

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována přímo nebo nepřímo (například prostřednictvím akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) hlavně do vybraných světových akcií nadnárodních společností s velkou burzovní kapitalizací. Důraz se klade zvláště na nadnárodní charakter, konsolidaci, leadera trhu, širokou reprezentaci ve světovém měřítku.

Vývoj KBC Equity Fund Global Leaders (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	402,91	402,91	197 805	49 858	99 785 260,29
30-06-2001	389,95	389,95	281 560	62 547	134 184 577,10
31-12-2001	344,73	344,73	293 439	67 306	124 359 460,60
30-06-2002	261,76	258,12	351 061	70 798	110 169 363,65

Uplatňovaná investiční politika

Podfond "Global Leaders" předjímá účinek "big caps", tzn. společností představujících značnou burzovní kapitalizaci. Tento fond si vedl lépe než jeho referenční index Dow Jones Global Titans 50, index padesáti největších mezinárodních společností. Hlavními složkami referenčního indexu jsou General Electric (6 %), Exxon Mobil (5,3 %), Microsoft (5 %) a Pfizer (4,2 %). Sektory s největší vahou jsou finance (20 %), výroba léků (17 %) a technologie (14 %). Fond investuje více než 60% svého jmění ve Spojených státech.

Od začátku roku poklesl index o 25,99 %. Za stejné období ztratil fond o něco více, přibližně – 26,62 %. Mezi nejméně úspěšné patří Tyco (- 79 %), AOL Time Warner (- 59 %), Vodafone (- 52 %), Nokia (- 49 %) a Intel (- 48 %). Novartis (9,7 %), Coca-Cola (+ 6,6 %) a Royal Bank of Scotland (+ 5,2 %) si naopak vedly nejlépe.

Budoucí investiční politika

Zhodnocení akcií «small cap» a «mid cap» je stále ještě přitažlivé oproti akciím «large cap». Dokud se budou velké podniky (Enron, Worldcom) potýkat s účetními skandály, budou se investoři orientovat spíše na menší společnosti.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Švýcarsko	6,02	5,87	5,44	7,20
Německo	2,54	1,18	1,55	2,42
Dánsko	0,40	0,00	0,00	0,00
Španělsko	2,22	0,44	0,00	0,00
Finsko	2,21	1,41	1,74	1,34
Francie	5,18	3,41	3,33	2,76
Velká Británie	8,37	10,16	11,34	15,20
Japonsko	3,33	3,62	2,27	2,58
Kanada	0,83	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,45	0,00	0,00	0,00
Nizozemí	10,21	3,98	3,53	3,11
Švédsko	1,77	0,00	0,00	0,00
USA	56,40	69,93	70,80	65,39
Belgie	0,07	0,00	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	94,51	98,83	99,10	100,32
Práva	0,03	0,10	0,05	0,03
Účty na viděnou	5,46	1,07	0,85	-0,35
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	22,41	20,33	22,36	22,67
Technologie	20,29	20,46	17,46	13,12
Spotřební sektor (cyklický)	7,15	5,57	7,20	7,60
Spotřební sektor (necyklický)	11,50	7,23	7,39	10,71
Farmacie	15,95	13,69	14,55	17,19
Finanční sektory	14,42	18,22	19,47	20,90
Veřejně prospěšné podniky	1,77	0,86	0,55	0,00
Telekomunikace	4,88	11,07	11,02	7,81
Ostatní	1,63	2,57	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CHF	5,69	5,81	5,54	7,23
DKK	0,37	0,00	0,00	0,00
EUR	26,53	11,04	10,60	9,21
GBP	6,98	10,07	11,32	15,34
JPY	3,15	3,58	2,26	2,54
SEK	1,68	0,01	0,01	0,00
USD	55,60	69,49	70,27	65,68
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	110.467.487,01	132.535.216,81
II.D	Ostatní cenné papíry, převoditelné cenné papíry	35.078,41	137.127,80
IV	Závazky a pohledávky na max. jeden rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	14,46	1.047.492,43
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-378.192,05	-66.547,59
IV.2.C	Půjčky	-182.656,97	-3.950,98
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	180.067,56	463.146,97
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	8.790,94	
VI.B	Získané výnosy	75.388,63	122.214,83
VI.C	Náklady k přičtení	-36.614,34	-50.123,17
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		110.169.363,65	134.184.577,10
A.	Kapitál	140.269.993,57	136.964.024,87
B.	Podíly na výsledku	98.596,35	205.273,24
C.	Vykázaný výsledek		212.514,78
D.	Výsledek finančního období	-30.199.226,27	-3.197.235,79
<u>Sekce 3 – Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-19.509.585,30	-12.362.902,55
I.D	Ostatní cenné papíry, převoditelné cenné papíry		-6.519,16
I.G	Devizové stavy a obchody	-10.422.227,30	9.665.985,43
Součet I		-29.931.812,60	-2.703.436,28
II	Výnosy a náklady investování		
II.A	Dividendy	705.351,58	556.880,11
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	4.983,75	91.028,16
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	46.620,96	

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-264.641,42	-320.259,13
IV.B	Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-35.878,24	-166.832,40
IV.D	Odměna správci	-616.904,60	-561.245,84
IV.E	Administrativní náklady	-58.665,65	-28.125,09
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-179,82	
IV.G	Mzdové náklady, sociální dávky, důchody		-79,68
IV.H	Různé služby a majetky	-15.474,75	-25.033,42
IV.J	Jiné náklady	-32.620,52	-40.127,26
Mezisoučet II + III + IV		-267.413,67	-493.799,51
Výnosy a náklady finančního období			
VII	Výsledek finančního období	-30.199.226,27	-3.197.235,79

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Nizozemí						
EUR = 1,000000 EUR						
45.038,00	ROYAL DUTCH	-	3.027.001,45	56,400	2.540.143,20	2,31
34.592,00	ING GROEP NV	-	1.259.563,04	26,000	899.392,00	0,82
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
3.622,00	ALLIANZ	REG	1.097.411,66	204,450	740.517,90	0,67
17.658,00	SIEMENS	REG	1.500.221,66	60,780	1.073.253,24	0,97
17.556,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	900.282,27	49,140	862.701,84	0,78
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
31.703,00	AXA	-	908.364,28	18,520	587.139,56	0,53
15.001,00	TOTAL FINA ELF	-	2.497.997,09	164,400	2.466.164,40	2,24
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
142.375,00	BARCLAYS PLC	-	1.185.335,44	5,520	1.212.973,82	1,10
1.423.693,00	VODAFONE GROUP PLC	-	5.061.020,76	0,900	1.977.595,54	1,80
118.421,00	LLOYDS TSB PLC	-	1.372.514,88	6,530	1.193.494,77	1,08
54.851,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	-	1.527.824,23	18,600	1.574.621,25	1,43
481.888,00	BP PLC	-	4.625.506,24	5,510	4.098.041,24	3,72
198.840,00	HSBC HOLDING PLC	-	2.619.653,51	7,545	2.315.483,08	2,10
35.541,00	ASTRAZENECA PLC	-	1.471.269,36	27,160	1.489.834,49	1,35
1,00	DIAGEO	-	24,86	8,520	13,15	0,00
132.436,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	4.002.872,84	14,180	2.898.417,21	2,63
Švýcarsko						
EUR = 1,469740 CHF						
8.233,00	NESTLE AG	REG	1.997.879,77	347,000	1.943.779,85	1,76
14.964,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	1.256.879,53	112,500	1.145.406,67	1,04
23.138,00	CS GROUP	REG	1.127.558,32	47,250	743.852,99	0,68
27.217,00	U.B.S.	REG	1.497.636,21	74,850	1.386.090,36	1,26
61.450,00	NOVARTIS AG	REG	2.516.492,56	65,450	2.736.472,10	2,48
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
99.955,00	NOKIA	A	3.528.660,59	14,820	1.481.333,10	1,34
USA						
EUR = 0,987557 USD						
75.198,00	AT & T CORP	-	1.476.185,82	10,700	814.756,62	0,74
39.851,00	BELLSOUTH CORP.	-	1.773.319,48	31,500	1.271.123,08	1,15
42.252,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	2.446.525,42	33,920	1.451.245,69	1,32
22.687,00	CHEVRONTXACO CORPORATION	-	2.035.469,77	88,500	2.033.097,33	1,85
145.589,00	EXXON MOBIL CORP	-	6.945.640,01	40,920	6.032.565,09	5,48
36.664,00	I.B.M.	-	4.673.773,02	72,000	2.673.069,00	2,43
143.240,00	INTEL CORP	-	5.923.311,96	18,270	2.649.968,36	2,41
65.285,00	JOHNSON & JOHNSON	-	3.746.965,26	52,260	3.454.781,95	3,14
48.414,00	MERCK & CO	-	3.552.086,26	50,640	2.482.575,65	2,25
37.237,00	PEPSICO	-	1.928.683,06	48,200	1.817.437,78	1,65
134.568,00	PFIZER	-	6.424.577,00	35,000	4.769.223,45	4,33
46.115,00	PHILIP MORRIS	-	2.404.409,51	43,680	2.039.682,98	1,85
58.708,00	WAL-MART STORES	-	3.388.759,25	55,010	3.270.218,41	2,97
27.749,00	PROCTER & GAMBLE	-	2.160.576,51	89,300	2.509.207,77	2,28
211.467,00	GENERAL ELECTRIC	-	11.642.151,27	29,050	6.220.518,26	5,65
48.671,00	COCA-COLA CO	-	2.576.252,55	56,000	2.759.917,66	2,51
33.485,00	BANK OF AMERICA	-	2.277.339,97	70,360	2.385.689,74	2,17
43.403,00	WALT DISNEY	-	1.402.743,44	18,900	830.652,51	0,75
48.734,00	AMERICAN INT. GROUP	-	4.536.988,24	68,230	3.367.016,61	3,06
21.287,00	MORGAN STANLEY	-	1.649.756,64	43,080	928.598,51	0,84
57.447,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	3.434.829,02	40,150	2.335.558,40	2,12
154.865,00	CISCO SYSTEMS INC	-	3.968.609,76	13,950	2.187.586,89	1,99
42.545,00	TYCO INTERNATIONAL	-	2.560.823,38	13,510	582.025,09	0,53
71.880,00	SBC COMMUNICAT	-	3.323.441,89	30,500	2.219.963,00	2,02
90.653,00	AOL TIME WARNER INC.	-	4.771.376,57	14,710	1.350.307,51	1,23
109.849,00	CITIGROUP INC	-	6.240.377,95	38,750	4.310.281,58	3,91
99.442,00	MICROSOFT CORP	-	7.463.569,84	54,700	5.508.013,61	5,00

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění	
Japonsko						
EUR = 118,373000	JPY					
18.200,00	SONY CORP	-	1.435.639,60	6330,000	973.245,59	0,88
69.700,00	TOYOTA MOTOR	-	2.763.858,60	3180,000	1.872.437,13	1,70
AKCIE CELKEM			153.910.011,60		110.467.487,01	100,27
PRÁVA						
Velská Británie						
EUR = 0,647920	GBP					
118.948,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	19.487,97	0,100	18.358,44	0,02
1.300.505,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	17.709,92	0,008	16.719,97	0,02
PRÁVA CELKEM			37.197,89		35.078,41	0,03
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM			153.947.209,49		110.502.565,42	100,30
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920	GBP					
64.884,52	KBC	GBP	99.960,75	1,000	100.142,80	0,09
EUR = 7,428600	DKK					
103,67	KBC	DKK	13,94	1,000	13,96	0,00
EUR = 1,469740	CHF					
6.631,68	KBC	CHF	4.515,96	1,000	4.512,15	0,00
EUR = 9,076450	SEK					
692,35	KBC	SEK	76,74	1,000	76,28	0,00
EUR = 0,987557	USD					
74.370,11	KBC	USD	75.939,18	1,000	75.307,16	0,07
EUR = 1,497080	CAD					
22,76	KBC	CAD	16,15	1,000	15,20	0,00
EUR = 118,373000	JPY					
-6.105.992,00	KBC	JPY	-51.475,23	1,000	-51.582,64	-0,05
EUR = 1,000000	EUR					
-131.074,33	KBC	EURO	-131.074,33	1,000	-131.074,33	-0,12
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			-2.026,84		-2.589,42	0,00
Pohledávky						
EUR = 1,000000	EUR					
14,46	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	14,46	1,000	14,46	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM			14,46		14,46	0,00
Závazky						
EUR = 1,000000	EUR					
-378.192,04	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-378.192,05	1,000	-378.192,05	-0,34
ZÁVAZKY CELKEM			-378.192,05		-378.192,05	-0,34
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY				75.388,63	0,07	
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-27.823,40	-0,03	
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				47.565,23	0,04	
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				110.169.363,65	100,00	

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ALLIANZ	REG	EUR	2.278	-86	0
AT & T CORP	-	USD	6.776	-11.578	0
BARCLAYS PLC	-	GBP	142.375	0	0
BELLSOUTH CORP.	-	USD	5.234	-383	0
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	USD	0	-5.000	0
BT GROUP PLC	-	GBP	121.608	-176.608	0
J.P. MORGAN CHASE & CO	-	USD	4.659	-407	0
CHEVRONTEXACO CORPORATION	-	USD	22.687	0	0
AXA	-	EUR	15.494	-13.791	0
EXXON MOBIL CORP	-	USD	15.795	-2.206	0
FORD MOTOR CY	-	USD	22.793	-34.793	0
I.B.M.	-	USD	3.913	-2.249	0
INTEL CORP	-	USD	19.261	-2.021	0
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	11.206	-921	0
LILLY (ELI) & CO	-	USD	0	-3.000	0
MERCK & CO	-	USD	18.914	-500	0
NESTLE AG	REG	CHF	1.649	-1.366	0
PEPSICO	-	USD	37.237	0	0
PFIZER	-	USD	13.869	-14.301	0
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	-	EUR	0	-15.000	0
PHILIP MORRIS	-	USD	4.853	-14.738	0
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	396.411	-172.718	0
ROYAL DUTCH	-	EUR	6.109	-1.071	0
SIEMENS	REG	EUR	10.834	-176	0
SONY CORP	-	JPY	8.200	0	0
TOTAL FINA ELF	-	EUR	1.675	-3.674	0
TOYOTA MOTOR	-	JPY	8.200	-5.300	0
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	14.959	-17.884	0
WAL-MART STORES	-	USD	11.536	-828	0
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-	GBP	54.851	0	0
PROCTER & GAMBLE	-	USD	4.141	-392	0
GENERAL ELECTRIC	-	USD	26.651	-6.184	0
COCA-COLA CO	-	USD	26.360	-689	0
BP PLC	-	GBP	72.122	-15.369	1
BANK OF AMERICA	-	USD	3.903	-418	0
ROCHE HOLDING	GENOTS	CHF	7.128	-1.964	0
WALT DISNEY	-	USD	24.020	-617	0
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	7.894	-6.160	0
ING GROEP NV	-	EUR	5.593	-26.001	0
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	76.277	-5.049	0
CS GROUP	REG	CHF	12.310	-7.172	0
ASTRAZENECA PLC	-	GBP	35.541	0	0
MORGAN STANLEY	-	USD	8.348	-4.061	0
NOKIA	A	EUR	42.957	-17.002	0
WELLS FARGO COMPANY	-	USD	0	-12.000	0
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	6.244	-1.797	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	39.423	-44.558	0
EMC CORPORATION	-	USD	0	-15.000	0
U.B.S.	REG	CHF	2.804	-2.587	0
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	4.636	-13.091	0
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR	26.324	-46.324	0
NOVARTIS AG	REG	CHF	23.066	-1.616	0
SBC COMMUNICAT	-	USD	12.406	-526	0
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	23.683	-58.683	0
SUEZ	-	EUR	0	-20.000	0
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	10.152	-3.499	0
CITIGROUP INC	-	USD	13.811	-12.962	0
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	0	-22	0
DAIMLERCHRYSLER AG	-	EUR	4.973	-417	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	24.259	-8.689	0
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	-	JPY	98	-111	0
MICROSOFT CORP	-	USD	13.845	-4.403	0
THE JM SMUCKER CO	-	USD	505	-505	0
PRÁVA					
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	0	-116.866	0
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	0	-425.134	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-1.200.000	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 20/02/02	GBP	125.843	-125.843	0
BP PLC	CP 20/02/02	GBP	438.897	-438.897	0
LLOYDS TSB PLC	CP 27/02/02	GBP	106.461	-106.461	0
HSBC HOLDING PLC	CP 20/03/02	GBP	183.630	-183.630	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	GBP	118.948	0	0
BP PLC	CP 15/05/02	GBP	432.918	-432.918	0

KBC EQUITY FUND INTERNET

Investiční cíle: Jmění podfondu je přímo nebo nepřímo (například s pomocí akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) investováno hlavně do akcií společností působících v oblasti internetu, u nichž jsou příznivé podmínky pro rychlý ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Internet (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
31-12-2000	585,04	585,04	83 964	10 784	55 432 002,44
30-06-2001	287,56	287,56	107 857	14 941	35 311 953,04
31-12-2001	192,97	192,97	120 126	19 038	26 854 501,99
30-06-2002	98,39	98,39	111 078	20 148	12 910 919,21

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund Internet investoval do společností působících na Internetu, a to v nejširším slova smyslu. To znamená, že fond investoval i do společností dodávajících infrastrukturu nutnou pro vytváření částí Internetu, jako například do hardware (Cisco) či software (Check Point Software). Fond také investoval své jmění do podniků nabízejících své služby na Internetu, jako například dodavatelů obsahu (America Online) či společností zabývajících se obchodem na Internetu (Ebay).

Velká důvěra spotřebitelů ve Spojených státech se v prvním čtvrtletí projevila citelným nárůstem obchodního obrátu některých společností obchodujících na Internetu. Společnosti obchodující na Internetu také poměrně úspěšně odolávaly během prvního pololetí. Amazon.com a Expedia byly tehdy mimo balík. Naopak společnosti dodávající internetovou infrastrukturu silně pocítily nedostatek investic do technologií ze strany jednotlivých podniků.

Budoucí investiční politika

KBC Equity Fund Internet bude investovat pouze do internetových společností s přitažlivým zhodnocením, které jsou na vedoucí pozici v oblastech s rychlým růstem. Co se týče podniků dodávajících obsah, jako například Yahoo, relativní perspektivy na zisk plynoucí z reklam na Internetu se v posledních měsících zlepšily. Nicméně kurz už do sebe tento faktor do značné míry zahrnul. V oblasti firem obchodujících na Internetu budeme muset provést určitý výběr. Amazon.com sice ve čtvrtém čtvrtletí loňského roku poprvé přinesl skomný zisk, ale marže zůstávají i nadále slabé a akcie nejsou zrovna levné. Z firem obchodujících na Internetu budeme dávat přednost eBay, který nabízí lákavou marži zisku a nehrozí mu žádné riziko nadměrných zásob.

Makroekonomické ukazatele jasně svědčí o ekonomickém růstu, který se provede značným nárůstem zisků jednotlivých podniků. Mimoto pro celou řadu firem podnikajících v oblasti staré ekonomiky zůstává rozvoj internetové infrastruktury umožňující lepší komunikaci se zákazníky a dodavateli i nadále prioritou. Otázkou pak tedy není, zda firmy budou znovu do internetové infrastruktury investovat, ale kdy přesně k tomu dojde. V případě, že firmy začnou znovu investovat, dojde k růstu obchodního obrátu a zvyšování marží, což povede k vyšším ziskům firem nabízejících internetovou infrastrukturu.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Irsko	0,00	2,23	1,89	1,03
Velká Británie	2,42	1,04	1,10	1,83
USA	94,10	96,73	87,78	86,82
Francie	0,00	0,00	0,00	2,97
Kanada	3,48	0,00	0,00	0,00
Izrael	0,00	0,00	9,23	7,35
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	0,05	2,19	0,32	0,04
Akcie	99,95	97,81	99,68	99,96
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	9,83	7,91	4,31	0,00
Spotřební sektor (cyklický)	0,00	0,00	4,18	3,99
Technologie	80,99	71,72	74,76	83,78
Spotřební sektor (necyklický)	3,69	7,33	9,49	8,93
Telekomunikace	0,86	5,30	2,56	0,00
Ostatní	4,63	7,74	4,70	3,30
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USD	96,53	99,35	98,90	98,25
JPY	0,00	0,01	0,01	0,02
GBP	0,00	1,02	1,09	1,83
EUR	0,00	-0,38	0,00	-0,10
CAD	3,47	0,00	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	12.909.300,64	34.550.994,95
IV	Závazky a pohledávky na max. jeden rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	105.548,10	52.062,44
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-162.540,21	-13.731,51
IV.2.C	Půjčky		-132.771,71
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	61.620,24	868.909,96
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	1.912,18	
VI.C	Náklady k přičtení	-4.921,74	-13.511,09
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		12.910.919,21	35.311.953,04
A.	Kapitál	25.716.853,99	64.877.540,86
B.	Podíly na výsledku	23,49	-2.237,25
D.	Výsledek finančního období	-12.805.958,27	-29.563.350,57
<u>Sekce 3 – Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-12.743.498,92	-29.652.125,20
I.G	Devizové stavy a obchody	108.085,31	553.804,48
Součet I		-12.635.413,61	-29.098.320,72
II	Výnosy a náklady investování		
II.A	Dividendy		1.096,66
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	2.347,87	-16.123,89
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	25.710,25	

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v USD)	(v USD)
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-207.407,24
IV.B	Finanční náklady	-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-47.051,98
IV.D	Odměna správci	-169.836,73
IV.E	Administrativní náklady	-8.491,84
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-28,42
IV.G	Mzdové náklady, sociální dávky, důchody	-29,80
IV.H	Různé služby a majetky	-8.103,98
IV.J	Jiné náklady	-9.076,35
	Mezisoučet II + III + IV	-465.029,85
	Výnosy a náklady finančního období	
VII	Výsledek finančního období	-29.563.350,57
		-12.805.958,27

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Francie					
USD = 1,000000 USD					
13.650,00	BUSINESS OBJECTS ADR	333.409,18	28,100	383.565,00	2,97
Velká Británie					
USD = 0,656083 GBP					
60.000,00	AUTONOMY CORPORATION PLC -	2.261.799,57	2,580	235.945,52	1,83
USA					
USD = 1,000000 USD					
64.400,00	CISCO SYSTEMS INC -	1.778.261,64	13,950	898.380,00	6,96
43.500,00	MERCURY INTERACT. CORP -	1.428.672,47	22,960	998.760,00	7,74
37.962,00	YAHOO INC. -	4.119.742,15	14,760	560.319,12	4,34
55.000,00	RATIONAL SOFTWARE CORP -	1.260.233,86	8,210	451.550,00	3,50
70.000,00	JDS UNIPHASE CORP -	4.847.744,92	2,670	186.900,00	1,45
29.900,00	NETWORK ASSOCIATES INC (NASDAQ)	666.694,81	19,270	576.173,00	4,46
28.000,00	VERITAS SOFTWARE -	1.077.877,00	19,790	554.120,00	4,29
35.000,00	AOL TIME WARNER INC. -	1.944.003,00	14,710	514.850,00	3,99
6.200,00	INTUIT INC -	289.179,78	49,720	308.264,00	2,39
47.000,00	MANUGISTICS CORP -	1.006.986,87	6,110	287.170,00	2,22
35.000,00	VERISIGN INC. -	1.722.223,81	7,190	251.650,00	1,95
18.700,00	EBAY INC. -	1.294.266,74	61,620	1.152.294,00	8,92
26.800,00	NETIQ CORP -	801.225,38	22,630	606.484,00	4,70
23.300,00	J.D.EDWARDS & CO -	308.850,82	12,150	283.095,00	2,19
70.000,00	SONICWALL INC -	1.125.408,37	5,020	351.400,00	2,72
40.000,00	CITRIX SYSTEMS INC -	1.138.073,84	6,040	241.600,00	1,87
60.900,00	BEA SYSTEMS INC -	2.349.784,92	9,510	579.159,00	4,49
74.000,00	TIBCO SOFTWARE -	3.076.786,75	5,560	411.440,00	3,19
30.000,00	SIEBEL SYSTEMS -	1.561.965,43	14,220	426.600,00	3,30
33.000,00	INTERNET SECURITY SYSTEMS -	1.204.794,94	13,120	432.960,00	3,35
18.400,00	SYMANTEC CORPORATION -	334.474,28	32,850	604.440,00	4,68
15.000,00	WEBSENSE INC -	420.688,30	25,570	383.550,00	2,97
5.200,00	JDA SOFTWARE GROUP INC. -	122.028,40	28,260	146.952,00	1,14
Izrael					
USD = 1,000000 USD					
70.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN -	2.987.527,73	13,560	949.200,00	7,35
Irsko					
USD = 1,000000 USD					
25.000,00	IONA TECHNOLOGIES PLC ADR	906.112,00	5,299	132.480,00	1,03
AKCIE CELKEM		40.368.816,96		12.909.300,64	99,98
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM		40.368.816,96		12.909.300,64	99,98
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD					
31.963,17	KBC USD	31.963,17	1,000	31.963,17	0,25
USD = 119,864473 JPY					
278.427,00	KBC JPY	2.486,32	1,000	2.322,85	0,02
USD = 1,012599 EUR					
27.678,63	KBC EURO	26.117,93	1,000	27.334,22	0,21
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		60.567,42		61.620,24	0,48
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
105.548,10	KBC USD NEVYPLACENÉ	105.548,10	1,000	105.548,10	0,82
POHLEDÁVKY CELKEM		105.548,10		105.548,10	0,82

**KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění
Závazky					
USD = 1,000000 USD -122.738,04 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-122.738,04	1,000	-122.738,04	-0,95
USD = 1,012599 EUR -40.303,67 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-39.649,94	1,000	-39.802,17	-0,31
ZÁVAZKY CELKEM		-162.387,98		-162.540,21	-1,26
Jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-3.009,56	-0,02
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-3.009,56	-0,02
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				12.910.919,21	100,00

**KBC EQUITY FUND INTERNET
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
CISCO SYSTEMS INC	-	USD 12.000	-84.600	0
MERCURY INTERACT. CORP	-	USD 25.500	-19.000	0
RATIONAL SOFTWARE CORP	-	USD 0	-5.000	0
JDS UNIPHASE CORP	-	USD 0	-21.000	0
NETWORK ASSOCIATES INC	(NASDAQ)	USD 34.000	-4.100	0
VERITAS SOFTWARE	-	USD 28.000	0	0
AOL TIME WARNER INC.	-	USD 7.000	-6.900	0
INTUIT INC	-	USD 6.200	0	0
MANUGISTICS CORP	-	USD 7.000	-21.000	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD 15.000	-7.000	0
VERISIGN INC.	-	USD 5.000	-31.500	0
EBAY INC.	-	USD 1.000	-20.300	0
COMVERSE TECHN. INC	-	USD 0	-32.400	0
NETIQ CORP	-	USD 20.000	-22.200	0
J.D.EDWARDS & CO	-	USD 23.300	0	0
JUNIPER NETWORKS INC.	-	USD 0	-44.000	0
SONICWALL INC	-	USD 80.000	-10.000	0
CITRIX SYSTEMS INC	-	USD 0	-10.000	0
OPENWAVE SYSTEMS	-	USD 0	-70.000	0
BEA SYSTEMS INC	-	USD 25.000	-39.100	0
TIBCO SOFTWARE	-	USD 42.000	-20.800	0
SIEBEL SYSTEMS	-	USD 0	-15.000	0
BUSINESS OBJECTS	ADR	USD 13.650	0	0
INTERNET SECURITY SYSTEMS INC	-	USD 10.000	-7.000	0
SYMANTEC CORPORATION	-	USD 0	-20.600	19.500
WEBSense INC	-	USD 15.000	0	0
JDA SOFTWARE GROUP INC.	-	USD 5.200	0	0

KBC EQUITY FUND JAPAN

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována hlavně do akcií japonských společností.

Vývoj KBC Equity Fund Japan (v JPY)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v JPY)
	CAP (v JPY)	DIV (v JPY)	CAP	DIV	
31-12-2000	63 260,00	61 384,00	235 718	10 893	5 580 200 554,00
30-06-2001	61 027,00	58 928,00	244 018	10 492	5 509 909 877,00
31-12-2001	49 787,00	48 075,00	249 692	8 807	2 854 856 509,00
30-06-2002	47 963,00	45 984,00	156 370	9 545	7 938 919 474,00

Uplatňovaná investiční politika

I když japonská burza zůstala během prvního pololetí na své stávající pozici, vykázala za toto období nejlepší výkony ze všech velkých trhů s akciemi. Zahraniční investoři získali lepší investiční výsledky i díky zpevnění yenu.

Relativní síla japonského trhu se projevila zejména v období mezi koncem února a počátkem března. Na základní úrovni se některé ekonomické ukazatele (v sektorech spojených s vývozem) během tohoto období úplně obrátily. Nicméně nejdůležitějším faktorem, který ovlivnil trh, bylo to, že někteří oficiální státní investoři dostali příkaz pomoci trhu z nejhoršího. Aby byly respektovány zákonné požadavky na oběh kapitálu, bylo nutné, aby banky neměly na konci finančního roku (31-03) příliš vysoké schodky. Tento úkol byl splněn, ale už od konce března začal počáteční růst burzy opět klesat. Kromě nepříznivých ekonomických ukazatelů a rostoucího zájmu o problémy platební schopnosti japonského státu se na této situaci podepsal i yen. I přes opakované zásahy centrální banky se měna vyšplhala k novým rekordním úrovním oproti dolaru, což silně poškodilo cenné papíry spojené s vývozem.

Náš pohled na japonskou ekonomiku se omezuje na dvě konstatování: bankovní sektor je v potenciálním úpadku a musí být rekapitalizován a jediné oblast vývozu (podpořená slabším yemem) by mohla pomoci Japonsku dostat se z krize. Naše investiční politika z těchto přesvědčení vychází, a tak vykazuje silné podhodnocení bankovního sektoru a nadměrné zastoupení oblastí jako technologie, automobilový průmysl a trvalé spotřební zboží. Během posledního pololetí tato strategie samozřejmě hrála v náš neprospěch.

Budoucí investiční politika

I přes veškeré naděje spojené s vládou premiéra Koizumi v momentu jeho nástupu do funkce nedošlo v posledních měsících k žádné strukturální reformě. Celý proces se naopak ještě zpomalil a pozice nového premiéra neustále slábne. To nám v oblasti vnitřní ekonomiky nedává příliš mnoho naděje. Jedinou jiskřičkou naděje je oblast vývozu, která využívá silného růstu zahraniční spotřeby. Aby se i tento pilíř nezhroutil, bude nutné oslabit yen. Zdá se, že to Bank of Japan pochopila. Počítáme tedy s oslabením yenu a důraz klademe na oblast vývozu. V oblasti vnitřní ekonomiky čas i nadále utíká. Bez restrukturalizace a v mnohých případech rekapitalizace bude zvýšení zisků jen velmi nepravděpodobné. Akcionář z této oblasti může podle nás získat jen velmi malé zisky.

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	99,99	104,41	99,89	94,07
Běžné účty	0,00	0,00	0,00	-7,33
Konvertibilní dluhopisy	0,03	0,03	0,03	0,05
Futures	0,00	0,00	0,00	7,33
Účty na viděnou	-0,02	-4,44	0,08	5,41
Zvláštní krycí účty	0,00	0,00	0,00	0,47
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Veřejně prospěšné podniky	3,15	4,79	4,04	5,12
Nemovitosti	0,66	0,75	0,70	0,95
Cyklické sektory	11,27	11,17	13,23	15,44
Telekomunikace	8,69	10,14	9,50	9,04
Spotřební sektor (cyklický)	31,56	37,87	36,54	35,78
Spotřební sektor (necyklický)	7,10	5,27	6,17	7,60
Farmacie	8,72	7,04	6,49	5,17
Finanční sektory	11,91	11,20	11,31	8,59
Technologie	16,94	11,77	12,02	12,31
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
JPY	100,19	100,42	100,12	100,19
EUR	-0,19	-0,42	-0,12	-0,19
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v JPY)	(v JPY)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.B	Konvertibilní dluhopisy	4.039.816,00
II.C	Akcie	7.458.866.940,00
IV	Závazky a pohledávky na max. jeden rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	50.038.920,00
IV.2	Závazky	
IV.2.A	Částky k zaplacení	-25.380.538,00
IV.2.C	Půjčky	-97.918.392,00
V	Hotovost a účty v bankách	
V.A	Volná bankovní aktiva	539.316.978,00
VI	Účty časového rozlišení	
VI.A	Náklady příštích období	918.312,00
VI.B	Získané výnosy	11.731.702,00
VI.C	Náklady k přičtení	-2.694.264,00
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	7.938.919.474,00
		15.509.909.877,00
A.	Kapitál	8.539.114.250,00
B.	Podíly na výsledku	1.919.723,00
D.	Výsledek finančního období	-602.114.499,00
	<u>Sekce 3 – Výkaz zisků a ztrát</u>	
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky	
I.B	Konvertibilní dluhopisy	17.284,00
I.C	Akcie	-470.926.010,00
I.E	Jiné finanční instrumenty	
I.E.2	FRA	-581.075.000,00
I.E.3	Jiné	520.625.000,00
I.F	Pohledávky, hotovost, účty v bankách a závazky	9,00
		18,00
I.G	Devizové stavy a obchody	-1.120.428,00
		-720.421,00
	Součet I	-532.479.145,00
		-565.441.347,00
II	Výnosy a náklady investování	
II.A	Dividendy	17.927.198,00
II.B	Úroky	
II.B.1	Ukládací cenné papíry a převoditelné cenné papíry	5.198,00
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	-541.612,00
III	Ostatní náklady	
III.B	Jiné	4.589.031,00

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v JPY)	(v JPY)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-39.147.796,00	-31.707.603,00
IV.B	Finanční náklady	-1.108,00	-532,00
IV.C	Odměna depozitáři	-2.834.624,00	-8.099.272,00
IV.D	Odměna správci	-42.349.161,00	-59.103.462,00
IV.E	Administrativní náklady	-3.799.370,00	-3.983.270,00
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-11.068,00	
IV.G	Mzdové náklady, sociální dávky, důchody		-12.107,00
IV.H	Různé služby a majetky	-1.151.903,00	-4.038.290,00
IV.J	Jiné náklady	-2.320.139,00	-4.861.637,00
Mezisoučet II + III + IV		-69.635.354,00	-97.103.113,00
Výnosy a náklady finančního období			
VII	Výsledek finančního období	-602.114.499,00	-662.544.460,00

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v JPY)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY						
JPY = 1,000000 JPY						
4.000.000,00	NISHIMATSU CONSTR.	99/04 31/03 0.35%	4.000.000,00	100,995	4.039.816,00	0,05
KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY CELKEM			4.000.000,00		4.039.816,00	0,05
AKCIE						
Japonsko						
JPY = 1,000000 JPY						
75.000,00	ASAHI GLASS	-	55.714.798,00	767,000	57.525.000,00	0,72
45.000,00	BRIDGESTONE CORP	-	118.037.522,00	1650,000	74.250.000,00	0,94
19.000,00	DAIWA HOUSE	-	22.656.360,00	733,000	13.927.000,00	0,18
15.000,00	FANUC	-	89.070.114,00	6020,000	90.300.000,00	1,14
32.500,00	FUJI PHOTO FILM	-	136.729.299,00	3870,000	125.775.000,00	1,58
40.000,00	HITACHI	-	36.709.000,00	775,000	31.000.000,00	0,39
49.000,00	HONDA MOTOR CO	-	180.101.373,00	4860,000	238.140.000,00	3,00
75.000,00	ITOCHU CORP	-	32.206.950,00	420,000	31.500.000,00	0,40
15.000,00	ITO YOKADO	-	102.671.455,00	6000,000	90.000.000,00	1,13
38.500,00	KAO CORP	-	100.616.103,00	2760,000	106.260.000,00	1,34
63.000,00	KIRIN BREWERY	-	67.524.270,00	840,000	52.920.000,00	0,67
97.000,00	KOMATSU	-	73.314.274,00	429,000	41.613.000,00	0,52
11.000,00	KYOCERA	-	147.620.597,00	8750,000	96.250.000,00	1,21
35.000,00	mitsui & CO	-	31.271.415,00	802,000	28.070.000,00	0,35
67.000,00	mitsui FUDOSAN	-	86.001.375,00	1060,000	71.020.000,00	0,89
206.000,00	MITSUBISHI HEAVY IND.	-	101.928.172,00	363,000	74.778.000,00	0,94
15.000,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	164.095.967,00	7540,000	113.100.000,00	1,42
87.000,00	NEC CORP(NIPPON EL.)	-	132.181.551,00	834,000	72.558.000,00	0,91
375.000,00	NIPPON STEEL CORP	-	64.046.250,00	187,000	70.125.000,00	0,88
750,00	NIPPON TELE NETWORK	-	16.488.750,00	26740,000	20.055.000,00	0,25
212.000,00	NISSAN MOTOR	-	131.896.135,00	830,000	175.960.000,00	2,22
73.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	119.788.437,00	1760,000	128.480.000,00	1,62
39.000,00	SANKYO CO	-	109.100.425,00	1630,000	63.570.000,00	0,80
20.800,00	SHIN-ETSU CHEM CO	-	76.153.350,00	5150,000	107.120.000,00	1,35
35.000,00	SHISEIDO CO	-	55.515.333,00	1598,000	55.930.000,00	0,70
60.678,00	SONY CORP	-	325.076.508,00	6330,000	384.091.740,00	4,84
70.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CO	-	107.417.653,00	585,000	40.950.000,00	0,52
50.000,00	SUMITOMO ELECTR.	-	73.119.899,00	831,000	41.550.000,00	0,52
45.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	239.316.038,00	5260,000	236.700.000,00	2,98
10.000,00	TDK CORP	-	84.288.455,00	5660,000	56.600.000,00	0,71
0,00	TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	0,00	941,000	0,00	0,00
149.000,00	TOYOTA MOTOR	-	529.507.554,00	3180,000	473.820.000,00	5,97
20.000,00	YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	-	60.535.767,00	3110,000	62.200.000,00	0,78
37.500,00	CANON INC	-	91.101.604,00	4530,000	169.875.000,00	2,14
50.000,00	TOSHIBA CORP	-	26.285.300,00	488,000	24.400.000,00	0,31
105.000,00	FUJITSU LTD	-	230.112.988,00	836,000	87.780.000,00	1,11
7.000,00	NINTENDO CO	-	58.842.513,00	17570,000	122.990.000,00	1,55
9.120,00	FAMILYMART CY	-	29.990.434,00	2900,000	26.448.000,00	0,33
15.000,00	SKYLARK	-	42.525.839,00	2800,000	42.000.000,00	0,53
20.000,00	ASAHI BREWERIES	-	21.990.720,00	1003,000	20.060.000,00	0,25
38.000,00	NISHIMATSU CONSTR.	-	32.124.356,00	373,000	14.174.000,00	0,18
75.000,00	OJI PAPER CO	-	44.196.750,00	685,000	51.375.000,00	0,65
62.000,00	MINEBEA	-	64.726.204,00	704,000	43.648.000,00	0,55
442.000,00	KAWASAKI STEEL	-	98.554.578,00	156,000	68.952.000,00	0,87
4.460,00	ORIX (ORIENT LEASING)	-	30.972.496,00	9670,000	43.128.200,00	0,54
45.000,00	DENSO CORP.	-	97.028.844,00	1873,000	84.285.000,00	1,06
200,00	KURITA WATERIndustr.	-	410.490,00	1475,000	295.000,00	0,00
290.000,00	OSAKA GAS	-	99.387.582,00	285,000	82.650.000,00	1,04
45.000,00	YAMATO TRANSPORT	-	88.183.069,00	2185,000	98.325.000,00	1,24
75.000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	-	142.333.064,00	459,000	34.425.000,00	0,43
67.300,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	184.068.806,00	2465,000	165.894.500,00	2,09
43.000,00	NAT. HOUSE INDUSTRIAL CO	-	71.718.786,00	425,000	18.275.000,00	0,23
202,00	NIPPON TEL & TEL	-	231.516.742,00	493000,000	99.586.000,00	1,25
150.000,00	TOKYO GAS CO. LTD	-	51.334.150,00	333,000	49.950.000,00	0,63

