku činil cca 24 % celkovém majetku fondu. Jejím úkolem je zmiřňovat výkyvy akciových trhů, v loňském roce kromě toho přispěla i k růstu celkové výkonnosti fondu.

Kurz podílového listu fondu posílil za rok 2005 o 30 %. Stal se tak nejvýkonnějším smíšeným fondem v ČR a současně nejvýkonnějším fondem z nabídky IKS KB.

### **Strategie v roce 2006**

Fond bude nadále sledovat vyváženou růstovou strategii smíšeného fondu s mírnou převahou akciové složky. Menší část akciové složky, řádově 20 % majetku, budou tvořit vybrané české akcie, představující několik nejúspěšněji obchodovaných titulů. Většinu akciové složky budou tvořit jako dosud ostatní akcie středoevropského regionu, u kterých očekáváme pokračování růstového trendu, byť v menší intenzitě než v minulém roce a při značné cenové volatilitě. Akciové portfolio Fondu bude dle konkrétního vývoje trhu postupně obohacováno o další tituly z rozvíjejících se trhů střední a východní Evropy. Doplňkově bude Fond investovat i do cenných papírů jiných fondů kolektivního investování, které investují do akcií a obdobných cenných papírů. Dluhopisová složka portfolia a složka peněžního trhu vč. peněz na účtech bude tvořit 30 až 40 %, v případě nepříznivého vývoje na akciových trzích max. 70 % majetku Fondu a bude tvořena především domácími dluhopisy.

### **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.

**IKS KB**

Sídlo	Praha 1, Dlouhá 34, č. p. 713, 110 15
Vznik	22. 9. 1997
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 2 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

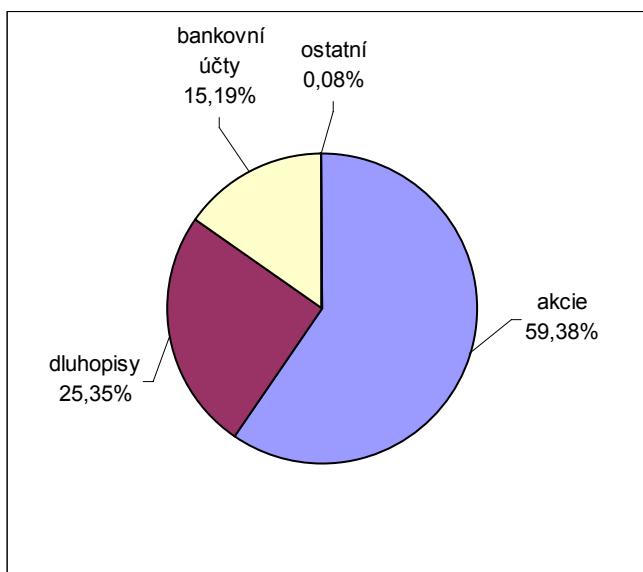
3 měsíce	-2,39%
6 měsíců	12,01%
12 měsíců	30,19%
3 roky	27,17%
Od založení fondu	10,03%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	473 760	53 221	18 648
aktiva celkem (v tis. Kč)	3 210 042	1 218 128	507 929
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	3 166 949	1 200 422	504 384
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	2,2702	1,7678	1,3363

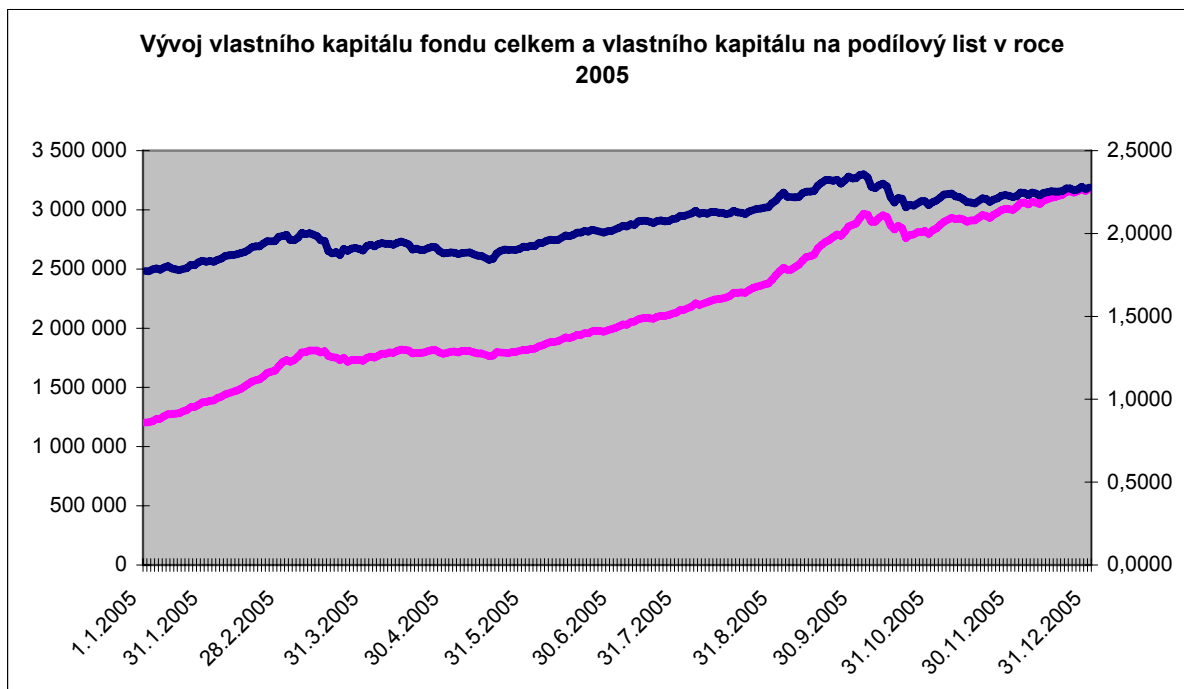
**Majetková struktura portfolia**

akcie	59,38%
dluhopisy	25,35%
bankovní účty	15,19%
ostatní	0,08%





**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



### **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. 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.

### **Fond v roce 2005**

Také v roce 2005 jsme byli svědky rozdílných cenových trendů v USA a v Evropě. Navzdory řádově dvojnásobnému tempu růstu HDP v USA než v Evropské unii byly americké akcie pod stálým tlakem růstu úrokových sazeb a byly více citlivé na růst cen ropy, vývoj obchodní bilance, ukazatelů zaměstnanosti a jiné vnitřní podněty. Příznivější nálada investorů v Evropě vycházela z optimistického očekávání, že evropská ekonomika směřuje ke stabilnímu růstu. Klíčovou roli v tomto procesu bude hrát vývoj ekonomiky v Německu. Za rok 2005 americké akciové indexy dosáhly mírného růstu jen s obtížemi a index Dow Jones 30, zahrnující odvětví „tradiční ekonomiky“, dokonce nepatrně poklesl. Roční růst evropských indexů se naopak pohyboval v průměru ve výši 20 %, z toho německý DAX 30 dosáhl nárůstu 27 %. Ještě vyšší boom investorské důvěry zažily akcie japonské, které - měřeno indexem Nikkei - vzrostly za rok o neuvěřitelných 40 %.

Při rozdílných trendech na vyspělých akciových trzích, zejména ve 2. pololetí převážil ve vývoji kurzu podílového listu Fondu příznivý vliv růstu cen evropských a japonských akcií. Kurz posílil za rok o 16,47 % a s tímto výsledkem je Fond třetí nejvýkonnější z nabídky IKS KB za fondy IKS Balancovaný a IKS Fond fondů.

### **Strategie v roce 2006**

V roce 2006 očekáváme další růst světové ekonomiky a tomu odpovídající růst vyspělých akciových trhů. Výběr investičních nástrojů bude přednostně orientován na americký trh, jehož podíl se bude pohybovat v rozpětí 45–50 %, evropský trh bude představovat řádově 30–35 % a zbytek případně na ostatní trhy, zejména japonský. Z hlediska měnové struktury bude cca 60 % nástrojů vyjádřeno v USD, u kterého předpokládáme zastavení růstu směnného kurzu k euru a jeho stabilizaci. Vzhledem k trvajícím optimistickému očekávání vývoje na vyspělých akciových trzích bude zainvestovanost do akciové složky Fondu tvořit 95 až 100 % majetku Fondu.

### **Základní informace o fondu**

Název fondu

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

**IKS KB**

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. 8. 2000
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

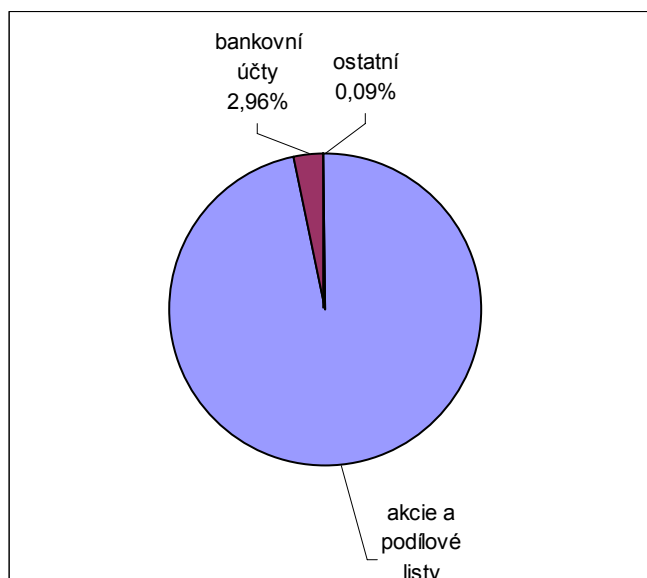
3 měsíce	4,20%
6 měsíců	8,34%
12 měsíců	16,47%
Od založení fondu	-9,76%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