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v JPY)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění
10.000,00	HOYA CORPORATION	-	61.383.200,00	8720,000	87.200.000,00	1,10
137.000,00	TORAY INDUSTRIES	-	45.503.180,00	321,000	43.977.000,00	0,55
30.200,00	SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	-	155.514.838,00	4720,000	142.544.000,00	1,80
100.000,00	MATSUSHITA ELEC IND.	-	199.896.409,00	1635,000	163.500.000,00	2,06
3.000,00	ROHM CORP.	-	38.302.858,00	17700,000	53.100.000,00	0,67
44.000,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	83.462.906,00	1895,000	83.380.000,00	1,05
20.000,00	NISSIN FOOD PRODUCTS	-	51.886.387,00	2380,000	47.600.000,00	0,60
14.600,00	CREDIT SAISON	-	35.508.492,00	2845,000	41.537.000,00	0,52
15.000,00	SECOM CO	-	80.747.450,00	5880,000	88.200.000,00	1,11
49.000,00	TODA CORP	-	37.247.478,00	261,000	12.789.000,00	0,16
87,00	JAPAN TOBACCO	-	73.262.886,00	804000,000	69.948.000,00	0,88
22.000,00	SUZUKI MOTOR CORP.	-	30.730.649,00	1479,000	32.538.000,00	0,41
30.000,00	NIPPON OIL CORP.	-	19.496.550,00	620,000	18.600.000,00	0,23
25.000,00	SUMITOMO BAKELITE CO	-	20.575.656,00	869,000	21.725.000,00	0,27
11.000,00	TAIYO YUDEN	-	23.230.940,00	1960,000	21.560.000,00	0,27
47.000,00	FUJII HEAVY IND.	-	30.887.341,00	572,000	26.884.000,00	0,34
155,00	EAST JAPAN RAILWAY	-	91.809.212,00	561000,000	86.955.000,00	1,10
4.000,00	SVC CORP.	-	28.215.825,00	14170,000	56.680.000,00	0,71
12.000,00	KONAMI KOGYO	-	15.220.696,00	2515,000	30.180.000,00	0,38
1.000,00	SHO-KOH	-	26.578.000,00	14500,000	14.500.000,00	0,18
30.000,00	DAIKIN INDUSTRIES	-	46.953.481,00	2195,000	65.850.000,00	0,83
6.000,00	YAMADA DENKI	-	11.151.214,00	10500,000	63.000.000,00	0,79
5.000,00	NIDEC	-	19.291.779,00	8610,000	43.050.000,00	0,54
4.000,00	ACOM CO LTD	-	38.315.996,00	8190,000	32.760.000,00	0,41
9.000,00	FUJITSU SUPPORT & SERVICE	-	42.460.750,00	2820,000	25.380.000,00	0,32
1.950,00	NTT DOCOMO, INC.	-	915.440.841,00	295000,000	575.250.000,00	7,25
30.000,00	SHIMANO INC	-	73.072.825,00	1610,000	48.300.000,00	0,61
10.500,00	SOFTBANK CORP	-	139.693.744,00	1664,000	17.472.000,00	0,22
45.000,00	AJINOMOTO	-	60.517.653,00	1286,000	57.870.000,00	0,73
23.500,00	HOMAC CORP.	-	61.800.090,00	994,000	23.359.000,00	0,29
19.000,00	THK COMP LTD	-	52.269.181,00	2305,000	43.795.000,00	0,55
8.000,00	FAST RETAILING CO LTD.	-	33.067.672,00	2600,000	20.800.000,00	0,26
19.000,00	HIMARAYA CO LTD.	-	24.835.043,00	260,000	4.940.000,00	0,06
10.400,00	RYOHIN KEIKAKU CO LTD.	-	175.159.516,00	3000,000	31.200.000,00	0,39
5.125,00	AIFUL CORP	-	48.483.005,00	7860,000	40.282.500,00	0,51
38.000,00	MORI SEIKI CO LTD	-	54.186.480,00	1092,000	41.496.000,00	0,52
75.000,00	CITIZEN WATCH CO LTD	-	63.810.499,00	807,000	60.525.000,00	0,76
50.000,00	NIPPON COMSYS CORPORATION	-	42.972.000,00	664,000	33.200.000,00	0,42
140,00	NTT DATA CORPORATION	-	80.472.091,00	480000,000	67.200.000,00	0,85
9.000,00	TREND MICRO INC	-	85.397.174,00	3350,000	30.150.000,00	0,38
41.000,00	SURUGA BANK LTD	-	61.277.855,00	568,000	23.288.000,00	0,29
203,00	MIZUHO HOLDINGS	-	119.242.394,00	266000,000	53.998.000,00	0,68
157,00	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	-	194.018.635,00	808000,000	126.856.000,00	1,60
75,00	UFJ HOLDINGS INC.	-	96.078.919,00	290000,000	21.750.000,00	0,27
2.000,00	ORACLE CORP JAPAN	-	14.967.340,00	5110,000	10.220.000,00	0,13
15.000,00	HINO MOTORS LTD	-	5.994.000,00	335,000	5.025.000,00	0,06
75,00	MILLEA HOLDINGS INC	-	99.397.830,00	984000,000	73.800.000,00	0,93
AKCIE CELKEM			9.217.895.424,00		7.458.866.940,00	93,95
FUTURES						
JPY = 1,000000 JPY						
110,00	NIKKEI-INDEX (*)	sep/02	0,00	10565,000	581.075.000,00	7,32
FUTURES CELKEM			0,00		581.075.000,00	7,32
BEŽNÉ ÚČTY CELKEM			0,00		-581.075.000,00	-7,32
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM			9.221.895.424,00		7.462.906.756,00	94,00
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
JPY = 1,000000 JPY						
530.390.451,00	KBC	JPY	530.390.444,00	1,000	530.390.451,00	6,68
-97.918.392,00	KBC	JPY FUT COMPT.	-97.918.392,00	1,000	-97.918.392,00	-1,23

**KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002 (v JPY)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurz	Burzovní hodnota	v % celk. čisté jmění
JPY = 0,008447 EUR 75.410,16 KBC	EURO	8.973.809,00	1,000	8.926.527,00	0,11
UČTY NA VIDĚNOU CELKEM		441.445.861,00		441.398.586,00	5,56
Pohledávky					
JPY = 1,000000 JPY 12.913.920,00 KBC	JPY A NEVYPLACENÉ	12.913.920,00	1,000	12.913.920,00	0,16
37.125.000,00 KREDIETBANK	KRYTÍ FUTURES JPY	37.125.000,00	1,000	37.125.000,00	0,47
TOTAL CREANCES		50.038.920,00		50.038.920,00	0,63
Závazky					
JPY = 1,000000 JPY -1.293.905,00 KBC	JPY K ZAPLACENÍ	-1.293.905,00	1,000	-1.293.905,00	-0,02
JPY = 0,008447 EUR -203.480,79 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-23.984.892,00	1,000	-24.086.633,00	-0,30
TOTAL DETTES		-25.278.797,00		-25.380.538,00	-0,32
Jiné čisté jmění					
SPLATNÉ ÚROKY				3.694,00	0,00
NEVYPLACENÉ ÚROKY				11.728.008,00	0,15
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-1.775.952,00	-0,02
SOUČET JINÍHO ČISTÉHO JMĚNÍ				9.955.750,00	0,13
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				7.938.919.474,00	100,00

(*)Nominální hodnota futures: NIKKEI-INDEX : 500 JPY

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ASAHI GLASS	JPY	0	-25.000	0
BRIDGESTONE CORP	JPY	0	-15.000	0
DAIWA HOUSE	JPY	0	-6.000	0
FANUC	JPY	0	-5.000	0
FUJI PHOTO FILM	JPY	0	-27.000	0
HITACHI	JPY	40.000	0	0
HONDA MOTOR CO	JPY	4.000	-40.000	0
ITOCHU CORP	JPY	0	-25.000	0
ITO YOKADO	JPY	8.000	-3.000	0
KAO CORP	JPY	500	-62.000	0
KIRIN BREWERY	JPY	0	-47.000	0
KOMATSU	JPY	30.000	-23.000	0
KYOCERA	JPY	0	-2.000	0
mitsui & CO	JPY	35.000	0	0
MITSUI FUDOSAN	JPY	0	-23.000	0
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	0	-69.000	0
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	0	-7.000	0
NEC CORP(NIPPON EL.)	JPY	0	-113.000	0
NIPPON STEEL CORP	JPY	0	-125.000	0
NIPPON TELE NETWORK	JPY	0	-1.250	0
NISSAN MOTOR	JPY	25.000	-63.000	0
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	0	-37.000	0
SANKYO CO	JPY	0	-46.000	0
SHIN-ETSU CHEM CO	JPY	0	-20.000	0
SHISEIDO CO	JPY	0	-115.000	0
SONY CORP	JPY	5.000	-39.000	0
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	JPY	26.000	-15.000	0
SUMITOMO ELECTR.	JPY	0	-40.000	0
TAKEDA CHEMICAL	JPY	5.000	-45.000	0
TDK CORP	JPY	0	-10.000	0
TOKIO MARINE FIRE INSS.	JPY	0	-100.000	0
TOYOTA MOTOR	JPY	5.000	-96.000	0
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	JPY	0	-30.000	0
CANON INC	JPY	500	-18.000	0
TOSHIBA CORP	JPY	50.000	0	0
FUJITSU LTD	JPY	0	-35.000	0
NINTENDO CO	JPY	0	-7.000	0
FAMILYMART CY	JPY	0	-27.000	0
MATSUSHITA COMM.IND.	JPY	0	-17.700	0
SKYLARK	JPY	0	-5.000	0
ASAHI BANK	JPY	0	-500.000	0
ASAHI BREWERIES	JPY	20.000	0	0
NISHIMATSU CONSTR.	JPY	0	-12.000	0
OJI PAPER CO	JPY	0	-125.000	0
MINEBEA	JPY	0	-98.000	0
KAWASAKI STEEL	JPY	0	-348.000	0
ORIX (ORIENT LEASING)	JPY	60	-16.000	0
DENSO CORP.	JPY	0	-15.000	0
OSAKA GAS	JPY	0	-10.000	0
YAMATO TRANSPORT	JPY	0	-15.000	0
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	0	-95.000	0
TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	10.000	-38.000	0
NAT. HOUSE INDUSTRIAL CO	JPY	0	-14.000	0
NIPPON TEL & TEL	JPY	0	-421	0
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	150.000	0	0
HOYA CORPORATION	JPY	0	-10.000	0
TORAY INDUSTRIES	JPY	0	-113.000	0
SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	JPY	5.000	-9.000	0
MATSUSHITA ELEC IND.	JPY	0	-100.000	0
ROHM CORP.	JPY	0	-3.000	0
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	0	-41.000	0
NISSIN FOOD PRODUCTS	JPY	10.000	-15.000	0
CREDIT SAISON	JPY	0	-46.000	0
SECOM CO	JPY	0	-5.000	0
TODA CORP	JPY	0	-16.000	0
JAPAN TOBACCO	JPY	0	-63	0
SUZUKI MOTOR CORP.	JPY	0	-38.000	0
NIPPON OIL CORP.	JPY	30.000	0	0
SUMITOMO BAKELITE CO	JPY	0	-55.000	0
TAIYO YUDEN	JPY	0	-19.000	0
FUJI HEAVY IND.	JPY	0	-158.000	0
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	80	-25	0
SMC CORP.	JPY	0	-2.000	0
KONAMI KOGYO	JPY	0	-4.000	0

KBC EQUITY FUND JAPAN
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SHOHKOH	JPY	0	-2.000	0
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	0	-40.000	0
YAMADA DENKI	JPY	0	-2.000	0
NIDEC	JPY	0	-10.000	0
ACOM CO LTD	JPY	0	-21.000	0
FUJITSU SUPPORT & SERVICE	JPY	0	-3.000	0
NTT DOCOMO, INC.	JPY	0	-230	1.560
SHIMANO INC	JPY	0	-30.000	0
SOFTBANK CORP	JPY	0	-3.000	0
AJINOMOTO	JPY	0	-15.000	0
HOMAC CORP.	JPY	0	-8.000	0
THK COMP LTD	JPY	0	-6.000	0
FAST RETAILING CO LTD.	JPY	0	-1.000	4.000
MATSUMOTOKIYOSHI	JPY	0	-12.000	0
HIMARAYA CO LTD.	JPY	0	-6.000	0
RYOHIN KEIKAKU CO LTD.	JPY	0	-4.000	0
AIFUL CORP	JPY	0	-2.000	0
MORI SEIKI CO LTD	JPY	0	-12.000	0
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	0	-25.000	0
NIPPON COMSYS CORPORATION	JPY	50.000	0	0
NTT DATA CORPORATION	JPY	140	0	0
TREND MICRO INC	JPY	0	-3.000	0
SURUGA BANK LTD	JPY	0	-14.000	0
MIZUHO HOLDINGS	JPY	0	-230	0
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	JPY	0	-53	0
UFJ HOLDINGS INC.	JPY	0	-65	0
DAIWA BANK HOLDINGS	JPY	375.000	-375.000	0
ORACLE CORP JAPAN	JPY	2.000	0	0
HINO MOTORS LTD	JPY	15.000	0	0
MILLEA HOLDINGS INC	JPY	75	0	0

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM

Investiční cíle: Hlavním cílem společnosti je nabídnout akcionářům největší možný výnos prostřednictvím investic do převoditelných cenných papírů. To se projevuje úsilím o výnosy a příjmy. Podfond bude investovat hlavně do akcií a finančních instrumentů, které mají vztah k oblastem jako turistika a volný čas. U rozložení správci berou v potaz ekonomický význam jednotlivých zemí a perspektivy a zvláštní situace na daných trzích.

Vývoj KBC Equity Fund Leisure & Tourism (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	121,04	120,00	413 321	8 948	51 102 170,95
30-06-2001	127,14	125,13	400 146	8 904	51 988 249,94
31-12-2001	107,29	105,60	360 993	7 113	39 483 098,07
30-06-2002	92,86	90,31	501 930	7 112	47 249 716,39

Uplatňovaná investiční politika

Během posledního pololetí vykázala oblast hotelnictví a volného času vyšší výkony než trh v širším slova smyslu (MSCI World). Této oblasti se citelně dotkly přímé důsledky teroristických útoků z 11. září, které postihly zejména hotely (silný pokles míry obsazení) a cestovní kanceláře. Během prvních měsíců roku 2002 se začal v těchto podsektorech rýsovat opětový růst, zatímco restaurace – náš oblíbený podsektor – zůstaly poměrně pozadu. V prvním čtvrtletí roku 2002 se citelně zvedl zisk připadající na jeden pokoj (RevPAR), což je hlavní ukazatel pozice akcií spojených s hotelnictvím. Během posledních týdnů sledovaného období se tento pozitivní vývoj přerušil a cenné papíry hotelnictví začaly kolísat. Zprávy z cestovních kanceláří byly v posledních měsících rovněž velmi špatné: většinu cest si klienti rezervovali později než obvykle, a tak je tento sektor stále nepředvídatelný a jeho perspektivy nejsou nejlepší. V posledních měsících zaznamenaly nejlepší výsledky opět restaurace, které před sebou mají poměrně jasné perspektivy růstu. Naše pozice v určitém množství akcií spojených s médii patřícími do oblasti volného času – prezentujícími se v rámci tzv. 'entertainment groups' – negativně ovlivnila výkony fondu.

Budoucí investiční politika

Vzhledem ke kolísající kvalitě podniků jednotlivých podsektorů budeme v budoucnu provádět specifické výběry. I nadále budeme preferovat restaurace, vzhledem k jejich poměrně značnému zhodnocení. V oblasti cestovního ruchu budeme dávat přednost cestovním společnostem. Pohybují se v rámci oligopolového trhu s přitažlivými perspektivami růstu.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Velká Británie	12,67	11,98	14,62	15,40
Španělsko	0,74	0,70	0,71	0,77
Japonsko	13,04	15,10	13,57	9,65
Itálie	0,41	0,40	0,43	0,80
Izrael	0,19	0,20	0,06	0,00
Irsko	0,31	0,00	0,00	0,00
Německo	1,92	1,52	4,29	2,91
Francie	20,76	14,94	15,96	12,53
Švýcarsko	0,00	0,91	0,00	0,43
Nový Zéland	0,00	0,00	0,00	0,13
USA	46,63	50,16	46,60	53,78
Austrálie	2,75	3,53	3,15	3,01
Malajsie	0,05	0,05	0,07	0,00
Kanada	0,53	0,51	0,54	0,59
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Práva	0,03	0,09	0,00	0,07
Účty na viděnou	0,98	3,28	1,86	2,41
Akcie	98,99	96,63	98,14	97,52
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Technologie	0,90	5,15	0,53	0,29
Spotřebitelský sektor (cyklický)	97,43	91,83	96,11	97,00
Spotřebitelský sektor (necyklický)	1,67	3,02	3,36	2,71
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USD	49,34	51,05	48,67	53,29
NZD	0,00	0,00	0,00	0,13
NOK	0,02	0,02	0,03	0,00
CAD	0,55	0,53	0,57	0,59
CHF	0,01	0,90	0,04	0,42
JPY	12,92	14,64	14,32	9,43
EUR	21,12	17,55	18,61	17,92
GBP	13,04	11,65	14,38	15,04
MYR	0,05	0,05	0,07	0,07
AUD	2,79	3,44	3,10	3,10
HKD	0,03	0,03	0,04	0,00
SGD	0,13	0,14	0,17	0,01
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné paříry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	46.047.453,15	50.175.130,19
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	32.945,57	44.952,15
IV	Pohledávky a závazky max. jeden rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	34.769,78	1.412.783,32
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-155.007,00	-23.069,52
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	1.257.192,44	314.941,94
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	2.762,65	
VI.B	Získané výnosy	54.928,36	79.611,36
VI.C	Náklady k přičtení	-25.328,56	-16.099,50
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		47.249.716,39	51.988.249,94
A.	Kapitál	54.365.764,93	49.602.566,92
B.	Podíly na výsledku	20.658,71	1.053,85
D.	Výsledek finančního období	-7.136.707,25	2.384.629,17
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-3.175.097,39	-624.087,05
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	113,26	
I.G	Devizové stavy a obchody	-3.718.036,71	3.138.832,42
Součet I		-6.893.020,84	2.514.745,37
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	231.932,54	213.410,17
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	10.005,29	28.746,27
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-170.997,60	-65.035,31
IV.B	Finanční náklady	-4,96	-4,96

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV.C	Odměna depozitáři	-6.846,73	-25.222,18
IV.D	Odměna správci	-260.502,97	-237.569,06
IV.E	Administrativní náklady	-24.322,06	-23.869,24
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-61,14	
IV.H	Různé služby a majetky	-8.881,59	-4.997,16
IV.J	Jiné náklady	-14.007,19	-15.574,73
	Mezisoučet II + IV	-243.686,41	-130.116,20
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-7.136.707,25	2.384.629,17

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					I	
AKCIE						
Belgie						
EUR= 1,000000 EUR						
1.200,00	ROLLARTAMEDIA GROUP	(ERU) STRIPWFR	0,00	0,010	12,00	0,00
Německo						
EUR= 1,000000 EUR						
7.000,00	BEIERSDORF AG	-	788416,47	123,000	861.000,00	1,82
8.000,00	WELLA AG	PREF	431.844,15	60,150	481.200,00	1,02
Francie						
EUR= 0,987557 USD						
17.073,00	VIVENDI UNIVERSAL	ADR	1.213.641,63	21,500	371.694,49	0,79
EUR= 1,000000 EUR						
18.479,00	ACCOR	-	777.927,48	41,070	758.992,53	1,61
51.100,00	L'OREAL	-	3.972.814,50	79,000	4.066.900,00	8,54
15.764,00	SCDEX-HALLIANCE	-	724.787,92	38,400	605.337,60	1,28
Itálie						
EUR= 1,000000 EUR						
31.200,00	AUTOGRILL SPA	(ML)	396.790,17	11,770	367.224,00	0,78
Velká Británie						
EUR= 0,647920 GBP						
121.300,00	SIX CONTINENTS PLC	-	1.451.029,55	6,665	1.247.794,45	2,64
50.000,00	WHITEHEAD HOLDINGS PLC	-	451.686,22	6,125	472.666,38	1,00
147.251,00	HILTON GROUP PLC	-	537.345,87	2,282	518.737,51	1,10
71.455,00	RANK GROUP	-	330.704,47	2,675	295.008,84	0,62
179.677,00	BRITISH SKY BROADCAST	-	2.465.572,96	6,290	1.744.302,27	3,69
311.557,00	COMPASS GROUP	-	2.530.629,98	3,980	1.913.811,67	4,05
116.449,00	P&O PRINCESS CRUISE PLC	-	839.000,46	4,150	745.868,86	1,58
77.152,00	FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	-	146.549,96	1,050	125.030,25	0,26
Španělsko						
EUR= 1,000000 EUR						
27.900,00	NHI HOTELS SA	-	369.345,93	12,700	354.330,00	0,75
Švýcarsko						
EUR= 1,469740 CHF						
700,00	KUONI REISE HOLDING	B	231.975,27	420,000	200.036,39	0,42
USA						
EUR= 0,987557 USD						
33.550,00	EASTMAN KODAK	-	1.441.084,39	29,170	990.994,32	2,10
145.500,00	MCDONALDS CORP	-	5.146.785,55	28,450	4.191.631,47	8,87
127.926,00	GILLETTE CO	-	4.849.280,71	33,870	4.397.446,62	9,29
33.835,00	AVON PRODUCTS INC	-	1.754.793,78	52,240	1.789.811,02	3,79
42.327,00	CARNIVAL CORP	A	1.290.819,04	27,680	1.166.802,01	2,51
57.640,00	WALT DISNEY	-	1.813.048,31	18,900	1.103.122,15	2,33
8.795,00	HARRIS ENTERTAINM	-	297.280,65	44,360	394.972,90	0,84
77.000,00	MATTEL INC	-	1.293.104,42	21,080	1.643.611,46	3,48
35.600,00	YUM BRANDS INC	-	962.168,50	29,250	1.054.420,15	2,23
92.843,00	AOL TIME WARNER INC	-	3.099.404,29	14,710	1.382.928,31	2,93
29.000,00	HILTON HOTELS CORP	-	365.643,43	13,900	408.178,97	0,86
31.700,00	STARWOOD HOTELS & RESORTS	B	1.133.105,09	32,890	1.055.749,69	2,23
26.146,00	PARK PLACE ENTERTAINMENT	-	355.265,70	10,250	271.373,20	0,57
4.640,00	INTERNATIONAL GAME TECH NL	-	322.026,87	56,700	266.402,85	0,56
34.000,00	STARBUCKS CORP	-	767.663,03	24,850	855.545,55	1,81
172.692,00	LIBERTY MEDIA CORP	A	3.032.765,83	10,000	1.748.678,81	3,70
15.000,00	WENDY INTERNATIONAL INC	-	642.062,41	39,830	604.977,74	1,28
30.220,00	MARriott INTERNATIONAL	-	1.302.475,79	38,060	1.164.359,12	2,46
11.250,00	DARDEN RESTAURANTS	-	340.518,90	24,700	281.376,16	0,60
Kanada						
EUR= 1,497080 CAD						
5.740,00	FOUR SEASONS HOTELS INC	-	416.645,42	71,040	272.376,63	0,58
Austrálie						
EUR= 1,799300 AUD						
101.352,00	THE NEWS CORPORATION LTD	-	1.034.597,58	9,680	557.657,79	1,18
116.890,00	THE NEWS CORPORATION LTD	PREF	1.030.528,56	8,180	543.489,00	1,15
15.000,00	TAB CORP HOLDINGS	-	111.838,88	12,500	106.576,48	0,23
52.000,00	TAB LIMITED	-	99.138,21	3,110	91.922,92	0,19
28.000,00	ARISTOCRAT LEISURE LTD	-	103.194,41	5,410	86.102,43	0,18

**KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Nový Zéland					
EUR = 2,033370 NZD					
20.000,00	SKYCITY ENTERTAINMENT GROU -	67.421,82	6,200	60.982,51	0,13
Japonsko					
EUR = 118,373000 JPY					
63.000,00	FUJI PHOTO FILM -	2.600.455,94	3870,000	2.059.675,77	4,36
49.000,00	SHISEIDO CO -	680.635,78	1598,000	661.485,30	1,40
5.310,00	SONY CORP -	470.882,50	6330,000	283.952,42	0,60
37.000,00	YAMAHA CORPORATION -	359.869,24	1166,000	364.458,11	0,77
0,00	NINTENDO CO -	0,00	17570,000	0,00	0,00
6.300,00	KONAMI KOGYO -	371.948,92	2515,000	133.852,31	0,28
71.000,00	KONICA CORPORATION -	655.705,01	775,000	464.844,18	0,98
6.600,00	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD -	568.296,99	8570,000	477.828,56	1,01
Malajsie					
EUR = 3,752880 MYR					
0,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO (-	0,00	35,500	0,00	0,00
AKCIE CELKEM		56.520.558,94		46.047.453,15	97,46
PRÁVA					
Velká Británie					
EUR = 0,647920 GBP					
100.000,00	P&O PRINCESS CRUISE PLC CP 15/05/02	24.495,67	0,151	23.434,36	0,05
43.500,00	WHITBREAD HOLDINGS PLC CP 08/05/02	10.049,48	0,141	9.511,21	0,02
PRÁVA CELKEM		34.545,15		32.945,57	0,07
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM		56.555.104,09		46.080.398,72	97,53
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,647920 GBP					
4.315,67	KBC GBP	6.664,72	1,000	6.660,80	0,01
EUR = 7,428600 DKK					
955,32	KBC DKK	128,50	1,000	128,60	0,00
EUR = 1,469740 CHF					
513,18	KBC CHF	350,13	1,000	349,16	0,00
EUR = 7,411170 NOK					
2.417,46	KBC NOK	300,31	1,000	326,19	0,00
EUR = 9,076450 SEK					
3.939,11	KBC SEK	438,93	1,000	433,99	0,00
EUR = 0,987557 USD					
1.304,37	KBC USD	1.313,70	1,000	1.320,80	0,00
EUR = 1,497080 CAD					
7.157,18	KBC CAD	4.976,61	1,000	4.780,76	0,01
EUR = 1,759300 AUD					
137.644,51	KBC AUD	82.923,50	1,000	78.238,22	0,17
EUR = 2,033370 NZD					
4.930,03	KBC NZD	2.555,74	1,000	2.424,56	0,01
EUR = 118,373000 JPY					
694.660,00	KBC JPY	5.917,62	1,000	5.868,40	0,01
EUR = 7,703190 HKD					
4.711,07	KBC HKD	715,96	1,000	611,57	0,00
EUR = 1,744850 SGD					
10.396,45	KBC SGD	7.129,36	1,000	5.958,36	0,01
EUR = 3,752880 MYR					
465,36	KBC MYR	126,99	1,000	124,00	0,00
EUR = 1,000000 EUR					
1.149.967,03	KBC EURO	1.149.967,03	1,000	1.149.967,03	2,43
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		1.263.509,10		1.257.192,44	2,66

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Pohledávky					
EUR = 3,752880 MYR 126.700,00 KBC	MYR NEVYPLACENÉ	35.047,94	1,000	33.760,73	0,07
EUR = 1,000000 EUR 1.009,05 KBC	EUR NEVYPLACENÉ	1.009,05	1,000	1.009,05	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM		36.056,99		34.769,78	0,07
Závazky					
EUR = 1,000000 EUR -155.007,00 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-155.007,00	1,000	-155.007,00	-0,33
ZÁVAZKY CELKEM		-155.007,00		-155.007,00	-0,33
jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				54.928,36	0,12
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-22.565,91	-0,05
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				32.362,45	0,07
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNA 2002				47.249.716,39	100,00

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ACCOR	-	EUR	14.750	0	0
SIX CONTINENTS PLC	-	GBP	45.700	-40.000	0
BEIERSDORF AG	-	EUR	3.200	-4.919	0
EASTMAN KODAK	-	USD	10.300	0	0
FUJI PHOTO FILM	-	JPY	21.000	-7.000	0
MC DONALD'S CORP	-	USD	46.500	-7.000	0
SHISEIDO CO	-	JPY	15.000	0	0
SONY CORP	-	JPY	570	0	0
YAMAHA CORPORATION	-	JPY	11.000	0	0
WHITBREAD HOLDINGS PLC	-	GBP	19.200	0	0
GILLETTE CO	-	USD	37.000	0	0
AVON PRODUCTS INC	-	USD	7.600	-4.000	0
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR	12.000	-12.248	0
NINTENDO CO	-	JPY	0	-8.300	0
CARNIVAL CORP	A	USD	14.800	0	0
L'OREAL	-	EUR	20.100	-17.000	0
WALT DISNEY	-	USD	19.900	-20.000	0
THE NEWS CORPORATION LTD.	-	AUD	32.200	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA)	-	MYR	0	-1.400	0
HILTON GROUP PLC	-	GBP	85.700	0	0
HARRAHS ENTERTAINM.	-	USD	2.700	0	0
SODEXHO ALLIANCE	-	EUR	7.900	-15.000	0
RANK GROUP	-	GBP	69.600	0	1.855
WELLA AG	PREF	EUR	2.300	-3.800	0
MATTEL INC	-	USD	26.200	-12.000	0
THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	AUD	37.000	0	0
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP	100.000	0	0
KONAMI KOGYO	-	JPY	1.000	0	0
YUM! BRANDS INC	-	USD	5.500	0	17.800
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	58.600	0	0
HILTON HOTELS CORP.	-	USD	29.000	0	0
AUTOGRILL SPA	(MIL)	EUR	15.300	0	0
SOL MELIA SA	(MAD)	EUR	8.000	-40.102	0
STARWOOD HOTELS & RESORTS	B	USD	25.700	-5.000	0
PARK PLACE ENTERTAINMENT	-	USD	8.100	0	0
COMPASS GROUP	-	GBP	125.100	-142.000	0
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	-	USD	4.640	0	0
IT INTERN. THEATERS	-	USD	0	-10.000	0
STARBUCKS CORP	-	USD	15.000	0	0
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	69.000	0	0
WENDY INTERNATIONAL INC	-	USD	15.000	0	0
EIDOS PLC	-	GBP	0	-10.000	0
TABCORP HOLDINGS	-	AUD	15.000	0	0
KUONI REISEN HOLDING	B	CHF	700	0	0
RESORTS WORLD BERHAD	-	MYR	0	-7.000	0
MARRIOTT INTERNATIONAL	-	USD	9.200	0	0
DARDEN RESTAURANTS	-	USD	7.500	0	3.750
KONICA CORPORATION	-	JPY	21.000	0	0
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD	-	JPY	2.000	0	0
P&O PRINCESS CRUISE PLC	-	GBP	116.449	0	0
FOUR SEASONS HOTELS INC.	-	CAD	1.790	0	0
FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	-	GBP	24.910	0	0
NH HOTELS SA	-	EUR	27.900	0	0
TAB LIMITED	-	AUD	52.000	0	0
ARISTOCRAT LEISURE LTD	-	AUD	28.000	0	0
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP	-	NZD	20.000	0	0
PRÁVA					
FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	CP 06/03/02	GBP	65.242	-65.242	0
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 03/04/02	GBP	100.000	-100.000	0
WHITBREAD HOLDINGS PLC	CP 08/05/02	GBP	43.500	0	0
P&O PRINCESS CRUISE PLC	CP 15/05/02	GBP	100.000	0	0

KBC EQUITY FUND MEDIA

Investiční cíle: Jmění podfondu je přímo nebo nepřímo (například pomocí akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) investováno hlavně do akcií mediálního sektoru.

Vývoj KBC Equity Fund Media (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	578,05	578,05	101 144	8 998	63 667 711,15
30-06-2001	622,32	618,68	98 405	8 766	66 662 578,99
31-12-2001	482,99	480,16	102 604	8 233	53 509 368,86
30-06-2002	310,85	306,81	211 776	8 021	68 292 576,42

Uplatňovaná investiční politika

Během posledního pololetí klesl index médií o 34 %. Tento sektor tedy silně zaostává za trhem v širším slova smyslu (MSCI World). Tato oblast byla citelně zasažena nedůvěrou investorů vyvolanou krachem společnosti Enron. Sektor médií totiž zahrnuje celou řadu firem se složitou finanční strukturou. Sektor se v posledních letech silně konsolidoval a je v něm několik významných firem, jejichž růst je založen na akvizicích. Podniky patřící do jednotlivých podsektorů (Clear Channel, Omnicom, ...) se často bezdůvodně zhroutily a už se jim nepodařilo tento neúspěch překonat. Kategorie 'entertainment groups', která je svojí vahou (stále ještě) zdaleka nejdůležitější složkou oblasti médií, byla neobyčejně silně poškozena. Způsobila to nedůvěra investorů společně s poklesem odhadů zisků (AOL Time Warner) a některými specifickými faktory danými jednotlivými podniky (Vivendi Universal). Naše nadměrné zastoupení v této kategorii se promítlo do relativních výkonů fondu. Myslíme se nicméně, že pokles kurzů některých významných firem šel příliš daleko.

Celkový trh viditelně ignoruje (stále ještě nejisté) signály trvalého růstu na trhu s reklamou. Reklama představuje asi polovinu zisků médií. Důvěra podnikatelů opět začíná stoupat a tento faktor v minulosti vždy jasně odpovídal pohybu trhu s reklamou: zvýšení důvěry ředitelů podniků má vždy vliv na marketingový rozpočet. Navíc určité množství amerických podniků citlivých na reklamu (Viacom, AOL) znovu vykazuje pozitivní signály.

Budoucí investiční politika

Velmi nedávný úspěch amerického trhu 'up-front' (značná část prostorů pro reklamu byla letos prodána předem) nás vede k nadhodnocené pozici akcií spojených s reklamou. I nadále budeme zastoupeni v 'entertainment groups' - kromě Vivendi Universal – vzhledem k tomu, že momentálně slibují brzké zhodnocení nebo vykazují nižší zhodnocení než je součet podílů.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Austrálie	5,33	4,81	4,27	4,27
USA	52,01	63,73	71,07	63,00
Singapur	0,64	0,52	0,00	0,78
Nizozemí	4,08	3,56	4,34	4,61
Lucembursko	1,38	0,40	0,00	0,00
Hong Kong	0,60	0,55	0,62	0,73
Velká Británie	18,83	11,56	8,45	14,98
Francie	9,52	8,01	6,02	6,13
Španělsko	0,54	1,64	1,97	0,12
Německo	1,20	0,00	0,00	0,96
Švýcarsko	0,00	0,00	0,00	0,35
Kanada	2,57	2,50	1,90	1,67
Japonsko	1,54	0,84	1,36	0,73
Irsko	0,04	0,03	0,00	0,00
Itálie	1,72	1,23	0,00	0,96
Belgie	0,00	0,62	0,00	0,71
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Warranty	0,00	0,00	0,00	0,35
Účty na viděnou	0,61	4,10	0,76	1,92
Práva	0,00	0,06	0,00	0,01
Akcie	99,39	95,84	99,24	97,72
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Telekomunikace	0,54	0,67	1,02	0,47
Technologie	1,92	13,08	2,14	0,33
Finanční sektory	0,00	0,00	0,00	0,71
Cyklické sektory	0,00	0,62	0,00	0,00
Spotřebitelský sektor (cyklický)	97,54	85,63	96,84	98,49
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CAD	2,57	2,41	1,91	1,65
CHF	0,01	0,01	0,05	0,37
USD	53,08	64,07	72,52	62,34
SGD	0,66	0,56	0,00	0,77
JPY	1,53	0,82	1,38	0,72
AUD	5,31	4,76	4,27	4,19
HKD	0,59	0,54	0,65	0,72
GBP	18,73	11,91	8,89	14,69
EUR	17,52	14,92	10,33	14,55
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné paříry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	66.740.119,10	63.888.508,26
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	246.874,45	37.962,28
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	10.545,53	79.774,84
IV.1.B	Daňová aktiva	2.640,00	
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-571.206,58	-32.219,64
IV.2.C	Půjčky	-279,68	
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	1.870.463,91	2.687.570,55
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	3.792,68	
VI.B	Získané výnosy	27.309,66	21.612,06
VI.C	Náklady k přičtení	-37.682,65	-20.629,36
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		68.292.576,42	66.662.578,99
A.	Kapitál	101.481.859,15	61.847.620,76
B.	Podíly na výsledku	46.663,97	-782,88
D.	Výsledek finančního období	-33.235.946,70	4.815.741,11
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-24.051.537,65	-135.656,35
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	16.977,39	
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	-297,61	
I.G	Devizové stavy a obchody	-8.587.353,43	5.356.165,74
Součet I		-32.622.211,30	5.220.509,39
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	253.700,14	167.813,83
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	-2.039,88	26.364,50
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	24.457,26	

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-406.533,53	-169.670,59
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-11.124,52	-84.989,54
IV.D Odměna správci	-390.925,78	-302.627,79
IV.E Administrativní náklady	-37.381,16	-15.390,66
IV.F Náklady spojené se vznikem organizace	-79,03	
IV.H Různé služby a majetky	-23.557,91	-6.313,58
IV.J Jiné náklady	-20.246,03	-19.949,49
Mezisoučet II + III + IV	-613.735,40	-404.768,28
Výnosy a náklady finančního období		
VII Výsledek finančního období	-33.235.946,70	4.815.741,11

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKOIE					
Belgie					
EUR= 1,000000 EUR					
9.000,00 GBL	-	566.134,10	52,900	476.100,00	0,70
Nizozemí					
EUR= 1,000000 EUR					
131.051,00 FEEDELSEVERN/	-	1.829.298,20	13,800	1.808.641,80	2,65
45.490,00 V.N.U.FIN	-	2.007.082,62	28,140	1.280.088,60	1,87
Německo					
EUR= 1,000000 EUR					
62.480,00 PROSIEBEN	SAT.1 MEDIA AG (FRA) (PREF)	528.541,08	10,270	641.669,60	0,94
Francie					
EUR= 0,987557 USD					
17.178,00 VIVENDI UNIVERSAL	ADR	1.162.611,79	21,500	373.980,44	0,55
EUR= 1,000000 EUR					
105.822,00 VIVENDI UNIVERSAL	-	3.844.206,70	21,880	2.315.385,36	3,39
29.200,00 TELEVISION FRANCAISE (TF1)	(PAR)	946.909,99	27,110	791.612,00	1,16
22.400,00 PUBLICIS GROUPE SA	-	702.589,99	27,950	626.080,00	0,92
Itálie					
EUR= 1,000000 EUR					
82.440,00 MEDIASET	-	831.848,15	7,840	646.329,60	0,95
Velká Británie					
EUR= 0,647920 GBP					
141.559,00 FEEDELSEMER PLC	-	1.333.607,76	6,235	1.352.236,64	1,99
138.586,00 PEARSON PLC	-	2.391.034,15	6,525	1.355.666,33	2,04
236.535,00 BRITISH SKY BROADCAST	-	3.223.194,70	6,230	2.236.279,09	3,35
223.556,00 CARLTON COMMUNICATION	-	883.687,86	2,100	724.576,49	1,06
138.700,00 WFP GROUP PLC	-	1.675.326,67	5,540	1.185.945,80	1,74
92.634,00 REUTERS GROUP PLC	-	1.189.080,23	3,480	498.614,52	0,73
469.328,00 TELEVEST COMMUNICATIONS	-	492.806,42	0,030	22.237,88	0,03
239.800,00 AEGIS GROUP PLC	-	485.489,25	0,887	415.283,52	0,61
566.400,00 GRENADA PLC	-	1.179.427,19	1,115	1.026.339,67	1,50
128.500,00 UNITED BUSINESS MEDIA PLC	-	1.127.147,56	4,350	862.722,25	1,26
Španělsko					
EUR= 1,000000 EUR					
18.700,00 TELEFONICA PUBLIC E INFO	(MAD)	129.207,22	4,130	77.231,00	0,11
Švýcarsko					
EUR= 1,469740 CHF					
1.000,00 PUBLICIS GROUPE SA	-	245.182,15	345,000	234.735,40	0,34
USA					
EUR= 0,987557 USD					
30.535,00 GANNETT	-	2.424.677,37	75,900	2.346.807,83	3,44
216.340,00 WALT DISNEY	-	6.338.844,17	18,900	4.140.344,30	6,06
26.404,00 MCGRAW HILL INC.	-	1.765.266,73	59,700	1.596.180,07	2,34
143.675,00 VACOM	B	7.771.439,42	44,370	6.455.181,57	9,45
423.880,00 AOL TIME WARNER INC.	-	14.366.021,02	14,710	6.313.837,88	9,25
124.754,00 COMCAST CORP A	-	5.141.390,69	24,200	3.057.086,12	4,48
565.798,00 LIBERTY MEDIA CORP.	A	9.967.107,51	10,000	5.729.269,30	8,39
89.909,00 CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	-	5.816.653,95	32,020	2.915.159,51	4,27
20.723,00 COX COMMUNICATIONS INC.	A	920.251,66	27,550	578.112,10	0,85
98.150,00 GENMOTORS	H	2.564.111,98	10,400	1.033.621,35	1,51
12.651,00 TRIBUNE	-	646.876,72	43,500	557.232,39	0,82
4.904,00 DOW JONES	-	318.666,10	48,450	240.592,49	0,35
41.391,00 OMNICOM GROUP	-	3.391.980,94	45,800	1.919.593,30	2,81
60.000,00 FOX ENTERTAINMENT GRP INC.	A	1.575.918,55	21,750	1.321.442,71	1,93
7.525,00 NEW YORK TIMES	-	365.911,58	51,500	392.420,39	0,57
12.400,00 CABLEVISION SYSTEMS	A	773.388,82	9,460	118.782,00	0,17
38.133,00 INTERPUBLIC GROUP	-	1.522.460,62	24,760	956.069,45	1,40
4.000,00 MEREDITH CORPORATION	-	193.059,97	38,350	155.332,81	0,23
40.100,00 GEMSTAR INTL GROUP LTD.	-	1.321.554,67	5,390	218.862,30	0,32
24.000,00 UNIVISION COMMUNICATIONS I	-	959.999,71	31,400	763.095,19	1,12
21.000,00 TMP VIGOR DAVIDE INC.	-	550.452,20	21,500	457.188,80	0,67
8.000,00 SCHLASSIC CORPORATION	-	419.474,36	37,900	307.020,25	0,45
8.000,00 EVANS SCRIPPS COMPANY (THE)	-	668.732,85	77,000	623.761,46	0,91

**KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Kanada						
EUR = 1,497080 CAD						
18.437,00	ROGERS COMM.	B	374.022,36	13,600	167.488,18	0,25
22.418,00	THOMSON	-	724.219,03	47,960	718.176,24	1,05
21.100,00	SHAW COMMUNICATIONS INC.	B	496.852,20	16,750	236.076,23	0,35
Austrálie						
EUR = 1,759300 AUD						
309.280,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	-	2.969.914,63	9,680	1.701.716,82	2,49
248.712,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	2.046.256,57	8,180	1.156.405,48	1,69
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
13.000,00	TOHO CO LTD	-	201.219,76	1374,000	150.895,90	0,22
5.000,00	TOKYO BROADC. SYSTEM	-	185.716,12	2685,000	113.412,69	0,17
30,00	FUJITELEVISION NETWORK	-	156.680,35	693000,000	175.631,27	0,26
2.200,00	ASATSU DK INC	-	73.960,15	2610,000	48.507,68	0,07
Hong Kong						
EUR = 7,703190 HKD						
67.200,00	TELEVISION BROADCASTS LTD	-	414.142,23	33,200	289.625,47	0,42
280,00	ORIENTAL PRESS GROUP	-	45,69	1,220	44,35	0,00
338.000,00	SCMP GROUP LTD.	-	272.294,10	4,525	198.547,61	0,29
Singapur						
EUR = 1,744850 SGD						
46.000,00	SINGAPORE PRESS HOLDING	-	672.786,40	19,900	524.629,62	0,77
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
101,00	INDEPENDENT NEWS	(DUB)	245,11	2,000	202,00	0,00
AKCIE CELKEM			105.137.000,07		66.740.119,10	97,73
PRÁVA						
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
43.786,00	PEARSON PLC	CP 13/03/02	9.688,25	0,136	9.190,79	0,01
PRÁVA CELKEM			9.688,25		9.190,79	0,01
WARRANTY						
Německo						
EUR = 0,647920 GBP						
20.000,00	DEUTSCHE BANK	22/10/02	232.374,85	7,700	237.683,66	0,35
WARRANTY CELKEM			232.374,85		237.683,66	0,35
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM			105.379.063,17		66.986.993,55	98,09
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP						
-181,21	KBC	GBP	-281,74	1,000	-279,68	0,00
EUR = 1,469740 CHF						
27.061,29	KBC	CHF	18.421,57	1,000	18.412,30	0,03
EUR = 0,987557 USD						
336.116,46	KBC	USD	340.595,45	1,000	340.351,45	0,50
EUR = 1,497080 CAD						
9.166,54	KBC	CAD	6.373,31	1,000	6.122,95	0,01
EUR = 1,759300 AUD						
3.336,55	KBC	AUD	1.979,21	1,000	1.896,58	0,00
EUR = 118,373000 JPY						
463.240,00	KBC	JPY	3.906,55	1,000	3.913,38	0,01
EUR = 7,703190 HKD						
48.304,25	KBC	HKD	6.557,14	1,000	6.270,68	0,01

**KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
EUR = 1,744850 SGD 2.881,41 KBC	SGD	1.726,01	1,000	1.651,38	0,00
EUR = 1,000000 EUR 1.491.845,19 KBC	EURO	1.491.845,19	1,000	1.491.845,19	2,18
ÚČTY NA VIDĚNOU		1.871.122,69		1.870.184,23	2,74
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 10.545,53 KBC	EUR NEVYPLACENÉ	10.545,53	1,000	10.545,53	0,02
2.640,00 KBC	PM DOBYTNÉ EUR	2.640,00	1,000	2.640,00	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM		13.185,53		13.185,53	0,02
Závazky					
EUR = 0,987557 USD -334.000,00 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-338.429,36	1,000	-338.208,33	-0,50
EUR = 1,000000 EUR -232.998,25 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-232.998,25	1,000	-232.998,25	-0,34
ZÁVAZKY CELKEM		-571.427,61		-571.206,58	-0,84
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				27.309,66	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-33.889,97	-0,05
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-6.580,31	-0,01
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				68.292.576,42	100,00

**KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
REED ELSEVIER NV	-	EUR	61.200	0	0
GANNETT	-	USD	16.600	0	0
SONY CORP	-	JPY	0	-570	0
V.N.U.FIN	-	EUR	23.077	-10.000	0
WOLTERS KLUWER	-	EUR	1.000	-11.158	0
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR	136.200	-65.074	0
G.B.L.	-	EUR	9.000	0	0
WALT DISNEY	-	USD	140.500	-54.000	0
TOHO CO LTD	-	JPY	0	0	11.700
THE NEWS CORPORATION LTD.	-	AUD	167.900	0	0
TELEVISION FRANCAISE (TF1)	(PAR)	EUR	29.200	0	0
TELEVISION BROADCASTS LTD	-	HKD	31.000	0	0
REED ELSEVIER PLC	-	GBP	82.700	-56.000	0
PEARSON PLC	-	GBP	102.300	0	0
MCGRAW-HILL INC.	-	USD	13.190	-2.300	0
VIACOM	B	USD	99.100	-64.200	0
THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	AUD	115.900	0	0
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP	153.300	-22.000	0
CARLTON COMMUNICATION	-	GBP	222.319	0	0
TOPPAN PRINTING	-	JPY	34.000	-74.000	0
WPP GROUP PLC	-	GBP	138.700	0	0
FUJITELEVISION NETWORK	-	JPY	30	0	0
REUTERS GROUP PLC	-	GBP	34.800	-30.000	0
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	267.700	-169.000	0
SINGAPORE PRESS HOLDING	-	SGD	46.000	0	0
MEDIASET	-	EUR	82.440	0	0
COMCAST CORP-A	-	USD	59.900	-4.500	0
TELEWEST COMMUNICATIONS	-	GBP	352.000	-300.000	0
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	308.500	0	0
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	-	USD	48.900	0	0
TELEFONICA PUBLIC. E INFO	(MAD)	EUR	6.700	-48.000	0
SOGECABLE	(MAD)	EUR	3.100	-33.100	0
COX COMMUNICATIONS INC.	A	USD	11.200	-9.000	0
ROGERS COMM.	B	CAD	10.100	-9.000	0
GEN.MOTORS	H	USD	45.750	0	0
SCMP GROUP LTD.	-	HKD	119.000	0	0
PUBLICIS GROUPE SA	-	EUR	29.683	-7.283	0
INDEPENDENT NEWS	(DUB)	EUR	1	0	0
THOMSON	-	CAD	10.500	0	0
TRIBUNE	-	USD	6.500	-7.000	0
DOW JONES	-	USD	2.310	0	0
OMNICOM GROUP	-	USD	27.400	0	0
FOX ENTERTAINMENT GRP INC	A	USD	60.000	0	0
AEGIS GROUP PLC	-	GBP	139.800	0	0
NEW YORK TIMES	-	USD	3.820	-3.000	0
ASATSU DK INC	-	JPY	500	0	0
CABLEVISION SYSTEMS	A	USD	4.400	0	0
INTERPUBLIC GROUP	-	USD	22.300	0	0
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	USD	4.500	-4.500	0
MEREDITH CORPORATION	-	USD	4.000	0	0
GEMSTAR INTL GROUP LTD	-	USD	14.500	-11.000	0
GRANADA PLC	-	GBP	596.400	0	0
PRO SIEBEN	SAT.1 MEDIA AG (FRA)(PREF)	EUR	82.480	-20.000	0
PUBLICIS GROUPE SA	CVG	EUR	0	-7.283	0
PUBLIGROUPE SA	-	CHF	1.000	0	0
UNIVISION COMMUNICATIONS INC	-	USD	24.000	0	0
TMP WORLDWIDE INC.	-	USD	21.000	0	0
SHAW COMMUNICATIONS INC	B	CAD	9.600	0	0
UNITED BUSINESS MEDIA PLC	-	GBP	148.500	-20.000	0
SCHOLASTIC CORPORATION	-	USD	8.000	0	0
E.W.SCRIPPS COMPANY (THE)	-	USD	8.000	0	0
PEÁVA					
CARLTON COMMUNICATION	CP 27/02/02	GBP	142.337	-142.337	0
PEARSON PLC	CP 13/03/02	GBP	43.786	0	0
V.N.U.FIN	CP 18/04/02	EUR	37.213	-37.213	0
INDEPENDENT NEWS	CP 24/04/02	EUR	100	-100	0
WARRANTY					
DEUTSCHE BANK		22/10/02	GBP	20.000	0

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES

Investiční cíle: Jmění podfondu bude investováno zejména do akcií společností působících v oblasti zdravotnictví se značným důrazem na společnosti, jejichž hlavní činností je vývoj a výroba lékařských přístrojů a u nichž jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Medical Technologies (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
31-12-2000	1 231,17	1 231,17	23 728	2 255	31 989 736,00
30-06-2001	1 167,23	1 157,72	21 899	1 838	27 689 517,19
31-12-2001	1 219,01	1 209,08	22 745	1 850	29 962 694,62
30-06-2002	1 168,19	1 150,36	16 978	1 227	21 245 258,70

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund Medical Technologies investuje do podniků operujících v oblasti lékařských technologií. Hlavními podsektory jsou kardiovaskulární choroby (stents, brady a tachypacemakers), kostní chirurgie (kolenní a kyčelní klouby, meziobratlové ploténky), oftalmologie a analýza in-vitro. Mimo jiné investujeme do Healthcare Services, institucí poskytujících léčebné služby jako například nemocnic, ozdravoven a asociací sdružujících lékaře (například zubaře). I zde velmi pečlivě vybíráme akcie vykazující rovnováhu mezi růstem a rizikem. Tento podsektor využil toho, že velké farmaceutické firmy přestaly být pro investory bezpečným přístavem (zejména v důsledku vypršení některých patentů, těžkostí s FDA a státních zásahů).

Budoucí investiční politika

Problémy s výrobky, vypršení patentů a stále méně předvídatelné výsledky by mohly v nejbližších měsících značně komplikovat situaci ve farmaceutické oblasti. To by mohlo nepřímo upevnit pozici Healthcare Services v jejich roli jediné defenzivní hodnoty v oblasti zdravotnictví. Nicméně pokud se potvrdí ekonomický růst, měla by tato defenzivní složka být omezena a fond by se měl spíše soustředit na Healthcare Equipment, což je složka citlivější na růst. Zhodnocení specifických servisních společností jsou podle historických norem vysoká, což je podle našeho názoru oprávněné, vzhledem k růstu celého sektoru a zejména k stabilitě tohoto vývoje. Ať už se situace bude vyvíjet jakkoli, opatrnost bude i nadále na místě.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Japonsko	3,02	3,08	1,68	1,97
Island	0,86	1,15	0,00	0,00
Velká Británie	6,14	6,92	5,59	3,57
Finsko	0,19	0,32	0,21	0,34
USA	80,14	79,96	85,98	85,75
Švédsko	1,10	1,05	0,00	0,00
Dánsko	3,70	2,57	2,32	3,14
Německo	1,86	1,86	1,59	1,73
Švýcarsko	1,40	1,50	1,34	2,04
Kanada	0,43	0,45	0,42	0,73
Belgie	0,98	1,03	0,76	0,60
Singapur	0,18	0,11	0,11	0,13
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	97,09	97,04	94,25	99,23
Práva	0,01	0,00	0,00	0,00
Účty na viděnou	2,90	2,96	5,75	0,77
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Finanční sektory	7,83	6,42	3,18	4,48
Technologie	0,98	1,03	0,76	0,60
Spotřebitelský sektor (cyklický)	0,30	0,42	8,51	0,13
Farmacie	90,89	92,13	87,55	94,79
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CAD	0,42	0,44	0,40	0,73
USD	79,77	80,46	85,25	86,51
SGD	0,17	0,14	0,13	0,13
SEK	1,08	1,04	0,03	0,00
JPY	2,14	2,15	1,59	1,63
GBP	5,99	6,78	5,35	3,55
EUR	5,02	4,55	3,29	2,32
DKK	4,03	2,95	2,65	3,11
CHF	1,38	1,49	1,31	2,02
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C	Akcie	21.079.551,95
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	2.348,76
IV.2	Závazky	
IV.2.A	Částky k zaplacení	-142.282,75
IV.2.C	Půjčky	-70.211,87
IV.2.D	Jiné	
V	Hotovost a účty v bankách	
V.A	Volná bankovní aktiva	375.186,65
VI	Účty časového rozlišení	
VI.A	Náklady příštích období	2.087,92
VI.B	Získané výnosy	7.107,75
VI.C	Náklady k přičtení	-6.180,95
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	21.245.258,70
		27.689.517,19
A.	Kapitál	21.883.022,65
B.	Podíly na výsledku	-38.490,74
D.	Výsledek finančního období	-599.273,21
	<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>	
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky	
I.C	Akcie	-894.070,10
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	4.001,29
I.G	Devizové stavy a obchody	345.355,55
	Součet I	-544.713,26
		-842.909,13
II	Výnosy a náklady z investování	
II.A	Dividendy	162.007,74
II.B	Úroky	
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	20.829,00
III	Ostatní náklady	
III.B	Jiné	5.932,62

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v USD)	(v USD)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-71.184,18	-14.318,60
IV.B Finanční náklady		-4,70
IV.C Odměna depozitáři	-9.797,93	-34.613,95
IV.D Odměna správci	-141.547,39	-133.931,75
IV.E Administrativní náklady	-12.962,69	-6.614,97
IV.F Náklady spojené se vznikem organizace	-35,48	
IV.H Různé služby a majetky	-2.041,49	-3.126,41
IV.J Jiné náklady	-5.760,15	-7.407,62
Mezisoučet II + III + IV	-54.559,95	-856.227,32
Výnosy a náklady finančního období		
VII Výsledek finančního období	-599.273,21	-1.699.136,45

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
USD = 1,012599 EUR						
12.975,00	IBA ION BEAM	-	847.471,26	9,800	125.572,81	0,59
Německo						
USD = 1,012599 EUR						
6.000,00	FRESENIUS MED. CARE	-	480.735,46	45,250	268.121,73	1,26
2.333,00	GEHE AG	(FRA)	72.375,60	42,300	97.457,95	0,46
Velká Británie						
USD = 0,656083 GBP						
62.681,00	SMITH&NEPHEW PLC	-	202.841,55	3,640	347.758,76	1,64
37.600,00	AMERSHAM PLC	-	282.087,60	5,800	332.396,63	1,56
13.400,00	SSL INTERNATIONAL PLC	-	148.406,33	3,576	73.043,61	0,34
Dánsko						
USD = 7,522198 DKK						
24.000,00	WILLIAM DEMANT HOLDING	-	514.163,85	196,000	625.349,07	2,94
1.000,00	RADIOMETER	B	38.128,79	271,000	36.026,69	0,17
Švýcarsko						
USD = 1,488258 CHF						
5.000,00	STRAUMANN HOLDING AG	REG	364.945,41	128,000	430.032,85	2,02
Finsko						
USD = 1,012599 EUR						
2.800,00	INSTRUMENTARIUM	-	45.631,95	25,550	70.649,88	0,33
USA						
USD = 1,000000 USD						
11.350,00	ABBOTT LAB.	-	314.608,85	37,650	427.327,50	2,01
38.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-	2.189.159,08	52,260	1.985.880,00	9,35
9.700,00	CIGNA CORP.	-	775.781,33	97,420	944.974,00	4,45
48.600,00	MEDTRONIC INC	-	2.090.854,02	42,850	2.082.510,00	9,80
42.200,00	BAXTER INTL INC	-	1.418.051,74	44,450	1.875.790,00	8,83
19.400,00	HCA INC	-	589.052,42	47,500	921.500,00	4,34
18.600,00	BIOMET	-	566.438,82	27,120	504.432,00	2,37
14.300,00	TENET HEALTHCARE	-	401.702,16	71,550	1.023.165,00	4,82
23.000,00	GUIDANT CORPORATION	-	932.075,14	30,230	695.290,00	3,27
43.000,00	SERVICE CORP. INTL.	-	184.472,12	4,830	207.690,00	0,98
16.000,00	BECTON DICKINSON	-	531.550,30	34,450	551.200,00	2,59
28.800,00	BOSTON SCIENTIFIC	-	894.068,77	29,320	844.416,00	3,97
700,00	ST JUDE MEDICAL INC.	-	17.934,56	73,850	51.695,00	0,24
22.500,00	MCKESSON CORP	-	574.898,53	32,700	735.750,00	3,46
33.050,00	CARDINAL HEALTH INC	-	1.452.773,46	61,410	2.029.600,50	9,55
7.300,00	OCULAR SCIENCES INC	-	115.265,31	26,500	193.450,00	0,91
7.400,00	STRYKER CORPORATION	-	406.917,12	53,510	395.974,00	1,86
3.600,00	APPLERA CORP-APPLIED BIOSY	-	188.100,00	19,490	70.164,00	0,33
59.500,00	HEALTHSOUTH CORPORATION	-	332.657,57	12,790	761.005,00	3,58
14.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	-	126.000,00	8,470	118.580,00	0,56
7.800,00	QUEST DIAGNOSTICS INC	-	484.867,50	86,050	671.190,00	3,16
12.000,00	LABORATORY CORP OF AMERICA	-	339.675,00	45,650	547.800,00	2,58
21.600,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT	A	427.928,32	20,150	435.240,00	2,05
Kanada						
USD = 1,515942 CAD						
7.000,00	EXTENDICARE INC.	-	16.356,14	5,870	27.105,24	0,13
8.000,00	MDS	-	117.469,04	24,200	127.709,30	0,60
Japonsko						
USD = 119,864473 JPY						
15.000,00	OLYMPUS OPTICAL TLD	-	246.242,76	1674,000	209.486,58	0,99
15.400,00	TERUMO CORP.	-	420.576,73	1602,000	205.822,44	0,97
Singapur						
USD = 1,766834 SGD						
58.000,00	PARKWAY HOLDINGS LTD	-	62.042,68	0,865	28.395,41	0,13
AKCIE CELKEM						
			19.214.307,27		21.079.551,95	99,22
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM						
			19.214.307,27		21.079.551,95	99,22

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 0,656083 GBP 0,01 KBC	GBP	0,01	1,000	0,02	0,00
USD = 7,522198 DKK -0,03 KBC	DKK	0,00	1,000	0,00	0,00
USD = 7,504549 NOK -1,985,00 KBC	NOK	-257,17	1,000	-264,51	0,00
USD = 1,000000 USD 375.186,63 KBC	USD	375.186,63	1,000	375.186,63	1,77
USD = 119,864473 JPY -8.363.125,00 KBC	JPY	-67.471,77	1,000	-69.771,53	-0,33
USD = 1,012599 EUR -178,06 KBC	EURO	-176,32	1,000	-175,83	0,00
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		307.281,38		304.974,78	1,44
Závazky					
USD = 1,000000 USD -74.385,45 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-74.385,45	1,000	-74.385,45	-0,35
USD = 1,012599 EUR -68.752,79 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-67.637,49	1,000	-67.897,30	-0,32
ZÁVAZKY CELKEM		-142.022,94		-142.282,75	-0,67
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				7.107,75	0,03
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-4.093,03	-0,02
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				3.014,72	0,01
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNA 2002				21.245.258,70	100,00

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ABBOTT LAB.	-	USD	0	-3.500	0
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	35.000	0	0
SMITH&NEPHEW PLC	-	GBP	1.316	-122.000	0
AETNA INC	NEW	USD	0	-8.400	0
MEDTRONIC INC	-	USD	15.000	-17.000	0
BAXTER INTL INC	-	USD	0	-8.500	0
HCA INC	-	USD	0	-12.000	0
HOYA CORPORATION	-	JPY	0	-1.000	0
TENET HEALTHCARE	-	USD	0	-6.300	0
GUIDANT CORPORATION	-	USD	21.000	-14.000	0
IDEXX LABORATORIES INC.	-	USD	0	-4.000	0
OSTEOTECH INC	-	USD	0	-1.500	0
CARDINAL HEALTH INC	-	USD	1.000	-8.000	0
CONMED CORPORATION	(NAS)	USD	0	-9.000	0
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	USD	0	-7.800	3.900
INSTRUMENTARIUM	-	EUR	0	0	1.400
GEHE AG	(FRA)	EUR	333	0	0
UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	USD	0	-23.400	0
PACIFICARE HEALTH SYSTEMS, INC.	-	USD	0	-5.000	0
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	-	USD	0	-3.400	0
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	-	USD	0	0	6.000
GENZYME CORP-BIOSURGERY DIVISION	-	USD	0	-8.484	0
MIDAS INC.	-	USD	0	-200.000	0
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A	USD	4.000	0	0
GEHE AG	GEH 01/01/02	EUR	333	-333	0
PRÁVA					
GEHE AG	CP 08/04/02	EUR	2.000	-2.000	0
SMITH&NEPHEW PLC	CP 17/04/02	GBP	183.365	-183.365	0

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM

Investiční cíle: Hlavním cílem společnosti je nabídnout akcionářům největší možný výnos prostřednictvím investic do převoditelných cenných papírů. To se projevuje úsilím o výnosy a příjmy. Podfond bude investovat hlavně do akcií a finančních instrumentů, které mají vztah k oblastem jako blahobyt a rozvoj, zejména do následujících oblastí: biotechnologie a informační technologie, farmaceutický průmysl, telekomunikace, elektronika. U rozložení správci berou v potaz ekonomický význam jednotlivých zemí a sektorů, stejně jako perspektivy a specifickou situaci na daných trzích.

Vývoj KBC Equity Fund Millennium (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	176,18	174,51	988 446	88 994	189 674 848,87
30-06-2001	162,35	158,92	952 222	87 966	168 574 508,18
31-12-2001	140,37	137,40	921 129	84 892	140 960 104,97
30-06-2002	92,63	89,83	920 044	83 099	92 689 758,06

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund Millennium investuje do akcií podniků spojených s blahobytem, inovací a pokrokem.

V rámci těchto témat fond investuje do (pod-) sektorů jako software, hardware, telekomunikační zařízení, telekomunikace, výroba léků, biotechnologie, lékařské přístroje a služby, média, ekologická energetika, vodárenství a kanalizace a bezpečnější doprava.

Od začátku tohoto roku už fond ztratil 35 % své hodnoty, a to zejména kvůli silnému zastoupení oblastí citlivých na růst. Zejména bychom měli zdůraznit, že jsme od února do fondu zahrnuli některé podsektory (ekologickou energetiku, vodárenství a kanalizace a bezpečnější dopravu), abychom zmírnili důraz kladený na růstové akcie.

Od počátku tohoto roku pouze lékařské přístroje a služby citelně překročily hodnoty na celkovém trhu. Nové druhy energií, vodárenství a kanalizace a bezpečnější doprava vykázaly výkony téměř srovnatelné s trhem v širším slova smyslu. Všechny ostatní podsektory si vedly hůře, přičemž bezdrátové telekomunikace (- 50 %) a hardware (- 45 %) zaznamenaly vůbec nejhorší výsledky.

Hlavní pozice fondu jsou Microsoft (asi 8 %), Cisco, IBM, Pfizer, Oracle, Intel (společně odpovídající asi 3 %) a Viacom, SAP, Waste management, Nokia, Vestas Windsystems a Vivendi Environnement (které společně představují přibližně 2 %).

Budoucí investiční politika

Vzhledem k ekonomickému růstu, který pokračoval i v druhém pololetí tohoto roku, udržujeme nadměrné zastoupení médií, některých složek software určených podnikům a v menší míře i software určeného soukromým osobám. Nové energie, vodárenství a kanalizace a výroba léků mají nadhodnocenou pozici, vzhledem k jejich nízkému zhodnocení. Telekomunikační přístroje jsou podhodnoceny kvůli velmi nepříznivému vývoji telekomunikačních společností a hardware je také málo zastoupen vzhledem k vysokému zhodnocení.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Malajsie	0,21	0,21	0,28	0,00
Japonsko	7,78	7,73	6,74	8,00
Německo	2,87	0,16	0,18	4,33
Kanada	3,09	2,84	2,61	0,90
Švýcarsko	3,16	2,93	3,20	2,07
Dánsko	0,42	0,53	0,55	2,23
Španělsko	1,18	1,16	1,42	1,27
Finsko	4,47	2,86	3,63	2,35
Norsko	0,02	0,02	0,02	0,00
Nizozemí	0,54	0,00	0,00	0,46
Nový Zéland	0,08	0,10	0,11	0,00
Portugalsko	0,05	0,04	0,06	0,00
Singapur	0,42	0,38	0,41	0,40
Švédsko	1,72	1,06	1,19	0,00
USA	54,42	63,07	63,64	62,44
Belgie	0,29	0,78	0,93	0,81
Austrálie	1,25	1,52	1,60	0,00
Francie	5,84	3,27	3,58	8,75
Itálie	2,49	2,31	2,57	0,48
Izrael	0,00	0,00	0,00	0,89
Irsko	0,02	0,02	0,02	0,00
Hong Kong	0,34	0,28	0,28	0,00
Velká Británie	9,34	8,73	6,98	4,62
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	100,93	98,88	99,71	98,84
Účty na viděnou	-1,01	0,28	-0,59	0,27
Práva	0,08	0,15	0,04	0,07
Investiční fondy	0,00	0,69	0,83	0,81
Dluhopisy	0,00	0,00	0,01	0,01
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Investiční fondy	0,00	0,69	0,82	0,81
Veřejně prospěšné podniky	0,00	0,00	0,00	3,20
Telekomunikace	21,50	20,05	21,02	10,00
Různé	1,26	2,19	0,42	0,76
Technologie	40,30	47,12	43,30	40,30
Finanční sektory	0,06	0,10	0,11	0,00
Farmacie	21,64	16,98	16,74	22,92
Spotřebitelský sektor (cyklický)	10,29	8,97	12,42	13,86
Cyklické sektory	4,95	3,90	5,17	8,15
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
AUD	1,30	1,53	1,65	0,07
NOK	0,02	0,02	0,02	0,04
NZD	0,08	0,11	0,12	0,00
SEK	1,74	1,08	1,23	0,09
SGD	0,44	0,41	0,45	0,42
USD	59,39	64,71	66,20	63,17
JPY	7,89	7,75	6,87	7,99
CAD	3,14	1,87	1,75	0,89
HKD	0,36	0,29	0,32	0,02
GBP	8,87	8,25	6,41	4,77
EUR	12,91	10,25	10,83	18,23
DKK	0,43	0,54	0,57	2,25
CHF	3,22	2,98	3,30	2,06
MYR	0,21	0,21	0,28	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.A	Dluhopisy	6.127,71	6.548,42
II.C	Akcie	91.630.519,63	166.534.461,05
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	811.149,91	1.420.859,63
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	1.255,75	4.322.442,15
IV.1.B	Daňová aktiva	1.358,94	1.358,94
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-342.857,37	-1.237.443,92
IV.2.C	Půjčky	-758,22	-3.486.917,79
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	591.557,66	875.815,82
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	10.040,75	
VI.B	Získané výnosy	9.408,01	191.384,75
VI.C	Náklady k přičtení	-28.044,71	-54.000,87
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		92.689.758,06	168.574.508,18
A.	Kapitál	140.534.515,93	183.472.393,54
B.	Podíly na výsledku	316,94	-4.005,55
D.	Výsledek finančního období	-47.845.074,81	-14.893.879,81
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.A	Dluhopisy	-536,51	-1.516,97
I.C	Akcie	-36.598.748,27	-29.107.690,48
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-416.482,62	-46.668,38
I.G	Devizové stavy a obchody	-10.159.628,95	15.040.155,67
Součet I		-47.175.396,35	-14.115.720,16
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	457.352,75	595.238,98
II.B	Úroky		
II.B.1	Ukládací cenné papíry a převoditelné cenné papíry	578,37	347,77
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	24.455,60	-221.363,19

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
III	Ostatní náklady	
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků	0,62
III.B	Jiné	44.106,70
IV	Provozní náklady	256,16
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-449.559,12
IV.B	Finanční náklady	-119.906,44
IV.C	Odměna depozitáři	-4,96
IV.D	Odměna správci	-35.320,46
IV.E	Administrativní náklady	-617.492,65
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-56.010,09
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-189,05
IV.H	Různé služby a majetky	-31,04
IV.I	Jiné náklady	-135,57
IV.J	Jiné náklady	-10.153,39
		-18.075,11
		-27.442,78
		-50.508,00
	Mezisoučet II + III + IV	-669.678,46
	Výnosy a náklady finančního období	-778.159,65
VII	Výsledek finančního období	-47.845.074,81
		-14.893.879,81

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
DLUHOPISY						
EUR = 0,647920 GBP 7.254,00	BAE SYSTEMS PLC	99/03 7.45% 29/11	3.587,26	102,136	6.127,71	0,01
DLUHOPISY CELKEM			3.587,26		6.127,71	0,01
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR 83.296,00	KBC PRIVATE EQUITY FUND(*)	BIOTECH_DIV_(COURS BOURS.)	1.218.204,00	9,000	749.664,00	0,81
Nizozemí						
EUR = 1,000000 EUR 15.000,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	484.500,00	28,270	424.050,00	0,46
Německo						
EUR = 1,000000 EUR 30.000,00	SIEMENS	REG	2.074.700,00	60,780	1.823.400,00	1,97
22.000,00	SAP AG	-	3.456.120,00	99,250	2.183.500,00	2,36
Francie						
EUR = 1,000000 EUR 49.800,00	ALCATEL	-	1.283.768,51	7,040	350.592,00	0,38
15.100,00	AVENTIS	-	828.036,75	71,750	1.083.425,00	1,17
0,00	LEGRAND	(PAR)	0,00	137,000	0,00	0,00
20.000,00	STIMICROELECTRONICS NV	-	720.200,00	25,250	505.000,00	0,54
40.000,00	SUEZ	-	1.346.440,00	27,000	1.080.000,00	1,17
30.200,00	SANOFI SYNTHELABO	-	1.163.893,10	61,600	1.860.320,00	2,01
22.500,00	DASSAULT SYSTEMES	-	1.171.450,00	46,250	1.040.625,00	1,12
10.000,00	BUSINESS OBJECTS	(PAR)	460.180,00	29,650	296.500,00	0,32
60.000,00	VIVENDI ENVIRONNEMENT	(PAR)	2.220.663,00	31,250	1.875.000,00	2,02
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR 100.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	662.777,55	4,150	415.000,00	0,45
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP 5.808,00	CABLE & WIRELESS	-	22.795,14	1,672	14.992,41	0,02
1.076.044,00	VODAFONE GROUP PLC	-	2.322.483,56	0,900	1.494.690,09	1,61
141.537,00	BP PLC	-	1.323.219,59	5,510	1.203.649,94	1,30
20.000,00	ASTRAZENECA PLC	-	714.186,63	27,160	838.375,11	0,90
51.400,00	BRITISH SKY BROADCAST	-	650.889,77	6,290	498.990,62	0,54
227,00	FKI	-	672,85	1,567	549,18	0,00
50.000,00	AUTONOMY CORPORATION PLC	-	270.326,53	2,580	199.098,65	0,21
0,00	KIDDE PLC	-	0,00	0,860	0,00	0,00
2,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	46,02	14,180	43,77	0,00
Dánsko						
EUR = 7,428600 DKK 75.000,00	VESTAS WINDS SYSTEMS	-	1.989.992,48	204,000	2.059.607,46	2,22
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR 138.226,00	TELEFONICA SA	-	2.067.053,11	8,500	1.174.921,00	1,27
0,00	FABRICA ESP. DE PROD. QUIM	(MAD)	0,00	12,500	0,00	0,00
Švýcarsko						
EUR = 1,469740 CHF 1.200,00	SERONO AG	-	1.098.776,53	981,000	800.957,99	0,86
25.000,00	NOVARTIS AG	REG	1.025.354,18	65,450	1.113.292,15	1,20
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR 145.000,00	NOKIA	A	2.701.923,17	14,820	2.148.900,00	2,32

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
USA					
EUR = 0,987557 USD					
17.000,00	WYETH	878.169,48	51,200	881.366,85	0,95
7.400,00	APPLE COMPUTER	135.041,05	17,720	132.780,17	0,14
14.000,00	BELLSOUTH CORP.	571.167,32	31,500	446.556,59	0,48
20.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.058.367,73	25,700	520.476,28	0,56
45.655,00	HEWLETT PACKARD	1.323.808,66	15,280	706.398,11	0,76
42.200,00	I.B.M.	3.922.531,98	72,000	3.076.683,17	3,32
145.000,00	INTEL CORP	3.700.452,97	18,270	2.682.528,70	2,89
25.000,00	JOHNSON & JOHNSON	1.713.238,98	52,260	1.322.961,61	1,43
30.000,00	MOTOROLA	737.919,37	14,590	443.214,92	0,48
85.000,00	PFIZER	2.872.461,58	35,000	3.012.484,34	3,25
68.386,00	TEXAS INSTRUMENTS	2.116.791,82	23,700	1.641.169,27	1,77
18.400,00	COMPUTER ASSOC.INT.	743.296,58	15,890	296.059,87	0,32
70.000,00	WASTE MANAGEMENT INC.	2.073.582,08	26,050	1.846.475,70	1,99
25.000,00	UNITED TECHNOLOGIES	1.813.134,38	67,900	1.718.888,12	1,85
1,00	COMPAQ COMPUTER	31,66	11,000	11,13	0,00
30.000,00	MEDTRONIC INC	1.669.749,13	42,850	1.301.697,02	1,40
15.000,00	BAXTER INTL INC	919.231,69	44,450	675.150,90	0,73
40.000,00	AMGEN	2.619.187,04	41,880	1.696.307,15	1,83
35.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.804.339,07	40,150	1.422.955,84	1,54
225.400,00	CISCO SYSTEMS INC	7.271.216,98	13,950	3.183.947,85	3,44
246.600,00	ORACLE CORP	2.387.423,82	9,470	2.364.726,29	2,55
94.300,00	EMC CORPORATION	2.406.233,82	7,550	720.935,60	0,78
48.165,00	VIACOM	1.715.136,33	44,370	2.164.007,80	2,33
13.000,00	TENET HEALTHCARE	931.325,45	71,550	941.869,68	1,02
27.600,00	APPLIED MATERIALS	290.671,07	19,020	531.566,28	0,57
16.400,00	MICRON TECHNOLOGY	724.530,84	20,220	335.786,19	0,36
38.000,00	SCHERING-PLOUGH CORP	1.708.520,39	24,600	946.578,26	1,02
8.100,00	YAHOO INC.	1.405.850,68	14,760	121.062,37	0,13
6.624,00	ADOBE SYSTEMS	114.004,31	28,500	191.162,63	0,21
25.000,00	GENZYME CORP	1.382.181,22	19,240	487.060,49	0,53
40.000,00	SBC COMMUNICAT	1.832.526,12	30,500	1.235.371,72	1,33
55.700,00	JDS UNIPHASE CORP	924.106,86	2,670	150.592,83	0,16
15.800,00	BMC SOFTWARE	348.461,55	16,600	265.584,67	0,29
90.250,00	AOL TIME WARNER INC.	4.270.232,39	14,710	1.344.304,67	1,45
50.000,00	I2 TECHNOLOGIES	359.812,06	1,480	74.932,38	0,08
2.300,00	REAL NETWORKS INC.	167.697,73	4,070	9.478,95	0,01
15.000,00	QUALCOMM CORP	1.032.762,68	27,490	417.545,51	0,45
137.000,00	LIBERTY MEDIA CORP.	1.775.263,08	10,000	1.387.261,70	1,50
0,00	LOCKHEED MARTIN CORP	0,00	69,500	0,00	0,00
30.000,00	DELPHI CORP	524.310,89	13,200	400.989,51	0,43
10.500,00	UNITEDHEALTH GROUP INC.	895.316,50	91,550	973.386,85	1,05
20.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	1.142.618,61	33,500	678.441,85	0,73
15.000,00	COMCAST CORP-A	623.646,08	23,840	362.105,68	0,39
90.000,00	ALLIED WASTE INDUSTRIES IN	1.247.570,12	9,600	874.886,21	0,94
15.000,00	ASTROPOWER INC	461.500,11	19,640	298.311,89	0,32
50.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	1.003.126,00	6,040	305.805,13	0,33
5.606,00	AGILENT TECHNOLOGIES	368.556,16	23,650	134.252,40	0,14
16.000,00	BIOTECH HOLDERS TRUST	2.122.171,63	83,200	1.347.972,83	1,45
36.200,00	BEA SYSTEMS INC	789.347,93	9,510	348.599,63	0,38
82.084,00	AT & T WIRELESS SERVICES	3.118.224,96	5,850	486.241,71	0,52
85.000,00	VISTEON	1.366.359,48	14,200	1.222.207,93	1,32
49.100,00	SIEBEL SYSTEMS	1.764.621,30	14,220	706.999,19	0,76
27.500,00	SYMANTEC CORPORATION	1.092.244,92	32,850	914.757,33	0,99
137.000,00	MICROSOFT CORP	10.333.286,81	54,700	7.588.321,48	8,19
75.000,00	SUN MICROSYSTEMS	540.981,97	5,010	380.484,37	0,41
Kanada					
EUR = 1,497080 CAD					
0,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	0,00	2,200	0,00	0,00
0,00	BOMBARDIER INC	0,00	12,600	0,00	0,00
0,00	QUEBECOR	0,00	19,700	0,00	0,00
0,00	THOMSON	0,00	47,960	0,00	0,00
0,00	CAE INC	0,00	12,450	0,00	0,00
50.000,00	BALLARD POWER SYSTEMS	1.659.849,76	24,780	827.611,08	0,89
0,10	MDS	0,81	24,200	1,62	0,00

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
40.000,00	HONDA MOTOR CO	-	1.865.701,71	4860,000	1.642.266,40	1,77
11.100,00	KYOCERA	-	873.118,29	8750,000	820.499,60	0,89
20.000,00	SONY CORP	-	1.038.755,09	6330,000	1.069.500,65	1,15
16.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	570.843,13	5260,000	710.972,94	0,77
900,00	CANON INC	-	16.136,96	4530,000	34.441,98	0,04
61.000,00	FUJITSU LTD	-	1.031.673,58	836,000	430.807,75	0,46
3.100,00	ADVANTEST CORP	-	312.608,06	7460,000	195.365,55	0,21
300,00	NIPPON TEL & TEL	-	2.614.471,36	493000,000	1.249.440,33	1,35
0,00	UNIDEN CORP	-	0,00	675,000	0,00	0,00
0,00	ALPS ELECTRIC CO	-	0,00	1514,000	0,00	0,00
500,00	NTT DOCOMO, INC.	-	1.254.913,33	295000,000	1.246.061,18	1,34
Singapur						
EUR = 1,744850 SGD						
41.400,00	CREATIVE TECHNOLOGY LTD	(SGDM)	617.277,86	15,700	372.513,40	0,40
Izrael						
EUR = 0,987557 USD						
60.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	1.960.575,89	13,560	823.851,18	0,89
AKCIE CELKEM			132.990.717,72		91.630.519,63	98,86
PRÁVA						
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
149.400,00	OLIVETTI&CIA ORD	CP 05/11/01	24.651,00	0,165	24.651,00	0,03
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
2,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 20/02/02	0,34	0,133	0,41	0,00
2,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	0,25	0,100	0,31	0,00
1.076.044,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	13.522,89	0,008	13.834,19	0,01
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
20.000,00	SONERA CORP	CP 12/11/01	23.000,00	1,150	23.000,00	0,02
PRÁVA CELKEM			61.174,48		61.485,91	0,06
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ			134.273.683,46		92.447.797,25	99,74
Bankovní účet						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP						
97.122,93	KBC	GBP	158.588,85	1,000	149.899,57	0,16
EUR = 7,428600 DKK						
218.670,69	KBC	DKK	29.426,64	1,000	29.436,33	0,03
EUR = 1,469740 CHF						
-206,22	KBC	CHF	-140,49	1,000	-140,31	0,00
EUR = 7,411170 NOK						
251.556,70	KBC	NOK	31.848,15	1,000	33.942,91	0,04
EUR = 9,076450 SEK						
726.658,56	KBC	SEK	79.938,48	1,000	80.059,77	0,09
EUR = 0,987557 USD						
-610,23	KBC	USD	-672,98	1,000	-617,91	0,00
EUR = 1,497080 CAD						
2.698,48	KBC	CAD	1.935,85	1,000	1.802,50	0,00
EUR = 1,759300 AUD						
112.761,62	KBC	AUD	66.628,64	1,000	64.094,59	0,07
EUR = 2,033370 NZD						
3.499,71	KBC	NZD	1.734,42	1,000	1.721,14	0,00
EUR = 118,373000 JPY						
920.239,00	KBC	JPY	7.798,48	1,000	7.774,06	0,01
EUR = 7,703190 HKD						
140.856,44	KBC	HKD	20.278,80	1,000	18.285,47	0,02

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
EUR = 1,744850 SGD 33.941,88 KBC	SGD	21.325,24	1,000	19.452,61	0,02
EUR = 3,752880 MYR 361,17 KBC	MYR	81,06	1,000	96,24	0,00
EUR = 1,000000 EUR 184.992,47 KBC	EURO	184.992,47	1,000	184.992,47	0,20
ÚČTY CENNÝCH PAPÍRŮ CELKEM		603.763,61		590.799,44	0,64
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 1.255,75 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	1.255,75	1,000	1.255,75	0,00
1.358,94 KBC	PM DOBYTNÉ. EUR	1.358,94	1,000	1.358,94	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM		2.614,69		2.614,69	0,00
Závazky					
EUR = 1,000000 EUR -342.857,37 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-342.857,37	1,000	-342.857,37	-0,37
ZÁVAZKY CELKEM		-342.857,37		-342.857,37	-0,37
Jiné čisté jmění					
SPLATNÉ ÚROKY				500,44	0,00
NEVYPLACENÉ ÚROKY				8.907,57	0,01
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-18.003,96	-0,02
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-8.595,93	-0,01
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				92.689.758,06	100,00

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
WYETH	USD	0	-5.400	0
BCE INC	CAD	0	-14.200	0
BELLSOUTH CORP.	USD	0	-28.000	0
BOEING	USD	0	-14.000	0
BAE SYSTEMS PLC	GBP	0	-25.856	0
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	0	-13.000	0
BT GROUP PLC	GBP	0	-261.940	0
CABLE & WIRELESS	GBP	5.805	-101.041	3
ALCATEL	EUR	0	-20.000	0
CORNING INC	USD	0	-16.800	0
FANUC	JPY	0	-5.400	0
GANNETT	USD	0	-6.500	0
GETRONICS	EUR	0	-98	0
HITACHI	JPY	0	-106.000	0
HONDA MOTOR CO	JPY	40.000	0	0
HEWLETT PACKARD	USD	16.255	0	0
I.B.M.	USD	15.000	0	0
JOHNSON & JOHNSON	USD	25.000	0	0
KYOCERA	JPY	5.000	0	0
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	0	-33.000	0
MOTOROLA	USD	0	-18.900	0
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	0	-7.000	0
NEC CORP(NIPPON EL.)	JPY	0	-26.000	0
OLIVETTI&CIA ORD	EUR	0	-149.400	0
OMRON CORP	JPY	0	-10.000	0
PFIZER	USD	0	-30.475	0
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	15.000	0	0
VODAFONE GROUP PLC	GBP	5.314	0	0
ROLLS ROYCE	GBP	298	-13.360	0
SANKYO CO	JPY	0	-10.000	0
SCHERING AG	EUR	0	-4.200	0
SHIONOGI & CO	JPY	0	-8.000	0
SHISEIDO CO	JPY	0	-9.000	0
SIEMENS	EUR	30.000	0	0
SONY CORP	JPY	20.000	0	0
TAKEDA CHEMICAL	JPY	0	-5.000	0
TEKTRONIX INC.	USD	0	-3.600	0
TELEFONICA SA	EUR	5.367	0	0
TOKYO ELECTRON	JPY	0	-4.000	0
U.C.B.	EUR	0	-3.400	0
WOLTERS KLUWER	EUR	0	-64	0
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	JPY	0	-11.000	0
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	0	-5.000	0
COMPUTER ASSOC.INT.	USD	10.000	0	0
WASTE MANAGEMENT INC.	USD	70.000	0	0
CANON INC	JPY	0	-6.000	0
UNITED TECHNOLOGIES	USD	17.500	0	0
GILLETTE CO	USD	0	-16.600	0
BP PLC	GBP	141.537	0	0
AVON PRODUCTS INC	USD	0	-8.500	0
DAIICHI PHARMACIE	JPY	0	-6.000	0
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	20.000	-20.000	0
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	USD	0	-15.300	0
KIMBERLEY-CLARK CORP	USD	0	-17.700	0
ROCHE HOLDING	CHF	0	-10.000	0
NIKON	JPY	0	-8.000	0
ROCHE HOLDING	CHF	0	-10.000	0
DAINIPPON SCREEN MFG	JPY	0	-7.000	0
TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT	MYR	0	-116.000	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	CAD	0	-122.324	0
ERICSSON	SEK	0	-264.000	0
MAKITA	JPY	0	-3.000	0
SERONO AG	CHF	1.200	0	0
EFACEC	EUR	0	-200	0
COMPAQ COMPUTER	USD	0	-25.699	0
SPRINT CORP FON GROUP	USD	0	-24.500	0
TELECOM ITALIA	EUR	0	-160.100	0
THE NEWS CORPORATION LTD.	AUD	0	-69.300	0
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	0	-3.000	0
MEDTRONIC INC	USD	30.000	0	0
NOVELL INC	USD	0	-5.900	0
XEROX CORPORATION	USD	0	-5.100	0
BAXTER INTL INC	USD	15.000	0	0
NOVO NORDISK A/S	DKK	0	-9.500	0

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
TELEVISION BROADCASTS LTD	-	HKD	0	-10.000	0
TECHNOLOGY RESOURCES IND	-	MYR	0	-17.000	0
ASTRAZENECA PLC	-	GBP	0	-22.700	0
REED ELSEVIER PLC	-	GBP	0	-17.600	0
HONG KONG AIRCR. ENG.	-	HKD	0	-4.000	0
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	0	-200	0
PEARSON PLC	-	GBP	0	-28.285	0
LION CORP	-	JPY	0	-7.000	0
AMGEN	-	USD	40.000	0	0
NOKIA	A	EUR	0	-25.800	0
HOYA CORPORATION	-	JPY	0	-2.000	0
UNIDEN CORP	-	JPY	0	-1.000	0
MAYNE GROUP LTD.	-	AUD	0	-17.107	0
ROHM CORP.	-	JPY	0	-3.500	0
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	0	-12.700	0
OLYMPUS OPTICAL TLD	-	JPY	0	-10.000	0
TDC A/S	B	DKK	0	-6.300	0
MONDADORI	(MIL)	EUR	0	-5.800	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	0	-130.000	0
SCHIBSTED	-	NOK	0	-1.700	0
READER'S DIGEST "A"	-	USD	0	-3.000	0
ORACLE CORP	-	USD	130.000	0	0
MCGRAW-HILL INC.	-	USD	0	-3.200	0
SAP AG	-	EUR	22.000	0	0
THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	AUD	0	-72.000	0
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR	20.000	0	0
ALPS ELECTRIC CO	-	JPY	0	-4.000	0
TAIYO YUDEN	-	JPY	0	-2.000	0
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR	0	-9.149	0
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	0	-86.400	0
TENET HEALTHCARE	-	USD	13.000	0	0
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	0	-40.732	0
TOKYO BROADC. SYSTEM	-	JPY	0	-4.000	0
TELECOM CORP NEW ZEAL	NZL REGD	NZD	0	-65.500	0
TELECOM ITALIA	(MIL) DI RISPARMIO NWE	EUR	0	-53.700	0
BOMBARDIER INC	B	CAD	0	-23.600	0
APPLIED MATERIALS	-	USD	0	0	13.800
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	-	JPY	0	-6.000	0
SCHERING-PLOUGH CORP	-	USD	0	-11.100	0
GENZYME CORP	-	USD	25.000	0	0
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	-	USD	0	-7.300	0
LUCENT TECHN. INC.	-	USD	0	-100.800	0
KONAMI KOGYO	-	JPY	0	-4.300	0
ELEC & ELTEK INTL HOLDINGS, LTD	-	HKD	0	-24.000	0
NOVARTIS AG	REG	CHF	0	-15.000	0
SBC COMMUNICAT	-	USD	0	-68.800	0
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	0	-115.200	0
SUEZ	-	EUR	40.000	0	0
RATIONAL SOFTWARE CORP	-	USD	0	-8.600	0
SANMINA-SCI CORP	-	USD	0	-13.600	0
BMC SOFTWARE	-	USD	15.000	0	0
TIETOENATOR OYJ	-	EUR	0	-1.500	0
VERITAS SOFTWARE	-	USD	0	-1.473	0
PARAMETRIC TECHNOL.	-	USD	0	-4.800	0
GARTNER INC	A	USD	0	-159	0
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	0	-25.000	0
SINGAPORE PRESS HOLDING	-	SGD	0	-7.800	0
MEDIASET	-	EUR	0	-38.800	0
MISYS PLC	-	GBP	0	-17.100	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	0	-156.100	0
EISAI CO.	-	JPY	0	-7.000	0
SINGAPORE TELECOM	-	SGD	0	-369.900	0
TAISHO PHARM.	-	JPY	0	-8.000	0
TPG NV	-	EUR	0	-99	0
TELSTRA CORP	-	AUD	0	-303.300	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	60.000	0	0
QUEBECOR	B	CAD	0	-900	0
SWISSCOM AG	-	CHF	0	-1.965	0
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	100	0	400
TELE2 AB	B	SEK	0	-1.900	0
SONERA CORP	-	EUR	0	-20.000	0
VENTURE CORP LTD	-	SGD	0	-7.800	0
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	0	-9.500	0
I2 TECHNOLOGIES	-	USD	50.000	0	0
SEAT-PAGINE GIALLE	(MIL)	EUR	0	-11.972	0

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
VESTAS WINDS SYSTEMS	-	DKK	75.000	0	0
QUALCOMM CORP	-	USD	0	-6.100	0
EXODUS COMMUN. INC.	-	USD	0	-13.000	0
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	50.000	0	0
LOCKHEED MARTIN CORP	-	USD	0	-1.200	0
DELPHI CORP	-	USD	30.000	0	0
CREATIVE TECHNOLOGY LTD	(SGDM)	SGD	40.000	0	0
FIRST DATA COPR.	-	USD	0	-10.000	0
ABB LTD	-	CHF	0	-36.800	0
VODAFONE GROUP PLC	SP ADR	USD	0	-30.290	0
CONEXANT SYSTEMS INC.	-	USD	0	-6.200	0
ROGERS COMM.	B	CAD	0	-3.600	0
TELUS CORP	-	CAD	0	-1.702	0
TELUS CORP	A	CAD	0	-3.745	0
DASSAULT SYSTEMES	-	EUR	22.500	0	0
INSTRUMENTARIUM	-	EUR	0	-476	0
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	-	HKD	0	-114.000	0
KANEBO	-	JPY	0	-12.000	0
KYOWA HAKKO KOGYO	-	JPY	0	-10.000	0
CSK	-	JPY	0	-1.400	0
HIROSE ELECTRIC	-	JPY	0	-900	0
KISSEI PHARMS.	-	JPY	0	-1.000	0
MALAYSIAN PACIFIC	-	MYR	0	-7.000	0
HARRIS CORP	-	USD	0	-1.900	0
ROCKWELL AUTOMATION CORP	-	USD	0	-6.100	0
GEN.MOTORS	H	USD	0	-9.900	0
AMERICAN POWER CONVERSION	-	USD	0	-4.300	0
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	-	USD	0	-1.400	700
IMS HEALTH INC	-	USD	0	-4.900	0
VARIAN SEMICOND. EQUIP.	-	USD	0	-600	0
VARIAN INC	-	USD	0	-700	0
APPLERA CORP-CELERA GENOMICS GROUP	-	USD	0	-500	0
GARTNER INC	B	USD	0	-1.041	0
UNI-CHARM	-	JPY	0	-1.500	0
ORIENTAL PRESS GROUP	-	HKD	0	-43.200	0
SCMP GROUP LTD.	-	HKD	0	-50.000	0
GAKKEN	-	JPY	0	-2.000	0
FKI	-	GBP	227	-10.103	0
COBHAM	-	GBP	0	-2.100	0
RADIOMETER	B	DKK	0	-100	0
INDEPENDENT NEWS	(DUB)	EUR	0	-12.420	0
THOMSON	-	CAD	0	-14.600	0
CAE INC	-	CAD	0	-5.198	-1
MERKANTILDATA	-	NOK	0	-2.800	0
GN-GREAT NORDIC LTD	-	DKK	0	-7.000	0
TRIBUNE	-	USD	0	-6.662	0
DOW JONES	-	USD	0	-1.500	0
LEAP WIRELESS	-	USD	0	-400	0
LIBERTY SATELLITE& TECHNOLOGY INC	A	USD	0	-1.200	0
UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	USD	10.500	0	0
GENENTECH INC. SPECIAL COMMON	-	USD	20.000	0	0
ELECTROCOMPONENTS PLC	(LON)	GBP	0	-10.100	0
BUSINESS OBJECTS	(PAR)	EUR	10.000	0	0
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	USD	15.000	0	0
UNION PLANTERS CORPORATION	-	USD	0	-3.100	0
ALLIED WASTE INDUSTRIES INC.	-	USD	90.000	0	0
ASTROPOWER INC	-	USD	10.000	0	5.000
SPIRENT PLC	-	GBP	0	-11.597	0
CITRIX SYSTEMS INC	-	USD	50.000	0	0
MARCONI PLC.	-	GBP	0	-83.355	0
ELECTRONIC ARTS	-	USD	0	-5.500	0
COREL CORP	-	CAD	0	-900	0
BIOTECH HOLDERS TRUST	-	USD	16.000	0	0
BALLARD POWER SYSTEMS	-	CAD	50.000	0	0
BEA SYSTEMS INC	-	USD	20.000	0	0
MDS	-	CAD	0	-1.740	0
FABRICA ESP. DE PROD. QUIMICOS Y FAR	(MAD)	EUR	0	-880	0
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	-	JPY	0	-2.000	0
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	-	USD	0	-900	0
CSL LIMITED	-	AUD	0	-3.100	0
GIVAUDAN	(NOM)	CHF	0	-200	0
VISTEON	-	USD	85.000	0	0
INFOCUS SYSTEMS INC	-	NOK	0	-326	0
PACIFIC CENTURY CYBERWORKS LTD	-	HKD	0	-534.323	0
SYNAVANT INC	-	USD	0	-245	0

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SIEBEL SYSTEMS	-	USD	30.000	0	0
VIVENDI ENVIRONNEMENT	(PAR)	EUR	60.000	0	0
AVAYA INC	-	USD	0	-8.400	0
AUTONOMY CORPORATION PLC	-	GBP	50.000	0	0
SYNGENTA	(NOM)	CHF	0	-2.060	0
CHUBB PLC	-	GBP	0	-5.600	0
KIDDE PLC	-	GBP	0	-5.600	0
NOVOZYMES A/S	B	DKK	0	-1.900	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	2	-456	0
MCDATA CORP	A	USD	0	-2.745	0
SCRIBONA AB	B	SEK	0	-415	0
SYMANTEC CORPORATION	-	USD	27.500	0	0
WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	USD	0	-4.608	0
ROCKWELL COLLINS	-	USD	0	-6.100	0
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	0	-3.300	0
MM02 PLC	-	GBP	0	-261.940	0
MICROSOFT CORP	-	USD	0	-91.000	0
SUN MICROSYSTEMS	-	USD	75.000	0	0
EMPRUNTS INDUSTRIELS					
BAE SYSTEMS PLC	99/03 7.45% 29/11	GBP	0	0	1.623
PŘÁVA					
CAE INC	CP 13/06/01	CAD	0	-2.600	0
ROLLS ROYCE	CP 17/10/01	GBP	0	-13.062	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	0	-456	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-1.070.730	0
FKI	CP 02/01/02	GBP	10.103	-10.103	0
TELEFONICA SA	CP 25/01/02	EUR	132.859	-132.859	0
CABLE & WIRELESS	CP 30/01/02	GBP	101.041	-101.041	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 20/02/02	GBP	2	0	0
BP PLC	CP 20/02/02	GBP	80.000	-80.000	0
TELEFONICA SA	CP 22/03/02	EUR	135.516	-135.516	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	GBP	2	0	0
BP PLC	CP 15/05/02	GBP	140.529	-140.529	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	GBP	1.076.044	0	0

KBC EQUITY FUND NASDAQ

Objectifs d'investissement: L'actif du compartiment est directement ou indirectement (par exemple, à l'aide de deposit receipts ou de fonds de placement cotés en bourse) essentiellement investi en actions cotées sur la bourse de la National Association of Securities Dealers Automated Quotation ('NASDAQ'). Afin de pallier les problèmes de liquidités, le compartiment peut investir temporairement et accessoirement dans d'autres titres.

Vývoj KBC Equity Fund Nasdaq (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
31-12-2000	1 006,37	1 006,37	47 280	4 143	51 750 188,51
30-06-2001	761,90	757,75	57 348	8 082	49 817 666,22
31-12-2001	642,26	638,75	79 583	8 595	56 602 824,27
30-06-2002	423,38	418,42	126 932	8 336	57 228 871,00

Uplatňovaná investiční politika

První pololetí roku 2002 můžeme otevřeně označit jako velmi špatné.

Obavy z atentátů a rostoucí počet účetních podvodů způsobily skutečnou krizi důvěry, která ohrozila trhy. Za těchto okolností všechny dobré zprávy zapadly, zatímco špatné byly ještě zvětšeny. Eventuální dobré výsledky za druhé čtvrtletí by mohly celkový trend oslabit, nicméně skutečná důvěra se obnoví až po delší době.

Budoucí investiční politika

Mnohé záleží na tom, zda se znovu objeví či nikoli rizikové faktory, které momentálně ovlivňují trh: další skandály typu Enron a Worldcom, další teroristické útoky, zvyšování vojenského napětí na Středním Východě. Pokud se takovéto krizové scénáře po nějakou dobu neobjeví, důvěra by se mohla znovu obnovit. Když k tomu přičteme dobré výsledky z druhého pololetí, mohlo by skutečně dojít k podstatnému růstu. Nicméně v tomto scénáři hraje svou roli celá řada rizikových faktorů a vznik byt' jen jediného z nich by mohl celou situaci obrátit úplně jiným směrem. Vzhledem k této nejistotě a nízké míře předvídatelnosti jsme se rozhodli příliš se neodchylovat od referenčního indexu, totiž Nasdaq100.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USA	110,35	99,72	97,82	98,95
Švédsko	0,53	0,28	0,42	0,16
Singapur	0,00	0,00	1,01	0,49
Belgie	-10,88	0,00	0,00	0,00
Izrael	0,00	0,00	0,75	0,40
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	5,23	15,77	11,16	6,08
Zvláštní krycí účty	7,14	1,41	1,02	0,82
Běžné účty	-9,53	-9,63	-9,78	-7,18
Futures	8,25	9,63	9,78	7,18
Akcie	88,91	82,82	87,82	93,10
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Telekomunikace	3,72	2,34	3,28	1,32
Různé	4,98	3,25	1,20	0,97
Investiční fondy	10,47	11,81	10,92	7,66
Cyklické sektory	1,07	1,45	1,20	1,16
Spotřebitelský sektor (cyklický)	4,22	4,84	7,41	10,03
Farmacie	4,51	9,80	12,93	13,18
Finanční sektory	-1,47	0,36	0,00	0,00
Technologie	70,46	61,47	59,03	58,83
Spotřebitelský sektor (necyklický)	2,04	4,68	4,03	6,85
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USD	100,05	100,29	100,24	100,25
EUR	-0,05	-0,29	-0,24	-0,25
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	53.306.680,29	41.275.521,41
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	512.272,88	762.008,85
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-179.698,91	-4.734,00
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	3.615.702,45	7.953.134,65
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	3.554,99	
VI.B	Získané výnosy	285,35	484,00
VI.C	Náklady k přičtení	-29.926,05	-22.372,14
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		57.228.871,00	49.817.666,22
A.	Kapitál	83.869.617,26	63.642.871,10
B.	Podíly na výsledku	10.781,84	53.192,09
D.	Výsledek finančního období	-26.651.528,10	-13.878.396,97
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-24.529.421,22	-12.215.092,10
I.E	Jiné finanční instrumenty		
I.E.2	FRA		4.939.920,00
I.E.3	Jiné	-1.541.330,00	-6.419.602,00
I.G	Devizové stavy a obchody	4.448,27	2.933,49
Součet I		-26.066.302,95	-13.691.840,61
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	15.607,57	2.972,32
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	33.969,18	154.552,58
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	29.477,20	

KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v USD)	(v USD)
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-147.180,56
IV.B	Finanční náklady	-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-60.332,56
IV.D	Odměna správci	-224.494,27
IV.E	Administrativní náklady	-11.027,55
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-4.882,58
IV.H	Různé služby a majetky	-13.453,57
IV.J	Jiné náklady	-13.497,47
	Mezisoučet II + III + IV	-186.556,36
	Výnosy a náklady finančního období	
VII	Výsledek finančního období	-13.878.396,97

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Švédsko						
USD = 1,000000 USD						
58.587,00	ERICSSON	ADR	646.699,77	1,440	84.365,28	0,15
USA						
USD = 1,000000 USD						
32.530,00	APPLE COMPUTER	-	717.973,93	17,720	576.431,60	1,01
153.517,00	INTEL CORP	-	5.763.864,14	18,270	2.804.755,59	4,90
6.404,00	MOLEX INC	-	200.793,01	33,530	214.726,12	0,38
17.425,00	CHIRON CORP	-	747.533,17	35,350	615.973,75	1,08
49.681,00	IMMUNEX CORP	-	1.293.973,10	22,340	1.109.873,54	1,94
31.767,00	AMGEN	-	1.822.829,75	41,880	1.330.401,96	2,32
171.431,00	CISCO SYSTEMS INC	-	4.733.619,01	13,950	2.391.462,45	4,18
150.186,00	ORACLE CORP	-	3.409.756,28	9,470	1.422.261,42	2,49
23.677,00	BIOMET	-	700.095,65	27,120	642.120,24	1,12
25.749,00	BED BATH & BEYOND	-	660.534,55	37,740	971.767,26	1,70
11.962,00	BIOGEN INC	(NASDAQ)	684.860,29	41,430	495.585,66	0,87
55.790,00	APPLIED MATERIALS	-	1.562.084,38	19,020	1.061.125,80	1,85
5.832,00	MERCURY INTERACT. CORP	-	188.247,61	22,960	133.902,72	0,23
18.838,00	YAHOO INC.	-	637.684,35	14,760	278.048,88	0,49
15.301,00	ADOBE SYSTEMS	-	631.056,33	28,500	436.078,50	0,76
17.573,00	GENZYME CORP	-	793.609,49	19,240	338.104,52	0,59
12.578,00	GILEAD SCIENCES	-	395.169,64	32,880	413.564,64	0,72
8.373,00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	-	267.967,86	13,400	112.198,20	0,20
64.393,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	-	1.952.028,82	0,140	9.015,02	0,02
13.338,00	RATIONAL SOFTWARE CORP	-	247.756,08	8,210	109.504,98	0,19
15.390,00	TELLABS INC. DEL	-	481.318,98	6,200	95.418,00	0,17
65.089,00	ADC TELECOMMUNICAT.	-	1.032.716,01	2,290	149.053,81	0,26
94.091,00	JDS UNIPHASE CORP	-	2.346.374,93	2,670	251.222,97	0,44
35.435,00	ALTERA CORP.	-	940.890,00	13,600	481.916,00	0,84
36.698,00	SANMINA-SCI CORP	-	665.317,18	6,310	231.564,38	0,40
28.764,00	PEOPLESOFT INC.	-	1.021.861,22	14,880	428.008,32	0,75
27.439,00	VERITAS SOFTWARE	-	1.568.950,34	19,790	543.017,81	0,95
5.111,00	PROTEIN DESIGN	-	154.571,30	10,860	55.505,46	0,10
17.555,00	MEDIMMUNE INC.	-	770.043,61	26,400	463.452,00	0,81
3.310,00	CEPHALON INC	-	228.049,55	45,200	149.612,00	0,26
2.400,00	AT HOME CORP.	***	131.364,80	0,001	4,51	0,00
3.851,00	ICOS CORP	-	189.864,94	16,960	65.312,96	0,11
20.267,00	MILLENNIUM PHARMA	-	500.881,15	12,150	246.244,05	0,43
17.484,00	INTUIT INC	-	725.623,28	49,720	869.304,48	1,52
65.814,00	NEXTEL COMMUNICATIONS	A	944.321,20	3,210	211.262,94	0,37
16.323,00	AMAZON COMM. INC.	-	191.968,87	16,250	265.248,75	0,46
23.343,00	PAYCHEX INC	-	843.475,79	31,290	730.402,47	1,28
9.706,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	-	401.336,23	34,000	330.004,00	0,58
20.603,00	STAPLES INC	-	385.630,68	19,700	405.879,10	0,71
27.390,00	I2 TECHNOLOGIES	-	326.381,79	1,480	40.537,20	0,07
35.205,00	STARBUCKS CORP	-	718.407,60	24,850	874.844,25	1,53
60.879,00	QUALCOMM CORP	-	3.088.993,47	27,490	1.673.563,71	2,92
14.620,00	VERISIGN INC.	-	800.902,49	7,190	105.117,80	0,18
13.707,00	EBAY INC.	-	811.416,98	61,620	844.625,34	1,48
2.880,00	EXODUS COMMUN. INC.	-	92.521,07	0,009	25,92	0,00
12.717,00	COMVERSE TECHN. INC	-	710.614,80	9,260	117.759,42	0,21
13.117,00	VITESSE SEMICONDUCT	-	155.720,98	3,110	40.793,87	0,07
12.040,00	PMC-SIERRA INC	-	1.036.290,69	9,270	111.610,80	0,20
11.663,00	BROADCOM CORP.	A	1.087.972,91	17,540	204.569,02	0,36
15.073,00	COMPUWARE CORP.	(NASDAQ)	183.283,88	6,070	91.493,11	0,16
29.190,00	XILINX INC.	-	1.429.430,59	22,430	654.731,70	1,14
26.218,00	USA INTERACTIVE	-	684.553,43	23,450	614.812,10	1,07
16.373,00	ECHOSTAR COMMUNICATIONS CO	A	427.909,41	18,560	303.882,88	0,53
156.410,00	NASDAQ-100 INDEX TRACKING	-	5.640.591,35	26,100	4.082.301,00	7,13
17.076,00	CONEXANT SYSTEMS INC.	-	223.639,08	1,620	27.663,12	0,05
5.516,00	SEPRACOR	-	256.890,41	9,550	52.677,80	0,09
10.846,00	IDEC PHARMACEUTICALS	-	690.470,73	35,450	384.490,70	0,67
14.273,00	JUNIPER NETWORKS INC.	-	486.051,46	5,650	80.642,45	0,14

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
29.465,00	COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	1.079.969,27	23,840	702.445,60	1,23
15.032,00	KLA-TENCOR CORPORATION	-	811.732,12	43,990	661.257,68	1,16
8.513,00	PACCAR,INC.	-	367.192,58	44,390	377.892,07	0,66
22.913,00	NETWORK APPLIANCE,INC.	-	452.431,15	12,440	285.037,72	0,50
20.022,00	CHARTER COMMUNICATIONS INC	A	283.097,94	4,080	81.689,76	0,14
15.678,00	COSTCO WHOLESALE CORPORATI	-	655.109,97	38,620	605.484,36	1,06
13.490,00	CITRIX SYSTEMS INC	-	335.567,27	6,040	81.479,60	0,14
4.549,00	IMCLONE SYSTEMS INC.	-	225.209,12	8,695	39.553,56	0,07
9.123,00	ELECTRONIC ARTS	-	489.513,48	66,050	602.574,15	1,05
6.211,00	Q LOGIC	-	303.028,17	38,100	236.639,10	0,41
12.507,00	RF MICRO DEVICES INC	-	281.347,42	7,620	95.303,34	0,17
22.931,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR	-	961.705,20	4,730	108.463,63	0,19
24.690,00	BEA SYSTEMS INC	-	651.607,26	9,510	234.801,90	0,41
10.779,00	NVIDIA CORP	NAS	605.542,51	17,180	185.183,22	0,32
28.466,00	GEMSTAR INTL GROUP LTD	-	665.412,02	5,390	153.431,74	0,27
4.956,00	ABGENIX INC	-	149.492,39	9,800	48.568,80	0,08
27.831,00	LINEAR TECHNOLOGIES	-	1.122.559,59	31,430	874.728,33	1,53
4.668,00	EXPRESS SCRIPTS INC.	A	222.690,76	50,110	233.913,48	0,41
36.393,00	SIEBEL SYSTEMS	-	1.274.050,53	14,220	517.508,46	0,90
4.548,00	ANDRX GROUP	-	279.035,55	26,970	122.659,56	0,21
25.761,00	CIENA CORP.	-	831.242,59	4,190	107.938,59	0,19
15.689,00	FISERV INC	-	638.086,10	36,710	575.943,19	1,01
13.369,00	CINTAS CORPORATION	-	621.384,76	49,430	660.829,67	1,15
8.482,00	CYTYC CORP	-	207.728,12	7,620	64.632,84	0,11
15.581,00	BROCADE COMMUNICATIONS SYS	-	498.050,71	17,480	272.355,88	0,48
37.766,00	CONCORD EFS INC	-	1.153.183,74	30,140	1.138.267,24	1,99
11.474,00	APOLLO GROUP INC	A	346.908,19	39,420	452.305,08	0,79
9.754,00	SYMANTEC CORPORATION	-	338.428,86	32,850	320.418,90	0,56
7.826,00	TMP WORLDWIDE INC.	-	304.854,21	21,500	168.259,00	0,29
7.171,00	DOLLAR TREE STORES INC.	-	276.657,18	39,410	282.609,11	0,49
13.239,00	PANAMSAT CORP.	-	291.311,77	22,600	299.201,40	0,52
10.929,00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	-	285.437,54	27,430	299.782,47	0,52
15.705,00	SMURFIT-STONE CONTAINER CO	-	252.417,90	15,420	242.171,10	0,42
62.591,00	DELL COMPUTER CORP	-	1.804.463,21	26,140	1.636.128,74	2,86
104.273,00	MICROSOFT CORP	-	7.247.048,29	54,700	5.703.733,10	9,97
29.677,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	1.608.268,19	38,330	1.137.519,41	1,99
92.592,00	SUN MICROSYSTEMS	-	2.696.242,13	5,010	463.885,92	0,81
22.988,00	AMTEL CORPORATION	-	161.688,43	6,260	143.904,88	0,25
14.743,00	ADELPHIA COMMUNICATIONS CO	A	407.545,67	0,150	2.211,45	0,00
5.863,00	CDW COMPUTERS CENTERS INC	-	306.774,48	46,810	274.447,03	0,48
4.595,00	SYNOPSIS INC	-	256.327,79	54,810	251.851,95	0,44
3.275,00	INVITROGEN CORPORATION	-	190.096,42	32,010	104.832,75	0,18
6.513,00	INTEGRATED DEVICE TECHNOLG	-	175.841,44	18,140	118.145,82	0,21
5.993,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	-	408.827,23	5,550	33.261,15	0,06
Singapur						
USD = 1,000000 USD						
36.477,00	FLEXTRONICS INTL LTD	-	851.020,46	7,130	260.081,01	0,45
Izrael						
USD = 1,000000 USD						
15.745,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	901.918,23	13,560	213.502,20	0,37
AKCIE CELKEM			94.712.788,33		53.306.680,29	93,14
FUTURES						
USD = 1,000000 USD						
39,00	NASDAQ 100 (*)	sep/02	0,00	1054,000	4.110.600,00	7,18
FUTURES CELKEM			0,00		4.110.600,00	7,18
BĚŽNÉ ÚČTY CELKEM			0,00		-4.110.600,00	-7,18
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM			94.712.788,33		53.306.680,29	93,14

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD 2.799.285,26 KBC	USD	2.799.285,26	1,000	2.799.285,26	4,89
782.001,71 KBC	USD FUT COMPT.	782.001,71	1,000	782.001,71	1,37
USD = 1,012599 EUR 34.849,13 KBC	EURO	32.667,71	1,000	34.415,48	0,06
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		3.613.954,68		3.615.702,45	6,32
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD 44.272,88 KBC	USD NEVYPLACENÉ	44.272,88	1,000	44.272,88	0,08
468.000,00 KREDIETBANK	KRYTÍ USD FUTURES	468.000,00	1,000	468.000,00	0,82
POHLEDÁVKY CELKEM		512.272,88		512.272,88	0,90
Závazky					
USD = 1,000000 USD -0,06 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-0,06	1,000	-0,06	0,00
USD = 1,012599 EUR -181.963,02 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-179.009,40	1,000	-179.698,85	-0,31
ZÁVAZKY CELKEM		-179.009,46		-179.698,91	-0,31
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				285,35	0,00
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-26.371,06	-0,05
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-26.085,71	-0,05
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				57.228.871,00	100,00

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
APPLE COMPUTER	USD	13.181	0	0
INTEL CORP	USD	60.576	0	0
MOLEX INC	USD	2.548	0	0
CHIRON CORP	USD	10.964	0	0
IMMUNEX CORP	USD	20.137	0	0
AMGEN	USD	12.497	0	0
CISCO SYSTEMS INC	USD	67.806	0	0
ORACLE CORP	USD	58.483	0	0
BIOMET	USD	9.321	0	0
BED BATH & BEYOND	USD	10.325	0	0
BIOGEN INC	(NASDAQ)	4.776	0	0
APPLIED MATERIALS	USD	13.450	0	25.647
MERCURY INTERACT. CORP	USD	2.350	0	0
YAHOO INC.	USD	8.010	0	0
ADOBE SYSTEMS	USD	6.109	0	0
GENZYME CORP	USD	7.054	0	0
GILEAD SCIENCES	USD	3.622	0	5.220
HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	3.345	0	0
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	22.296	0	0
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	5.317	0	0
TELLABS INC. DEL	USD	6.150	0	0
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	26.116	0	0
JDS UNIPHASE CORP	USD	38.993	0	0
ALTERA CORP.	USD	14.012	0	0
SANMINA-SCI CORP	USD	14.670	0	0
PEOPLESOFT INC.	USD	11.841	0	0
VERITAS SOFTWARE	USD	11.236	0	0
PROTEIN DESIGN	USD	1.769	0	0
MEDIMMUNE INC.	USD	8.488	0	0
CEPHALON INC	USD	1.479	0	0
ICOS CORP	USD	1.779	0	0
MILLENNIUM PHARMA	USD	10.612	0	0
INTUIT INC	USD	8.920	0	0
NEXTEL COMMUNICATIONS	A	26.974	0	0
COMCAST CORP-A	USD	0	-1.100	0
AMAZON COMM. INC.	USD	6.562	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	6.337	0	0
PAYCHEX INC	USD	9.301	0	0
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	6.429	0	0
STAPLES INC	USD	8.360	0	0
I2 TECHNOLOGIES	USD	9.483	0	0
STARBUCKS CORP	USD	14.242	0	0
QUALCOMM CORP	USD	24.422	0	0
VERISIGN INC.	USD	7.043	0	0
EBAY INC.	USD	5.593	0	0
COMVERSE TECHN. INC	USD	5.102	0	0
VITESSE SEMICONDUCT	USD	4.957	0	0
PMC-SIERRA INC	USD	4.817	0	0
BROADCOM CORP.	A	4.961	0	0
COMPUWARE CORP.	(NASDAQ)	6.003	0	0
XILINX INC.	USD	11.667	0	0
USA INTERACTIVE	USD	12.042	0	0
ERICSSON	ADR	18.360	0	0
ECHOSTAR COMMUNICATIONS CORP	A	6.545	0	0
NASDAQ-100 INDEX TRACKING STOCK	USD	299.306	-282.596	0
CONEXANT SYSTEMS INC.	USD	5.950	0	0
SEPRACOR	USD	2.411	0	0
IDEC PHARMACEUTICALS	USD	4.290	0	0
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	5.873	0	0
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	12.840	0	0
KLA-TENCOR CORPORATION	USD	6.151	0	0
PACCAR, INC.	USD	2.510	0	2.601
NETWORK APPLIANCE, INC.	USD	9.221	0	0
CHARTER COMMUNICATIONS INC.	A	7.929	0	0
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USD	6.259	0	0
CITRIX SYSTEMS INC	USD	4.671	0	0
IMCLONE SYSTEMS INC.	USD	1.594	0	0
ADELPHIA BUSINESS SOLUTIONS	USD	3.924	-3.924	0
ELECTRONIC ARTS	USD	3.933	-775	0
Q LOGIC	USD	2.476	0	0
RF MICRO DEVICES INC	USD	5.010	0	0
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	9.244	0	0
BEA SYSTEMS INC	USD	10.114	0	0
NVIDIA CORP	NAS	4.600	0	0

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL (MIL)	EUR	420	-420	0
GEMSTAR INTL GROUP LTD	USD	11.293	0	0
ABGENIX INC	USD	1.715	0	0
LINEAR TECHNOLOGIES	USD	11.099	0	0
EXPRESS SCRIPTS INC. A	USD	2.237	-363	0
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	15.594	0	0
SIEBEL SYSTEMS	USD	14.977	0	0
ANDRX GROUP	USD	1.817	0	0
CIENA CORP.	USD	10.401	0	0
FISERV INC	USD	6.431	0	0
CINTAS CORPORATION	USD	5.317	0	0
CYTYC CORP	USD	3.640	0	0
BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC.	USD	6.367	0	0
CONCORD EFS INC	USD	15.296	0	0
APOLLO GROUP INC A	USD	3.372	0	3.515
SYMANTEC CORPORATION	USD	2.966	0	3.956
TMP WORLDWIDE INC.	USD	3.138	0	0
DOLLAR TREE STORES INC.	USD	7.171	0	0
PANAMSAT CORP.	USD	5.253	0	0
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USD	3.203	0	3.343
SMURFIT-STONE CONTAINER CORP.	USD	6.248	0	0
DELL COMPUTER CORP	USD	24.622	0	0
MICROSOFT CORP	USD	39.431	-8.455	0
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	11.782	0	0
SUN MICROSYSTEMS	USD	36.831	0	0
AMTEL CORPORATION	USD	10.184	0	0
ADELPHIA COMMUNICATIONS CORP. A	USD	6.924	0	0
CDW COMPUTERS CENTERS INC	USD	2.352	0	0
SYNOPSIS INC	USD	2.408	0	0
INVITROGEN CORPORATION	USD	1.309	0	0
INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC	USD	2.598	0	0
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5.993	0	0

KBC EQUITY FUND NEW SHARES

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií obchodovaných na burze (zejména na EASDAQ, NASDAQ), kde jsou splněny veškeré podmínky pro zrychlený krátkodobý či střednědobý ekonomický růst.

Vývoj KBC Equity Fund New Shares (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	679,63	679,63	132 994	31 193	111 587 081,99
30-06-2001	580,58	573,13	122 236	29 686	87 981 764,03
31-12-2001	486,38	480,14	110 268	27 921	67 038 416,89
30-06-2002	394,51	385,07	104 121	27 000	51 473 774,60

Uplatňovaná investiční politika

Fond orientovaný na "New Shares" investuje do akcií nově uváděných na burzu v celosvětovém měřítku. Proto se zaměřuje na investice do podniků, které jsou slibné už od prvního dne svého uvedení na burzu. I když fond může investovat do všech sektorů a regionů, je charakteristicky nadměrným zastoupením malých a středně velkých firem, stejně jako "růstovými akciemi".

V prvním pololetí se jen malému množství podniků podařilo uvést své akcie na burzu. Je totiž velmi obtížné přesvědčit investory, aby nakupovali nové cenné papíry. Tato situace panuje zejména v sektorech TMT (telekomunikace, technologie & média), kde se prakticky žádnému podniku nedaří jeho vstup na trh.

Mezi těmi, kterým se to přeci jen podařilo, jmenujme Alcon (oddělení kontaktních čoček a péče o zrak firmy Nestlé), Carolina (třetí nejdůležitější výrobce cigaret ve Spojených státech), HMV (britský hudební distributor, pobočka EMI) a Gamestop (první distributor elektronických her ve Spojených státech, pobočka Barnes & Noble).