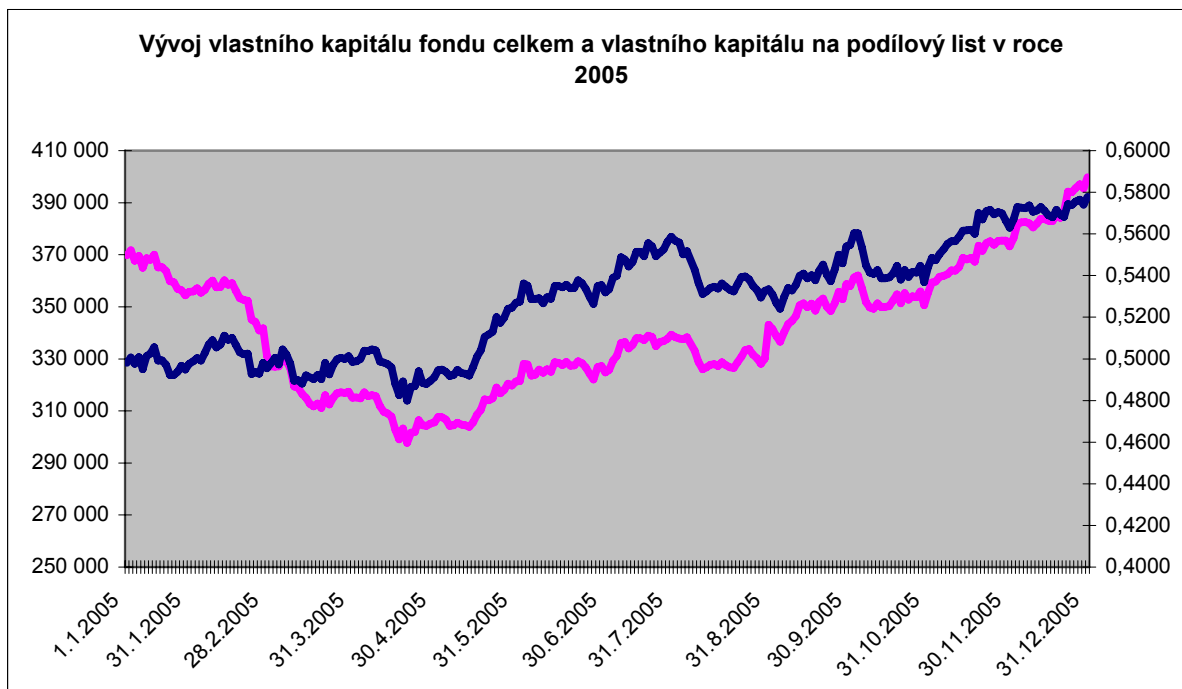
	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	47 757	-77 644	-6 219
aktiva celkem (v tis. Kč)	397 724	377 776	346 956
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	395 917	371 985	345 510
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	0,5723	0,4971	0,5147

**Majetková struktura portfolia**

akcie a podílové listy	96,95%
bankovní účty	2,96%
ostatní	0,09%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



### **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. 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.

### **Fond v roce 2005**

V roce 2005 jsme byli svědky rozdílných trendů na akciových trzích v USA a v Evropě. Navzdory řádově dvojnásobnému tempu růstu HDP v USA než v Evropské unii byly americké akcie pod stálým tlakem růstu úrokových sazeb a byly více citlivé na růst cen ropy, vývoj obchodní bilance, ukazatelů zaměstnanosti a jiné vnitřní podněty. Příznivější nálada investorů v Evropě vycházela z optimistického očekávání, že evropská ekonomika směřuje ke stabilnímu růstu. Evropské akcie tak vykazaly nejvyšší růst za posledních 6 let. Za rok 2005 americké akciové indexy dosáhly mírného růstu jen s obtížemi a index Dow Jones 30, zahrnující odvětví „tradiční ekonomiky“ dokonce nepatrně poklesl. Roční růst evropských akciových indexů se naopak pohyboval v průměru ve výši 20 %, z toho německý DAX 30 dosáhl nárůst 27 %. Ještě vyšší boom investorské důvěry zažily akcie japonské, které měřeno indexem Nikkei, vzrostly za rok o neuvěřitelných 40 %.

Při rozdílných trendech na vyspělých akciových trzích, převážil ve vývoji kurzu podílového listu Fondu příznivý vliv růstu cen evropských a japonských akcií. Kurz posílil za rok o 19,51 % a s tímto výsledkem je Fond druhý v pořadí výkonnosti našich Fondů za fondem IKS Balancovaný.

### **Strategie v roce 2006**

Alokace prostředků Fondu do cenných papírů vydaných zahraničními fondy kolektivního investování bude i v roce 2006 preferovat fondy investující na evropských vyspělých akciových trzích a na japonském trhu, zatímco fondy s orientací na akcie USA budou tvořit řádově 30 % a fondy s globálním zaměřením 10 % majetku Fondu. Z hlediska měnové struktury bude řádově 50 % zainvestováno v USD, u kterého předpokládáme zastavení růstu směnného kurzu k euru a jeho stabilisaci. Zainvestovanost do akciové složky bude Fond udržovat dlouhodobě na 95 % majetku Fondu, popř. více, v zájmu maximálního využití očekávaného růstového trendu na vyspělých akciových trzích. Doplňková složka nástrojů peněžního trhu a dluhopisů bude sloužit především pro udržení likvidity Fondu a bude proto minimalizována na technické minimum.

**IKS KB**
**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. 10. 2000
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,65 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce	3,87%
6 měsíců	9,70%
12 měsíců	19,51%
Od založení fondu	-6,69%

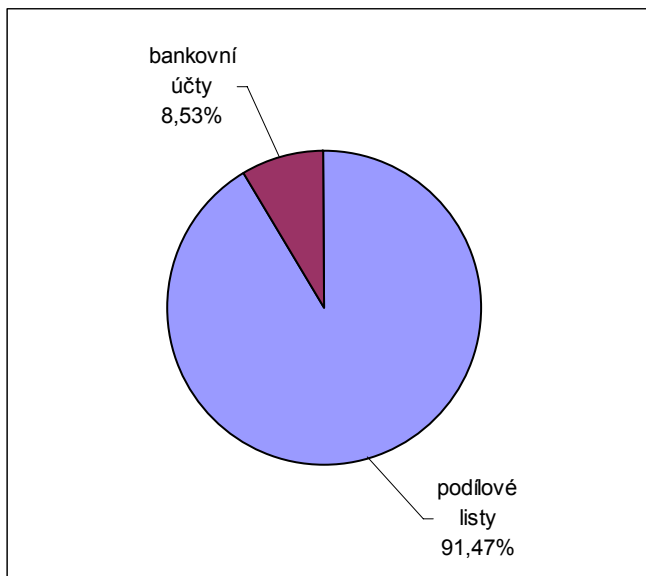
**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

	2005	2004	2003
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	41 612	-7 348	-8 727
aktiva celkem (v tis. Kč)	275 266	263 181	250 705
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	273 180	262 061	249 916
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	0,6958	0,5852	0,5961

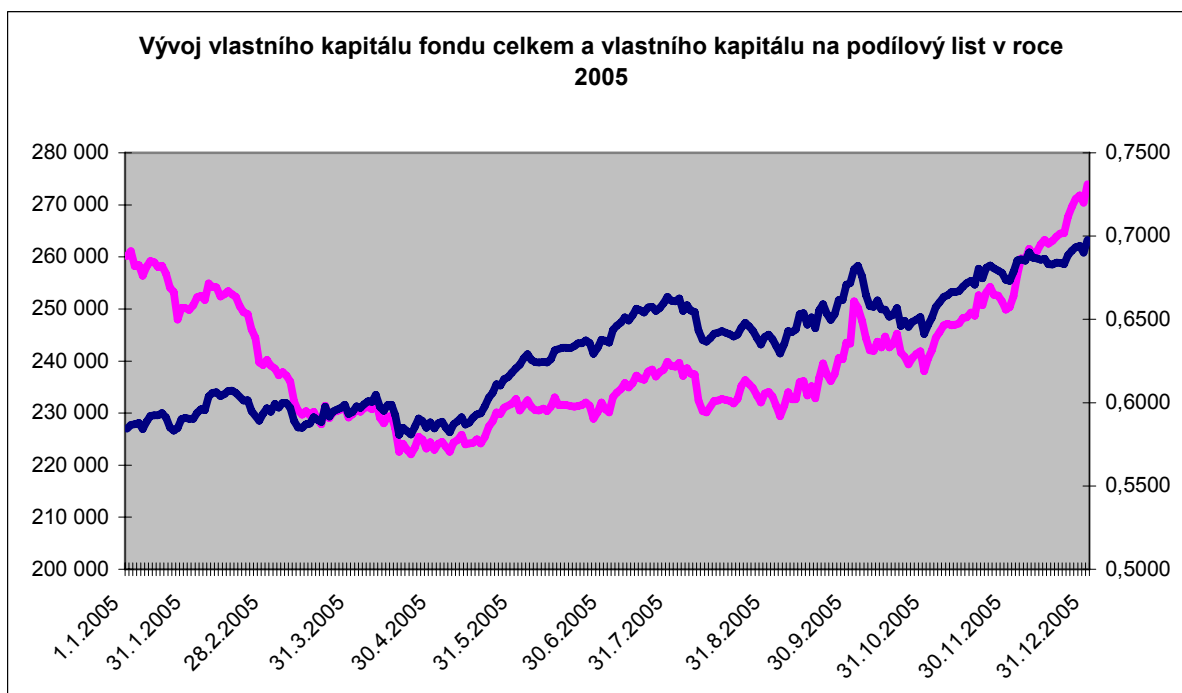
**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	91,47%
bankovní účty	8,53%

**IKS KB**



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



**Max – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond IKS 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. 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 řízen aktivně, tj skladba aktiv se mění dle vývoje trhu. Pro vyjádření participace na růstu trhu používá metodu „uzamykání vytvořeného výnosu“. Při každém nárůstu aktuální hodnoty podílového listu o 15 % nad předchozí výši garantované hodnoty je zvýšena garantovaná hodnota o 50 % tohoto růstu. Fond je založen na dobu určitou 4 let a 3 měsíců, vč. Akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 26. října 2004.