Budoucí investiční politika

Po zbytek roku 2002 předpokládáme jen málo nových vstupů na burzu. Celková nálada na akciových trzích je totiž celkově nepříznivá. Ani oficiální investoři ani ostatní se nechystají nakupovat nově zavedené akcie. V tomto kontextu je typické, že italská firma Prada vyrábějící luxusní zboží předčasně ukončila své uvedení na burzu. Ještě několik dalších velkých, známých a prosperujících firem by mohlo vstoupit na burzu. Jiné by toho mohly dosáhnout jen se značnými daňovými úlevami.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Singapur	0,19	0,00	0,00	0,00
Švédsko	2,09	1,07	0,83	0,86
Tchajwan	0,25	0,55	0,43	0,37
USA	30,93	32,61	34,80	31,62
Kanada	5,34	5,18	6,78	6,40
Belgie	5,79	7,37	7,01	7,87
Rakousko	0,16	0,00	0,00	0,00
Austrálie	0,45	0,22	0,22	0,73
Švýcarsko	3,63	3,03	3,50	3,05
Německo	10,76	5,64	5,11	4,77
Dánsko	0,70	1,08	0,96	1,38
Španělsko	5,10	6,77	8,95	9,32
Finsko	1,76	1,15	1,17	1,44
Francie	7,84	8,25	5,82	5,49
Velká Británie	3,10	3,11	3,36	2,41
Portugalsko	0,77	0,85	0,91	0,92
Řecko	2,38	2,82	2,07	2,19
Hong Kong	5,47	8,36	7,15	7,83
Irsko	0,76	0,35	0,27	0,19
Island	0,14	0,00	0,00	0,00
Izrael	1,55	0,75	0,33	0,10
Itálie	4,05	2,31	1,54	2,11
Japonsko	0,91	1,57	1,33	1,58
Nizozemí	5,22	4,53	4,76	5,36
Norsko	0,00	1,49	1,62	2,39
Jižní Afrika	0,53	0,94	1,08	1,62
Turecko	0,13	0,00	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	100,14	88,64	93,54	97,54
Investiční fondy	0,00	1,59	2,09	1,75
Práva	0,00	0,00	0,01	0,00
Pohledávky	0,01	0,02	0,03	0,05
Warranty	0,01	0,02	0,00	0,00
Účty na viděnou	-0,16	9,73	4,33	0,66
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	7,80	10,76	11,51	13,59
Spotřebitelský sektor (cyklický)	13,25	14,93	14,63	15,73
Spotřebitelský sektor (necyklický)	6,53	6,96	6,89	9,93
Farmacie	17,64	16,74	16,17	14,06
Finanční sektory	14,04	18,17	22,12	23,02
Technologie	26,00	16,62	14,75	12,24
Telekomunikace	9,88	7,90	7,05	5,86
Různé	0,02	0,00	0,00	0,00
Investiční fondy	0,00	1,77	2,18	1,76
Nábytek	0,00	0,00	0,00	0,43
Veřejně prospěšné podniky	4,84	6,15	4,70	3,38
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
GBP	2,64	2,33	2,14	1,84
SGD	0,07	0,09	0,11	0,14
SEK	2,09	1,06	0,83	0,89
NOK	0,01	1,44	1,68	2,57
JPY	0,91	1,42	1,27	1,57
HKD	2,90	5,15	3,86	4,80
GRD	2,38	0,00	0,00	0,00
AUD	0,45	0,21	0,21	0,73
USD	39,51	41,24	43,41	39,85
CAD	3,64	3,67	4,23	5,01
CHF	2,51	2,46	2,06	1,85
DKK	0,70	0,98	0,92	1,38
EUR	42,19	39,95	39,28	39,37
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	50.146.140,71	77.856.205,19
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	900.000,00	1.416.974,24
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	12,08	23.726,34
IV.1.B	Daňová aktiva	27.043,88	20.541,31
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-217.154,15	-214.168,32
IV.2.C	Půjčky	-229.483,42	
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	786.180,17	8.737.780,60
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	4.378,65	
VI.B	Získané výnosy	70.499,36	168.184,29
VI.C	Náklady k přičtení	-13.842,68	-27.479,62
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		51.473.774,60	87.981.764,03
A.	Kapitál	63.669.570,50	104.099.415,07
B.	Podíly na výsledku	-10.441,69	-15.857,12
D.	Výsledek finančního období	-12.185.354,21	-16.101.793,92
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-8.512.110,22	-20.023.598,22
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-501.285,37	-60.400,73
I.G	Devizové stavy a obchody	-3.253.856,60	4.162.552,73
Součet I		-12.267.252,19	-15.921.446,22
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	412.817,99	391.668,17
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	41.241,63	191.348,52
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	31.488,64	

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-31.346,54	-167.767,43
IV.B	Finanční náklady		-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-6.272,76	-114.528,93
IV.D	Odměna správci	-316.803,14	-420.808,14
IV.E	Administrativní náklady	-30.594,01	-23.675,63
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-77,94	
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody		-78,32
IV.H	Různé služby a majetky	-3.313,03	-10.133,01
IV.J	Jiné náklady	-15.242,86	-26.367,97
	Mezisoučet II + III + IV	81.897,98	-180.347,70
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-12.185.354,21	-16.101.793,92

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000 EUR					
10.000,00	IRIS (BRU)	340.000,00	20,100	201.000,00	0,39
3.000,00	ROULARTA MEDIA GROUP	-	20,300	60.900,00	0,12
10.000,00	ONTEX	859.600,00	66,000	660.000,00	1,28
10.000,00	ONTEX (BRU) STRIP-VVPR	400,00	0,010	100,00	0,00
10.000,00	MELEXIS NV	-	7,275	72.750,00	0,14
120.000,00	UBIZEN NV	-	2,900	348.000,00	0,68
15.040,00	VPK PACKAGING	479.486,30	23,900	359.456,00	0,70
40.000,00	AGFA GEVAERT	-	18,440	737.600,00	1,43
22.440,00	INTERBREW	740.295,60	29,070	652.330,80	1,27
50.000,00	FLV FUND	-	0,525	26.250,00	0,05
100.000,00	KBC PRIVATE EQUITY FUND(*) BIOTECH DIV_(COURS BOURS.)	1.462.500,00	9,000	900.000,00	1,75
Nizozemí					
EUR = 1,000000 EUR					
31.542,00	VAN LANSCHOT	-	42,200	1.331.072,40	2,59
30.000,00	QIAGEN NV	-	11,980	359.400,00	0,70
6.000,00	RHEIN BIOTECH	-	50,010	300.060,00	0,58
40.000,00	FOX KIDS EUROPE NV (AMS)	540.000,00	11,500	460.000,00	0,89
15.000,00	EURONEXT NV	-	19,000	285.000,00	0,55
Německo					
EUR = 1,000000 EUR					
6.000,00	LINDE AG	-	50,570	303.420,00	0,59
30.000,00	STINNES AG	-	29,300	879.000,00	1,71
16.000,00	AIXTRON	-	12,710	203.360,00	0,40
9.500,00	ELMOS SEMICONDUCTOR AG (FRA)	-	10,350	98.325,00	0,19
45.000,00	TELE ATLAS BV	-	3,150	141.750,00	0,28
12.500,00	COMDIRECT BANK AG	-	5,200	65.000,00	0,13
12.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	-	43,100	517.200,00	1,00
60.000,00	NORDEX AG	-	3,750	225.000,00	0,44
Francie					
EUR = 1,000000 EUR					
15.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	25,250	378.750,00	0,74
20.000,00	GLOBAL GRAPHICS	-	4,425	88.500,00	0,17
25.000,00	RHODIA	-	8,710	217.750,00	0,42
10.000,00	VRANKEN MONOPOLE (PAR)	550.000,00	27,850	278.500,00	0,54
5.748,00	BRICE (PAR)	298.896,00	11,370	65.354,76	0,13
20.000,00	EUROPEAN AERONAUTIC DEF.&S	-	15,570	311.400,00	0,60
7.500,00	BUSINESS OBJECTS (PAR)	178.750,00	29,650	222.375,00	0,43
14.400,00	ESI GROUP (PAR)	384.768,00	10,800	155.520,00	0,30
12.000,00	ALCATEL OPTRONICS	-	1,850	22.200,00	0,04
55.000,00	ORANGE S.A.	-	4,660	256.300,00	0,50
27.500,00	CREDIT AGRICOLE	-	22,500	618.750,00	1,20
20.125,00	ARCHOS	-	9,200	185.150,00	0,36
Itálie					
EUR = 1,000000 EUR					
20.000,00	ACEA SPA (MIL)	179.000,00	5,430	108.600,00	0,21
35.000,00	ITALDESIGN GIUGIARO SPA (MIL)	245.000,00	3,620	126.700,00	0,25
5.000,00	FINMATICA SPA (MIL)	25.000,00	10,900	54.500,00	0,11
6.250,00	BANCA POPOLARE DI LODI SCR (MIL)	75.525,00	9,920	62.000,00	0,12
200.000,00	FINMECCANICA SPA (MIL)	300.000,00	0,768	153.600,00	0,30
13.333,00	ACEGAS SPA (MIL)	139.996,50	6,150	81.997,95	0,16
90.000,00	SNAM RETE GAS S.P.A.	-	2,990	269.100,00	0,52
9.615,00	PIRELL & REAL ESTATE	-	23,000	221.145,00	0,43

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
75.114,00	GRANADA PLC	-	330.101,42	1,115	129.263,04	0,25
10.000,00	AUTONOMY CORPORATION PLC	-	530.382,72	2,580	39.819,73	0,08
100.000,00	FRIENDS PROVIDENT PLC	-	369.458,13	1,447	223.407,21	0,43
45.000,00	WOOD GROUP (JOHN) PLC	-	145.689,83	2,100	145.851,34	0,28
5.000,00	WILLIAM HILL PLC	-	17.491,49	2,650	20.450,06	0,04
EUR = 0,987557 USD						
409.438,00	INTERNATIONAL QUANTUM EPT	-	786.484,19	0,740	306.801,65	0,60
10.000,00	WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	-	156.576,20	32,910	333.246,59	0,65
EUR = 1,000000 EUR						
20.000,00	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC.	(FRA)	190.000,00	1,670	33.400,00	0,06
Dánsko						
EUR = 7,428600 DKK						
10.000,00	NAVISON AS	-	168.293,50	299,000	402.498,46	0,78
10.400,00	SIMCORP AIS	-	523.489,93	215,000	300.998,86	0,58
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
60.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	830.400,00	11,450	687.000,00	1,33
30.000,00	REPSOL-YFF	-	598.800,00	11,940	358.200,00	0,70
75.000,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	843.750,00	8,040	603.000,00	1,17
50.000,00	INDRA SISTEMAS SA	-	223.500,00	8,750	437.500,00	0,85
60.000,00	AMADEUS GLOBAL TRAVEL	(MAD)"A"	345.000,00	6,480	388.800,00	0,76
8.000,00	TERRA NETWORKS	(MAD)	104.000,00	5,750	46.000,00	0,09
10.000,00	GRUPO PRISA	-	208.000,00	8,530	85.300,00	0,17
12.500,00	GRUPO AUXILIAR METALURGICO	-	157.500,00	17,700	221.250,00	0,43
70.000,00	RECOLETOS GRUPO DE COMUNIC	-	840.000,00	4,660	326.200,00	0,63
90.667,00	TELEFONICA MOVILES SA	(MAD)	997.337,00	5,900	534.935,30	1,04
50.000,00	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	-	854.076,92	21,380	1.069.000,00	2,08
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
240.000,00	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	-	744.000,00	1,960	470.400,00	0,91
Švýcarsko						
EUR = 1,469740 CHF						
12.000,00	TECAN GROUP AG	REG	348.594,88	58,900	480.901,37	0,93
8.000,00	CONVERIUM HOLDING AG	REG	444.784,96	76,900	418.577,44	0,81
EUR = 0,987557 USD						
5.000,00	ALCON INC	-	188.198,90	34,250	173.407,71	0,34
EUR = 1,000000 EUR						
11.000,00	BB BIOTECH AG	(FRA)	380.490,00	43,950	483.450,00	0,94
Norsko						
EUR = 7,411170 NOK						
135.000,00	STATOIL	-	1.182.666,41	67,000	1.220.455,07	2,37
Švédsko						
EUR = 9,076450 SEK						
150.000,00	HIQ INTERNATIONAL AB	-	178.651,68	7,000	115.684,00	0,22
300,00	PYROSEQUENCING AB	-	3.570,26	17,500	578,42	0,00
10.000,00	D CARNEGIE & CO AB	-	123.406,45	80,000	88.140,19	0,17
23.000,00	ALFA LAVAL	-	229.080,66	92,000	233.130,79	0,45
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
17.000,00	UPMKYMMENE CORP	-	565.250,00	39,860	677.620,00	1,32
10.000,00	PERLOS OYJ	(HEL)	95.000,00	5,750	57.500,00	0,11
USA						
EUR = 0,987557 USD						
4.704,00	MERCK & CO	-	311.233,18	50,640	241.211,96	0,47
20.000,00	XCEL ENERGY INC	-	636.064,88	16,770	339.625,97	0,66
6.266,00	TYCO INTERNATIONAL	-	682.912,15	13,510	85.720,28	0,17
43.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	1.107.887,88	2,670	116.256,58	0,23
8.000,00	ESTEE LAUDER	-	350.000,00	35,200	285.148,10	0,55
8.000,00	QUALCOMM CORP	-	292.804,38	27,490	222.690,94	0,43
18.000,00	EXTREME NETWORKS INC.	-	415.536,62	10,090	183.908,36	0,36
8.800,00	APACHE CORP.	-	231.992,52	57,480	512.197,27	1,00
10.000,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	-	666.273,58	32,020	324.234,45	0,63
20.000,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	796.068,79	77,810	1.575.807,78	3,06
9.600,00	NETIQ CORP	-	553.608,18	22,630	219.985,28	0,43
123.000,00	TANOX	-	1.495.361,43	10,830	1.348.874,04	2,62

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
8.000,00	EMMIS COMMUNICATIONS	A	237.326,75	21,190	171.655,91	0,33
20.000,00	ULTIMATE ELECTRONICS INC	-	305.640,46	25,910	524.729,21	1,02
6.500,00	SANDISK CORP	-	466.312,59	12,400	81.615,54	0,16
30.000,00	NEUBERGER BERMAN INC.	-	602.012,98	36,600	1.111.834,56	2,16
40.000,00	AES CORP	-	1.072.131,61	5,420	219.531,63	0,43
6.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	-	201.488,35	33,500	203.532,56	0,40
5.000,00	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	-	187.463,95	22,180	112.297,32	0,22
10.000,00	UNITED PARCEL SERVICE	B	485.060,15	61,750	625.280,36	1,21
10.000,00	NDS GROUP PLC	ADS	198.000,20	12,000	121.511,97	0,24
8.000,00	CREE RESEARCH INC	-	336.971,90	13,230	107.173,56	0,21
25.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	436.598,68	35,200	891.087,81	1,73
7.000,00	FORRESTER RESEARCH INC	-	309.506,70	19,399	137.503,96	0,27
18.000,00	METLIFE INC.	-	268.193,23	28,800	524.931,73	1,02
30.000,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	469.043,15	5,880	178.622,60	0,35
10.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	323.606,84	5,850	59.237,09	0,12
50.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	-	470.465,24	8,470	428.836,01	0,83
13.000,00	INRANGE TECHNOLOGIES	B	493.992,01	4,750	62.528,04	0,12
15.000,00	MONSANTO	NEW	389.503,74	17,800	270.364,14	0,53
13.000,00	KPMG CONSULTING INC	-	252.919,66	14,860	195.614,03	0,38
1.379,00	AQUILA INC	-	53.764,95	8,000	11.171,00	0,02
48.000,00	KRAFT FOODS INC.	A	1.706.325,66	40,950	1.990.366,13	3,87
20.000,00	PHOENIX COMPANIES INC	-	406.185,16	18,350	371.624,12	0,72
15.000,00	ACCENTURE LTD	A	248.742,00	19,000	288.590,94	0,56
12.000,00	ARAMARK CORPORATION	B	332.130,24	25,000	303.779,93	0,59
10.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	-	304.907,80	33,360	337.803,29	0,66
30.000,00	LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP	-	1.000.238,16	27,050	821.724,72	1,60
5.500,00	INTEGRATED DEFENSE TECHNOL	-	156.877,16	29,430	163.904,46	0,32
15.000,00	BUNGE LTD.	-	323.389,58	21,100	320.487,83	0,62
2.000,00	AEROPOSTALE INC	-	39.207,61	27,370	55.429,71	0,11
Kanada						
EUR = 0,987557 USD						
55.000,00	QLT INC	-	1.136.067,71	13,350	743.501,39	1,44
EUR = 1,497080 CAD						
25.000,00	CANADA LIFE FINANCIAL	-	287.118,45	37,200	621.209,29	1,21
5.000,00	BALLARD POWER SYSTEMS	-	402.631,76	24,780	82.761,11	0,16
60.000,00	SUN LIFE FINANCIAL SERVICE	-	538.213,14	32,920	1.319.368,37	2,56
30.000,00	SHOPPERS DRUG MART INC	-	384.801,76	24,950	499.973,28	0,97
Austrálie						
EUR = 1,759300 AUD						
5.714.268,00	GOCONNECT LIMITED	-	1.278.555,86	0,115	373.524,03	0,73
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
30.000,00	TOYOTA MOTOR	-	854.896,86	3180,000	805.927,03	1,57
Hong Kong						
EUR = 0,987557 USD						
100.000,00	CHINA MOBILE LTD.	-	1.478.397,24	14,620	1.480.420,88	2,88
2.000,00	CNOOC LTD	ADR	33.138,45	26,810	54.295,60	0,11
EUR = 7,703190 HKD						
230.000,00	TRACKER FUND OF HONG KONG	-	369.053,98	10,700	319.478,03	0,62
4.000.000,00	BEIJING CAPITAL INTL.AIRPO	-	998.781,91	1,870	971.026,29	1,89
5.000.000,00	PETROCHINA COMPANY LIMITID	-	857.373,28	1,660	1.077.475,70	2,09
120.000,00	CHINA UNICOM LTD.	-	255.400,06	6,000	93.467,77	0,18
Tchajwan						
EUR = 0,987557 USD						
108.058,00	RITEK	GDR U 1/2 SHS	570.067,25	1,740	190.389,94	0,37
Izrael						
EUR = 0,987557 USD						
20.000,00	AUDIOCODES LTD.	-	377.358,49	2,410	48.807,31	0,09
Jižví Afroka						
EUR = 0,647920 GBP						
80.000,00	OLD MUTUAL PLC	-	147.442,79	0,932	115.137,67	0,22
EUR = 0,987557 USD						
50.000,00	SAPPI LIMITED	ADR	405.681,49	14,020	709.832,45	1,38
Irsko						
EUR = 0,647920 GBP						
300.000,00	PARTHUS TECHNOLOGIES PLC	-	414.566,74	0,207	95.984,07	0,19

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Řecko						
EUR = 1,000000	EUR					
19.000,00	OTE HELLENIC TEL	-	382.057,23	16,000	304.000,00	0,59
38.710,00	VODAFONE-PANAFON SA	-	436.198,62	5,120	198.195,19	0,39
25.000,00	INTRACOM S.A.	-	622.925,24	9,160	229.000,00	0,44
20.000,00	FOLLI-FOLLIE ABEE	-	430.879,71	19,300	386.000,00	0,75
AKCIE CELKEM			64.416.381,03		50.146.140,71	97,42
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ			65.878.881,03		51.046.140,71	99,17
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920	GBP					
114.738,67	KBC	185.352,41	1,000	177.087,71	0,34	
EUR = 7,428600	DKK					
26.459,66	KBC	3.546,29	1,000	3.561,86	0,01	
EUR = 1,469740	CHF					
75.945,34	KBC	51.256,00	1,000	51.672,63	0,10	
EUR = 7,411170	NOK					
751.062,14	KBC	94.570,38	1,000	101.341,91	0,20	
EUR = 9,076450	SEK					
173.513,89	KBC	19.228,05	1,000	19.116,93	0,04	
EUR = 0,987557	USD					
299.587,54	KBC	322.340,59	1,000	303.362,28	0,59	
EUR = 1,497080	CAD					
79.137,51	KBC	56.585,47	1,000	52.861,24	0,10	
EUR = 1,759300	AUD					
3.569,17	KBC	2.131,02	1,000	2.028,74	0,00	
EUR = 118,373000	JPY					
8.261,00	KBC	70,91	1,000	69,79	0,00	
EUR = 7,703190	HKD					
32.660,42	KBC	4.885,15	1,000	4.239,84	0,01	
EUR = 1,744850	SGD					
123.600,35	KBC	75.580,10	1,000	70.837,24	0,14	
EUR = 1,000000	EURO					
-229.483,42	KBC	-229.483,42	1,000	-229.483,42	-0,45	
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			586.062,95		556.696,75	1,08
Pohledávky						
EUR = 1,000000	EUR					
12,08	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	12,08	1,000	12,08	0,00
27.043,88	KBC	PM DOBYTNÉ EUR	27.043,88	1,000	27.043,88	0,05
POHLEDÁVKY CELKEM			27.055,96		27.055,96	0,05
Závazky						
EUR = 1,000000	EUR					
-217.154,15	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-217.154,15	1,000	-217.154,15	-0,42
ZÁVAZKY CELKEM			-217.154,15		-217.154,15	-0,42
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY				70.499,36	0,14	
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-9.464,03	-0,02	
SOUČET JINÍHO ČISTÉHO JMĚNÍ				61.035,33	0,12	
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				51.473.774,60	100,00	

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
XCEL ENERGY INC	-	USD	20.000	0	0
RHODIA	-	EUR	0	-25.000	0
FLV FUND	***	USD	0	-50.000	0
IT INTERN. THEATERS	-	USD	0	-39.000	0
LABEYRIE	-	EUR	0	-7.000	0
TIME WARNER TELECOM	-	USD	0	-10.000	0
STINNES AG	-	EUR	0	-13.920	0
VAN LANSCHOT	-	EUR	985	0	0
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	USD	0	0	10.000
JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	USD	0	-25.000	0
CARGOLIFTER AG	(FRA)	EUR	0	-30.000	0
NRG ENERGY INC	-	USD	0	-40.001	1
COMDIRECT BANK AG	-	EUR	0	-12.500	0
GRANADA PLC	-	GBP	527	0	0
GOCONNECT LIMITED	-	AUD	0	-18	0
EVERGREEN SOLAR INC	-	USD	0	-22.500	0
AQUILA INC	-	USD	0	-2.000	0
AQUILA INC	-	USD	1.379	0	0
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	-	EUR	0	-15.000	0
KRAFT FOODS INC.	A	USD	0	-10.000	0
ARAMARK CORPORATION	B	USD	10.000	0	0
ADELPHIA COMMUNICATIONS CORP.	A	USD	0	-10.000	0
LOEUWS CORP-CAROLINA GROUP	-	USD	30.000	0	0
ARCHOS	-	EUR	20.125	0	0
INTEGRATED DEFENSE TECHNOLOGIES INC.	-	USD	5.500	0	0
BUNGE LTD.	-	USD	15.000	0	0
ALCON INC	-	USD	5.000	0	0
ALFA LAVAL	-	SEK	23.000	0	0
AEROPOSTALE INC	-	USD	2.000	0	0
FLV FUND	-	EUR	50.000	0	0
WOOD GROUP (JOHN) PLC	-	GBP	45.000	0	0
WILLIAM HILL PLC	-	GBP	5.000	0	0
PIRELL & REAL ESTATE	-	EUR	9.615	0	0
PRÁVA					
CARGOLIFTER AG	CP 09/11/01	EUR	0	-30.000	0
GRANADA PLC	CP 23/01/02	GBP	74.587	-74.587	0
VAN LANSCHOT	CP 10/05/02	EUR	30.557	-30.557	0
WARRANTY					
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL	CALL 31/12/01	EUR	0	-3.125	0

KBC EQUITY FUND OIL

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována přímo nebo nepřímo (například prostřednictvím akciových certifikátů nebo investičních institucí kotovaných na burze) hlavně do akcií společností ropného sektoru, například do společností působících v oblasti těžby a rafinace surové ropy a zemního plynu nebo v distribuci výše uvedených produktů či jejich derivátů.

Vývoj KBC Equity Fund Oil (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	461,90	461,90	115 407	3 489	54 918 472,09
30-06-2001	486,69	486,69	114 495	3 715	57 531 309,84
31-12-2001	428,11	428,11	126 182	3 901	55 690 032,57
30-06-2002	411,33	405,19	142 523	3 773	60 152 273,40

Uplatňovaná investiční politika

Oblast těžby a zpracování ropy představovala v prvním pololetí 2002 vynikající možnost defenzivních investic, neboť ztratila jen 1,5 % své hodnoty, zatímco trh v širším slova smyslu poklesl o 19 %. Cenné papíry spojené s ropou využily nejistého investičního klimatu, napětí na Středním Východě a účetních skandálů ve Spojených státech.

Vysoká cena ropy však automaticky neznamená, že by celý sektor byl v sedmém nebi. Vzhledem k poměrně vysokému stavu zásob polotovarů výnosnost zpracovatelských aktivit (rafinace a petrochemie) dosáhla v prvním čtvrtletí tohoto roku historického minima. Marže evropské rafinace byly dokonce negativní a obecně jsou ve všech oblastech nižší než průměr za posledních pět let. Čistý zisk v tomto sektoru se za první čtvrtletí roku 2002 v průměru snížil o 49 % oproti stejnému období roku 2001.

Na úrovni jednotlivých oblastí stále ještě dáváme přednost Spojeným státům. Toto rozhodnutí je dáno faktory spojenými se zhodnocením vysokých marží rafinace.

Co se týče výběru akcií, soustředujeme se na akcie, které jsou méně citlivé na pokles cen ropy, jako například BG či ENI. Nicméně od této strategie jsme se někdy odchýlili a využili růstu cen ropy spojených se zvyšováním napětí na Středním Východě. V oblasti velkých společností preferujeme Fina v Evropě a Exxon ve Spojených státech. Pozice Repsolu byla silně omezena v důsledku argentinské krize. Obecně jsme preferovali integrované ropné společnosti na úkor společností poskytujících služby.

Budoucí investiční politika

Vývoj poptávky a koherentní politika OPEC byly hlavními faktory, které v druhém pololetí ovlivňovaly cenu ropy.

I nadále udržujeme nadměrné zastoupení integrovaných společností, které nejvíce profitují z obnovení marží rafinace a kterých se méně dotkne snížení cen ropy.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Rakousko	0,14	0,20	0,19	0,18
Norsko	0,18	0,23	0,45	0,09
Nizozemí	10,08	9,76	9,15	9,26
Japonsko	4,39	1,78	1,07	1,33
Itálie	4,37	4,84	3,28	4,54
Irsko	0,03	0,00	0,00	0,00
USA	45,07	43,66	45,20	46,13
Velká Británie	12,23	18,98	25,40	24,66
Francie	10,18	10,13	10,92	8,98
Španělsko	5,01	4,69	1,34	1,07
Kanada	8,01	5,48	2,83	3,59
Austrálie	0,19	0,24	0,16	0,16
Nový Zéland	0,12	0,01	0,01	0,01
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	2,81	4,71	0,65	1,02
Práva	0,08	0,12	0,11	0,00
Akcie	97,11	95,17	99,24	98,98
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Farmacie	0,00	0,01	0,01	0,01
Cyklické sektory	100,00	99,26	99,13	99,99
Finanční sektory	0,00	0,00	0,28	0,00
Veřejně prospěšné podniky	0,00	0,73	0,58	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
NZD	0,12	0,01	0,12	0,12
NOK	0,18	0,22	0,45	0,40
USD	43,90	41,87	44,93	46,52
EUR	31,66	32,71	25,16	23,42
CAD	7,79	5,23	2,82	3,56
GBP	11,89	18,04	25,20	24,42
AUD	0,19	0,23	0,25	0,24
JPY	4,27	1,69	1,07	1,32
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C	Akcie	59.446.935,27
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	67.817,09
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	86.176,16
IV.2	Závazky	
IV.2.A	Částky k zaplacení	-234.452,17
IV.2.C	Půjčky	-16.841,85
V	Hotovost a účty v bankách	
V.A	Volná bankovní aktiva	777.685,20
VI	Účty časového rozlišení	
VI.A	Náklady příštích období	3.939,76
VI.B	Získané výnosy	110.042,60
VI.C	Náklady k přičtení	-21.211,57
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	60.152.273,40
		57.530.013,25
A.	Kapitál	64.348.176,92
B.	Podíly na výsledku	15.770,31
C.	Vykázaný výsledek	117.396,38
D.	Výsledek finančního období	-4.211.673,83
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky	
I.C	Akcie	346.603,29
I.G	Devizové stavy a obchody	-4.529.250,89
	Součet I	-4.182.647,60
		2.823.479,62
II	Výnosy a náklady z investování	
II.A	Dividendy	573.753,94
II.B	Úroky	
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	12.177,92
		25.992,48

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-213.157,34	-501.456,42
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-16.297,75	-81.877,22
IV.D Odměna správci	-329.799,29	-273.806,01
IV.E Administrativní náklady	-30.828,29	-13.690,31
IV.F Náklady spojené se vznikem organizace	-68,82	
IV.H Různé služby a majetky	-6.988,25	11.212,13
IV.J Jiné náklady	-17.813,39	-17.015,85
Mezisoučet II + IV	-29.026,23	-279.723,20
Výnosy a náklady finančního období		
VII Výsledek finančního období	-4.211.673,83	2.543.756,42

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Nizozemí						
EUR = 1,000000	EUR					
97.600,00	ROYAL DUTCH	-	6.088.611,48	56,400	5.504.640,00	9,15
Francie						
EUR = 1,000000	EUR					
31.750,00	TOTAL FINA ELF	-	5.068.898,38	164,400	5.219.700,00	8,68
1.125,00	TECHNIP-COFLEXIP	(PAR)	140.827,80	106,600	119.925,00	0,20
Itálie						
EUR = 1,000000	EUR					
167.475,00	ENI	-	2.347.381,45	16,100	2.696.347,50	4,48
Velká Británie						
EUR = 0,647920	GBP					
488.790,00	SHELL TRANSPORT & TRADING	-	4.349.011,18	4,950	3.734.273,52	6,21
1.142.087,00	BP PLC	-	10.519.991,07	5,510	9.712.463,53	16,15
270.100,00	BG GROUP PLC	-	1.201.880,81	2,855	1.190.170,85	1,98
EUR = 1,000000	EUR					
16.900,00	TULLOW OIL INC	(DUB)	18.622,00	1,470	24.843,00	0,04
Španělsko						
EUR = 1,000000	EUR					
53.200,00	REPSOL-YPF	-	700.159,92	11,940	635.208,00	1,06
Norsko						
EUR = 7,411170	NOK					
3.300,00	SMEDVIG	A	33.603,91	48,100	21.417,67	0,04
6.100,00	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	-	94.836,67	27,200	22.387,83	0,04
1.600,00	SMEDVIG	B	14.596,74	40,000	8.635,61	0,01
Finsko						
EUR = 1,000000	EUR					
100,00	FORTUM CORPORATION	-	542,00	5,840	584,00	0,00
Rakousko						
EUR = 1,000000	EUR					
1.100,00	OMV AG	(WIEN)	96.431,00	99,500	109.450,00	0,18
USA						
EUR = 0,987557	USD					
18.200,00	BAKER HUGHES INC	-	767.208,95	33,290	613.511,93	1,02
58.900,00	CHEVRONTXACO CORPORATION	-	5.725.044,12	88,500	5.278.328,24	8,77
361.700,00	EXXON MOBIL CORP	-	17.145.128,38	40,920	14.987.250,36	24,92
5.100,00	HALLIBURTON CY	-	95.300,36	15,940	82.318,29	0,14
25.500,00	OCCID. PETROLEUM	-	810.831,10	29,990	774.380,62	1,29
25.500,00	SCHLUMBERGER	-	1.710.622,02	46,500	1.200.690,19	2,00
19.300,00	ANADARKO PETROLEUM	-	1.211.920,86	49,300	963.478,56	1,60
11.600,00	MARATHON OIL CORP.	-	357.401,69	27,120	318.555,79	0,53
12.600,00	APACHE CORP.	-	710.187,81	57,480	733.373,36	1,22
12.800,00	UNOCAL CORPORATION	-	537.264,42	36,940	478.789,58	0,80
7.500,00	DEVON ENERGY	-	407.330,69	49,280	374.256,88	0,62
9.970,00	BURLINGTON RESOURCES, INC.	-	464.628,36	38,000	383.633,55	0,64
27.598,00	TRANSOCEAN INC.	-	1.299.801,06	31,150	870.509,45	1,45
10.200,00	NABORS INDUSTRIES INC.	-	382.144,67	35,300	364.596,68	0,61
226,00	CAPSTONE TURBINE CORP	-	60.048,82	1,660	379,89	0,00
Kanada						
EUR = 1,497080	CAD					
5.000,00	IMPERIAL OIL LTD	-	147.604,34	47,290	157.940,79	0,26
9.300,00	PETRO-CANADA	-	250.192,14	42,750	265.566,97	0,44
23.200,00	SUNCOR ENERGY INC	-	394.131,43	26,600	412.215,78	0,69
6.900,00	TALISMAN ENERGY INC.	-	280.824,18	68,250	314.562,35	0,52
2.500,00	PRECISION DRILLING CORPORA	-	98.260,18	52,610	87.854,36	0,15
6.000,00	CANADIAN NATURAL RESOURCES	-	215.050,09	51,520	206.481,95	0,34
6.800,00	NEXEN INC	-	191.348,29	41,000	186.229,19	0,31
16.192,00	ENCANA CORP	-	541.020,56	46,700	505.094,18	0,84
Austrálie						
EUR = 1,759300	AUD					
25.166,00	SANTOS LTD.	-	95.945,29	6,460	92.407,41	0,15

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Nový Zéland						
EUR = 2,033370 NZD						
15.800,00	RUBICON LIMITED	-	2.768,39	0,670	5.206,14	0,01
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
20.000,00	SHOWA SHELL (OIL) SEKIYU	-	121.842,52	697,000	117.763,34	0,20
61.000,00	JAPAN ENERGY CORP	-	109.962,28	182,000	93.788,28	0,16
28.000,00	COSMO OIL CO LTD	-	67.010,21	203,000	48.017,71	0,08
88.000,00	NIPPON OIL CORP.	-	500.360,61	620,000	460.915,92	0,77
17.000,00	TEIKOKU OIL CO LTD	-	88.852,60	479,000	68.791,02	0,11
AKCIE CELKEM			65.465.430,83		59.446.935,27	98,84
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM			65.465.430,83		59.446.935,27	98,84
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP						
20.265,74	KBC	GBP	31.261,34	1,000	31.278,15	0,05
EUR = 7,411170 NOK						
1.402.292,54	KBC	NOK	185.818,37	1,000	189.213,38	0,31
EUR = 0,987557 USD						
428.136,68	KBC	USD	446.469,36	1,000	433.531,11	0,72
EUR = 1,497080 CAD						
1.769,17	KBC	CAD	1.221,04	1,000	1.181,75	0,00
EUR = 1,759300 AUD						
93.540,75	KBC	AUD	53.596,49	1,000	53.169,30	0,09
EUR = 2,033370 NZD						
133.507,32	KBC	NZD	61.860,29	1,000	65.658,15	0,11
EUR = 118,373000 JPY						
432.461,00	KBC	JPY	3.764,46	1,000	3.653,36	0,01
EUR = 1,000000 EUR						
-16.841,85	KBC	EURO	-16.841,85	1,000	-16.841,85	-0,03
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			767.149,50		760.843,35	1,26
Pohledávky						
EUR = 0,987557 USD						
79.200,00	KBC	USD NEVYPLACENÉ	81.263,49	1,000	80.197,90	0,13
5.978,26	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	5.978,26	1,000	5.978,26	0,01
POHLEDÁVKY CELKEM			87.241,75		86.176,16	0,14
Závazky						
EUR = 1,000000 EUR						
-234.452,17	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-234.452,17	1,000	-234.452,17	-0,39
ZÁVAZKY CELKEM			-234.452,17		-234.452,17	-0,39
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY					110.042,60	0,18
NÁKLADY K ZAPLACENÍ					-17.271,81	-0,03
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ					92.770,79	0,15
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNA 2002					60.152.273,40	100,00

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
AKCIE					
BAKER HUGHES INC	USD	2.500	0	0	
CHEVRONTEXACO CORPORATION	USD	32.500	-17.000	0	
EXXON MOBIL CORP	USD	117.600	-77.000	0	
HALLIBURTON CY	USD	15.100	-10.000	0	
IMPERIAL OIL LTD	CAD	700	0	0	
OCCID. PETROLEUM	USD	13.600	0	0	
ROYAL DUTCH	EUR	32.600	-24.000	0	
SCHLUMBERGER	USD	5.000	-20.000	0	
TOTAL FINA ELF	EUR	8.100	-13.000	0	
SHELL TRANSPORT & TRADING	GBP	233.350	-285.000	0	
BP PLC	GBP	433.074	-240.437	0	
REPSOL-YPF	EUR	53.200	-45.400	0	
PETRO-CANADA	CAD	1.300	0	0	
SHOWA SHELL (OIL) SEKIYU	JPY	3.000	0	0	
JAPAN ENERGY CORP	JPY	9.000	0	0	
SUNCOR ENERGY INC	CAD	1.600	0	11.600	
ANADARKO PETROLEUM	USD	10.700	0	0	
MARATHON OIL CORP.	USD	1.600	0	0	
NIPPON OIL CORP.	JPY	13.000	0	0	
ENI	EUR	38.400	0	0	
APACHE CORP.	USD	3.800	0	0	
UNOCAL CORPORATION	USD	12.800	0	0	
DEVON ENERGY	USD	7.500	0	0	
EL PASO CORP	USD	0	-6.396	0	
TEIKOKU OIL CO LTD	JPY	3.000	0	0	
BURLINGTON RESOURCES, INC.	USD	1.400	0	0	
TALISMAN ENERGY INC.	CAD	1.000	0	0	
BG GROUP PLC	GBP	37.700	-100.000	0	
TRANSOCEAN INC.	USD	12.000	0	0	
ALBERTA ENERGY CO LTD	CAD	5.000	-11.000	0	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	1.000	0	0	
NEXEN INC	CAD	1.000	0	0	
NABORS INDUSTRIES INC.	USD	1.400	0	0	
STATOIL	NOK	3.200	-23.200	0	
ENCANA CORP	CAD	16.192	0	0	
PRÁVA					
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	0	-924.450	0
BP PLC	CP 20/02/02	GBP	821.300	-821.300	0
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 17/04/02	GBP	628.240	-628.240	0
BP PLC	CP 15/05/02	GBP	1.233.237	-1.233.237	0

KBC EQUITY FUND PHARMA

Investiční cíle: Jmění podfondu je investováno zejména do akcií společností z farmaceutického sektoru a zdravotnické péče, u nichž jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Pharma (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	954,41	943,59	585 332	85 941	639 738 272,17
30-06-2001	925,51	910,04	606 120	75 998	630 132 501,56
31-12-2001	845,37	831,24	504 869	71 852	486 527 602,68
30-06-2002	638,13	621,99	545 881	69 259	391 421 877,31

Uplatňovaná investiční politika

Vloni jsme si ponechali stejný výběr amerických cenných papírů spojených s výrobou léků, ale v rámci možností jsme postupovali více selektivně. Vypršení některých patentů, zvýšení konkurence a neschopnost vyrovnat se s tímto nebezpečím zvýšením produktivity nás vedly k obzvláštní opatrnosti vůči některým podnikům, a to jak v Evropě tak ve Spojených státech. Poměr kurz/zisk se v tomto sektoru zmenšil a z historické úrovně odpovídající téměř 30 spadl až na přibližně 20. Tato situace je vysvětlitelná nárůstem počtu signálů svědčících o tom, že velké farmaceutické společnosti nejsou schopny zvýšit svoji produktivitu. Velké fúze provedené v minulosti nezvýšily produktivitu teď již sjednocených oddělení výzkumu a vývoje a vysoké investice do nových technologií této produktivitě pomohly ještě méně. Tyto již dříve známé signály se později potvrdily nejrozumnějšími zprávami. Míra úspěšnosti v oblasti nových objevů, vývoje a prodeje nových výrobků se u těchto podniků zmenšila. To vysvětluje podprůměrné burzovní výsledky, jichž velké farmaceutické firmy dosáhly v prvním pololetí tohoto roku. Proto jsme dali přednost cenným papírům menších firem, nicméně některé z nich nás ještě více zklamaly tím, že se zapojily do sektoru biotechnologie nebo spojily s podniky typu Elan Corp, které byly stejně jako Worldcom či Tyco silně kritizovány za své účetní podvody. Podniky typu Healthcare Services (poskytovatelé lékařské péče) bezpochyby dosáhly během posledního pololetí vysokého nárůstu zisků. Předvídatelnost a spolehlivost předpovědí zisků byly tak vysoké, že ospravedlňovaly citelnou expanzi poměru kurz/zisk, což je proces, který byl v oblasti výroby léků již v minulosti zaznamenán.