**Fond v roce 2005**

V průběhu roku 2005 došlo v prvním pololetí k poklesu tržních úrokových sazeb, který měl za následek růst hodnoty úrokového swapu a v druhém pololetí naopak k nárůstu těchto sazeb s opačným dopadem. Za celý rok byl vliv hodnoty úrokového swapu do kurzu podílového listu Fondu jen mírně pozitivní. (ověřit) S postupem času bude vliv úrokového swapu klesat a vývoj kurzu podílového listu bude ve stále větší míře záviset na vývoji akciových trhů. V roce 2005 byly na vyspělých akciových trzích rozdílné trendy, převážil však příznivý vliv růstu cen akcií na evropském a japonském trhu. Zprostředkovaně vzrostly i kurzy cenných papírů akciových fondů v portfoliu Fondu. Kurz podílového listu Fondu posílil za rok o 6,69 %. To je uspokojivý výsledek, neumožňuje však zatím „zakliknutí“ garantované hodnoty ve smyslu konstrukce garance ve statutu Fondu.

**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. 7. 2004
Manažer fondu	Société Générale Asset Management
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce 1,33%



**IKS KB**

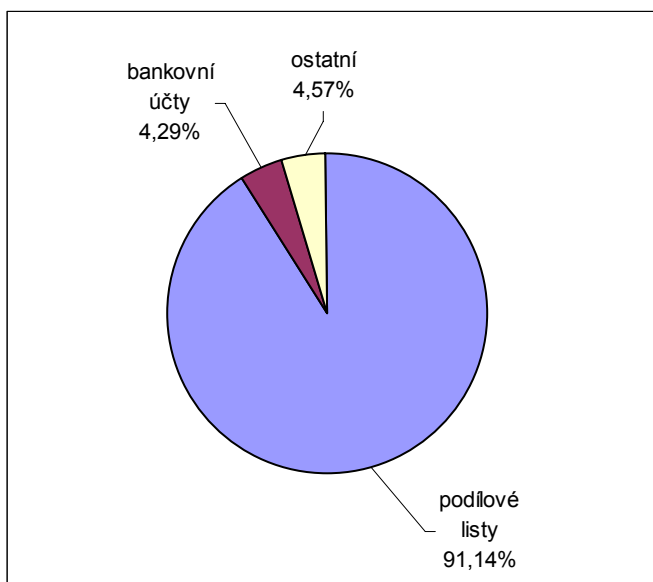
6 měsíců	2,77%
12 měsíců	7,33%
Od založení fondu	6,69%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

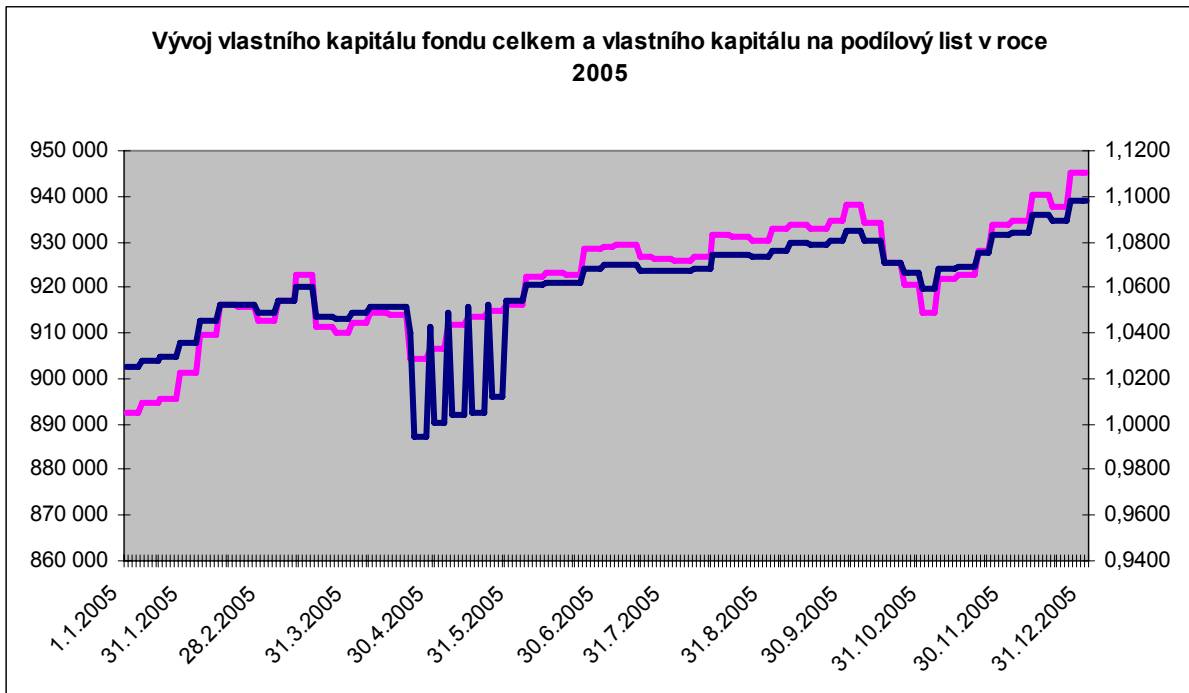
	2005	2004
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	62 242	-985
aktiva celkem (v tis. Kč)	957 165	895 492
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	944 824	892 417
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0973	1,0256

**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	91,14%
bankovní účty	4,29%
ostatní	4,57%


**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**

**IKS KB**



**Max – světový zajištěný fond 2, otevřený podílový fond IKS 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. 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 řízen pasivně, tzn. že dluhopisové portfolio a skladba derivátů se může měnit po dobu existence Fondu jen výjimečně. Fond je založen na dobu určitou 5 let a 2 měsíců, vč. Akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 21. prosince 2004.

**Fond v roce 2005**

Zhruba 90 % portfolia fondu je nainvestováno do vybraných státních dluhopisů zemí eurozóny, představovaných indexem Euro MTS 5-7 Years. Zbytek představuje hodnota finančních derivátů. Ceny opcí, které tvoří hlavní součást derivátových transakcí, v průběhu roku vzrostly v důsledku převážně optimistického očekávání investorů na růst akciových trhů. Jejich dopad do hodnoty podílového listu byl proto příznivý. Druhým vlivem působícím na kurz byl vývoj cen evropských dluhopisů. Ty po růstu dosaženém v prvním pololetí v druhé polovině roku klesaly a jejich meziroční cenový nárůst byl jen nepatrný. V souběhu obou vlivů kurz podílového listu Fondu posílil za rok o 6,25 %. Na míru konečného zhodnocení pro podílníky ke Dni splatnosti Fondu však bude mít vliv až hodnota finančního derivátu ve vazbě na průměrnou výkonnost nejlepšího ze statutem definovaných „profilů“, tj. tří rozdílných teoretických smíšených portfolií, která vyjadřují různou míru investičního rizika.

**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. 10. 2004
Manažer fondu	SG CIB
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,3 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce 0,62%

**IKS KB**

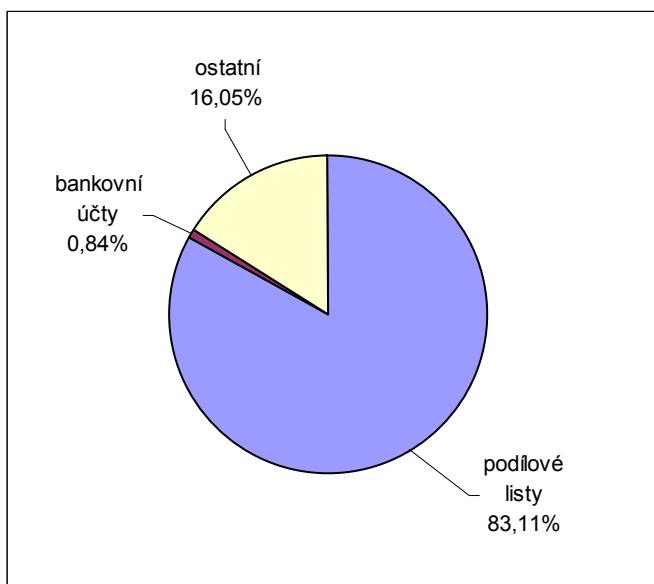
6 měsíců	1,51%
12 měsíců	6,25%
Od založení fondu	6,16%

**Vybrané ukazatele k 31. 12.**

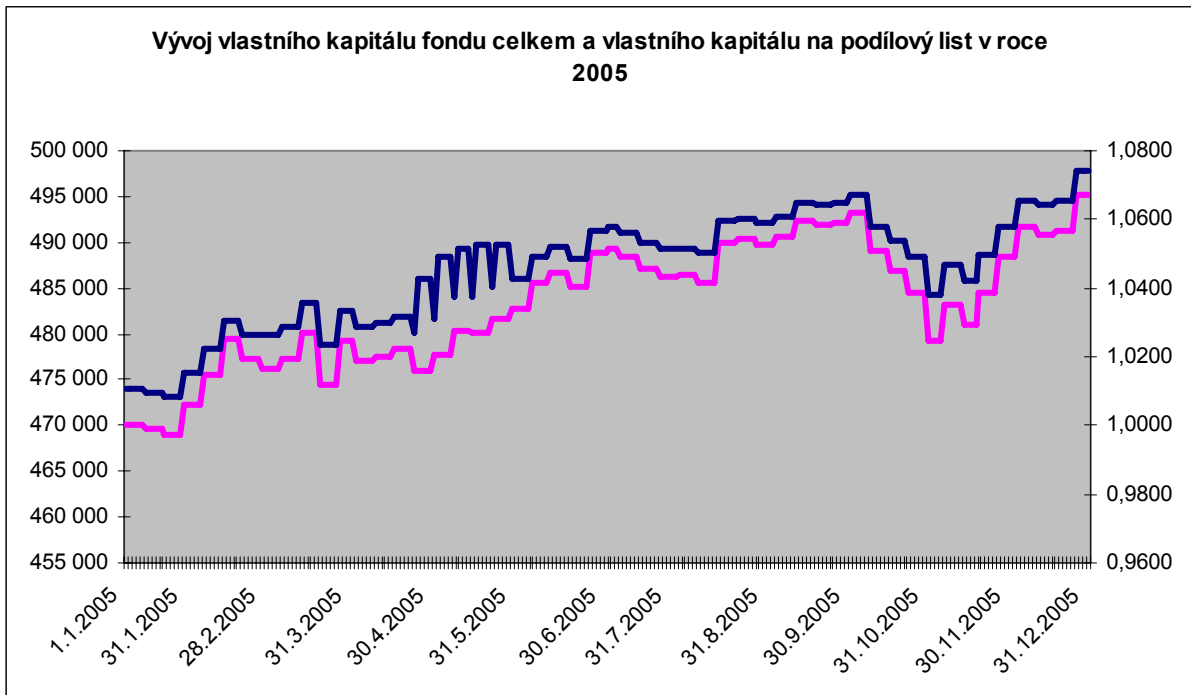
	2005	2004
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	35 064	-1 490
aktiva celkem (v tis. Kč)	499 099	469 898
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	495 393	464 543
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0742	0,9987

**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	83,12%
bankovní účty	0,84%
ostatní	16,05%


**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**

**IKS KB**



## **Max – světový garantovaný fond 3, otevřený podílový fond IKS 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. 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 řízen aktivně, tj. skladba aktiv se mění dle vývoje trhu. Pro vyjádření participace na růstu trhu používá metodu „uzamykání vytvořeného výnosu“. Při každém nárůstu aktuální hodnoty podílového listu o 10 % nad předchozí výši garantované hodnoty je zvýšena garantovaná hodnota o 50 % tohoto růstu. Fond je založen na dobu určitou 5 let a 2 měsíců, vč. Akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 7. dubna 2005.

### **Fond v roce 2005**

V průběhu roku 2005 došlo v prvním pololetí k poklesu tržních úrokových sazeb, který měl za následek růst hodnoty úrokového swapu a v druhém pololetí naopak k nárůstu těchto sazeb s opačným dopadem. Za celý rok byl vliv hodnoty úrokového swapu do kurzu podílového listu Fondu jen mírně pozitivní. (ověřit) S postupem času bude vliv úrokového swapu klesat a vývoj kurzu podílového listu bude ve stále větší míře záviset na vývoji akciových trhů. V roce 2005 byly na vyspělých akciových trzích rozdílné trendy, převážil však příznivý vliv růstu cen akcií na evropském a japonském trhu. Vzrostly i kurzy cenných papírů akciových fondů v portfoliu. Kurz podílového listu Fondu posílil za dobu devíti měsíců jeho existence o 4,04 %. To je uspokojivý výsledek, neumožňuje však zatím „zakliknutí“ garantované hodnoty ve smyslu konstrukce garance ve statutu Fondu.

### **Základní informace o fondu**

Název fondu	Max – světový garantovaný fond 3, 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	1. 2. 2005
Manažer fondu	SG CIB
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,5 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

### **Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce 0,78%

**IKS KB**

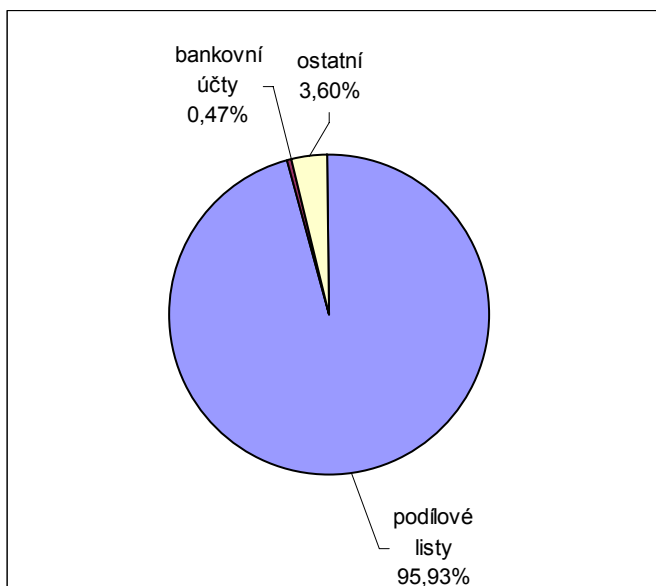
6 měsíců	1,71%
Od založení fondu	4,04%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

hospodářský výsledek (v tis. Kč)	25 144
aktiva celkem (v tis. Kč)	689 748
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	683 793
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0384

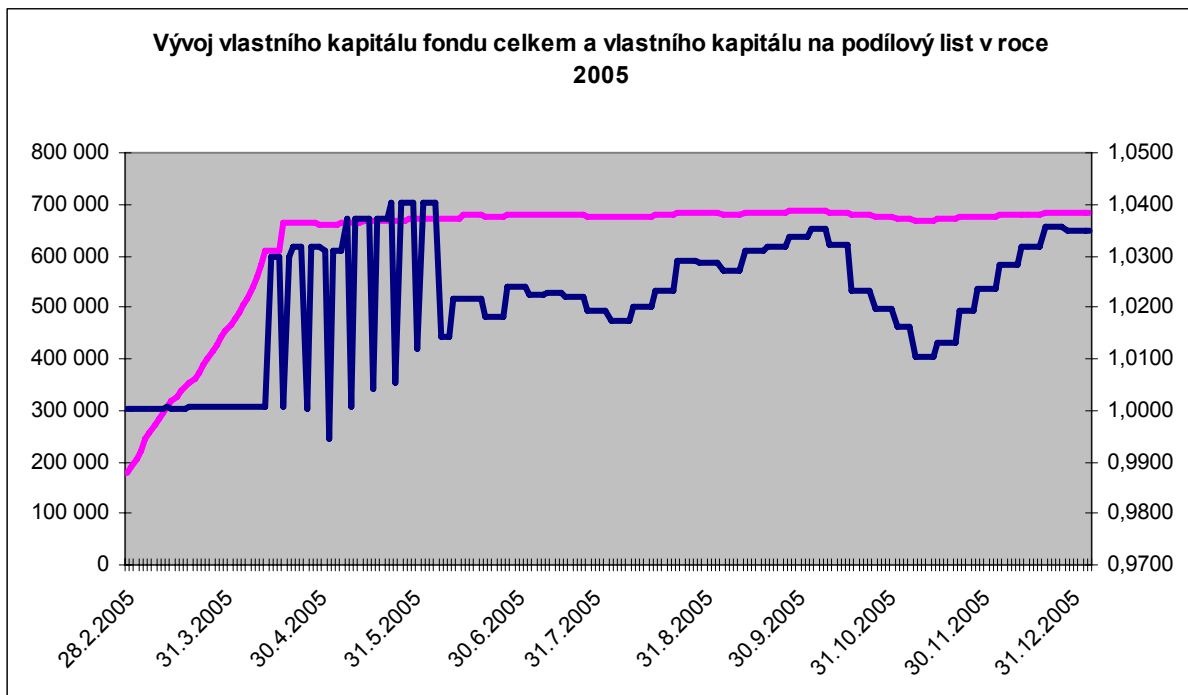
**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	95,93%
bankovní účty	0,47%
ostatní	3,60%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**

**IKS KB**





**Max 4 – světový zajištěný fond, otevřený podílový fond IKS 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. Cílem Fondu je zajistit podílníkům podíl na případném růstu globálních akciových a evropských dluhopisových trhů, při minimální návratnosti 100 % 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, tj. včetně Akumulačního (upisovacího) období. To skončilo 22. 8. 2005. Fond je řízen pasivně, tzn. že dluhopisové portfolio a skladba derivátů se budou měnit po dobu existence fondu jen výjimečně.

**Fond v roce 2005**

Zhruba 90 % portfolia fondu je nainvestováno do vybraných státních dluhopisů zemí eurozóny, představovaných indexem Euro MTS 5-7 Years. Zbytek představuje hodnota finančních derivátů. Ceny opcí, které tvoří hlavní součást derivátových transakcí v průběhu roku vzrostly v důsledku převážně optimistického očekávání investorů na růst akciových trhů. Jejich dopad do hodnoty podílového listu byl proto příznivý. Druhým vlivem působícím na kurz byl vývoj cen evropských dluhopisů. Ty po růstu dosaženém v prvním pololetí v druhé polovině roku klesaly a jejich meziroční cenový nárůst byl jen nepatrný. V souběhu obou vlivů kurz podílového listu Fondu posílil za období 4 měsíců od ukončení upisovacího období o 2,03 %. Na výši konečného zhodnocení pro podílníky ke Dni splatnosti Fondu však bude mít vliv až hodnota finančního derivátu ve vazbě na výkonnost tzv. Referenčního portfolia, složeného ze čtyř vybraných světových akciových indexů a indexu EURO MTS 5-7.

**Základní informace o fondu**

Název fondu	Max – světový zajištěný fond 4, 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	31. 5. 2005
Manažer fondu	SG CIB
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,3 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce 1,50%

**IKS KB**

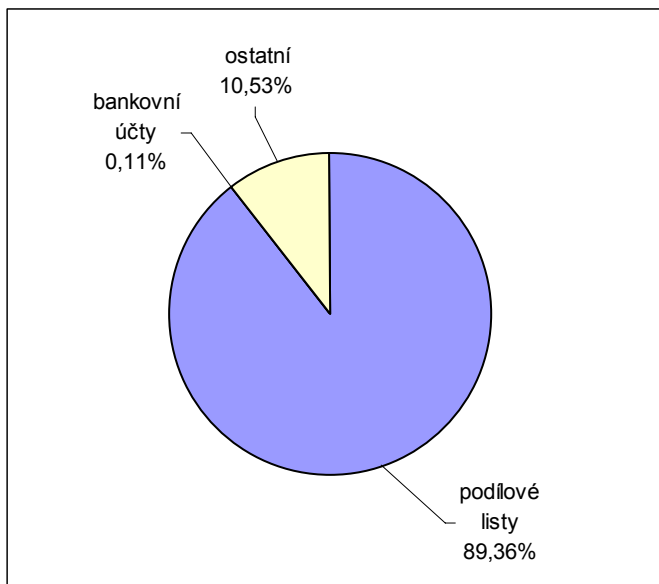
6 měsíců	2,03%
Od založení fondu	2,03%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

hospodářský výsledek (v tis. Kč)	9 766
aktiva celkem (v tis. Kč)	501 261
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	500 029
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0202