Budoucí investiční politika

Zdá se nám, že farmaceutický sektor již spadl na své minimum. Většina špatných zpráv již byla zveřejněna a celá řada v minulosti očekávaných procesů byla již započata. Velké množství podniků teď na vlastní náklady experimentuje s novými léky, zatímco jiné připravují určitou reorganizaci (zpětný odkup akcií firmou Pfizer; otevření 'competence centers' firmou Roche, GlaxoSmithkline a dalšími). Dokud se bude projevovat odpor k riziku, měl by se farmaceutický sektor podle našeho názoru prosazovat razantněji. Jakmile se investoři znovu přikloní k cenným papírům spojeným s růstem, bude tento sektor postižen konkurencí ze strany malých podniků aktivních v oblasti biotechnologií a ze strany 'specialty pharmaceuticals', které jsou ostatně ve fondu silně zastoupeny.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Izrael	1,69	1,71	1,60	1,99
Japonsko	2,85	2,51	2,48	2,75
Nizozemí	0,69	0,49	0,50	0,16
Švédsko	0,00	0,00	0,08	0,10
USA	72,24	67,94	68,81	66,90
Irsko	0,00	0,97	0,87	0,12
Velká Británie	10,76	10,47	8,46	8,79
Belgie	0,81	1,97	3,01	3,11
Kanada	0,71	0,74	0,60	0,36
Švýcarsko	3,19	6,15	6,78	8,29
Německo	2,61	0,92	0,96	1,14
Dánsko	0,96	1,62	1,31	1,28
Francie	3,49	4,51	4,54	5,01
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	3,12	2,44	0,05	2,44
Pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,01
Akcie	96,88	96,45	98,51	96,40
Investiční fondy	0,00	1,11	1,44	1,15
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	0,66	0,33	0,00	0,00
Investiční fondy	0,00	1,14	1,44	1,18
Farmacie	99,11	98,34	97,51	97,61
Finanční sektory	0,00	0,00	0,83	1,01
Spotřebitelský sektor (cyklický)	0,23	0,19	0,22	0,20
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CHF	3,09	6,00	6,77	8,09
DKK	0,93	1,58	1,31	1,25
EUR	9,60	10,03	9,28	10,97
GBP	5,46	5,96	5,36	5,57
JPY	2,76	2,45	2,48	2,68
SEK	0,00	0,00	0,08	0,12
USD	78,16	73,98	74,72	71,32
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	377.208.429,71	607.534.990,95
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	4.497.993,00	6.996.877,99
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	110.153,31	32.109.805,18
IV.1.B	Daňová aktiva	25.172,50	15.019,50
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-1.469.618,33	-6.938.419,17
IV.2.C	Půjčky		-13.517.847,95
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	10.912.773,59	3.730.794,82
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	33.596,10	
VI.B	Získané výnosy	246.357,85	429.905,73
VI.C	Náklady k přičtení	-142.980,42	-228.625,49
VI.D	Produits à reporter		
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		391.421.877,31	630.132.501,56
A.	Kapitál	516.628.163,10	652.122.198,79
B.	Podíly na výsledku	73.962,96	73.469,35
D.	Výsledek finančního období	-125.280.248,75	-22.063.166,58
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-86.821.114,96	-62.690.861,37
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-2.498.884,99	-312.360,63
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	193.392,00	
I.G	Devizové stavy a obchody	-34.897.465,68	41.882.095,14
Součet I		-124.024.073,63	-21.121.126,86
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	2.185.765,04	2.956.961,27
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	130.018,96	369.593,25

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
III	Ostatní náklady		
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků	0,27	
III.B	Jiné	132.090,00	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-758.598,51	-750.152,52
IV.B	Finanční náklady	-13.337,96	-4,66
IV.C	Odměna depozitáři	-86.242,49	-300.797,18
IV.D	Odměna správci	-2.424.617,88	-2.784.887,98
IV.E	Administrativní náklady	-228.146,17	-145.255,15
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-9.151,37	-4.380,13
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-51,91	-547,54
IV.H	Různé služby a majetky	-67.990,54	-93.812,08
IV.J	Jiné náklady	-115.912,56	-188.757,00
	Mezisoučet II + III + IV	-1.256.175,12	-942.039,72
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-125.280.248,75	-22.063.166,58

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000	EUR				
48.700,00	U.C.B.	2.023.465,22	37,150	1.809.205,00	0,46
45.000,00	OMEGA PHARMA	2.218.529,68	45,350	2.040.750,00	0,52
40.000,00	INNOGENETICS	582.400,00	13,700	548.000,00	0,14
499.777,00	KBC PRIVATE EQUITY FUND(*)	7.309.238,62	9,000	4.497.993,00	1,15
Nizozemí					
EUR = 0,987557	USD				
52.000,00	QIAGEN NV	363.297,31	11,650	613.432,95	0,16
Německo					
EUR = 1,000000	EUR				
27.000,00	ALTANA	1.076.220,00	54,940	1.483.380,00	0,38
33.900,00	SCHERING AG	1.726.333,31	63,780	2.162.142,00	0,55
7.000,00	FRESENIUS MED. CARE	567.350,00	45,250	316.750,00	0,08
66.000,00	EVOTEC OAI AG	3.653.787,56	5,890	388.740,00	0,10
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
131.900,00	AVENTIS	8.627.006,10	71,750	9.463.825,00	2,42
21.100,00	ESSILOR (PAR)	671.824,00	41,170	868.687,00	0,22
143.000,00	SANOFI SYNTHELABO	6.924.000,22	61,600	8.808.800,00	2,25
Velká Británie					
EUR = 0,647920	GBP				
304.000,00	ASTRAZENECA PLC	13.096.177,23	27,160	12.743.301,63	3,26
376.600,00	CELLTECH GROUP PLC	7.199.605,37	5,200	3.022.471,98	0,77
87.900,00	AMERSHAM PLC	727.700,40	5,800	786.856,48	0,20
428.800,00	SHIRE PHARMACEUTICALS	6.704.813,17	5,800	3.838.498,58	0,98
200.000,00	OXFORD GLYCOSCIENCES PLC	4.666.493,53	2,675	825.719,22	0,21
200.000,00	BIOGLAN PHARMA PLC	723.602,02	0,065	20.064,21	0,01
1.830.000,00	ANTISOMA PLC	597.551,02	0,204	576.182,24	0,15
EUR = 0,987557	USD				
269.100,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	14.551.102,51	43,140	11.755.244,51	3,00
Dánsko					
EUR = 7,428600	DKK				
113.000,00	NOVO NORDISK A/S	4.078.861,39	249,000	3.787.658,51	0,97
41.000,00	H. LUNDBECK A/S	809.373,42	199,000	1.098.322,70	0,28
Švýcarsko					
EUR = 1,469740	CHF				
45.000,00	ROCHE HOLDING	4.494.188,24	112,500	3.444.486,77	0,88
1.300,00	SERONO AG	793.955,64	981,000	867.704,49	0,22
551.000,00	NOVARTIS AG	24.162.339,76	65,450	24.536.958,92	6,27
76.000,00	ACTELION LTD	6.566.910,94	54,000	2.792.330,62	0,71
Švédsko					
EUR = 9,076450	SEK				
35.100,00	GAMBRO AB	229.216,29	60,500	233.962,62	0,06
20.900,00	GAMBRO AB	136.655,32	60,500	139.311,07	0,04
USA					
EUR = 0,987557	USD				
149.800,00	ABBOTT LAB.	8.534.926,26	37,650	5.711.032,38	1,46
405.000,00	WYETH	19.312.865,78	51,200	20.997.269,02	5,36
328.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	17.305.328,75	25,700	8.535.811,10	2,18
645.000,00	JOHNSON & JOHNSON	26.527.178,86	52,260	34.132.409,57	8,72
164.000,00	LILLY (ELI) & CO	11.496.457,84	56,400	9.366.142,92	2,39
370.000,00	MERCK & CO	24.665.746,38	50,640	18.972.879,53	4,85
1.036.000,00	PFIZER	33.796.693,60	35,000	36.716.867,99	9,38
43.100,00	AETNA INC	1.658.148,32	47,970	2.093.557,13	0,53
35.600,00	CHIRON CORP	1.944.772,48	35,350	1.274.316,32	0,33
39.000,00	CIGNA CORP.	3.496.836,32	97,420	3.847.251,35	0,98

**KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
64.500,00	MEDTRONIC INC	-	2.113.927,09	42,850	2.798.648,58	0,71
125.200,00	BAXTER INTL INC	-	4.028.797,85	44,450	5.635.259,52	1,44
69.300,00	HCA INC	-	3.335.102,12	47,500	3.333.225,32	0,85
81.400,00	TENET HEALTHCARE	-	6.005.166,40	71,550	5.897.553,26	1,51
24.000,00	GUIDANT CORPORATION	-	1.025.436,72	30,230	734.661,39	0,19
357.000,00	SCHERING-PLOUGH CORP	-	14.601.714,53	24,600	8.892.853,78	2,27
91.600,00	GENZYME CORP	-	2.050.005,84	19,240	1.784.589,65	0,46
212.200,00	GILEAD SCIENCES	-	6.332.326,92	32,880	7.065.046,37	1,80
48.500,00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	-	1.235.698,80	13,400	658.088,60	0,17
20.300,00	BECTON DICKINSON	-	832.934,51	34,450	708.146,47	0,18
44.300,00	CELL THERAPEUTICS INC.	-	1.273.899,33	5,459	244.880,75	0,06
105.200,00	PROTEIN DESIGN	-	3.305.966,20	10,860	1.156.866,89	0,30
149.000,00	MEDIMMUNE INC.	-	4.630.500,25	26,400	3.983.162,48	1,02
34.000,00	CEPHALON INC	-	1.343.139,67	45,200	1.556.163,33	0,40
129.000,00	VERTEX PHARMAC.	-	3.664.099,72	16,280	2.126.581,04	0,54
25.300,00	TRIMERIS INC	-	1.292.427,43	44,390	1.137.217,40	0,29
59.600,00	BOSTON SCIENTIFIC	-	1.523.906,07	29,320	1.769.489,76	0,45
44.428,00	MILLENNIUM PHARMA	-	986.461,56	12,150	546.601,56	0,14
11.000,00	ST JUDE MEDICAL INC.	-	841.565,89	73,850	822.585,43	0,21
59.700,00	FOREST LABORATORIES	A	1.635.119,69	70,800	4.280.016,24	1,09
26.700,00	MCKESSON CORP	-	1.106.014,50	32,700	884.090,74	0,23
112.800,00	CARDINAL HEALTH INC	-	8.064.481,05	61,410	7.014.327,27	1,79
21.200,00	STRYKER CORPORATION	-	1.231.003,79	53,510	1.148.705,34	0,29
40.700,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	1.606.115,22	25,270	1.041.447,72	0,27
39.400,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	2.830.471,78	77,810	3.104.341,32	0,79
226.800,00	TANOX	-	3.862.999,39	10,830	2.487.192,13	0,64
31.800,00	IDEC PHARMACEUTICALS	-	2.503.226,11	35,450	1.141.513,86	0,29
42.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	3.112.336,31	91,550	3.893.547,41	0,99
138.400,00	HEALTHSOUTH CORPORATION	-	2.163.296,61	12,790	1.792.439,32	0,46
106.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	-	6.306.439,46	33,500	3.595.741,82	0,92
37.300,00	IMCLONE SYSTEMS INC.	-	1.157.851,34	8,695	328.409,90	0,08
52.900,00	ABGENIX INC	-	1.277.729,13	9,800	524.951,98	0,13
325.120,00	PHARMACIA CORP	-	15.160.293,81	37,450	12.329.155,68	3,15
74.800,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	1.169.480,93	5,880	445.365,69	0,11
29.400,00	QUEST DIAGNOSTICS INC	-	2.466.492,06	86,050	2.561.745,80	0,65
60.600,00	ANDRX GROUP	-	3.546.718,29	26,970	1.654.974,85	0,42
64.000,00	KING PHARMACEUTICALS INC.	-	2.321.346,70	22,250	1.441.942,09	0,37
107.700,00	CORIXA CORP	-	1.314.038,81	6,850	747.040,42	0,19
72.000,00	ILEX ONCOLOGY INC	-	1.293.927,52	14,090	1.027.262,22	0,26
35.400,00	ZIMMER HOLDINGS INC.	-	991.286,30	35,660	1.278.269,51	0,33
94.700,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT	A	2.105.080,30	20,150	1.932.247,96	0,49
53.000,00	INVITROGEN CORPORATION	-	3.467.739,77	32,010	1.717.905,90	0,44
175.000,00	BARRIER HELD TECHNOLOGIES	-	556.266,79	3,000	531.614,88	0,14
Kanada						
EUR = 0,987557 USD						
101.550,00	QLT INC	-	4.046.261,16	13,350	1.372.773,93	0,35
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
55.000,00	SANKYO CO	-	1.389.806,30	1630,000	757.351,76	0,19
70.500,00	SHIONOGI & CO	-	1.244.297,83	1529,000	910.634,18	0,23
129.570,00	TAKEDA CHEMICAL	-	9.698.968,14	5260,000	5.757.547,75	1,47
64.000,00	DAIICHI PHARMACIE	-	1.255.248,24	2190,000	1.184.053,80	0,30
17.000,00	EISAI CO.	-	550.623,15	3080,000	442.330,59	0,11
67.000,00	TAISHO PHARM.	-	2.545.111,83	1846,000	1.044.849,75	0,27
17.000,00	SUZUKEN CO LTD	-	414.327,34	2805,000	402.836,80	0,10
Izrael						
EUR = 0,987557 USD						
112.098,00	TEVA PHARMA	ADR	2.938.758,24	66,780	7.580.225,18	1,94
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
81.100,00	ELAN CORPORATION PLC	-	5.445.865,00	5,850	474.435,00	0,12
AKCIE CELKEM						
			435.223.052,65		372.801.227,18	95,24
CELKEM A						
			435.223.052,65		372.801.227,18	95,24

**KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
B. Jiné cenné papíry						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
296.816,00	TIBOTEC-VIRCO	-	3.061.792,00	10,000	2.968.160,00	0,76
USA						
EUR = 0,987557 USD						
125.000,00	ATHERSYS INC	-	1.570.187,38	12,000	1.518.899,67	0,39
112.217,00	PR PHARMACEUTICALS INC.	-	4.220.040,19	33,000	3.749.820,01	0,96
66,00	INNAPHARMA INC.	-	751.280,59	10000,000	668.315,85	0,17
AKCIE CELKEM			9.603.300,16		8.905.195,53	2,28
CELKEM B			9.603.300,16		8.905.195,53	2,28
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM (A+B)			444.826.352,81		381.706.422,71	97,52
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 9,076450 SEK						
1.019.526,81	KBC	SEK	112.375,17	1,000	112.326,50	0,03
EUR = 0,987557 USD						
2.328.776,94	KBC	USD	2.603.008,66	1,000	2.358.119,01	0,60
EUR = 1,000000 EUR						
8.442.328,08	KBC	EURO	8.442.328,08	1,000	8.442.328,08	2,16
TOTAL COMPTES A VUE			11.157.711,91		10.912.773,59	2,79
Pohledávky						
EUR = 1,000000 EUR						
110.153,31	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	110.153,31	1,000	110.153,31	0,03
25.172,50	KBC	PM DOBYTNÉ EUR	25.172,50	1,000	25.172,50	0,01
POHLEDÁVKY CELKEM			135.325,81		135.325,81	0,04
Závazky						
EUR = 1,000000 EUR						
-1.469.618,33	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-1.469.618,33	1,000	-1.469.618,33	-0,38
ZÁVAZKY CELKEM			-1.469.618,33		-1.469.618,33	-0,38
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY					246.357,85	0,06
NÁKLADY K ZAPLACENÍ					-109.384,32	-0,03
COUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ					136.973,53	0,03
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002					391.421.877,31	100,00

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ABBOTT LAB.	USD	11.000	-24.200	0
WYETH	USD	0	-82.000	0
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.000	-28.000	0
MERCK & CO	USD	27.000	-20.000	0
PFIZER	USD	119.000	-175.000	0
TAKEDA CHEMICAL	JPY	0	-430	0
U.C.B.	EUR	0	-4.000	0
AETNA INC	NEW USD	15.000	0	0
CHIRON CORP	USD	35.600	0	0
SERONO AG	CHF	0	-4.878	0
ASTRAZENECA PLC	GBP	70.000	-11.000	0
AVENTIS	EUR	55.500	-55.000	0
AMGEN	USD	0	-185.000	0
HOYA CORPORATION	JPY	13.000	-13.000	0
CELLTECH GROUP PLC	GBP	118.000	-59.000	0
BIOGEN INC	(NASDAQ) USD	15.000	-15.000	0
TENET HEALTHCARE	USD	49.000	0	0
GILEAD SCIENCES	USD	0	0	106.100
NOVARTIS AG	REG CHF	66.000	0	0
HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	48.500	0	0
CELL THERAPEUTICS INC.	USD	44.300	0	0
COR THERAPEUTICS	*** USD	0	-45.000	0
CEPHALON INC	USD	8.000	0	0
QIAGEN NV	USD	0	-64.000	0
TRIMERIS INC	USD	25.300	0	0
BOSTON SCIENTIFIC	USD	59.600	0	0
MILLENNIUM PHARMA	USD	44.428	0	0
INNOGENETICS	EUR	40.000	0	0
CARDINAL HEALTH INC	USD	9.500	-6.500	0
SANOFI SYNTHELABO	EUR	13.000	0	0
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	USD	24.000	0	7.700
TANOX	USD	23.000	0	0
IDEC PHARMACEUTICALS	USD	31.800	0	0
HEALTHSOUTH CORPORATION	USD	84.000	0	0
GENENTECH INC. SPECIAL COMMON	USD	26.000	0	0
IMCLONE SYSTEMS INC.	USD	37.300	0	0
ABGENIX INC	USD	52.900	0	0
PHARMACIA CORP	USD	95.000	-27.000	0
ACTELION LTD	CHF	8.000	0	0
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	29.400	0	0
ANDRX GROUP	USD	19.000	0	0
KING PHARMACEUTICALS INC.	USD	64.000	0	0
PR PHARMACEUTICALS INC.	USD	0	0	3.884
CORIXA CORP	USD	107.700	0	0
ILEX ONCOLOGY INC	USD	72.000	0	0
ZIMMER HOLDINGS INC.	USD	0	-35.000	0
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A USD	54.000	0	0
INVITROGEN CORPORATION	USD	106.000	-53.000	0
ANTISOMA PLC	GBP	1.830.000	0	0
INNAPHARMA INC.	USD	66	0	0
BARRIER HELD TECHNOLOGIES	USD	175.000	0	0
SUZUKEN CO LTD	JPY	17.000	0	0

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována hlavně do koše dvaceti kvalitních akcií společnosti z oblasti technologie. Koš je řízen aktivně, což znamená, že se jeho složení může měnit. Při výběru uplatňujeme kritéria kvality i kvantity. To znamená, že používáme (klasické) osvědčené metody hodnocení (poměr kurz/zisk,...) stejně jako hodnotící metody a zkušenosti finančních analytiků a správců investičních fondů. Tyto metody opravdu zaručují kvalitu držených akcií. Správci fondu rovněž usilují o to, aby uskutečněný výběr představoval dostatečné rozložení s normálním stupněm rizika (pro investování do akcií).

Vývoj KBC Equity Fund Technology Top 20 (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
30-06-2001	291,01	291,01	31 930	16 444	14 077 540,95
31-12-2001	218,85	218,85	36 363	19 335	12 189 714,89
30-06-2002	124,06	123,83	41 351	21 220	7 757 883,35

Uplatňovaná investiční politika

V prvním čtvrtletí roku 2002 technologický sektor odolával poměrně dobře. Akcie spojené s polovodiči byly neobyčejně výkonné vzhledem k tomu, že tento sektor před tím dosáhl svého minima a teď se objednávky začaly vracet. Tento vývoj lze obecně vysvětlit znovuvytvářením zásob, které dosáhly svého historického minima.

V druhém čtvrtletí se důvěra investorů v technologie opět zhroutila. Předvídatelnost podniků zůstala omezená a některé technologické společnosti byly nuceny snížit své odhady zisků pro druhé čtvrtletí. Obava, že v roce 2003 dojde jen k růstu investic technologických podniků, se tím jen zvýšila. Proto se není čemu divit, že tyto technologické podniky, jejichž zákazníci jsou zejména soukromé osoby, jako například Intuit či Electronic Arts, dosáhly nejlepších výkonů v oblasti kurzu. Účetní skandál ve firmě Worldcom a krach některých telekomunikačních operátorů se dotkly některých dodavatelů telekomunikační infrastruktury, které byly i tak ve velmi těžké situaci. I nadále udržujeme podhodnocenou pozici těchto podniků.

Budoucí investiční politika

Ekonomické ukazatele jasně svědčí o ekonomickém oživení. To s sebou přinese podstatné zvýšení zisků jednotlivých podniků. Otázkou tedy není, zda budou tyto podniky znovu investovat do technologií, ale kdy k tomu dojde. Pokud začnou podniky opět investovat, způsobí zvýšení obchodního obrátu a rozšíření marží přehodnocení odhadů zisků technologických podniků.

V oblasti polovodičů bude KBC Equity Fund Technology Top 20 klást důraz zejména na podniky dodávající elektronické zboží pro širokou veřejnost, tento finální trh s nejrychlejším růstem. Co se týče PC, bude Dell podle všeho i nadále získávat nové a nové podíly na trhu. Fúze Hewlett-Packard a Compaq na situaci mnoho nezmění. Co se týče podniků dodávajících telekomunikační infrastrukturu, jsou perspektivy příznivější pro dodavatele infrastruktur IP (Cisco) a mobilních telefonů (Nokia) než pro dodavatele klasických telefonních infrastruktur (Lucent Technologies).

V oblasti software preferujeme společnosti vyrábějící software pro infrastrukturu (Microsoft, Mercury Interactive) oproti sektoru aplikačního software. Dokud budou podniky odsouvat velké technologické investice, budeme v rámci aplikačního software dávat přednost menším výrobcům, kteří nevyžadují tak velké investice. Operátor jako například Business patří do této kategorie. V oblasti poskytovatelů služeb bude KBC Equity Fund Technology Top 20 investovat zejména do podniků zaměřených na externalizaci (Affiliated Computer Services).

Geografické rozložení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USA	77,12	70,47	67,77
Singapur	5,53	4,80	3,53
Japonsko	7,06	4,68	6,93
Finsko	5,48	7,77	4,83
Izrael	0,00	4,71	3,93
Francie	2,49	5,15	13,01
Kanada	2,32	2,42	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	93,12	97,02	97,73
Účty na viděnou	6,88	2,98	2,27
Celkem	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	3,56	0,00	0,00
Technologie	93,69	100,00	100,00
Různé	2,75	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
JPY	6,58	4,56	6,80
EUR	5,88	12,78	12,97
USD	87,54	82,66	80,23
Celkem	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	7.584.223,86	13.118.746,55
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	213.996,57	247.742,64
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-28.511,46	-234.185,28
IV.2.C	Půjčky	-15.169,09	-214.804,73
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	6.013,90	1.170.197,91
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	834,14	
VI.B	Získané výnosy		431,46
VI.C	Náklady k přičtení	-3.504,57	-10.587,60
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		7.757.883,35	14.077.540,95
A.	Kapitál	13.540.084,16	20.400.133,97
B.	Podíly na výsledku	676,39	2.637,99
D.	Výsledek finančního období	-5.782.877,20	-6.325.231,01
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-5.955.803,65	-6.000.788,62
I.G	Devizové stavy a obchody	240.001,66	-183.865,30
Součet I		-5.715.801,99	-6.184.653,92
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	12.266,49	10.420,16
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	2.333,26	-5.139,33

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-16.543,81	-53.147,34
IV.B	Finanční náklady	-4,99	-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-2.438,18	-17.529,27
IV.D	Odměna správci	-53.638,00	-56.193,76
IV.E	Administrativní náklady	-4.893,62	-2.809,69
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace		-4.916,29
IV.H	Různé služby a majetky	-2.085,31	-7.053,91
IV.J	Jiné náklady	-2.071,05	-4.202,96
Mezisoučet II + IV		-67.075,21	-140.577,09
Výnosy a náklady finančního období			
VII	Výsledek finančního období	-5.782.877,20	-6.325.231,01

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Francie					
USD = 1,000000 USD					
13.200,00	BUSINESS OBJECTS ADR	301.514,93	28,100	370.920,00	4,78
USD = 1,012599 EUR					
24.700,00	STMICROELECTRONICS NV -	702.788,75	25,250	615.914,61	7,94
Finsko					
USD = 1,012599 EUR					
25.050,00	NOKIA A	787.040,90	14,820	366.621,65	4,73
USA					
USD = 1,000000 USD					
4.560,00	I.B.M. -	456.335,16	72,000	328.320,00	4,23
24.000,00	INTEL CORP -	783.349,20	18,270	438.480,00	5,65
50.000,00	CISCO SYSTEMS INC -	1.342.896,90	13,950	697.500,00	8,99
34.500,00	ORACLE CORP -	509.001,52	9,470	326.715,00	4,21
51.700,00	EMC CORPORATION -	1.855.951,19	7,550	390.335,00	5,03
13.500,00	MERCURY INTERACT. CORP -	428.127,20	22,960	309.960,00	4,00
48.300,00	JDS UNIPHASE CORP -	848.034,88	2,670	128.961,00	1,66
17.000,00	VERITAS SOFTWARE -	856.248,18	19,790	336.430,00	4,34
13.000,00	XILINX INC. -	568.838,03	22,430	291.590,00	3,76
35.000,00	CITRIX SYSTEMS INC -	769.840,30	6,040	211.400,00	2,72
12.900,00	MICROSOFT CORP -	768.505,68	54,700	705.630,00	9,10
8.700,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS -	497.936,67	38,330	333.471,00	4,30
61.400,00	SUN MICROSYSTEMS -	1.038.732,27	5,010	307.614,00	3,97
7.000,00	AFFILIATED COMPUTER SERVIC -	366.512,61	47,480	332.360,00	4,28
Japonsko					
USD = 119,864473 JPY					
7.200,00	KYOCERA -	717.087,41	8750,000	525.593,60	6,77
Singapur					
USD = 1,000000 USD					
37.600,00	FLEXTRONICS INTL LTD -	874.101,51	7,130	268.088,00	3,46
Izrael					
USD = 1,000000 USD					
22.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN -	968.109,20	13,560	298.320,00	3,85
AKCIE CELKEM		15.440.952,49		7.584.223,86	97,76
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM		15.440.952,49		7.584.223,86	97,76
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD					
-15.169,09	KBC USD	-15.169,09	1,000	-15.169,09	-0,20
USD = 119,864473 JPY					
291.820,00	KBC JPY	2.390,84	1,000	2.434,58	0,03
USD = 1,012599 EUR					
3.624,41	KBC EURO	3.540,80	1,000	3.579,32	0,05
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		-9.237,45		-9.155,19	-0,12
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
169.806,85	KBC USD NEVYPLACENÉ	169.806,85	1,000	169.806,85	2,19
USD = 1,012599 EUR					
44.746,50	KBC EUR NEVYPLACENÉ	44.116,25	1,000	44.189,72	0,57
POHLEDÁVKY CELKEM		213.923,10		213.996,57	2,76

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Závazky					
USD = 1,000000 USD -4.368,36 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-4.368,36	1,000	-4.368,36	-0,06
USD = 1,012599 EUR -24.447,30 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-24.050,47	1,000	-24.143,10	-0,31
ZÁVAZKY CELKEM		-28.418,83		-28.511,46	-0,37
jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-2.670,43	-0,03
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-2.670,43	-0,03
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				7.757.883,35	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
I.B.M.	USD	1.000	-1.140	0
INTEL CORP	USD	24.000	0	0
KYOCERA	JPY	0	-1.300	0
NOKIA	EUR	3.000	-13.650	0
CISCO SYSTEMS INC	USD	0	-6.400	0
ORACLE CORP	USD	52.000	-17.500	0
EMC CORPORATION	USD	5.000	-3.400	0
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5.700	0	0
MERCURY INTERACT. CORP	USD	13.500	0	0
TELLABS INC. DEL	USD	0	-24.500	0
JDS UNIPHASE CORP	USD	25.000	0	0
VERITAS SOFTWARE	USD	7.900	-3.000	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	0	-38.500	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	10.000	-2.000	0
COMVERSE TECHN. INC	USD	0	-24.200	0
XILINX INC.	USD	0	-13.000	0
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	0	-20.000	0
AMDOCS	USD	12.500	-29.550	0
CITRIX SYSTEMS INC	USD	12.000	0	0
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	0	-20.500	0
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	13.900	0	0
BUSINESS OBJECTS	ADR	13.950	-750	0
MICROSOFT CORP	USD	3.000	-7.100	0
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	12.000	-3.300	0
SUN MICROSYSTEMS	USD	20.000	-6.000	0
AFFILIATED COMPUTER SERVICES INC.	USD	5.200	-3.400	5.200

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY

Investiční cíle: Jmění podfondu je přímo nebo nepřímo (například pomocí akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) investováno hlavně do akcií společností z oblasti technologie, kde jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Technology (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
31-12-2000	1 696,80	1 691,11	120 652	5 489	214 005 814,39
30-06-2001	1 050,46	1 045,03	176 148	7 720	193 104 077,12
31-12-2001	840,79	836,44	244 429	8 487	212 612 639,40
30-06-2002	542,58	538,80	269 929	9 641	151 651 811,25

Uplatňovaná investiční politika

V prvním čtvrtletí roku 2002 technologický sektor odolával poměrně dobře. Akcie spojené s polovodiči byly neobyčejně výkonné vzhledem k tomu, že tento sektor před tím dosáhl svého minima a teď se objednávky začaly vracet. Tento vývoj lze obecně vysvětlit znovuvytvářením zásob, které dosáhly svého historického minima.

V druhém čtvrtletí se důvěra investorů v technologii opět zhroutila. Předvídatelnost podniků zůstala omezená a některé technologické společnosti byly nuceny snížit své odhady zisků pro druhé čtvrtletí. Obava, že v roce 2003 dojde jen k růstu investic technologických podniků, se tím jen zvýšila. Proto se není čemu divit, že tyto technologické podniky, jejichž zákazníci jsou zejména soukromé osoby, jako například Intuit či Electronic Arts, dosáhly nejlepších výkonů v oblasti kurzu. Účetní skandál ve firmě Worldcom a krach některých telekomunikačních operátorů se dotkly některých dodavatelů telekomunikační infrastruktury, které byly i tak ve velmi těžké situaci. I nadále udržujeme podhodnocenou pozici těchto podniků.

Budoucí investiční politika

Ekonomické ukazatele jasně svědčí o ekonomickém oživení. To s sebou přinese podstatné zvýšení zisků jednotlivých podniků. Otázkou tedy není, zda budou tyto podniky znovu investovat do technologií, ale kdy k tomu dojde. Pokud začnou podniky opět investovat, způsobí zvýšení obchodního obrátu a rozšíření marží přehodnocení odhadů zisků technologických podniků.

V oblasti polovodičů bude KBC Equity Fund Technology klást důraz zejména na podniky dodávající elektronické zboží pro širokou veřejnost, tento konečný trh s nejrychlejším růstem. Co se týče PC, bude Dell podle všeho i nadále získávat nové a nové podíly na trhu. Fúze Hewlett-Packard a Compaq na situaci mnoho nezmění. Co se týče podniků dodávajících telekomunikační infrastrukturu, jsou perspektivy příznivější pro dodavatele infrastruktur IP (Cisco) a mobilních telefonů (Nokia) než pro dodavatele klasických telefonních infrastruktur (Lucent Technologies).

V oblasti software preferujeme společnosti vyrábějící software pro infrastrukturu (Microsoft, Mercury Interactive) oproti sektoru aplikačního software. Dokud budou podniky odsouvat velké technologické investice, budeme v rámci aplikačního software dávat přednost menším výrobcům, kteří nevyžadují tak velké investice. Operátor jako například Business patří do této kategorie. V oblasti poskytovatelů služeb bude KBC Equity Fund Technology Top 20 investovat zejména do podniků zaměřených na externalizaci (Affiliated Computer Services).

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Nizozemí	0,27	0,29	0,21	0,26
Norsko	0,00	0,00	0,00	0,70
Japonsko	4,40	3,38	2,16	3,20
USA	71,60	81,81	81,79	83,54
Singapur	1,07	2,11	1,82	0,94
Švédsko	3,52	1,27	1,19	0,46
Itálie	0,09	0,08	0,08	0,08
Švýcarsko	0,00	0,00	0,00	0,77
Izrael	0,24	0,03	2,04	0,96
Velká Británie	0,40	0,20	0,15	0,07
Francie	5,16	4,00	2,37	2,62
Finsko	8,32	4,78	5,74	4,54
Německo	0,00	0,00	1,24	1,30
Kanada	4,72	1,90	1,12	0,45
Belgie	0,21	0,15	0,09	0,11
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	0,21	-2,65	1,04	0,50
Akcie	99,79	102,65	98,96	99,50
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Cyklické sektory	3,47	2,31	1,51	0,14
Finanční sektory	0,49	0,50	0,00	0,00
Technologie	92,43	93,03	96,88	97,75
Telekomunikace	0,00	0,00	0,00	0,70
Různé	3,61	4,16	1,61	1,41
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CHF	0,00	0,00	0,00	0,77
EUR	14,17	9,29	9,60	8,63
USD	77,53	85,73	86,95	86,18
SEK	3,51	1,30	1,18	0,46
NOK	0,00	0,00	0,00	0,70
GBP	0,40	0,21	0,14	0,07
JPY	4,39	3,47	2,13	3,19
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	150.924.474,66	198.277.268,07
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	859.415,35	6.198.715,93
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-480.722,19	-26.365.323,07
IV.2.C	Půjčky		-466.566,43
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	375.139,83	15.522.405,47
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	15.025,91	
VI.B	Získané výnosy	5.673,07	15.494,34
VI.C	Náklady k přičtení	-47.195,38	-77.917,19
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		151.651.811,25	193.104.077,12
A.	Kapitál	232.244.519,86	285.168.784,80
B.	Podíly na výsledku	12.354,29	16.475,37
D.	Výsledek finančního období	-80.605.062,90	-92.081.183,05
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-84.177.555,10	-84.544.206,06
I.G	Devizové stavy a obchody	4.945.166,13	-5.982.967,60
Součet I		-79.232.388,97	-90.527.173,66
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	208.442,57	221.452,48
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	2.519,80	-62.942,71
III	Ostatní náklady		
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků		0,29
III.B	Jiné	56.868,70	

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-414.151,99	-617.249,46
IV.B	Finanční náklady	-4,49	-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-75.583,93	-91.472,94
IV.D	Odměna správci	-989.838,35	-870.750,47
IV.E	Administrativní náklady	-87.184,77	-43.838,67
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-283,17	-2.905,60
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-20,35	-134,16
IV.H	Různé služby a majetky	-32.319,84	-34.128,01
IV.J	Jiné náklady	-41.118,11	-52.035,44
	Mezisoučet II + III + IV	-1.372.673,93	-1.554.009,39
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-80.605.062,90	-92.081.183,05

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
USD = 1,000000 USD						
12.500,00	ICOS VISION SYSTEMS	-	147.375,00	6,750	84.375,00	0,06
USD = 1,012599 EUR						
2.000,00	TELINDUS GROUP NV	(BRU) STRIP-VVPR	887,31	0,010	19,75	0,00
30.800,00	UBIZEN NV	-	104.716,92	2,900	88.208,59	0,06
9,00	REAL SOFTWARE	STRIP-VVPR	0,20	0,010	0,09	0,00
Nizozemí						
USD = 1,012599 EUR						
25.200,00	ASML HOLDING NV	-	259.075,39	16,030	398.929,58	0,26
Německo						
USD = 1,012599 EUR						
20.000,00	SAP AG	-	2.657.815,02	99,250	1.960.300,65	1,29
Francie						
USD = 1,012599 EUR						
150.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	5.528.802,89	25,250	3.740.372,14	2,47
50.000,00	GLOBAL GRAPHICS	-	1.700.434,00	4,425	218.496,99	0,14
Itálie						
USD = 1,012599 EUR						
11.000,00	GRUPPO FORMULA	-	105.406,48	10,450	113.519,68	0,07
Velká Británie						
USD = 0,656083 GBP						
33.000,00	LOGICA PLC ORD	-	244.393,72	2,000	100.596,93	0,07
Švýcarsko						
USD = 1,488258 CHF						
25.000,00	LOGITECH INTERNATIONAL SA	REG	1.221.811,15	69,200	1.162.432,55	0,77
Norsko						
USD = 7,504549 NOK						
90.000,00	TANDBERG ASA	-	1.195.999,32	88,500	1.061.356,24	0,70
Švédsko						
USD = 9,190811 SEK						
459.600,00	ERICSSON	B	7.040.188,89	13,900	695.089,89	0,46
Finsko						
USD = 1,012599 EUR						
468.600,00	NOKIA	A	16.859.769,92	14,820	6.858.239,70	4,52
USA						
USD = 1,000000 USD						
156.900,00	I.B.M.	-	16.974.520,53	72,000	11.296.800,00	7,45
593.000,00	INTEL CORP	-	21.034.444,10	18,270	10.834.110,00	7,14
147.500,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	4.467.341,25	23,700	3.495.750,00	2,31
949.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	30.582.978,98	13,950	13.238.550,00	8,73
620.300,00	ORACLE CORP	-	12.931.569,57	9,470	5.874.241,00	3,87
480.000,00	EMC CORPORATION	-	18.333.559,75	7,550	3.624.000,00	2,39
205.000,00	APPLIED MATERIALS	-	3.903.923,51	19,020	3.899.100,00	2,57
100.000,00	MERCURY INTERACT. CORP	-	3.419.805,00	22,960	2.296.000,00	1,51
95.000,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	-	6.109.995,77	37,150	3.529.250,00	2,33
243.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	12.940.538,00	2,670	648.810,00	0,43
80.000,00	BMC SOFTWARE	-	1.304.688,00	16,600	1.328.000,00	0,88
118.387,00	VERITAS SOFTWARE	-	5.390.605,92	19,790	2.342.878,73	1,54
60.000,00	INTUIT INC	-	2.555.694,00	49,720	2.983.200,00	1,97
30.000,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	-	1.470.849,00	34,000	1.020.000,00	0,67
160.000,00	QUALCOMM CORP	-	9.432.360,00	27,490	4.398.400,00	2,90
125.000,00	XILINX INC.	-	6.397.552,08	22,430	2.803.750,00	1,85
110.000,00	CADENCE DESIGN SYSTEMS	-	2.214.349,87	16,120	1.773.200,00	1,17
117.800,00	AMDOCS	-	7.017.430,21	7,550	889.390,00	0,59
90.000,00	ANALOG DEVICES, INC.	-	3.551.255,18	29,700	2.673.000,00	1,76
60.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	-	1.657.656,41	6,040	362.400,00	0,24
55.000,00	ELECTRONIC ARTS	-	3.277.805,50	66,050	3.632.750,00	2,40
196.000,00	BEA SYSTEMS INC	-	8.382.336,30	9,510	1.863.960,00	1,23
115.000,00	LINEAR TECHNOLOGIES	-	4.769.937,00	31,430	3.614.450,00	2,38
150.000,00	SIEBEL SYSTEMS	-	6.489.064,35	14,220	2.133.000,00	1,41
80.000,00	BROCADE COMMUNICATIONS SYS	-	1.844.905,00	17,480	1.398.400,00	0,92
95.000,00	SYMANTEC CORPORATION	-	2.977.732,25	32,850	3.120.750,00	2,06

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
268.000,00	DELL COMPUTER CORP -	9.054.786,98	26,140	7.005.520,00	4,62
251.000,00	MICROSOFT CORP -	17.656.957,66	54,700	13.729.700,00	9,05
95.000,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS -	5.358.669,13	38,330	3.641.350,00	2,40
423.400,00	SUN MICROSYSTEMS -	6.773.874,44	5,010	2.121.234,00	1,40
30.000,00	SYNOPSYS INC -	1.508.415,00	54,810	1.644.300,00	1,08
60.000,00	AFFILIATED COMPUTER SERVIC -	3.165.207,50	47,480	2.848.800,00	1,88
Kanada					
USD = 1,000000	USD				
465.000,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD) -	16.281.574,17	1,450	674.250,00	0,44
Japonsko					
USD = 119,864473	JPY				
30.000,00	KYOCERA -	4.727.836,72	8750,000	2.189.973,33	1,44
32.000,00	MURATA MANUFACTURING CO -	5.066.274,02	7540,000	2.012.940,05	1,33
90.000,00	FUJITSU LTD -	3.270.308,26	836,000	627.708,93	0,41
Singapur					
USD = 1,000000	USD				
200.000,00	FLEXTRONICS INTL LTD -	5.746.956,00	7,130	1.426.000,00	0,94
Izrael					
USD = 1,000000	USD				
106.500,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN -	6.458.891,61	13,560	1.444.140,00	0,95
USD = 1,012599	EUR				
25.121,00	PRO-LASER (EURO.NM)	488.304,94	0,100	2.480,84	0,00
AKCIE CELKEM		322.057.630,17		150.924.474,66	99,52
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM		322.057.630,17		150.924.474,66	99,52
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,488258	CHF				
12.094,41	KBC	7.759,29	1,000	8.126,55	0,01
USD = 7,504549	NOK				
38.284,78	KBC	4.411,11	1,000	5.101,54	0,00
USD = 9,190811	SEK				
61.266,90	KBC	5.973,41	1,000	6.666,10	0,00
USD = 1,000000	USD				
175.081,80	KBC	175.081,80	1,000	175.081,80	0,12
USD = 119,864473	JPY				
158.328,00	KBC	1.309,95	1,000	1.320,89	0,00
USD = 1,012599	EUR				
181.096,33	KBC	164.249,91	1,000	178.842,95	0,12
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		358.785,47		375.139,83	0,25
Pohledávky					
USD = 1,000000	USD				
859.415,35	KBC	859.415,35	1,000	859.415,35	0,57
POHLEDÁVKY CELKEM		859.415,35		859.415,35	0,57
Závazky					
USD = 1,000000	USD				
-6.447,79	KBC	-6.447,79	1,000	-6.447,79	0,00
USD = 1,012599	EUR				
-480.250,15	KBC	-472.454,73	1,000	-474.274,40	-0,31
ZÁVAZKY CELKEM		-478.902,52		-480.722,19	-0,32

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Jiné čisté jmění					
	NEVYPLACENÉ ÚROKY			5.673,07	0,00
	NÁKLADY K ZAPLACENÍ			-32.169,47	-0,02
	SOUČET JINÉHO ČISTÉHO			-26.496,40	-0,02
	CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002			151.651.811,25	100,00

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
I.B.M.	USD	34.900	0	0
INTEL CORP	USD	93.300	0	0
TEXAS INSTRUMENTS	USD	77.500	0	0
CISCO SYSTEMS INC	USD	80.000	-55.000	0
ORACLE CORP	USD	320.000	0	0
EMC CORPORATION	USD	40.000	0	0
APPLIED MATERIALS	USD	25.000	0	90.000
MERCURY INTERACT. CORP	USD	100.000	0	0
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	USD	0	-5.000	0
TELLABS INC. DEL	USD	0	-89.000	0
ALTERA CORP.	USD	0	-145.000	0
BMC SOFTWARE	USD	80.000	0	0
VERITAS SOFTWARE	USD	35.000	0	0
INTUIT INC	USD	60.000	0	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	150.000	0	0
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	30.000	0	0
QUALCOMM CORP	USD	20.000	0	0
COMVERSE TECHN. INC	USD	0	-95.000	0
XILINX INC.	USD	20.000	-25.000	0
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	0	-110.000	0
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	0	-122.000	0
AMDOCS	USD	10.000	-17.200	0
ANALOG DEVICES, INC.	USD	50.000	-70.000	0
CITRIX SYSTEMS INC	USD	30.000	-170.000	0
ELECTRONIC ARTS	USD	55.000	0	0
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	0	-180.000	0
LINEAR TECHNOLOGIES	USD	115.000	0	0
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	40.000	0	0
SIEBEL SYSTEMS	USD	59.000	-30.000	0
TANDBERG ASA	NOK	90.000	0	0
LOGITECH INTERNATIONAL SA	REG CHF	25.000	0	0
BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC.	USD	80.000	0	0
SYMANTEC CORPORATION	USD	0	-45.000	70.000
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	USD	0	-80.000	0
DELL COMPUTER CORP	USD	30.000	-88.000	0
MICROSOFT CORP	USD	31.100	-87.000	0
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	10.000	-20.000	0
SUN MICROSYSTEMS	USD	140.000	-300.000	0
SYNOPSIS INC	USD	30.000	0	0
AFFILIATED COMPUTER SERVICES INC.	USD	30.000	0	30.000

KBC EQUITY FUND TELECOM

Investiční cíle: Jmění podfondu je investováno hlavně do akcií společností z telekomunikačního sektoru, kde jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Telecom (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	725,18	719,87	306 456	23 144	238 896 265,50
30-06-2001	506,29	496,90	346 571	24 340	187 560 392,40
31-12-2001	430,11	422,13	368 898	24 348	168 944 948,96
30-06-2002	236,44	229,06	360 415	24 429	90 810 811,52

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund Telecom neinvestoval jen do klasických telekomunikačních operátorů, ale také do podniků aktivních v oblasti mobilních telefonů a přenosu dat či v oblasti výrobců telekomunikačních infrastruktur. Na úrovni podsektorů byla pozice evropských lokálních telekomunikačních operátorů (Deutsche Telekom, Francie Télécom) podhodnocena oproti jejich americkým kolegům (SBC Communications, Verizon Communications). I přes podobný růstový profil totiž evropští lokální telekomunikační operátoři účtují vyšší prémie oproti svým americkým konkurentům. Mimoto se někteří evropští lokální operátoři musejí vyrovnat se závazky, které na sebe uvalili v očekávání obrovských částek k zaplacení v souvislosti s licencemi třetí generace. V průběhu prvního pololetí se postupně vyjasnilo, že Deutsche Telekom a Francie Télécom nebudou moci snížit své závazky navýšením kapitálu nebo uvedením svých poboček na burzu, a to v důsledku složité situace na kapitálových trzích.

Ve Spojených státech si dálkoví operátoři (Worldcom, Qwest) a mobilní operátoři (Sprint PCS) vedli podstatně hůře než lokální telekomunikační operátoři (SBC, Verizon). Dálkoví operátoři museli čelit čtyřem problémům, a to udržení tlaku na ceny, zvýšené konkurenci ze strany lokálních telekomunikačních operátorů, nahrazování tradičních sítí mobilními telefony a vyšetřování spojenému s účetními pochybeními. Američtí mobilní telekomunikační operátoři byly pod tlakem v důsledku snížených odhadů na rozšíření své klientely.

Budoucí investiční politika

V operační oblasti vykazují telekomunikační operátoři značný pokrok. Náklady jsou teď lépe pod kontrolou, protože akciové trhy se momentálně zajímají spíše o rentabilitu než o růst. Mimoto celá řada alternativních telekomunikačních operátorů, které neměli problémy s financováním v roce 2000, zkrachovala. Tím se na vnitřním trhu zmenšila konkurence. KBC Equity Fund Telecom bude při stejném zhodnocení investovat zejména do lokálních telekomunikačních operátorů se zdravější bilancí (Telecom Italia, Verizon).

V oblasti mobilních operátorů bude fond preferovat podniky s vedoucím postavením na trhu a s vynikající sítí (Vodafone). Zvýšení tržeb na klienta a zisků z mobilního přenosu dat bude naprosto nutné k tomu, aby snížilo současnou nedůvěru v tento sektor. V případě oživení oblasti mobilních telefonů bude pravděpodobné, že Deutsche Telekom v Evropě a Verizon ve Spojených státech uvedou na burzu své pobočky zaměřené na mobilní telefony. KBC Equity Fund Telecom pečlivě zvažuje eventuální účast v této kapitálové operaci nebo investici do mobilních operátorů již kotovaných na burze.

Po vysokých investicích posledních let snížili telekomunikační operátoři své rozpočty na infrastrukturu. Nejvíce omezeny budou infrastruktury klasických telefonních sítí. V oblasti telekomunikačních infrastruktur budeme dávat přednost dodavatelům infrastruktur IP (Cisco) na úkor dodavatelů infrastruktur odpovídajících klasickým sítím (Lucent Technologies).

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Itálie	3,21	4,83	5,63	6,49
Japonsko	7,12	5,57	4,50	6,67
USA	43,37	56,96	54,36	55,04
Portugalsko	0,00	0,00	0,00	1,85
Švédsko	4,62	2,46	2,86	1,70
Velká Británie	15,00	13,53	12,30	12,83
Španělsko	4,91	4,40	4,96	4,17
Francie	8,02	4,40	2,91	4,21
Finsko	6,16	4,56	8,34	4,36
Dánsko	0,69	0,00	0,00	0,00
Německo	0,00	1,31	1,03	0,96
Kanada	6,90	1,98	3,11	0,82
Nizozemí	0,00	0,00	0,00	0,90
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Práva	0,06	0,25	0,04	0,09
Účty na viděnou	0,38	0,98	0,21	1,88
Akcie	99,56	98,77	99,75	98,03
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Telekomunikace	59,84	66,65	66,48	73,14
Technologie	40,16	33,35	33,52	26,86
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
EUR	22,58	19,00	22,90	23,67
DKK	0,69	0,00	0,00	0,01
JPY	7,10	6,00	4,49	6,55
SEK	4,60	2,44	2,85	1,68
USD	50,08	59,16	57,47	55,00
GBP	14,95	13,40	12,29	13,09
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	89.006.757,39	185.164.946,54
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	80.165,89	474.595,67
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	446.522,07	3.868.975,51
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-291.815,00	-6.010.591,02
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	1.547.630,20	3.985.687,90
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	12.082,52	
VI.B	Získané výnosy	35.286,76	156.495,08
VI.C	Náklady k přičtení	-25.818,31	-79.717,28
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	90.810.811,52	187.560.392,40
A.	Kapitál	165.555.147,46	264.642.565,25
B.	Podíly na výsledku	2.991,48	29.147,15
D.	Výsledek finančního období	-74.747.327,42	-77.111.320,00
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-61.068.431,17	-94.333.251,56
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-2,33	-407.853,28
I.G	Devizové stavy a obchody	-13.304.990,15	18.424.815,12
	Součet I	-74.373.423,65	-76.316.289,72
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	760.955,53	993.969,47
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	-10.509,70	-11.039,27
III	Ostatní náklady		
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků	-0,21	0,56
III.B	Jiné	60.994,74	

KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-379.628,58	-609.287,71
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-48.117,30	-102.337,99
IV.D Odměna správci	-644.593,25	-915.700,34
IV.E Administrativní náklady	-57.107,99	-47.403,01
IV.F Náklady spojené se vznikem organizace	-202,37	-39,09
IV.G Platy, sociální dávky a důchody		-158,14
IV.H Různé služby a majetky	-28.835,40	-47.519,04
IV.J Jiné náklady	-26.854,28	-55.510,76
Mezisoučet II + III + IV	-373.903,77	-795.030,28
Výnosy a náklady finančního období		
VII Výsledek finančního období	-74.747.327,42	-77.111.320,00

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jméním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Nizozemí					
EUR = 1,000000	EUR				
170.000,00	KON. KPN	-	966.671,00	4,740	805.800,00
Německo					
EUR = 1,000000	EUR				
90.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	2.466.180,00	9,500	855.000,00
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
70.000,00	ALCATEL	-	3.145.505,97	7,040	492.800,00
700.000,00	ORANGE S.A.	-	4.615.635,21	4,660	3.262.000,00
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
467.000,00	TELECOM ITALIA	(MIL)	5.300.446,74	7,930	3.703.310,00
500.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	3.747.571,18	4,150	2.075.000,00
Velká Británie					
EUR = 0,647920	GBP				
813.049,00	BT GROUP PLC	-	7.526.858,35	2,520	3.162.247,65
5.895.424,00	VODAFONE GROUP PLC	-	15.607.289,57	0,900	8.189.099,89
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
436.930,00	TELEFONICA SA	-	6.745.118,22	8,500	3.713.905,00
Portugalsko					
EUR = 1,000000	EUR				
230.000,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	1.952.160,00	7,150	1.644.500,00
Švédsko					
EUR = 9,076450	SEK				
990.000,00	ERICSSON	B	9.200.427,72	13,900	1.516.121,39
Finsko					
EUR = 1,000000	EUR				
262.000,00	NOKIA	A	5.463.093,04	14,820	3.882.840,00
USA					
EUR = 0,987557	USD				
210.000,00	AT & T CORP	-	4.382.818,13	10,700	2.275.311,70
126.200,00	BELLSOUTH CORP.	-	5.434.045,47	31,500	4.025.387,90
205.900,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	11.040.366,77	40,150	8.371.045,92
564.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	14.867.706,31	13,950	7.966.932,53
300.000,00	LUCENT TECHN. INC.	-	1.481.269,98	1,660	504.274,69
261.000,00	SBC COMMUNICAT	-	11.624.340,31	30,500	8.060.800,53
567.250,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	-	18.842.756,97	0,140	80.415,60
230.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	6.841.478,16	2,670	621.837,52
103.500,00	SPRINT CORP PCS GROUP	-	3.564.106,15	4,470	468.474,22
83.000,00	ALLTEL CORP	-	5.419.875,25	47,000	3.950.151,74
146.000,00	QUALCOMM CORP	-	8.500.163,91	27,490	4.064.109,72
72.000,00	CENTURYTEL, INC.	-	2.453.682,44	29,500	2.150.761,93
190.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	3.354.991,54	5,850	1.125.504,65
110.000,00	POLYCOM INC	-	2.601.305,87	11,990	1.335.517,85
151.500,00	BROCADE COMMUNICATIONS SYS	-	3.974.547,26	17,480	2.681.586,99
30.000,00	COMMONWEALTH TELEPHONE ENT	-	1.284.088,96	40,240	1.222.410,45
3.240,00	AGERE SYSTEMS INC	A	17.046,66	1,400	4.593,15
79.380,00	AGERE SYSTEMS INC	B	337.025,18	1,500	120.570,26
Kanada					
EUR = 0,987557	USD				
500.555,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	12.756.526,36	1,450	734.949,77
Japonsko					
EUR = 118,373000	JPY				
437,00	NIPPON TEL & TEL	-	5.315.187,43	493000,000	1.820.018,08
1.653,00	NTT DOCOMO, INC.	-	6.499.314,77	295000,000	4.119.478,26
AKCIE CELKEM					
			197.329.600,88		89.006.757,39
					98,02

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
PRÁVA						
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP 6.235.424,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	82.839,23	0,008	80.165,89	0,09
PRÁVA CELKEM			82.839,23		80.165,89	0,09
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM			197.412.440,11		89.086.923,28	98,11
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP 291.243,53	KBC	GBP	449.513,04	1,000	449.505,38	0,49
EUR = 7,428600 DKK 35.480,47	KBC	DKK	4.759,64	1,000	4.776,20	0,01
EUR = 9,076450 SEK 44.419,98	KBC	SEK	4.928,53	1,000	4.893,98	0,01
EUR = 0,987557 USD 173.904,32	KBC	USD	180.472,08	1,000	176.095,47	0,19
EUR = 118,373000 JPY 1.156.012,00	KBC	JPY	9.742,55	1,000	9.765,84	0,01
EUR = 1,000000 EUR 902.593,33	KBC	EURO	902.593,33	1,000	902.593,33	0,99
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			1.552.009,17		1.547.630,20	1,70
Pohledávky						
EUR = 1,000000 EUR 446.522,07	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	446.522,07	1,000	446.522,07	0,49
POHLEDÁVKY CELKEM			446.522,07		446.522,07	0,49
Závazky						
EUR = 1,000000 EUR -291.815,00	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-291.815,00	1,000	-291.815,00	-0,32
ZÁVAZKY CELKEM			-291.815,00		-291.815,00	-0,32
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY					35.286,76	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ					-13.735,79	-0,02
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ					21.550,97	0,02
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002					90.810.811,52	100,00

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
BELLSOUTH CORP.	-	USD	20.000	-82.800	0
BT GROUP PLC	-	GBP	125.000	0	0
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	1.524.523	-1.290.000	1
TELEFONICA SA	-	EUR	20.672	-140.000	0
ERICSSON	B	SEK	200.000	0	0
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	107	0	0
NOKIA	A	EUR	99.400	-323.000	0
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	0	-100.088	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	40.000	-221.000	0
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR	230.000	0	0
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	0	-300.000	0
LUCENT TECHN. INC.	-	USD	300.000	0	0
SBC COMMUNICAT	-	USD	130.000	-55.920	0
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	70.000	0	0
TELLABS INC. DEL	-	USD	0	-115.000	0
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	100.000	-99.000	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	75.000	-200.000	0
COLT TELECOM GROUP	-	GBP	0	-128.800	0
KON. KPN	-	EUR	170.000	0	0
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	0	-591	1.760
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	0	-60.000	0
ALLTEL CORP	-	USD	0	-32.000	0
QWEST COMMUN. INTL. INC.	-	USD	0	-72.700	0
QUALCOMM CORP	-	USD	51.000	-40.000	0
JUNIPER NETWORKS INC.	-	USD	0	-193.000	0
CENTURYTEL, INC.	-	USD	72.000	0	0
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	50.000	0	0
ORANGE S.A.	-	EUR	450.000	-100.000	0
POLYCOM INC	-	USD	110.000	0	0
BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC.	-	USD	151.500	0	0
MM02 PLC	-	GBP	0	-688.049	0
COMMONWEALTH TELEPHONE ENTERPRISE	-	USD	30.000	0	0
AGERE SYSTEMS INC	A	USD	3.240	0	0
AGERE SYSTEMS INC	B	USD	79.380	0	0
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-4.940.900	0
TELEFONICA SA	CP 25/01/02	EUR	556.258	-556.258	0
TELEFONICA SA	CP 22/03/02	EUR	477.383	-477.383	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	GBP	6.235.424	0	0

KBC EQUITY FUND TOP 30

Investiční cíle: Jmění podfondu je investováno hlavně do koše 30 kvalitních akcií. Při výběru uplatňujeme kritéria kvality i kvantity. To znamená, že používáme (klasické) osvědčené metody hodnocení (poměr kurz/zisk,...) stejně jako hodnotící metody a zkušenosti finančních analytiků a správců investičních fondů. Toto rovněž zaručuje, že budou drženy pouze kvalitní akcie. Také usilujeme o to, aby výběr odrážel dostatečné rozložení jak na úrovni zemí tak i na úrovni sektorů, aby bylo dosaženo normálního rizika (pro investování do akcií).

Vývoj KBC Equity Fund Top 30 (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	665,37	656,55	895 116	106 502	665 511 107,96
30-06-2001	664,26	650,57	910 533	111 138	677 134 793,84
31-12-2001	562,49	550,90	910 363	110 641	573 023 832,70
30-06-2002	425,83	412,84	955 942	108 265	451 763 862,97

Uplatňovaná investiční politika

První pololetí roku 2002 bude nepochybně zapsáno jako jedno z nejčernějších období v historii investování do akcií. Nejmarkantnější událostí byl bezpochyby obrovský propad kurzů, k němuž došlo v období jasného oživení celosvětové ekonomiky. To, že burzy nakonec vůbec nerespektovaly reálnou ekonomiku, bylo zapříčiněno neuvěřitelným sledem účetních podvodů a jiných podivných praktik ve vedení značného množství (zejména amerických) společností kotovaných na burze.

Vzhledem k příznivému makroekonomickému klimatu a přitažlivé valorizaci trhů s akciemi zvolil KBC Equity Fund Top 30 strategii více zaměřenou na růst. Pozice defenzivní sektorů je tak systematicky omezována, zatímco cyklické sektory a sektory spojené s růstem jsou v portfoliu nadhodnoceny. Tato strategie zatím nepřinesla své ovoce, kromě nadhodnocení cyklických cenných papírů. Toto zaměření na růst rovněž vedlo k doplňování jednotlivých sektorů individuálními akciemi. Tak byli do portfolia mimo jiné zařazeni pojišťovna Allianz nebo výrobce čipů Intel. Po řadě účetních podvodů byla z portfolia předčasně vyřazena společnost Tyco a nahrazena svým konkurentem Illinois Tool Works a gigantem Adecco.

Ani pozice v jednotlivých oblastech (nahodnocená pozice USA a zóny euro a podhodnocená pozice Japonska a evropských států mimo zónu euro) nepřinesla kýžené výsledky.

Budoucí investiční politika

Máme jen málo důvodů měnit svoji investiční strategii, i když tato naše pozice může být považována za jistou neústupnost. Vzhledem k ekonomickému klimatu jsou totiž odhady zisků poměrně nízké a trh navíc reaguje na veškeré nové zprávy jen s nejvyšší opatrností. Podle našeho názoru by se situace mohla změnit v druhém pololetí, až podniky vykážou lepší výsledky a znovu tak podpoří otřesenou důvěru. Cyklické cenné papíry a oblasti technologie a médií nás tak budou i nadále přitahovat nejvíce. Naopak snižovat budeme defenzivní sektory, kromě farmaceutického, jehož zhodnocení je dosti levné. V rámci jednotlivých oblastí budeme dávat přednost Spojeným státům a euro zóně.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USA	54,25	57,69	52,82	54,82
Nizozemí	5,88	4,49	3,97	7,18
Japonsko	3,17	4,73	4,57	4,36
Itálie	0,00	3,47	3,29	2,47
Hong Kong	2,31	0,00	0,00	0,00
Izrael	0,00	0,00	2,72	1,38
Velká Británie	9,14	9,85	13,63	11,49
Francie	18,33	11,67	11,20	7,45
Španělsko	2,94	1,53	1,88	0,00
Německo	0,00	0,00	0,00	2,94
Švýcarsko	3,98	3,38	3,17	4,86
Kanada	0,00	3,19	2,75	3,05
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	4,99	-0,09	0,84	-0,17
Pohledávky	0,01	0,00	0,00	0,00
Akcie	94,99	100,00	99,15	100,07
Práva	0,01	0,09	0,01	0,10
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Různé	5,70	5,42	0,00	0,00
Veřejně prospěšné podniky	4,58	6,16	1,79	2,38
Telekomunikace	7,59	5,36	6,27	4,76
Spotřebitelský sektor (cyklický)	4,28	8,98	9,60	15,89
Spotřebitelský sektor (necyklický)	13,03	13,84	12,88	9,73
Farmacie	14,44	13,29	12,42	12,95
Technologie	15,76	13,13	14,49	13,54
Finanční sektory	25,94	21,84	22,58	21,37
Cyklické sektory	8,68	11,98	19,97	19,38
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
CAD	0,00	3,19	2,72	3,06
USD	47,97	58,43	55,15	56,35
SGD	0,00	0,00	0,01	0,01
SEK	2,21	0,02	0,02	0,00
CHF	3,78	3,44	3,15	4,87
JPY	3,06	4,73	4,54	4,37
HKD	2,20	0,01	0,02	0,02
GBP	11,99	9,95	13,57	11,54
EUR	28,79	20,23	20,82	19,78
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	452.079.071,32	676.612.584,99
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	455.487,98	601.316,48
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	136.195,38	776.893,45
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-1.908.547,38	-828.498,34
IV.2.C	Půjčky	-23.779,11	-6.329.401,39
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	1.014.233,49	5.747.563,10
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	40.576,52	
VI.B	Získané výnosy	132.050,10	789.046,58
VI.C	Náklady k přičtení	-161.425,33	-234.711,03
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		451.763.862,97	677.134.793,84
A.	Kapitál	598.112.568,77	678.203.798,71
B.	Podíly na výsledku	-48.408,16	22.194,29
D.	Výsledek finančního období	-146.300.297,64	-1.091.199,16
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-102.099.290,84	-51.493.860,64
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	-3.120,28	1.565.667,46
I.G	Devizové stavy a obchody	-44.121.711,28	48.618.391,60
Součet I		-146.224.122,40	-1.309.801,58
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	3.744.222,76	3.429.320,65
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	64.349,45	464.604,22

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
III	Ostatní náklady		
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků	0,34	
III.B	Jiné	136.257,59	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-626.574,79	-506.000,30
IV.C	Odměna depozitáři	-145.063,68	-342.353,80
IV.D	Odměna správci	-2.771.323,96	-2.363.516,49
IV.E	Administrativní náklady	-266.917,50	-163.325,20
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-987,36	-2.376,90
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-59,63	-595,57
IV.H	Různé služby a majetky	-76.285,22	-94.615,82
IV.J	Jiné náklady	-133.793,24	-202.538,37
	Mezisoučet II + III + IV	-76.175,24	218.602,42
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-146.300.297,64	-1.091.199,16

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Nizozemí					
EUR = 1,000000 EUR					
490.574,00	V.N.U.FIN	17.475.715,00	28,140	13.804.752,36	3,06
717.906,00	ING GROEP NV	20.254.389,99	26,000	18.665.556,00	4,13
Německo					
EUR = 1,000000 EUR					
65.000,00	ALLIANZ	17.509.291,00	204,450	13.289.250,00	2,94
Francie					
EUR = 1,000000 EUR					
139.440,00	TOTAL FINA ELF	18.997.508,17	164,400	22.923.936,00	5,07
399.000,00	SUEZ	14.230.450,00	27,000	10.773.000,00	2,38
Itálie					
EUR = 1,000000 EUR					
1.100.000,00	SANPAOLO IMI SPA	17.211.877,42	10,160	11.176.000,00	2,47
Velká Británie					
EUR = 0,647920 GBP					
7.425.555,00	VODAFONE GROUP PLC	19.648.672,23	0,900	10.314.544,23	2,28
1.226.893,00	RIO TINTO PLC	25.831.055,64	12,030	22.779.853,67	5,04
2.742.499,00	KINGFISHER PLC	19.127.581,65	3,162	13.386.148,12	2,96
632.059,00	CELLTECH GROUP PLC	11.387.293,79	5,200	5.072.704,65	1,12
Švýcarsko					
EUR = 1,469740 CHF					
67.250,00	NESTLE AG	14.435.179,51	347,000	15.877.468,12	3,51
102.000,00	ADECCO SA CHESEREX	7.036.971,96	88,400	6.134.962,65	1,36
USA					
EUR = 0,987557 USD					
332.000,00	WYETH	20.125.735,22	51,200	17.212.576,08	3,81
400.000,00	EXXON MOBIL CORP	18.703.520,89	40,920	16.574.233,19	3,67
400.000,00	INTEL CORP	13.741.368,59	18,270	7.400.079,19	1,64
336.000,00	JOHNSON & JOHNSON	18.991.145,75	52,260	17.780.604,05	3,94
523.400,00	PFIZER	20.703.384,15	35,000	18.549.815,35	4,11
265.000,00	KIMBERLEY-CLARK CORP	18.904.461,50	62,000	16.637.014,37	3,68
195.000,00	AMERICAN INT. GROUP	17.655.563,79	68,230	13.472.488,17	2,98
220.000,00	MERRILL LYNCH & CO	12.348.950,42	40,500	9.022.264,03	2,00
274.000,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	15.299.357,87	40,150	11.139.711,43	2,47
1.145.000,00	CISCO SYSTEMS INC	27.491.147,72	13,950	16.174.003,12	3,58
1.290.000,00	EMC CORPORATION	32.890.723,58	7,550	9.862.215,55	2,18
716.000,00	KROGER CY	19.703.131,99	19,900	14.427.926,69	3,19
453.000,00	CITIGROUP INC	27.290.639,17	38,750	17.774.923,37	3,93
1.539.000,00	LIBERTY MEDIA CORP.	24.235.508,92	10,000	15.583.910,60	3,45
168.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	13.362.431,03	68,300	11.618.974,90	2,57
214.000,00	FREDDIE MAC	12.354.776,92	61,200	13.261.816,79	2,94
389.920,00	MICROSOFT CORP	27.221.260,13	54,700	21.597.359,95	4,78
Kanada					
EUR = 1,497080 CAD					
1.641.800,00	BOMBARDIER INC	23.766.104,64	12,600	13.818.019,08	3,06
Japonsko					
EUR = 118,373000 JPY					
369.000,00	SONY CORP	32.766.331,71	6330,000	19.732.286,92	4,37
0,00	NTT DOCOMO, INC.	0,00	295000,000	0,00	0,00
Izrael					
EUR = 0,987557 USD					
454.500,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	21.421.401,10	13,560	6.240.672,69	1,38
AKCIE CELKEM					
			622.122.931,45	452.079.071,32	100,07
PRÁVA					
Velká Británie					
EUR = 0,647920 GBP					
2.742.499,00	KINGFISHER PLC	385.072,40	0,085	360.021,14	0,08
7.425.555,00	VODAFONE GROUP PLC	101.786,35	0,008	95.466,84	0,02
PRÁVA CELKEM					
			486.858,75	455.487,98	0,10
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM					
			622.609.790,20	452.534.559,30	100,17

**KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,647920 GBP 87.269,57 KBC	GBP	136.027,46	1,000	134.691,89	0,03
EUR = 1,469740 CHF -14.913,00 KBC	CHF	-10.223,49	1,000	-10.146,69	0,00
EUR = 9,076450 SEK 62.577,57 KBC	SEK	6.925,57	1,000	6.894,50	0,00
EUR = 0,987557 USD 237.347,70 KBC	USD	254.280,53	1,000	240.338,24	0,05
EUR = 1,497080 CAD -20.408,83 KBC	CAD	-14.559,30	1,000	-13.632,42	0,00
EUR = 118,373000 JPY 1.559.826,00 KBC	JPY	13.376,90	1,000	13.177,21	0,00
EUR = 7,703190 HKD 652.587,47 KBC	HKD	95.408,32	1,000	84.716,52	0,02
EUR = 1,744850 SGD 51.765,16 KBC	SGD	31.654,83	1,000	29.667,39	0,01
EUR = 1,000000 EUR 504.747,74 KBC	EURO	504.747,74	1,000	504.747,74	0,11
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		1.017.638,56		990.454,38	0,22
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 136.195,38 KBC	EUR NEVYPLACENÉ	136.195,38	1,000	136.195,38	0,03
POHLEDÁVKY CELKEM		136.195,38		136.195,38	0,03
Závazky					
EUR = 1,000000 EUR -1.908.547,38 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-1.908.547,38	1,000	-1.908.547,38	-0,42
ZÁVAZKY CELKEM		-1.908.547,38		-1.908.547,38	-0,42
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				132.050,10	0,03
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-120.848,81	-0,03
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				11.201,29	0,00
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				451.763.862,97	100,00

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej
AKCIE				
ALLIANZ	REG	EUR	65.000	0
AXA	-	EUR	110.000	-1.060.000
EXXON MOBIL CORP	-	USD	400.000	0
INTEL CORP	-	USD	1.000.000	-600.000
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	30.000	0
NESTLE AG	REG	CHF	0	-8.000
PFIZER	-	USD	105.000	0
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	2.424.820	0
RIO TINTO PLC	-	GBP	226.893	0
SONY CORP	-	JPY	61.000	0
TELEFONICA SA	-	EUR	0	-712.860
TOTAL FINA ELF	-	EUR	19.000	-74.000
V.N.U.FIN	-	EUR	490.574	0
GENERAL ELECTRIC	-	USD	234.000	-635.000
ADECCO SA CHESEREX	REG	CHF	102.000	0
KIMBERLEY-CLARK CORP	-	USD	0	-41.000
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	0	-30.000
ING GROEP NV	-	EUR	30.000	-100.000
MERRILL LYNCH & CO	-	USD	220.000	0
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	274.000	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	215.000	-300.000
EMC CORPORATION	-	USD	340.000	0
CELLTECH GROUP PLC	-	GBP	175.000	-150.721
KROGER CY	-	USD	0	-250.000
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	0	-410.000
BOMBARDIER INC	B	CAD	300.000	0
SUEZ	-	EUR	100.000	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	294.000	-185.000
BRITISH AMER. TOBACCO	-	GBP	0	-1.530.000
CITIGROUP INC	-	USD	80.000	-67.000
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	0	-770
SANPAOLO IMI SPA	-	EUR	0	-450.000
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	380.000	0
ILLINOIS TOOL WORKS INC	-	USD	168.000	0
FREDDIE MAC	-	USD	0	-56.000
MICROSOFT CORP	-	USD	20.000	0
PRÁVA				
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-5.000.734
RIO TINTO PLC	CP 06/03/02	GBP	1.105.000	-1.105.000
KINGFISHER PLC	CP 03/04/02	GBP	2.742.499	0
V.N.U.FIN	CP 18/04/02	EUR	485.000	-485.000
VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	GBP	7.425.555	0

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS

Investiční cíle: Jmění podfondu je přímo nebo nepřímo (například pomocí akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) investováno zejména do akcií mimo index S&P 500, které mají americký charakter, u nichž jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund US Small Caps (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
31-12-2000	683,13	679,76	57 197	2 407	40 709 132,15
30-06-2001	643,27	635,83	68 736	2 440	45 767 526,00
31-12-2001	619,76	612,59	64 555	2 232	41 375 729,24
30-06-2002	598,81	588,33	63 435	18 670	48 969 469,89

Uplatňovaná investiční politika

První pololetí – které ostatně bylo dosti těžkým obdobím pro investory do akcií – začalo s poměrně agresivním portfoliem (nadměrné zastoupení technologických sektorů – jak hardware tak software -, investičních statků, základních výrobků, médií a v defenzivní oblasti i výroby léků). Defenzivní sektory jako potravinářství nebo domácí potřeby byly v portfoliu podhodnoceny. I přes pozitivní makroekonomické ukazatele, které každý měsíc potvrzovaly brzké oživení americké ekonomiky, referenční index S&P500 poklesl. Stalo se tak zejména v důsledku vnějšího faktoru, a to řady skandálů spojených s krachem společnosti Enron a ještě příživných účetními nesrovnalostmi firem Tyco a Worldcom. I když se až doposud omezily na jednotlivé případy, tyto podvody a účetní nesrovnalosti vyvolaly na jedné straně skutečný hon na čarodějnice, jenž se rozpoutal ve Spojených státech za účelem odhalení údajných účetních machinací a na straně druhé všeobecnou diskusi o přesné definici 'výše zisku' (Mělo by se přidělování akciových opcí zaměstnancům zahrnovat do výpočtu celkových výsledků či nikoli? Jsou veškeré náklady na restrukturuaci a jiné mimořádné položky skutečně tak « mimořádné »?). Na této situaci nám připadá zvláštní, že ve většině případů byly veškeré informace oficiálně přístupné ve výročních zprávách, a nepředstavovaly tak nové údaje.

Menší akcie tomuto honu lépe odolávaly, a patrně proto 'small caps' znovu vykázaly lepší výsledky než 'big caps'. Jiné faktory ostatně hrály spíše v neprospěch 'small caps': dobrý výkon S&P 600 úplně vyplnil rozdíl ve zhodnocení oproti S&P 500 a dokonce vedl ke získání valorizační prémie pro S&P 600 Small Caps; slabší dolar obvykle posiluje nadnárodní 'big caps'.

Prezident Federálního fondu rezerv Greenspan během sledovaného období nezměnil úrokové sazby, a to i přes evidentní signály svědčící o ekonomickém růstu. V tomto stádiu stále ještě nejsou problémy s inflací.

Budoucí investiční politika

Investiční politika zůstává beze změn. Nadměrné zastoupení technologických odvětví bude prozatím udržováno. Pokles kurzů byl tak citelný, že na jedné straně technologická bublina, která se vytvořila v období mezi koncem roku 1999 a začátkem roku 2000, splaskla (například Nasdaq vykazuje stejné úrovně kurzů jako v roce 1997) a na straně druhé můžeme některé valorizace kvalifikovat jako velmi slabé, zejména v oblasti software. Roky 1999 a 2000 byly nepochybně obdobím prudkého rozvoje, nicméně mnozí pozorovatelé mají tendenci zapomínat, že rok 2001 a částečně i rok 2002 byly charakteristické jistou 'razí' co do výše zisků. Klasická odvětví, která jsou citlivá na cyklické změny, zůstávají prozatím nadměrně zastoupena. Nicméně nezapomínejme, že právě tato odvětví reagovala na známky ekonomického oživení spíše pozitivně. Není vyloučeno, že toto zastoupení v portfoliu bude postupně sníženo.

Vzhledem k výše zmíněným faktorům (oslabený dolar, absence rozdílů ve zhodnocení) po dobu dalšího pololetí nepředpokládáme žádné mimořádné rozdíly ve výkonech S&P 500 a S&P 600 Small Caps.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Kanada	2,77	0,00	0,00	0,00
Irsko	0,00	0,00	0,00	0,13
Izrael	0,00	0,00	1,80	0,42
Belgie	0,00	0,15	0,00	0,00
USA	97,23	99,85	98,20	99,45
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Účty na viděnou	7,25	5,63	-0,29	-5,78
Investiční fondy	0,00	0,00	9,78	0,00
Akcie	92,75	94,37	90,51	105,78
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Různé	4,11	4,83	1,70	1,56
Nábytek	0,00	0,00	0,12	0,13
Veřejně prospěšné podniky	8,46	3,62	2,95	2,17
Telekomunikace	0,85	0,25	0,07	0,05
Technologie	22,63	17,77	14,91	15,56
Farmacie	14,16	16,63	15,66	14,01
Finanční sektory	10,97	15,51	21,44	11,99
Cyklické sektory	14,09	9,94	17,77	21,91
Spotřebitelský sektor (cyklický)	8,64	10,60	12,98	20,00
Spotřebitelský sektor (necyklický)	16,09	20,85	12,40	12,62
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
EUR	-0,09	-0,16	-0,22	-0,09
USD	100,09	100,16	100,22	100,09
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	51.804.074,48	43.200.909,87
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky		2.540,60
IV.1.B	Daňová aktiva	349,54	299,65
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-216.305,88	-22.166,26
IV.2.C	Půjčky	-2.763.675,87	-134.113,58
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	149.515,86	2.729.697,35
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	2.966,01	
VI.B	Získané výnosy	16.486,13	5.584,50
VI.C	Náklady k přičtení	-23.940,38	-15.226,13
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		48.969.469,89	45.767.526,00
A.	Kapitál	53.485.926,82	48.385.351,07
B.	Podíly na výsledku	-3.341,91	21.173,06
D.	Výsledek finančního období	-4.513.115,02	-2.638.998,13
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-3.939.494,62	-2.351.156,49
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-5.519,44	
I.G	Devizové stavy a obchody	13.911,02	2.954,54
Součet I		-3.931.103,04	-2.348.201,95
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	117.571,49	40.833,05
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	5.499,79	77.973,94

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
III	Ostatní náklady		
III.B	Jiné	18.132,29	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-355.933,32	-128.471,00
IV.B	Finanční náklady		-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-10.721,15	-57.561,07
IV.D	Odměna správci	-300.671,46	-195.967,94
IV.E	Administrativní náklady	-27.445,57	-9.908,11
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-51,51	
IV.H	Různé služby a majetky	-14.611,22	-5.104,08
IV.J	Jiné náklady	-13.781,32	-12.586,27
Mezisoučet II + III + IV		-582.011,98	-290.796,18
Výnosy a náklady finančního období			
VII	Výsledek finančního období	-4.513.115,02	-2.638.998,13

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
USA						
USD = 1,000000 USD						
9.807,00	MASSEY ENERGY CORP	-	165.262,38	12,700	124.548,90	0,25
5.593,00	PIER ONE IMPORTS	-	112.499,75	21,000	117.453,00	0,24
14.365,00	INVACARE CORP (NOM)	-	461.173,30	37,000	531.505,00	1,09
11.100,00	ANN TAYLOR STORES	-	285.871,78	25,390	281.829,00	0,58
10.500,00	TIMBERLAND	-	308.687,30	35,820	376.110,00	0,77
5.286,00	XCEL ENERGY INC	-	277.146,56	16,770	88.646,22	0,18
28.957,00	LIMITED BRANDS	-	438.307,95	21,300	616.784,10	1,26
3.800,00	BED BATH & BEYOND	-	52.887,04	37,740	143.412,00	0,29
13.714,00	INSITUFORM TECHN. CORP.	-	321.338,62	21,180	290.462,52	0,59
2.700,00	ROSS STORES	-	100.444,00	40,750	110.025,00	0,22
3.984,00	TETRA TECHNOLOGIES INC	-	91.359,13	26,550	105.775,20	0,22
1.992,00	RATIONAL SOFTWARE CORP	-	38.932,11	8,210	16.354,32	0,03
25.690,00	JDS UNIPHASE CORP	-	1.338.555,94	2,670	68.592,30	0,14
14.800,00	ALTERA CORP.	-	425.815,54	13,600	201.280,00	0,41
2.500,00	VERITAS SOFTWARE	-	220.715,89	19,790	49.475,00	0,10
9.200,00	WHOLE FOODS MARKET INC.	-	201.570,94	48,220	443.624,00	0,91
5.363,00	CEPHALON INC	-	351.827,97	45,200	242.407,60	0,50
13.800,00	IDEXX LABORATORIES INC.	-	369.491,98	25,790	355.902,00	0,73
4.137,00	CDI CORP.	-	100.388,14	32,550	134.659,35	0,27
9.425,00	APPLEBEES INTL.INC	-	232.224,47	22,950	216.303,75	0,44
17.392,00	ADAPTEC INC	-	283.390,69	7,890	137.222,88	0,28
1.202,00	TRIDENT MICRO	-	16.001,63	6,220	7.476,44	0,02
800,00	FIRST ALLIANCE CORP	-	1.400,00	0,001	0,80	0,00
1.149,00	ROBBINS & MYERS	-	30.046,35	26,250	30.161,25	0,06
2.933,00	TIDEWATER	-	129.458,02	32,920	96.554,36	0,20
1.455,00	DT INDUSTRIES INC	-	16.005,00	3,500	5.092,50	0,01
1.686,00	VALMONT INDUSTRIES	-	28.764,65	20,330	34.276,38	0,07
5.631,00	PACIFIC SUNWEAR OF CALIFOR	-	117.837,96	22,170	124.839,27	0,25
14.480,00	NAUTICA ENTERPRISES INC	-	294.721,49	12,990	188.095,20	0,38
5.000,00	JUST FOR FEET INC	-	82.406,34	0,002	10,00	0,00
23.904,00	CONSTELLATION BRANDS INC	A	511.306,03	32,000	764.928,00	1,56
30.244,00	OSTEOTECH INC	-	365.559,87	7,390	223.503,16	0,46
19.001,00	TOLL BROTHERS	-	316.051,83	29,300	556.729,30	1,14
49.264,00	SOVEREIGN BANCORP INC	-	480.052,65	14,950	736.496,80	1,50
1.500,00	ATMOS ENERGY CORP	-	35.843,00	23,440	35.160,00	0,07
11.109,00	EATON VANCE CORP	-	256.327,48	31,200	346.600,80	0,71
8.045,00	ACTIVISION INC	-	84.526,29	29,060	233.787,70	0,48
6.819,00	LENNAR CORP.	-	241.375,73	61,200	417.322,80	0,85
24.265,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	-	677.982,17	33,390	810.208,35	1,65
20.119,00	REAL NETWORKS INC.	-	556.108,08	4,070	81.884,33	0,17
3.065,00	INTERNATIONAL GAME TECHNOL	-	191.102,75	56,700	173.785,50	0,35
11.200,00	VERISIGN INC.	-	139.394,00	7,190	80.528,00	0,16
5.000,00	EBAY INC.	-	270.689,89	61,620	308.100,00	0,63
2.600,00	EXODUS COMMUN. INC.	-	125.970,00	0,009	23,40	0,00
5.593,00	PMC-SIERRA INC	-	166.832,82	9,270	51.847,11	0,11
5.072,00	BROADCOM CORP.	A	276.707,79	17,540	88.962,88	0,18
6.100,00	XILINX INC.	-	207.104,75	22,430	136.823,00	0,28
3.333,00	ABERCROMBIE & FITCH	-	104.262,72	24,120	80.391,96	0,16
5.800,00	VERITY INC	-	84.050,00	11,090	64.322,00	0,13
3.065,00	ADVENT SOFTWARE	-	157.761,14	25,700	78.770,50	0,16
3.371,00	OFFSHORE LOGISTICS	-	63.873,63	23,890	80.533,19	0,16
7.508,00	P.F.CHANG'S CHINA BISTRO,I	-	168.386,54	31,420	235.901,36	0,48
11.572,00	NETIQ CORP	-	371.532,38	22,630	261.874,36	0,53
7.800,00	BARR LABORATORIES	-	538.047,22	63,530	495.534,00	1,01
14.404,00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	-	567.414,97	40,550	584.082,20	1,19
4.400,00	VARIAN SEMICOND. EQUIP.	-	181.433,28	33,930	149.292,00	0,30
3.678,00	NEUBERGER BERMAN INC.	-	162.269,53	36,600	134.614,80	0,27
2.222,00	BRIGGS & STRATTON CORPORAT	-	94.791,29	38,340	85.191,48	0,17
4.903,00	PEPBOYS-MANNY,MOE&JACK	-	83.469,74	16,850	82.615,55	0,17
4.444,00	TIMKEN COMPANY	-	114.051,43	22,330	99.234,52	0,20
2.758,00	KANSAS CITY SOUTHERN	-	43.489,06	17,000	46.886,00	0,10