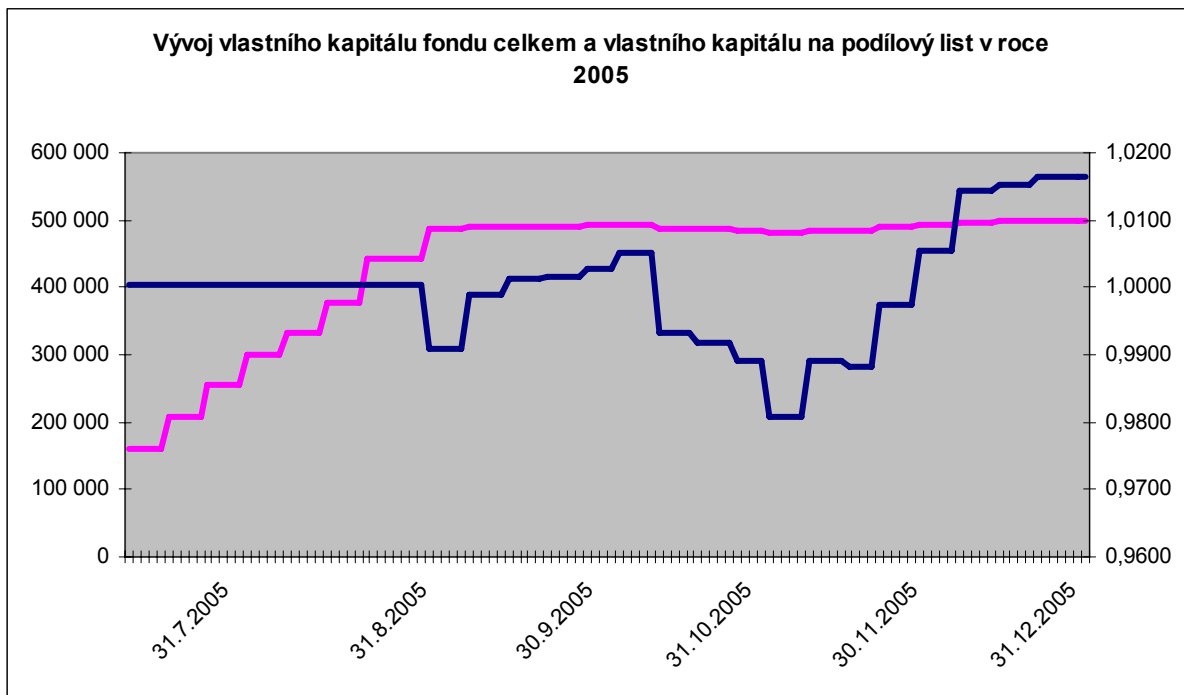
**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	89,36%
bankovní účty	0,11%
ostatní	10,53%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**

**IKS KB**



**Max 5 – světový garantovaný fond, otevřený podílový fond IKS 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 spojené s investováním do akcií. 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 řízen aktivně, tj. skladba aktiv se mění dle vývoje trhu. V případě pozitivního vývoje akciových trhů je zvýšená garantovaná hodnota určena jako 85 % podíl z nejvyšší hodnoty podílového listu za dobu existence fondu. Fond je založen na dobu určitou 6 let a 2 měsíců, vč. Akumulačního (upisovacího) období.

**Fond v roce 2005**

Fond ukončil své Akumulační období 12. prosince 2005. Prostředky Fondu byly poté nainvestovány do cenných papírů vydaných zahraničnímu fondy kolektivního investování, které tvořily k závěru roku již cca 89 % jeho aktiv. Růst cen na vyspělých akciových trzích umožnil za zbytek měsíce nárůst kurzu podílového listu Fondu o 0,25 %.

**Základní informace o fondu**

Název fondu	Max – světový garantovaný fond 5, 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	19. 9. 2005
Manažer fondu	SG CIB
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,65 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

Od založení fondu 0,32%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

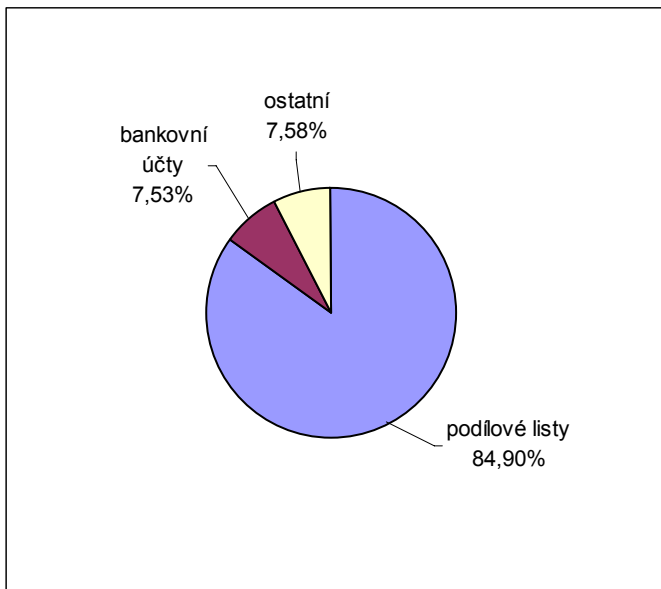
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	1 951
aktiva celkem (v tis. Kč)	519 770
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	514 575
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0042

**IKS KB**

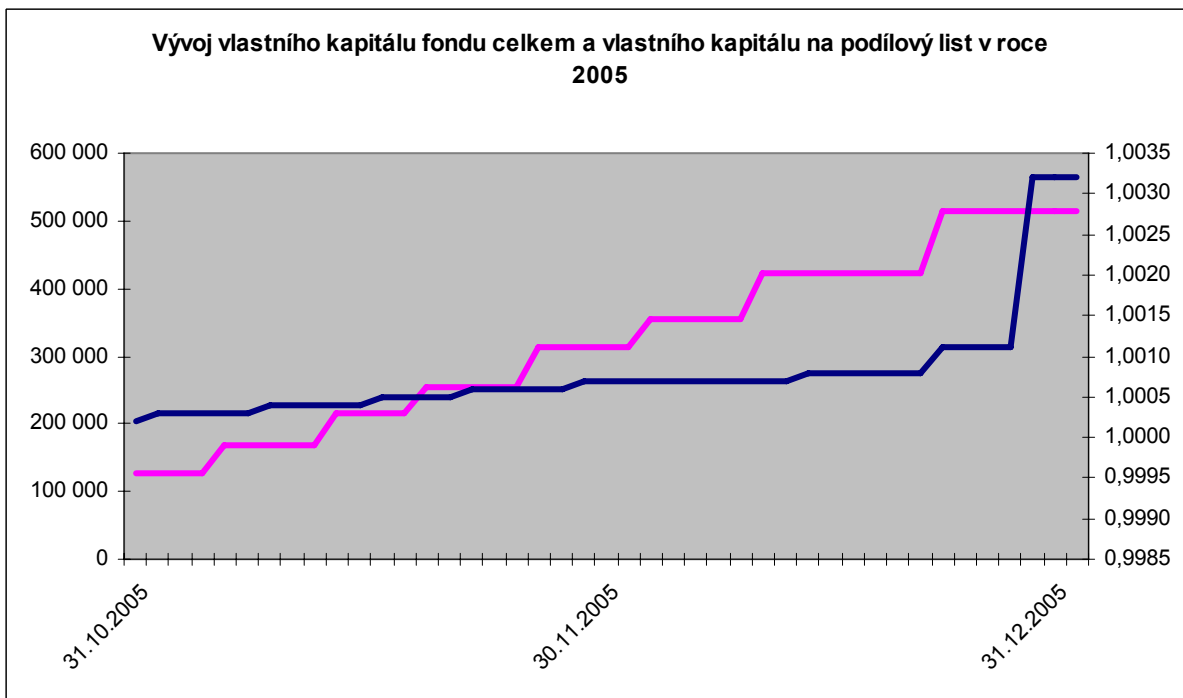
**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	99,94%
bankovní účty	-8,86%
ostatní	8,92%

Zvážit uveřejnění tohoto grafu. Minusová položka v koláčovém grafu???!?



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



**Charakter**

Fond je konstruován jako fond fondů s vysoce konzervativní investiční strategií. Je vhodný pro investory s běžnou až nízkou zkušeností s investováním, kteří mají zájem o diverzifikovanou investici, jejíž převážná část je investována konzervativním způsobem. Cílem investiční politiky Fondu je dlouhodobý růst majetku tak, aby byl co nejvíce ochráněn investovaný kapitál, při nízkém kolísání hodnoty investice. V souladu s tím je většina majetku Fondu investována do peněžních a dluhopisových fondů, jejichž úkolem je zajistit celkově nižší tržní riziko investice a stabilizaci výnosů Fondu. Úkolem doplňkové akciové složky portfolia, reprezentované akciovými fondy je přinést dodatečné zhodnocení nad úroveň dosahovanou běžně u vkladových produktů a fondů peněžního trhu. Typická váha akciové složky je 5 %, max. však 10 % na majetku Fondu.

**Fond v roce 2005**

Od zahájení prodeje podílových listů v červnu 2005 Fond mírně ale plynule narůstal a v závěru roku jeho vlastní kapitál dosáhl 153 mil. Kč. Při investování prostředků Fondu byla postupně naplňována jeho investiční strategie, vyjádřená „typickou“ skladbou portfolia. K té se Fond v závěru roku blíží. K 31. 12. 2005 měl Fond ve fondech peněžního trhu a na bankovních účtech umístěno 41,2 % v investicích do dluhopisových fondů 55,1 % a v akciových fondech 2,9 % z celkového majetku. Od vzniku Fondu do konce roku činil nárůst kurz podílového listu Fondu 0,09 %. Tento výsledek odráží jednak ztrátu z poklesu cen dluhopisů v říjnu, která byla vyrovnána až v závěru roku, jednak je důsledkem mírně vyššího podílu prostředků na účtech, zejména ve fázi prvotního zainvestování prostředků Fondu.

**Základní informace o fondu**

Název fondu	Fénix 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	27. 4. 2005
Manažer fondu	Ondřej Král
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,4 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s. r. o.
Depozitář	Komerční banka, a. s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce	-0,68%
6 měsíců	-0,01%

**IKS KB**

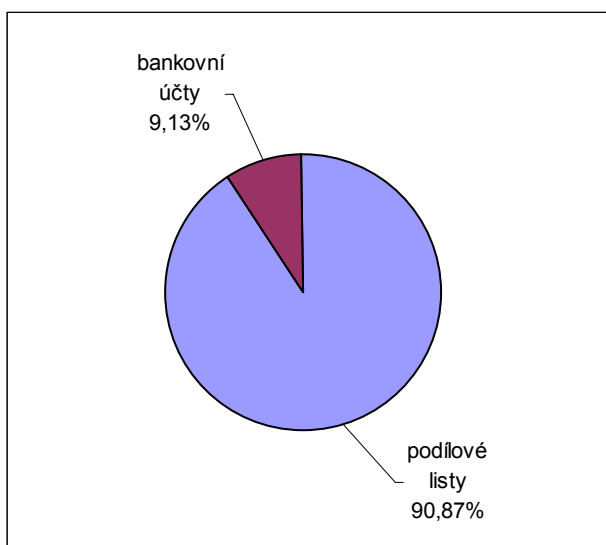
Od založení fondu 0,09%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

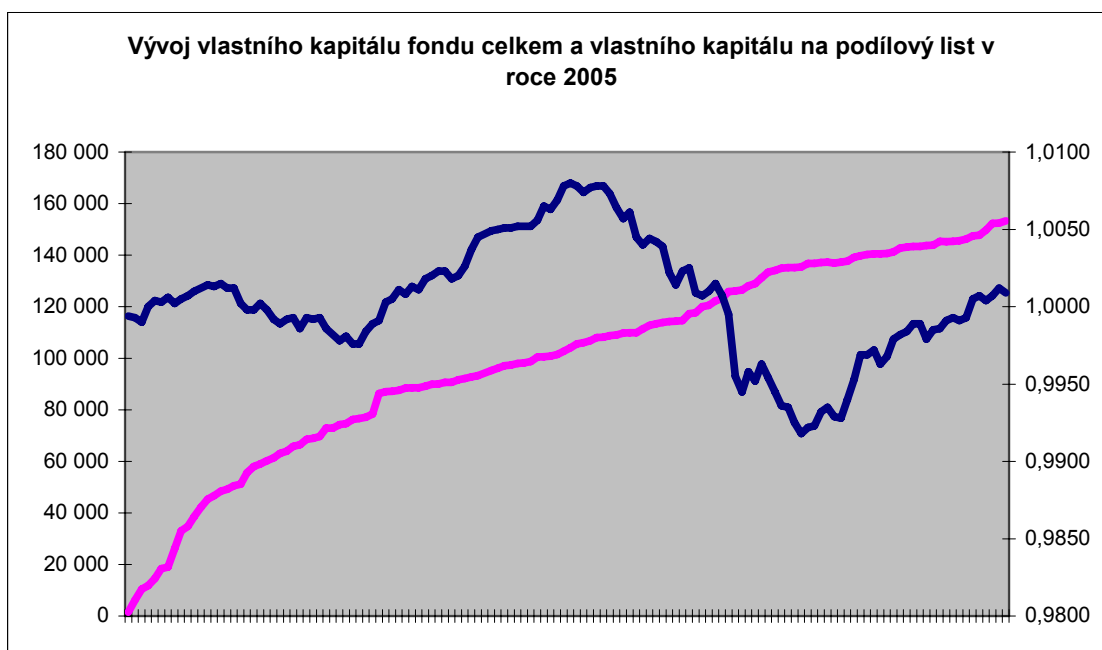
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	121
aktiva celkem (v tis. Kč)	156 081
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	153 381
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0012

**Majetková struktura portfolia**

podílové listy	90,87%
bankovní účty	9,13%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



## **Fénix smíšený, otevřený podílový fond IKS KB, a. s.**

---

### **Charakter**

Fond je konstruován jako fond fondů se smíšenou investiční strategií, která je charakterizována cílovým (typickým) rozložením investic rovnoměrně mezi všechny typy aktiv. Je vhodný pro investory s běžnou zkušeností s fondy kolektivního investování, kteří mají zájem o diverzifikovanou investici na akciovém a dluhopisovém trhu s vyváženým poměrem mezi možnostmi dosažení vysokého výnosu a s tím spojených investičních rizik. Cílem investiční politiky Fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve Fondu investováním do portfolia cenných papírů jiných fondů kolektivního investování. Akciová část majetku Fondu, představovaná akciovými a smíšenými fondy, slouží k růstu majetku Fondu v případě příznivého vývoje akciových trhů. Dluhopisová část majetku, představovaná peněžními a dluhopisovými fondy slouží ke zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje.

### **Fond v roce 2005**

Od zahájení prodeje podílových listů v červnu 2005 Fond mírně ale plynule narůstal a v závěru roku jeho vlastní kapitál dosáhl 143 mil. Kč. Při investování prostředků Fondu byla postupně naplňována jeho investiční strategie, vyjádřená vyváženou skladbou portfolia. V průběhu prvotního nainvestování prostředků se Fond velmi přiblížil své typické skladbě majetku, dané statutem. K 31. 12. 2005 měl Fond ve fondech peněžního trhu a na bankovních účtech umístěno 21,10 % v investicích do dluhopisových fondů 44,8 % a v akciových fondech 34,1 % z celkového majetku. Jeho výkonnost je proto dostatečně citlivá na vývoj akciových trhů. Jejich převažující růst v průběhu roku 2005, zejména ve střední Evropě umožnil za krátkou dobu existence Fondu zhodnocení kurzu jeho podílového listu o 2,8 %.

### **Základní informace o fondu**

Název fondu	Fénix smíšený, otevřený podílový fond Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. otevřený podílový fond
Typ	Investiční kapitálová společnost KB, a. s.
Zakladatel a obhospodařovatel	Praha 1, Dlouhá 34, č. p. 713, 110 15
Sídlo	27. 4. 2005
Vznik	Ondřej Král
Manažer fondu	růstový fond
Základní strategie	max. 1,4 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Roční poplatek za obhospodařování fondu	1 Kč
Nominální hodnota podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Podoba a forma podílového listu	Deloitte & Touche, s. r. o.
Auditor	Komerční banka, a. s.
Depozitář	

### **Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

3 měsíce -0,03%



**IKS KB**

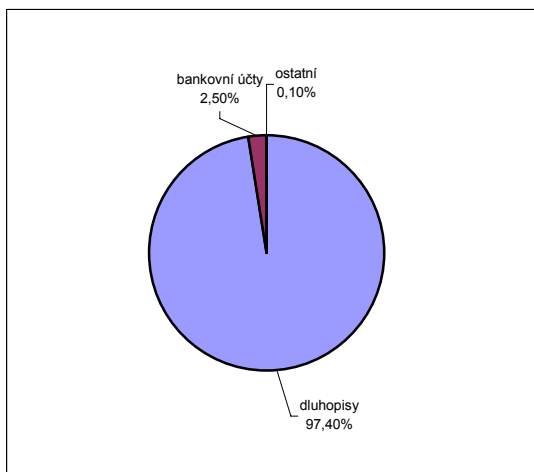
6 měsíců 2,82%  
Od založení fondu 3,02%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

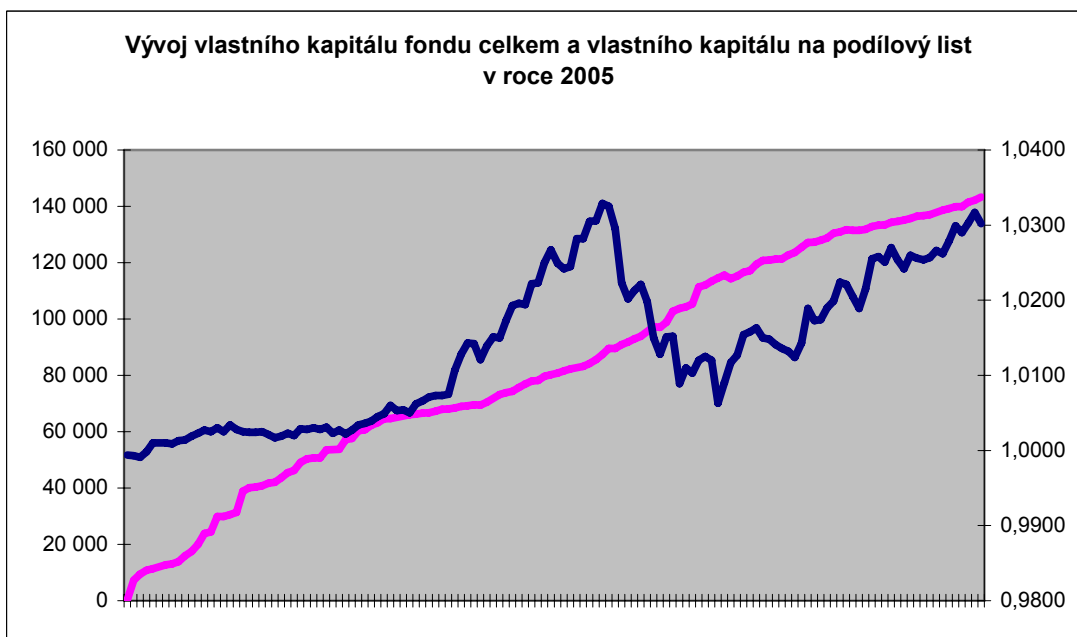
hospodářský výsledek (v tis. Kč) 2 957  
aktiva celkem (v tis. Kč) 145 216  
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč) 143 536  
vlastní kapitál na podílový list (v Kč) 1,0321

**Majetková struktura portfolia**

dluhopisy 97,48%  
bankovní účty 2,5%  
ostatní 0,1%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



**IKS KB****EuroMax světový garantovaný fond, otevřený podílový fond****IKS 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 investic do akcií. Je určen investorům, kteří vlastní peněžní prostředky v EUR. V EUR Fond vyhodnocuje investice a výnosy, stanoví jmenovitou hodnotu podílového listu, kterou je 1 EUR a vypočítává kurz podílového listu. Pouze v EUR se prodávají a zpětně odkupují podílové listy. Vzhledem k tomu, že měnovou jednotkou Fondu je EUR, nemůže být jeho výkonnost ovlivněna vývojem směnného kurzu CZK vůči EUR. Fond je aktivně řízen, tj skladba aktiv se mění dle vývoje trhu. Za předpokladu dodržení Dne splatnosti je garantováno vyplacení min. aktuální hodnoty podílového listu k poslednímu dni Akumulačního období (de facto vložená investice) a navíc 85 % nejvyšší aktuální hodnoty podílového listu, která byla dosažena za pětileté období trvání Fondu.

**Fond v roce 2005**

Ke konci roku 2005 se Fond nacházel v Akumulačním (upisovacím) období, které bylo stanoveno od 31.10.2005 do 31.1.2006

**Základní informace o fondu**

Název fondu	EuroMax - světový garantovaný fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. otevřený podílový fond
Typ	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Zakladatel a obhospodařovatel	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Sídlo	3. 10. 2005
Vznik	Société Générale Asset Management
Manažer fondu	Alternative Investments, S. A., Francie
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,45 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 EUR
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

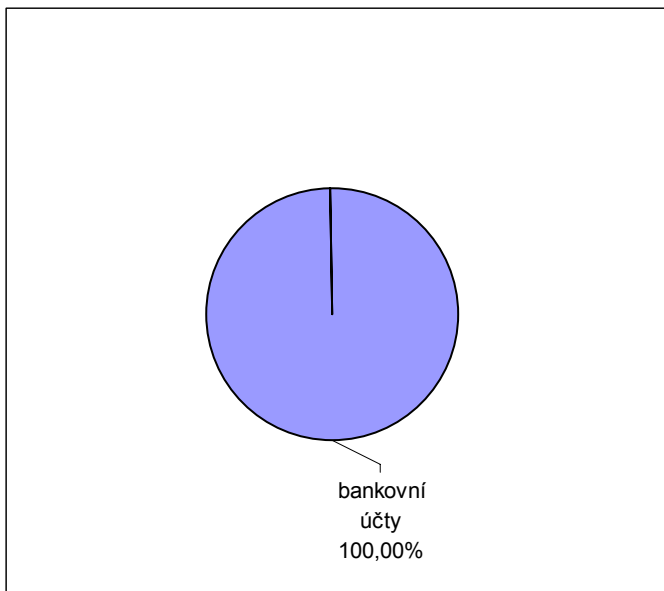
Od založení fondu 0,09%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

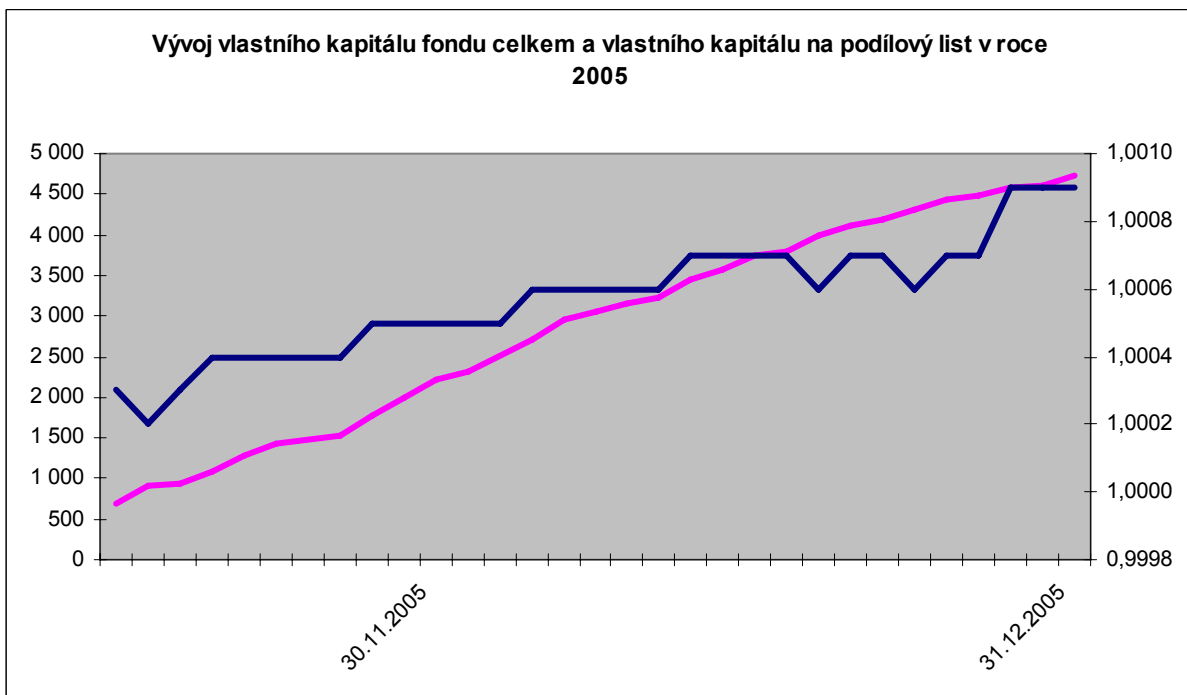
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	69
aktiva celkem (v tis. Kč)	5 166
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	4 738
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0009

**IKS KB**

**Majetková struktura portfolia**  
bankovní účty 100%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



**DolarMax světový garantovaný fond, otevřený podílový fond****IKS 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 investic do akcií. Je určen investorům, kteří vlastní peněžní prostředky v USD. V USD Fond vyhodnocuje investice a výnosy, stanoví jmenovitou hodnotu podílového listu, kterou je 1 USD a vypočítává kurz podílového listu. Pouze v USD se prodávají a zpětně odkupují podílové listy. Vzhledem k tomu, že měnovou jednotkou Fondu je USD, nemůže být jeho výkonnost ovlivněna vývojem směnného kurzu CZK vůči USD. Fond je aktivně řízen, tj skladba aktiv se mění dle vývoje trhu. Za předpokladu dodržení Dne splatnosti je garantováno vyplacení min. aktuální hodnoty podílového listu k poslednímu dni Akumulačního období (de facto vložená investice) a navíc 85 % nejvyšší aktuální hodnoty podílového listu, která byla dosažena za pětileté období trvání Fondu.

**Fond v roce 2005**

Ke konci roku 2005 se Fond nacházel v Akumulačním (upisovacím) období, které bylo stanoveno od 31.10.2005 do 31.1.2006

**Základní informace o fondu**

Název fondu	DolarMax - světový garantovaný fond, Investiční kapitálové společnosti KB, a. s. otevřený podílový fond
Typ	Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
Zakladatel a obhospodařovatel	Praha 1, Dlouhá 34, č.p. 713, 110 15
Sídlo	3. 10. 2005
Vznik	Société Générale Asset Management
Manažer fondu	Alternative Investments, S. A., Francie
Základní strategie	růstový fond
Roční poplatek za obhospodařování fondu	max. 1,85 % z průměrné roční hodnoty vl. kapitálu
Nominální hodnota podílového listu	1 USD
Podoba a forma podílového listu	zaknihovaný, na jméno
Auditor	Deloitte & Touche, s.r.o.
Depozitář	Komerční banka, a.s.

**Výkonnost fondu k 30. 12. 2005 (v %)**

Od založení fondu 0,27%

**Vybrané ukazatele k 31. 12. 2005**

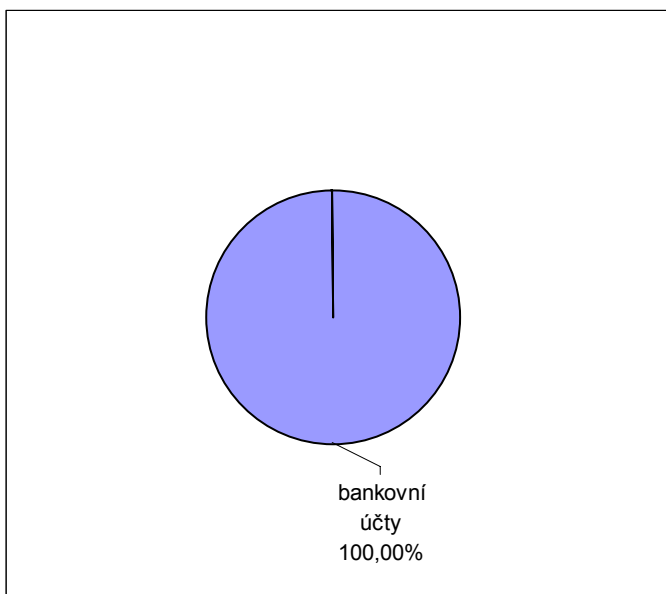
hospodářský výsledek (v tis. Kč)	101
aktiva celkem (v tis. Kč)	2 580
vlastní kapitál celkem (v tis. Kč)	2 454
vlastní kapitál na podílový list (v Kč)	1,0029

**Majetková struktura portfolia**

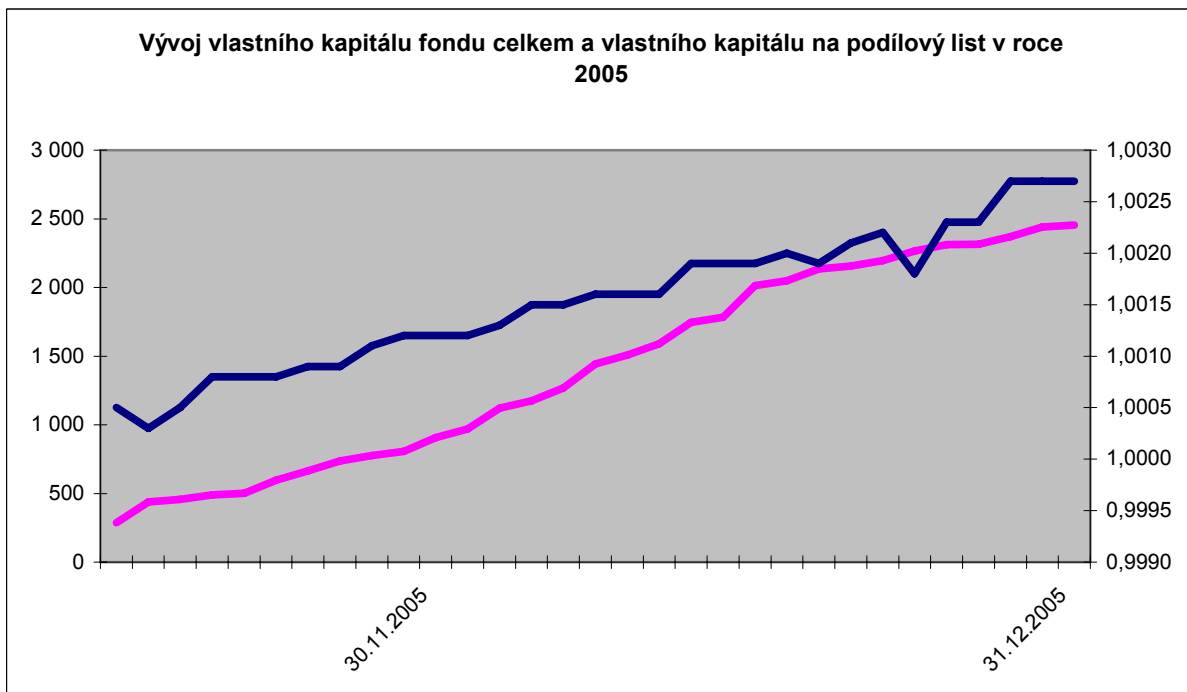
**IKS KB**

bankovní účty

100%



**Vývoj vlastního kapitálu fondu celkem a vlastního kapitálu na podílový list v roce 2005**



## **Zpráva dozorčí rady**

---

Dozorčí rada Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2005 zpracovanou k datu 31.12.2005. Společnost vykázala v účetních výkazech za rok 2005 zisk před zdaněním ve výši 76 904 tis. Kč. Zisk po zdanění činí 53 312 tis. Kč. Dozorčí rada projednala Zprávu auditora k 31. prosinci 2005 pro akcionáře, vypracovanou auditorskou společností Deloitte s.r.o., která neobsahovala vyjádření výhrad. Dozorčí rada po přezkoumání účetní závěrky a na základě vyjádření externího auditora konstatovala, že účetní záznamy a evidence byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy upravujícími účetnictví finančních institucí.

Dozorčí rada společnosti projednala zprávu představenstva společnosti o podnikatelské činnosti a o stavu majetku společnosti. Dozorčí rada přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou podle § 66a, odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období roku 2005 a na základě předložených podkladů konstatovala, že společnosti nevznikla v účetním období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami.

Dozorčí rada společnosti pravidelně dohlížela na výkon podnikatelské činnosti společnosti. V průběhu roku 2005 se Dozorčí rada sešla devětkrát. Hlavní skutečnosti projednávané Dozorčí radou se týkaly průběžného hodnocení výsledků hospodaření společnosti a obhospodařovaných podílových fondů, zpráv interního auditora a risk manažera o kontrolní činnosti a pozici společnosti v porovnání s konkurencí. Dozorčí rada nezjistila žádné závažné skutečnosti, které by v průběhu roku 2005 ovlivnily nebo mohly ovlivnit výsledky podnikatelské činnosti a neshledala ani žádnou skutečnost, která by bránila schválení účetní závěrky IKS KB, a.s. za rok 2005 valnou hromadou.

Dozorčí rada přezkoumala návrh představenstva společnosti na rozdělení zisku.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku Investiční kapitálové společnosti KB, a.s. za rok 2005 a schválit návrh představenstva společnosti na rozdělení zisku.

V Praze dne 22. června 2006

.....  
Christian d'Allest  
předseda dozorčí rady

## Čestné prohlášení

---

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

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

V Praze dne ..... 2006

Jménem představenstva podepsali:

Arkadiusz Marek Ciesla  
předseda představenstva  
a ředitel společnosti

Ing. Pavel Hoffman  
místopředseda představenstva  
a náměstek ředitele společnosti

## Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2005

(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 osobami ostatními ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen "propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., v platném znění (obchodní zákoník), za období roku 2005 – tj. od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 (dále jen "účetní období")

### I. Úvod

Společnost byla v období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 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").

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
Komerční banka, a.s. *	Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07, Praha 1 Česká republika	60,35%
Penzijní fond KB, a.s.	Lucemburská 1170/7, PSČ 113 11 Praha 2, Česká republika	100%
Société Générale Asset Management S.A.	2 Place de la Coupole, 92400 Courbevoie, France	100%
Société Générale S.A.	29 boulevard, Haussmann – 75009, Paris, France	-

\* Komerční banka, a.s. prodala ke dni 11.5.2005 100% podíl ve Společnosti společnosti Société Générale Asset Management S.A.



**IKS KB**
**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 Společnosti	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Distribution Agreement Dodatek č. 1 Dodatek č. 2	Komerční banka,	smluvní odměna	zprostředkování prodeje podílových listů fondů IKS KB, a.s. prostřednictvím pobočkové sítě KB, a.s.	nevznikla
Rámcová smlouva o úhradě služeb vč. Dodatku č. 3 - 4	Komerční banka, a.s.	smluvní poplatek	poskytnutí služeb depozitáře, ostatní služby	nevznikla
Rámcová smlouva o úhradě služeb vč. Dodatku č. 1 - 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 poplatek	poskytnutí služeb depozitáře	nevznikla
Smlouvy o zajištění úschovy, správy a vypořádání transakcí s investicemi (fondy)	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	správa a obstarání vypořádání cenných papírů	nevznikla
Smlouvy o správě a vypořádání obchodů s cennými papíry – fondy	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	správa a vypořádání cenných papírů	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody Dodatek č. 1	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	zajištění činnosti custody	nevznikla
Investment Submanagement Agreement o díličím obhospodařování fondu MAX 3	Société Générale Asset Management AI	smluvní odměna	spolupráce při správě fondu	nevznikla
Investment Submanagement Agreement o díličím obhospodařování fondu MAX 5 – světový garantovaný fond	Société Générale Asset Management AI	smluvní odměna	spolupráce při správě fondu	nevznikla
Smlouva o spolupráci při realizaci soutěže bankovních poradců „MEM EXTRALIGA“	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	spolupráce při realizaci soutěže	nevznikla
Smlouva o nájmu nebytových prostor a úhradě služeb spojených s jejich užíváním	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	pronájem nebytových prostor	nevznikla
Dohoda o postoupení práv a převodu závazků ze smlouvy o nájmu bytu a nájmu zařízení bytu	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	postoupení práv a převod závazků	nevznikla
Dohoda	Komerční banka, a.s.	jednorázový smluvní závazek	úhrada provize za zprostředkování nájmu bytu	nevznikla
General Agreement	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	spolupráce s KB v oblasti distribuce, marketingu, komunikace a zpracování dat	nevznikla
Smlouvy o zřízení a vedení běžného účtu v cizí měně	Komerční banka, a.s.	poplatky dle sazebníku KB	zřízení a vedení účtu a poskytnutí úroků	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 Společnosti	Protiplnění	Újma vzniklá Společnosti
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v Kč Komerční bankou	Komerční banka,	poplatky dle sazebníku KB	zřízení a vedení účtu a poskytnutí úroků	nevznikla

**IKS KB**

Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu v Kč Komerční bankou – sociální fond	Komerční banka,	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 účtu 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 přijímání a vedení krátkodobých termínovaných vkladů	nevznikla
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
Mandátní smlouva o prodeji produktů IKS KB, a.s. vč. Dodatku č. 1 - 3	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	zprostředkování prodeje	nevznikla
Smlouvy o mandátu k nákupu a prodeji podílových listů (fondy)	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	nákup a odkupování podílových listů	nevznikla
Mandátní smlouva o zabezpečení odevzdání podílových listů v rámci „Rodiny fondů IKS“ vč. Dodatku č. 1 - 2	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	zajištění 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 smlouva o úhradě služeb vč. Dodatků č. 1 - 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 odměna	poskytnutí služeb depozitáře	nevznikla
Obhospodařovatelská smlouva vč. Dodatku č. 1 - 2	Penzijní fond KB, a.s.	obhospodařování majetku	smluvní odměna (přijaté plnění)	nevznikla
Licenční smlouva	Komerční banka, a.s.	peněžité plnění	poskytnutí ochranné známky	nevznikla
Smlouva o zpracování osobních údajů vč. Dodatku č. 1	Komerční banka, a.s.	poskytnutí smlouvou stanovených údajů	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 včetně poskytnutí telefonních linek	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna (přijaté plnění)	pronájem nebytových prostor včetně poskytnutí telefonních linek	nevznikla
Investment Submanagement Agreement – dohoda o spolupráci při správě fondu IKS Fondů	Société Générale Asset Management A.I.	smluvní odměna	poskytnutí poradenství	nevznikla
Investment Advice Agreement – smlouva o poradenství při správě fondu IKS Globální vč. Dodatku č. 1 – 2	Société Générale Asset Management A.I.	smluvní odměna	poskytnutí poradenství	nevznikla
Smlouva o používání přímého bankovníctví	Komerční banka, a.s.	poplatek dle sazebníku KB a smluvních sazeb	poskytnutí služeb přímého bankovníctví,	nevznikla

**IKS KB**

			Profibanka, mojobanka a přímý kanál na IKS	
Smlouva o poskytování služeb v systému krátkodobých dluhopisů vč. Dodatku č. 1 - 2	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.	odměna, která je součástí odměny depozitáři	obstarání a správa zahraničních cenných papírů	nevznikla
Smlouva o zajištění činnosti custody pro MAX 2 - světový zajištěný fond	Komerční banka, a.s.	odměna, která je součástí odměny depozitáři	obstarání a správa zahraničních cenných papírů	nevznikla
Investment Submanagement Agreement o dílčím obhospodařování fondu MAX garantovaný	Société Générale Asset Management A.I.	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 vč. Dodatku č. 1 - 2	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů	nevznikla
Rámcová treasure smlouva vč. Dodatku č. 1 - 2	Komerční banka, a.s.	smluvní odměna	obchody s deriváty	nevznikla

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

Společnost v účetním období vyplatila Komerční bance, a.s. dividendu ve výši 96.000.000,- Kč

## C. Opatření přijatá či učiněná Společností v zájmu ovládací 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 2005 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 28. 3. 2006

Arkadiusz Marek Ciesla  
předseda představenstva

Ing. Jan Drápal  
člen představenstva