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
15.285,00	ASTROPOWER INC	-	314.389,47	19,640	300.197,40	0,61
4.430,00	OPENWAVE SYSTEMS	-	319.453,00	5,610	24.852,30	0,05
5.516,00	ELECTRONIC ARTS	-	288.510,04	66,050	364.331,80	0,74
9.500,00	K-SWISS INC	A	197.291,63	25,980	246.810,00	0,50
4.444,00	STILLWATER MINING COMPANY	-	73.563,52	16,280	72.348,32	0,15
2.900,00	BEA SYSTEMS INC	-	168.886,75	9,510	27.579,00	0,06
1.500,00	TIBCO SOFTWARE	-	146.700,00	5,560	8.340,00	0,02
10.600,00	AUDIOVOX CORP	USAY	80.601,00	7,950	84.270,00	0,17
11.186,00	RENAL CARE GROUP INC	-	376.865,07	31,150	348.443,90	0,71
5.800,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	75.768,00	5,880	34.104,00	0,07
7.049,00	EXPRESS SCRIPTS INC.	A	370.926,81	50,110	353.225,39	0,72
14.480,00	EFUNDS CORPORATION	-	230.226,94	9,489	137.400,72	0,28
6.512,00	LINCARE HOLDINGS INC	-	197.781,77	32,300	210.337,60	0,43
12.718,00	ORTHODONTIC CENTERS AMERIC	-	354.081,38	23,050	293.149,90	0,60
4.597,00	INVESTORS FINANCIAL SERVIC	-	171.969,48	33,540	154.183,38	0,31
9.271,00	WADDELL & REED FINANCIAL,	A	271.515,41	22,920	212.491,32	0,43
7.200,00	AMPHENOL CORPORATION	A	378.780,98	36,000	259.200,00	0,53
10.573,00	INTERNATIONAL RECTIFIER	-	491.785,70	29,150	308.202,95	0,63
2.667,00	GLOBALSANTAFE CORPORATION	-	116.686,63	27,350	72.942,45	0,15
3.814,00	ANDRX GROUP	-	248.377,08	26,970	102.863,58	0,21
5.670,00	KULICKE & SOFFA IND	-	112.240,63	12,390	70.251,30	0,14
3.065,00	IONICS INC	-	96.164,37	24,250	74.326,25	0,15
5.593,00	A.G. EDWARDS , INC	-	234.170,33	38,870	217.399,91	0,44
9.100,00	AMERICAN ITALIAN PASTA CO	A	376.997,77	50,990	464.009,00	0,95
2.222,00	IDEX CORPORATION	-	75.353,38	33,500	74.437,00	0,15
8.428,00	VALERO ENERGY CORPORATION	-	356.967,83	37,420	315.375,76	0,64
14.557,00	DONALDSON COMPANY INC	-	504.969,70	35,040	510.077,28	1,04
4.444,00	WESTAMERICA BANCORPORATION-	-	178.300,33	39,180	174.115,92	0,36
14.350,00	PATTERSON DENTAL COMPANY	-	562.607,84	50,330	722.235,50	1,47
17.583,00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	-	573.906,58	36,910	648.988,53	1,33
6.900,00	BANTA CORPORATION	-	230.514,52	35,900	247.710,00	0,51
6.350,00	APOLLO GROUP INC	A	173.172,11	39,420	250.317,00	0,51
17.162,00	AQUILA INC	-	472.059,76	8,000	137.296,00	0,28
11.607,00	CLARCOR INC	-	327.282,42	31,650	367.361,55	0,75
11.200,00	SYMANTEC CORPORATION	-	396.175,74	32,850	367.920,00	0,75
14.174,00	SMITHFIELD FOODS INC	-	304.848,57	18,550	262.927,70	0,54
5.000,00	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	173.624,91	33,860	169.300,00	0,35
13.791,00	SCP POOL CORPORATION	-	403.184,53	27,760	382.838,16	0,78
6.895,00	DOWNEY FINANCIAL CORPORATI	-	374.229,86	47,300	326.133,50	0,67
8.275,00	ELCOR CORPORATION	-	201.015,18	27,350	226.321,25	0,46
13.638,00	NEW YORK COMMUNITY BANCORP-	-	416.692,69	27,100	369.589,80	0,75
5.823,00	JACK HENRY & ASSOCIATES IN	-	145.385,98	16,690	97.185,87	0,20
5.593,00	UNITED NATURAL FOODS INC	-	126.608,59	19,500	109.063,50	0,22
5.057,00	THE PMI GROUP INC	-	187.262,24	38,200	193.177,40	0,39
5.593,00	BLACK HILLS CORPORATION	-	189.474,75	34,610	193.573,73	0,40
11.569,00	RUBY TUESDAY INC	-	252.246,42	19,400	224.438,60	0,46
8.236,00	FLORIDA ROCK INDUSTRIES IN	-	305.786,22	35,810	294.931,16	0,60
6.895,00	ENERGEN CORPORATION	-	182.243,89	27,500	189.612,50	0,39
10.000,00	BJ'S WHOLESALE CLUB INC	-	465.193,15	38,500	385.000,00	0,79
14.327,00	ADVANCEPCS	-	478.096,06	23,940	342.988,38	0,70
7.850,00	THQ INC	-	268.624,67	29,820	234.087,00	0,48
9.807,00	LONE STAR TECHNOLOGIES INC	-	241.547,79	22,900	224.580,30	0,46
15.400,00	JACOBS ENGINEERING GROUP I	-	522.355,27	34,780	535.612,00	1,09
11.400,00	FAIR ISAAC & CO INC	-	459.427,85	32,870	374.718,00	0,77
7.815,00	FIRST AMERICAN CORPORATION	-	163.057,68	23,000	179.745,00	0,37
2.490,00	DR HORTON INC	-	45.727,89	26,030	64.814,70	0,13
15.000,00	SYNCOR INTERNATIONAL CORPO	-	494.114,00	31,500	472.500,00	0,96
14.825,00	SONIC CORPORATION	-	359.544,95	31,410	465.653,25	0,95
16.000,00	OCEAN ENERGY INC	-	330.264,20	21,670	346.720,00	0,71
11.500,00	ELECTRO SCIENTIFIC INDUSTR	-	367.884,33	24,300	279.450,00	0,57
3.371,00	AMERICREDIT CORPORATION	-	140.377,63	28,050	94.556,55	0,19
3.831,00	FIRST BANCORP	-	120.002,17	37,700	144.428,70	0,29
16.319,00	BALLY TOTAL FITNESS HOLDIN	-	371.995,05	18,710	305.328,49	0,62
15.400,00	FIDELITY NATIONAL FINANCI	-	401.775,27	31,600	486.640,00	0,99
10.496,00	OM GROUP INC	-	672.434,03	62,000	650.752,00	1,33
8.045,00	HOT TOPIC INC.	-	180.759,50	26,710	214.881,95	0,44
7.738,00	CHICO'S FAS INC.	-	230.448,44	36,320	281.044,16	0,57

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
3.601,00	ADMINISTAFF INC.	104.285,24	10,000	36.010,00	0,07
6.589,00	MEMBERWORKS INC.	117.282,67	18,530	122.094,17	0,25
11.569,00	ANIXTER INTERNATIONAL INC.	349.336,60	23,500	271.871,50	0,56
8.121,00	DIONEX CORPORATION	227.426,28	26,790	217.561,59	0,44
7.738,00	THE WET SEAL INC.	155.627,50	24,300	188.033,40	0,38
6.436,00	ACCREDO HEALTH INC.	325.786,98	46,140	296.957,04	0,61
5.746,00	REHABCARE GROUP INC.	200.154,44	24,030	138.076,38	0,28
6.129,00	THE VALSPAR CORPORATION	246.951,51	45,140	276.663,06	0,56
7.585,00	CHURCH & DWIGHT CO. INC.	216.074,42	31,330	237.638,05	0,49
6.978,00	TOOTSIE ROLL INDUSTRIES IN	310.052,90	38,560	269.071,68	0,55
4.500,00	DOLLAR TREE STORES INC.	138.125,50	39,410	177.345,00	0,36
8.351,00	TETRA TECH INC.	147.954,13	14,700	122.759,70	0,25
2.452,00	CEC ENTERTAINMENT INC.	113.198,11	41,300	101.267,60	0,21
1.149,00	PRE-PAID LEGAL SERVICES IN	27.139,38	19,900	22.865,10	0,05
13.255,00	PRIDE INTERNATIONAL INC.	372.866,39	15,660	207.573,30	0,42
8.650,00	ALLIANT TECHSYSTEMS INC.	568.393,53	63,800	551.870,00	1,13
7.585,00	BALDOR ELECTRIC	164.603,77	25,200	191.142,00	0,39
9.730,00	C&D TECHNOLOGIES INC	211.390,82	18,020	175.334,60	0,36
1.000,00	POPE & TALBOT INC	12.908,00	18,730	18.730,00	0,04
12.259,00	POLYONE CORP	132.347,36	11,250	137.913,75	0,28
11.186,00	ARBITRON INC	344.798,46	31,200	349.003,20	0,71
16.702,00	BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	178.119,04	9,800	163.679,60	0,33
10.688,00	GRACO INC.	281.082,92	25,140	268.696,33	0,55
6.972,00	CENTURY ALUMINIUM COMP.	101.017,46	14,890	103.813,08	0,21
21.000,00	NATIONAL COMMERCE FINANCIA	515.940,92	26,300	552.300,00	1,13
5.363,00	MICHAELS STORES INC.	157.639,09	39,000	209.157,00	0,43
6.282,00	UNITED STATIONERS INC	219.744,68	30,400	190.972,80	0,39
14.634,00	PHOTRONICS INC	472.387,51	18,940	277.167,96	0,57
4.980,00	HYPERION SOLUTIONS CORP	108.655,94	18,237	90.821,75	0,19
7.202,00	RAYMOND JAMES FINANCIAL	242.911,97	28,470	205.040,94	0,42
4.674,00	DIAGNOSTIC PRODUCTS INC	210.321,64	37,000	172.938,00	0,35
8.045,00	OMNOVA SOLUTIONS INC.	65.018,81	8,400	67.578,00	0,14
6.129,00	WINNEBAG INDUSTRIES INC	257.268,61	44,000	269.676,00	0,55
3.371,00	BARRA INC.	165.731,14	37,180	125.333,78	0,26
2.222,00	APOGEE ENTERPRISES INC.	36.959,52	14,360	31.907,92	0,07
4.444,00	SWS GROUP INC	101.209,80	19,620	87.191,28	0,18
8.045,00	RYAN'S FAMILY STEAK HOUSES	130.463,39	13,210	106.274,45	0,22
4.700,00	ANALOGIC CORP.	218.972,04	49,170	231.099,00	0,47
3.371,00	MACDERMID INC.	60.711,71	21,500	72.476,50	0,15
5.210,00	CATO CORP.	118.452,25	22,300	116.183,00	0,24
4.444,00	SKYWEST INC	108.471,91	23,390	103.945,16	0,21
11.416,00	RUSS BERRY AND COMPANY INC	383.344,83	35,400	404.126,40	0,83
14.000,00	RESPIRONICS INV	466.700,45	34,050	476.700,00	0,97
3.448,00	ON ASSIGNMENT CO	72.075,39	17,800	61.374,40	0,13
4.214,00	GEORGIA GULF CORP	81.479,61	26,440	111.418,16	0,23
4.980,00	APTARGROUP INC	172.239,16	30,750	153.135,00	0,31
2.298,00	ABM INDUSTRIES INC	37.947,64	17,360	39.893,28	0,08
5.746,00	ROPER INDUSTRIES INC	262.691,83	37,300	214.325,80	0,44
2.758,00	SWIFT ENERGY CO	49.956,57	15,790	43.548,82	0,09
17.468,00	AEROFLEX INC	265.232,43	6,950	121.402,60	0,25
4.367,00	THOMAS INDUSTRIES INC	119.054,30	28,800	125.769,60	0,26
12.182,00	SHAW GROUP INC	315.090,23	30,700	373.987,40	0,76
9.807,00	ASTEC INDUSTRIES INC	160.126,17	16,090	157.794,63	0,32
6.512,00	SYNOPSIS INC	319.220,96	54,810	356.922,72	0,73
10.800,00	THE CHEESECAKE FACTORY INC	414.012,32	35,480	383.184,00	0,78
5.593,00	FACTSET RESEARCH SYSTEMS I	209.538,30	29,770	166.503,61	0,34
2.222,00	COHERENT INC.	76.566,29	29,990	66.637,78	0,14
9.194,00	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTW	206.138,44	20,590	189.304,46	0,39
7.432,00	CYMER INC.	319.222,01	35,040	260.417,28	0,53
3.371,00	ELECTROGLAS INC.	57.310,06	10,000	33.710,00	0,07
3.907,00	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	121.108,57	27,560	107.676,92	0,22
1.149,00	MAXIMUS INC.	41.785,30	31,700	36.423,30	0,07
4.444,00	POGO PRODUCING CO.	125.231,92	32,620	144.963,28	0,30
8.811,00	O'CHARLEY'S INC.	204.378,42	25,300	222.918,30	0,46
1.686,00	NORTHWESTERN CORPORATION	35.750,10	16,950	28.577,70	0,06
8.849,00	NDCHEALTH CORP.	298.630,77	27,900	246.887,10	0,50
2.222,00	MONACO COACH CORP.	58.035,58	21,300	47.328,60	0,10

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
5.309,00	HEARTLAND EXPRESS INC.	102.677,44	23,930	127.044,37	0,26
3.601,00	COMMERCIAL METALS CO.	154.142,03	46,940	169.030,94	0,35
6.053,00	COPART INC.	117.588,40	16,230	98.240,19	0,20
5.133,00	US ONCOLOGY INC	43.426,71	8,330	42.757,89	0,09
4.903,00	CERNER CORP	251.736,03	47,830	234.510,49	0,48
6.053,00	STEEL DYNAMICS INC	86.757,88	16,470	99.692,91	0,20
4.300,00	UNIVERSAL HEALTH SERVICES	177.294,90	49,000	210.700,00	0,43
8.504,00	SOURCECORP INC.	255.917,42	26,500	225.356,00	0,46
48.881,00	XTO ENERGY INC	983.406,19	20,600	1.006.948,60	2,06
10.200,00	QUIKSILVER INC	243.959,80	24,800	252.960,00	0,52
3.141,00	KIRBY CORP	87.847,64	24,450	76.797,45	0,16
6.129,00	COGNEX CORP	153.212,74	20,050	122.886,45	0,25
3.900,00	HNC SOFTWARE INC	72.363,31	16,700	65.130,00	0,13
3.371,00	INFORMATION HOLDINGS INC.	96.871,81	24,400	82.252,40	0,17
2.222,00	HUGHES SUPPLY INC.	81.344,36	44,900	99.767,80	0,20
4.597,00	DUPONT PHOTOMASKS INC.	213.519,92	32,480	149.310,56	0,30
1.915,00	OSHKOSH TRUCK CORP.	106.494,70	59,110	113.195,65	0,23
6.129,00	WASHINGTON FEDERAL INC.	153.722,98	25,260	154.818,54	0,32
5.593,00	NEWFIELD EXPLORATION CO.	199.640,13	37,170	207.891,81	0,42
1.762,00	MUELLER INDUSTRIES INC.	58.178,94	31,750	55.943,50	0,11
6.666,00	TOWER AUTOMOTIVE INC	90.128,00	13,950	92.990,70	0,19
7.891,00	GLOBAL PAYMENTS INC	295.840,50	29,750	234.757,25	0,48
1.915,00	THE LACLEDE GROUP INC	46.641,74	23,480	44.964,20	0,09
1.686,00	THOR INDUSTRIES INC	87.547,77	71,260	120.144,36	0,25
13.791,00	PRESIDENTIAL LIFE CORP	324.661,55	20,270	279.543,57	0,57
11.700,00	PROTECTIVE LIFE CORP	374.174,88	33,100	387.270,00	0,79
2.145,00	COVENTRY HEALTH CARE INC	63.245,33	28,420	60.960,90	0,12
3.678,00	YELLOW CORP	95.822,40	32,400	119.167,20	0,24
4.903,00	CULLEN/FORST BANKERS INC	182.942,42	35,950	176.262,85	0,36
8.600,00	DELPHI FINANCIAL GROUP INC	354.138,75	43,350	372.810,00	0,76
3.831,00	FINANCIAL FEDERAL CORP	129.684,74	33,100	126.806,10	0,26
1.915,00	CASCADE NATUREL GAS CORP	42.002,84	20,900	40.023,50	0,08
3.754,00	NUI CORP HOLDING CO	98.452,86	27,500	103.235,00	0,21
4.597,00	CACI INTERNATIONAL INC	157.753,44	38,190	175.559,43	0,36
8.850,00	BOB EVANS FARMS INC	270.725,57	31,480	278.598,00	0,57
1.686,00	NEW JERSEY RESOURCES CORP	53.387,11	29,850	50.327,10	0,10
2.069,00	NORTHWEST NATURAL GAS CO	59.636,98	28,750	59.483,75	0,12
3.371,00	BE AEROSPACE INC	38.093,80	13,180	44.429,78	0,09
8.550,00	OSHKOSH B'GOSH INC	375.175,26	43,489	371.838,65	0,76
13.700,00	LA-Z-BOY	395.701,77	25,220	345.514,00	0,71
5.746,00	VEECO INSTRUMENTS INC	185.712,64	23,110	132.790,06	0,27
3.371,00	COMMERCIAL FEDERAL CORP	95.223,09	29,000	97.759,00	0,20
3.371,00	NUEVO ENERGY CO	51.665,17	15,800	53.261,80	0,11
4.444,00	POLARIS INDUSTRIES INC	317.671,83	65,000	288.860,00	0,59
7.580,00	AFC ENTERPRISES INC	253.664,43	31,250	236.875,00	0,48
1.915,00	CURTISS-WRIGHT CORP	138.819,12	80,000	153.200,00	0,31
4.444,00	WOLVERINE WORLD WIDE INC	81.978,01	17,450	77.547,80	0,16
1.650,00	ARGOSY GAMING CO	63.800,00	28,400	46.860,00	0,10
2.200,00	AZTAR CORP	53.264,00	20,800	45.760,00	0,09
1.149,00	EMCOR GROUP INC	71.960,34	58,700	67.446,30	0,14
7.500,00	ETHAN ALLEN INTERIORS INC	297.053,67	34,850	261.375,00	0,53
996,00	NVR INC	365.903,58	323,000	321.708,00	0,66
17.500,00	GAMESTOP CORPORATION	386.737,48	20,990	367.325,00	0,75
2.500,00	J&J SNACK FOODS CORP	97.216,00	44,960	112.400,00	0,23
Izrael					
USD = 1,000000 USD					
16.215,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	325.417,77	13,560	219.875,40	0,45
Irsko					
USD = 1,000000 USD					
1.149,00	SIMPSON MANUFACTURING CO.I	67.025,00	57,130	65.642,37	0,13
AKCIE CELKEM		56.793.203,87		51.804.074,48	105,79
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM		56.793.203,87		51.804.074,48	105,79

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD -2.763.675,87 KBC	USD	-2.763.675,87	1,000	-2.763.675,87	-5,64
USD = 1,012599 EUR 151.399,77 KBC	EURO	134.495,17	1,000	149.515,86	0,31
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		-2.629.180,70		-2.614.160,01	-5,34
Pohledávky					
USD = 1,012599 EUR 353,94 KBC	PM DOBYTNÉ EUR	300,00	1,000	349,54	0,00
POHLEDÁVKY CELKEM		300,00		349,54	0,00
Závazky					
USD = 1,000000 USD -22.337,17 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-22.337,17	1,000	-22.337,17	-0,05
USD = 1,012599 EUR -196.412,67 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-193.225,88	1,000	-193.968,71	-0,40
ZÁVAZKY CELKEM		-215.563,05		-216.305,88	-0,44
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				16.486,13	0,03
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-20.974,37	-0,04
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-4.488,24	-0,01
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				48.969.469,89	100,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
MASSEY ENERGY CORP	USD	4.000	-6.993	0
PIER ONE IMPORTS	USD	7.300	-1.707	0
INVACARE CORP (NAAM)	USD	6.550	-9.385	0
ANN TAYLOR STORES	USD	6.100	-1.500	3.000
TIMBERLAND	USD	1.000	-5.500	0
XCEL ENERGY INC	USD	6.900	-1.614	0
LIMITED BRANDS	USD	55.957	-27.000	0
BED BATH & BEYOND	USD	0	-3.000	0
INSITUFORM TECHN. CORP.	USD	7.900	-4.186	0
ROSS STORES	USD	1.700	0	0
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	1.600	-1.216	0
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	800	-608	0
JDS UNIPHASE CORP	USD	10.000	0	0
ALTERA CORP.	USD	11.300	-4.500	0
NETWORK ASSOCIATES INC (NASDAQ)	USD	0	-7.850	0
VERITAS SOFTWARE	USD	800	0	0
WHOLE FOODS MARKET INC.	USD	0	-7.500	0
MEDIMMUNE INC.	USD	0	-8.000	0
CEPHALON INC	USD	4.000	-1.637	0
IDEXX LABORATORIES INC.	USD	8.400	-12.200	0
CDI CORP.	USD	2.400	-1.263	0
APPLEBEES INTL.INC	USD	2.750	-2.200	3.875
ADAPTEC INC	USD	22.700	-5.308	0
ROBBINS & MYERS	USD	500	-351	0
TIDEWATER	USD	1.200	-15.895	0
VALMONT INDUSTRIES	USD	700	-514	0
PACIFIC SUNWEAR OF CALIFORNIA	USD	4.200	-1.719	0
NAUTICA ENTERPRISES INC	USD	5.900	-4.420	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	19.000	-21.470	0
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	0	-9.000	0
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	10.600	-12.296	12.600
OSTEOTECH INC	USD	14.400	-15.231	0
TOLL BROTHERS	USD	5.000	-8.399	9.900
SOVEREIGN BANCORP INC	USD	8.000	-23.036	0
ATMOS ENERGY CORP	USD	1.500	0	0
EATON VANCE CORP	USD	1.000	-9.391	0
ACTIVISION INC	USD	800	-4.455	0
LENNAR CORP.	USD	2.800	-2.081	0
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	10.600	-12.000	0
INTIMATE BRANDS INC. ***	USD	0	-74.870	0
I2 TECHNOLOGIES	USD	0	-2.800	0
REAL NETWORKS INC.	USD	8.200	-24.141	0
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	0	-935	0
STARBUCKS CORP	USD	0	-9.600	0
VERISIGN INC.	USD	11.200	0	0
EBAY INC.	USD	1.900	-5.100	0
MARIMBA	USD	0	-1.000	0
PMC-SIERRA INC	USD	2.300	-2.707	0
BROADCOM CORP. A	USD	3.100	-3.048	0
XILINX INC.	USD	3.600	-4.000	0
ABERCROMBIE & FITCH	USD	4.350	-1.017	0
VERITY INC	USD	5.800	0	0
ADVENT SOFTWARE	USD	1.000	-935	0
OFFSHORE LOGISTICS	USD	1.400	-1.029	0
P.F.CHANG'S CHINA BISTRO,INC.	USD	1.500	-10.392	4.900
NETIQ CORP	USD	7.300	0	0
WATERS CORP	USD	0	-19.400	0
BARR LABORATORIES	USD	8.600	-1.800	0
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	11.400	-4.396	3.700
IMS HEALTH INC	USD	0	-4.000	0
VARIAN SEMICOND. EQUIP.	USD	5.500	-1.100	0
COMMERCE ONE INC	USD	0	-600	0
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	0	-2.000	0
NEUBERGER BERMAN INC.	USD	3.200	-1.122	0
AMDOCS	USD	0	-10.100	0
BROADVISION INC.	USD	0	-25.650	0
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	USD	900	-678	0
PEPBOYS-MANNY,MOE&JACK	USD	6.400	-1.497	0
TIMKEN COMPANY	USD	5.800	-1.356	0
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	3.600	-842	0
ASTROPOWER INC	USD	2.500	-10.165	6.650
OPENWAVE SYSTEMS	USD	1.400	0	0
ELECTRONIC ARTS	USD	3.000	-1.684	0
K-SWISS INC	USD	3.700	-1.450	4.750

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
ARIBA INC.	USD	0	-1.280	0
STILLWATER MINING COMPANY	USD	1.800	-1.356	0
JOHN HANCOCK FIN. SERV	USD	0	-7.000	0
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	0	-8.600	0
BEA SYSTEMS INC	USD	900	0	0
AUDIOVOX CORP	USD	6.600	0	0
RENAL CARE GROUP INC	USD	6.100	-3.414	0
SANGAMO BIOSCIENCES INC	USD	1.800	0	0
NRG ENERGY INC	USD	4.300	-13.800	0
EXPRESS SCRIPTS INC.	USD	3.200	-2.151	0
EFUNDS CORPORATION	USD	18.900	-4.420	0
LINCARE HOLDINGS INC	USD	5.000	-1.988	0
ORTHODONTIC CENTERS AMERICA INC	USD	7.600	-3.882	0
INVESTORS FINANCIAL SERVICES CORP	USD	5.500	-1.403	500
WADDELL & REED FINANCIAL, INC.	USD	6.800	-2.829	0
AMPHENOL CORPORATION	USD	4.300	-5.500	0
INTERNATIONAL RECTIFIER	USD	14.800	-4.227	0
GLOBALSANTAFE CORPORATION	USD	1.100	-5.814	0
CYBEAR GROUP	USD	800	-1.540	0
ANDRX GROUP	USD	1.314	-4.700	0
IDACORP INC.	USD	0	-3.300	0
CIENA CORP.	USD	0	-5.400	0
KULICKE & SOFFA IND	USD	7.400	-1.730	0
IONICS INC	USD	4.000	-935	0
A.G. EDWARDS , INC	USD	4.900	-1.707	0
AMERICAN ITALIAN PASTA CO	USD	4.900	-3.300	0
IDEX CORPORATION	USD	900	-678	0
VALERO ENERGY CORPORATION	USD	3.900	-4.572	0
DONALDSON COMPANY INC	USD	6.500	-6.443	0
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	1.800	-1.356	0
PATTERSON DENTAL COMPANY	USD	6.950	-6.600	0
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	7.200	-7.367	5.250
BANTA CORPORATION	USD	6.100	-2.800	0
APOLLO GROUP INC	USD	500	-6.000	3.950
AQUILA INC	USD	9.400	-5.238	0
CLARCOR INC	USD	6.150	-3.543	0
SYMANTEC CORPORATION	USD	15.100	-3.900	0
SMITHFIELD FOODS INC	USD	6.500	-4.326	0
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	2.800	-800	0
SCP POOL CORPORATION	USD	11.700	-4.209	0
DOWNNEY FINANCIAL CORPORATION	USD	2.800	-2.105	0
ELCOR CORPORATION	USD	3.400	-2.525	0
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD	5.800	-4.162	0
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2.400	-1.777	0
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	5.300	-1.707	0
THE PMI GROUP INC	USD	1.300	-1.543	3.300
BLACK HILLS CORPORATION	USD	2.300	-1.707	0
RUBY TUESDAY INC	USD	6.100	-3.531	0
FLORIDA ROCK INDUSTRIES INC	USD	5.750	-2.514	0
ENERGEN CORPORATION	USD	1.000	-2.105	0
BJ'S WHOLESALE CLUB INC	USD	7.000	-1.500	0
ADVANCEPCS	USD	8.200	-7.873	0
THQ INC	USD	3.100	-4.500	2.250
LONE STAR TECHNOLOGIES INC	USD	11.800	-2.993	0
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	7.500	-4.700	6.300
FAIR ISAAC & CO INC	USD	3.300	-4.200	4.800
FIRST AMERICAN CORPORATION	USD	3.200	-2.385	0
DR HORTON INC	USD	1.000	-760	750
SYNCOR INTERNATIONAL CORPORATION	USD	6.000	0	0
SONIC CORPORATION	USD	7.350	-4.525	4.000
OCEAN ENERGY INC	USD	19.500	-4.500	0
ELECTRO SCIENTIFIC INDUSTRIES INC	USD	9.500	-3.000	0
AMERICREDIT CORPORATION	USD	1.400	-1.029	0
FIRST BANCORP	USD	2.000	-1.169	0
BALLY TOTAL FITNESS HOLDING CORP	USD	9.300	-4.981	0
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	USD	7.500	-4.700	1.600
OM GROUP INC	USD	5.100	-3.204	0
HOT TOPIC INC.	USD	4.800	-2.455	1.900
CHICO'S FAS INC.	USD	4.100	-2.362	2.000
ADMINISTAFF INC.	USD	1.500	-1.099	0
MEMBERWORKS INC.	USD	7.600	-2.011	0
ANIXTER INTERNATIONAL INC.	USD	6.100	-3.531	0
DIONEX CORPORATION	USD	4.000	-2.479	0
THE WET SEAL INC.	USD	5.400	-2.362	2.700
ACCREDO HEALTH INC.	USD	4.800	-1.964	0

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
REHABCARE GROUP INC.	USD	3.000	-1.754	0
THE VALSPAR CORPORATION	USD	2.500	-1.871	0
CHURCH & DWIGHT CO. INC.	USD	4.900	-2.315	0
TOOTSIE ROLL INDUSTRIES INC.	USD	7.800	-3.422	0
DOLLAR TREE STORES INC.	USD	2.400	-900	0
TETRA TECH INC.	USD	3.400	-2.549	0
CEC ENTERTAINMENT INC.	USD	3.200	-748	0
PRE-PAID LEGAL SERVICES INC.	USD	500	-351	0
PRIDE INTERNATIONAL INC.	USD	1.200	-4.045	0
ALLIANT TECHSYSTEMS INC.	USD	5.100	-2.000	3.550
BALDOR ELECTRIC	USD	3.200	-2.315	0
C&D TECHNOLOGIES INC	USD	7.900	-2.970	0
POLYONE CORP	USD	8.000	-3.741	0
ARBITRON INC	USD	2.000	-3.414	0
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	USD	16.500	-5.098	0
GRACO INC.	USD	4.300	-3.262	4.650
CENTURY ALUMINIUM COMP.	USD	4.900	-2.128	0
NATIONAL COMMERCE FINANCIAL CORP	USD	2.000	-10.000	0
MICHAELS STORES INC.	USD	3.000	-1.637	0
UNITED STATIONERS INC	USD	3.200	-1.918	0
PHOTRONICS INC	USD	20.100	-6.466	0
HYPERION SOLUTIONS CORP	USD	2.700	-1.520	0
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	4.400	-2.198	0
DIAGNOSTIC PRODUCTS INC	USD	2.500	-1.426	0
OMNOVA SOLUTIONS INC.	USD	8.000	-3.455	0
WINNEBAG INDUSTRIES INC	USD	6.500	-1.871	0
BARRA INC.	USD	2.000	-1.029	0
APOGEE ENTERPRISES INC.	USD	900	-678	0
SWS GROUP INC	USD	1.800	-1.356	0
RYAN'S FAMILY STEAK HOUSES INC	USD	4.000	-2.455	3.500
ANALOGIC CORP.	USD	5.000	-1.800	0
MACDERMID INC.	USD	1.400	-1.029	0
CATO CORP.	USD	3.800	-1.590	0
SKYWEST INC	USD	1.800	-1.356	0
RUSS BERRY AND COMPANY INC	USD	11.900	-3.484	0
RESPIRONICS INV	USD	15.000	-4.800	0
ON ASSIGNMENT CO	USD	3.000	-1.052	0
GEORGIA GULF CORP	USD	1.700	-1.286	0
APTARGROUP INC	USD	2.000	-1.520	0
ABM INDUSTRIES INC	USD	500	-702	1.500
ROPER INDUSTRIES INC	USD	4.500	-1.754	0
SWIFT ENERGY CO	USD	1.100	-842	0
AEROFLEX INC	USD	18.800	-6.332	0
THOMAS INDUSTRIES INC	USD	2.700	-1.333	0
SHAW GROUP INC	USD	7.400	-3.718	0
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	7.000	-2.993	0
SYNOPSIS INC	USD	8.500	-1.988	0
THE CHEESECAKE FACTORY INC.	USD	12.000	-3.800	0
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	USD	7.300	-1.707	0
COHERENT INC.	USD	2.900	-678	0
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	12.000	-2.806	0
CYMER INC.	USD	9.700	-2.268	0
ELECTROGLAS INC.	USD	7.400	-4.029	0
O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	5.100	-1.193	0
MAXIMUS INC.	USD	1.500	-351	0
POGO PRODUCING CO.	USD	5.800	-1.356	0
O'CHARLEY'S INC.	USD	12.700	-3.889	0
NORTHWESTERN CORPORATION	USD	2.200	-514	0
NDCHHEALTH CORP.	USD	11.550	-2.701	0
MONACO COACH CORP.	USD	2.900	-678	0
HEARTLAND EXPRESS INC.	USD	5.200	-1.621	1.730
COMMERCIAL METALS CO.	USD	4.700	-1.099	0
COPART INC.	USD	6.100	-1.847	1.800
US ONCOLOGY INC	USD	6.700	-1.567	0
CERNER CORP	USD	8.400	-3.497	0
STEEL DYNAMICS INC	USD	7.900	-1.847	0
UNIVERSAL HEALTH SERVICES	USD	5.100	-800	0
SOURCECORP INC.	USD	11.100	-2.596	0
XTO ENERGY INC	USD	63.800	-14.919	0
QUIKSILVER INC	USD	13.100	-2.900	0
KIRBY CORP	USD	4.100	-959	0
COGNEX CORP	USD	8.000	-1.871	0
HNC SOFTWARE INC	USD	4.900	-1.000	0
SIMPSON MANUFACTURING CO.INC.	USD	1.500	-351	0
INFORMATION HOLDINGS INC.	USD	4.400	-1.029	0

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
HUGHES SUPPLY INC.	-	USD	2.900	-678	0
DUPONT PHOTOMASKS INC.	-	USD	6.000	-1.403	0
OSHKOSH TRUCK CORP.	-	USD	2.500	-585	0
WASHINGTON FEDERAL INC.	-	USD	7.500	-1.871	500
NEWFIELD EXPLORATION CO.	-	USD	7.300	-1.707	0
MUELLER INDUSTRIES INC.	-	USD	2.300	-538	0
TOWER AUTOMOTIVE INC	-	USD	8.700	-2.034	0
GLOBAL PAYMENTS INC	-	USD	10.300	-2.409	0
THE LACLEDE GROUP INC	-	USD	2.500	-585	0
THOR INDUSTRIES INC	-	USD	2.200	-514	0
PRESIDENTIAL LIFE CORP	-	USD	18.000	-4.209	0
PROTECTIVE LIFE CORP	-	USD	14.600	-2.900	0
COVENTRY HEALTH CARE INC	-	USD	3.800	-1.655	0
YELLOW CORP	-	USD	4.800	-1.122	0
CULLEN/FORST BANKERS INC	-	USD	6.400	-1.497	0
DELPHI FINANCIAL GROUP INC	-	USD	10.600	-2.000	0
FINANCIAL FEDERAL CORP	-	USD	5.000	-1.169	0
CASCADE NATUREL GAS CORP	-	USD	2.500	-585	0
NUI CORP HOLDING CO	-	USD	4.900	-1.146	0
CACI INTERNATIONAL INC	A	USD	6.000	-1.403	0
BOB EVANS FARMS INC	-	USD	10.850	-2.000	0
NEW JERSEY RESOURES CORP	-	USD	2.200	-514	0
NORTHWEST NATURAL GAS CO	-	USD	2.700	-631	0
BE AEROSPCE INC	-	USD	4.400	-1.029	0
OSHKOSH B'GOSH INC	A	USD	10.850	-2.300	0
LA-Z-BOY	-	USD	17.600	-3.900	0
VEECO INSTRUMENTS INC	-	USD	7.500	-1.754	0
COMMERCIAL FEDERAL CORP	-	USD	4.400	-1.029	0
NUEVO ENERGY CO	-	USD	4.400	-1.029	0
POLARIS INDUSTRIES INC	-	USD	5.800	-1.356	0
AFC ENTERPRISES INC	-	USD	8.580	-1.000	0
CURTISS-WRIGHT CORP	-	USD	2.500	-585	0
WOLVERINE WORLD WIDE INC	-	USD	5.800	-1.356	0
ARGOSY GAMING CO	-	USD	1.650	0	0
AZTAR CORP	-	USD	2.200	0	0
EMCOR GROUP INC	-	USD	1.500	-351	0
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	-	USD	9.500	-2.000	0
NVR INC	-	USD	1.300	-304	0
GAMESTOP CORPORATION	-	USD	20.800	-3.300	0
J&J SNACK FOODS CORP	-	USD	2.500	0	0
AKCIOVÉ FONDY					
ISHARES INC	ZIE CAV 20254	USD	81.000	-116.400	0

KBC EQUITY FUND US VALUE

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována přímo nebo nepřímo (například prostřednictvím akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) hlavně do kvalitních akcií společností USA.

Vývoj KBC Equity Fund US Value (v USD)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v USD)
	CAP (v USD)	DIV (v USD)	CAP	DIV	
30-06-2001	482,99	482,99	27 126	1 209	13 685 382,89
31-12-2001	417,96	417,96	39 196	1 293	16 922 794,69
30-06-2002	371,72	371,72	69 452	1 293	26 297 326,82

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund US Value investuje do akcií indexu S&P500 s nejslabším poměrem kurz/účetní hodnota. Nejvíce jsou zastoupeny následující sektory : veřejně prospěšné podniky, ropa, základní výroby, finanční cenné papíry. Technologie je méně zastoupena v našem referenčním indexu S&P Barra, který si vedl o něco lépe než širší index S&P 500.

První pololetí začalo s dosti agresivním portfoliem (nadměrné zastoupení technologie, investičních statků, základních výrobků, burzovních makléřů). Defenzivní sektory byly v portfoliu podprůměrně zastoupeny. I přes pozitivní makroekonomické ukazatele, které každý měsíc potvrzovaly brzké oživení americké ekonomiky, referenční index S&P500 poklesl. Stalo se tak zejména v důsledku vnějšího faktoru, a to řady skandálů spojených s krachem společnosti Enron a ještě příživných účetními nesrovnalostmi firem Tyco a Worldcom. I když se až doposud omezily na jednotlivé případy, tyto podvody a účetní nesrovnalosti vyvolaly na jedné straně skutečný hon na čarodějnice, jenž se rozpoutal ve Spojených státech za účelem odhalení údajných účetních machinací a na straně druhé všeobecnou diskuzi o přesné definici 'výše zisku' (Mělo by se přidělování akciových opcí zaměstnancům zahrnovat do výpočtu celkových výsledků či nikoli? Jsou veškeré náklady na restrukturalaci a jiné mimořádné položky skutečně tak « mimořádné »?). Na této situaci nám připadá zvláštní, že ve většině případů byly veškeré informace oficiálně přístupné ve výročních zprávách, a nepředstavovaly tak nové údaje.

Prezident Federálního fondu rezerv Greenspan během sledovaného období nezměnil úrokové sazby, a to i přes evidentní signály svědčící o ekonomickém růstu. V tomto stádiu stále ještě nejsou problémy s inflací.

Budoucí investiční politika

Investiční politika zůstává beze změn. Nadměrné zastoupení technologických odvětví bude prozatím udržováno. Pokles kurzů byl tak citelný, že na jedné straně technologická bublina, která se vytvořila v období mezi koncem roku 1999 a začátkem roku 2000, splaskla (například Nasdaq vykazuje stejné úrovně kurzů jako v roce 1997) a na straně druhé můžeme některé valorizace kvalifikovat jako velmi slabé, zejména v oblasti software. Roky 1999 a 2000 byly nepochybně obdobím prudkého rozvoje, nicméně mnozí pozorovatelé mají tendenci zapomínat, že rok 2001 a částečně i rok 2002 byly charakteristické rovněž jistou 'razií' co do výše zisků. Klasická odvětví, která jsou citlivá na cyklické změny, zůstávají prozatím nadměrně zastoupená. Nicméně nezapomínejme, že právě tato odvětví reagovala na znaky ekonomického oživení spíše pozitivně. Není vyloučeno, že toto zastoupení v portfoliu bude postupně sníženo.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Kanada	0,44	1,17	0,45
Izrael	0,00	0,00	0,17
Nizozemí	2,29	2,13	2,39
USA	97,27	96,70	96,99
Celkem	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	100,25	97,54	88,86
Futures	0,00	0,00	9,41
Běžné účty	0,00	0,00	-9,41
Zvláštní krycí účty	0,00	0,00	0,53
Účty na viděnou	-0,25	2,46	10,61
Celkem	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Telekomunikace	4,45	7,05	6,39
Různé	3,02	1,73	1,58
Veřejně prospěšné podniky	5,52	3,01	4,26
Nábytek	0,00	0,00	0,07
Technologie	10,37	6,34	4,59
Spotřebitelský sektor (necyklický)	8,07	3,76	4,30
Finanční sektory	36,80	36,90	34,94
Farmacie	3,91	2,28	3,11
Spotřebitelský sektor (cyklický)	7,35	12,66	11,85
Cyklické sektory	20,51	26,27	28,91
Celkem	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
USD	100,05	100,25	100,07
EUR	-0,05	-0,25	-0,07
Celkem	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v USD)	(v USD)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C	Akcie	23.366.434,06	13.720.301,50
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	142.942,00	4.795.900,00
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-103.250,37	-12.278.309,94
IV.2.C	Půjčky	-484.762,41	-6.730,04
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	3.374.408,64	7.455.296,98
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	1.186,14	
VI.B	Získané výnosy	15.583,89	770,93
VI.C	Náklady k přičtení	-15.215,13	-1.846,54
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		26.297.326,82	13.685.382,89
A.	Kapitál	29.370.271,84	13.643.539,73
B.	Podíly na výsledku	112.703,10	20.946,56
C.	Vykázaný výsledek	142.480,11	
D.	Výsledek finančního období	-3.328.128,23	20.896,60
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.C	Akcie	-2.863.642,53	31.349,10
I.E	Jiné finanční instrumenty		
I.E.3	Jiné	-343.000,00	
I.G	Devizové stavy a obchody	6.917,53	179,22
Součet I		-3.199.725,00	31.528,32
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	169.876,33	2.397,70
II.B	Úroky		
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	21.726,06	-20,55

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v USD)	(v USD)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-129.029,15	-3.577,24
IV.B Finanční náklady	-4,49	
IV.C Odměna depozitáři	-6.634,57	-548,49
IV.D Odměna správci	-153.648,68	-2.158,27
IV.E Administrativní náklady	-13.766,03	-107,92
IV.F Náklady spojené se vznikem organizace	-35,00	-4.267,28
IV.H Různé služby a majetky	-9.397,38	-399,24
IV.J Jiné náklady	-7.490,32	-1.950,43
Mezisoučet II + IV	-128.403,23	-10.631,72
Výnosy a náklady finančního období		
VII Výsledek finančního období	-3.328.128,23	20.896,60

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jméním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění	
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
AKCIE						
Nizozemí						
USD = 1,000000 USD						
10.093,00	ROYAL DUTCH	ADR	555.563,51	55,270	557.840,11	2,12
USA						
USD = 1,000000 USD						
250,00	APPLE COMPUTER	-	5.247,50	17,720	4.430,00	0,02
1.640,00	AT & T CORP	-	28.229,56	10,700	17.548,00	0,07
4.854,00	BELLSOUTH CORP.	-	187.032,89	31,500	152.901,00	0,58
945,00	BOEING	-	52.330,36	45,000	42.525,00	0,16
1.155,00	BANK ONE CORP	-	42.356,63	38,480	44.444,40	0,17
3.527,00	CATERPILLAR INC	-	184.668,03	48,950	172.646,65	0,66
4.840,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	204.929,28	33,920	164.172,80	0,62
6.985,00	CHEVRONTXACO CORPORATION	-	615.470,70	88,500	618.172,50	2,35
1.000,00	COOPER INDUSTRIES LTD	A	42.600,00	39,300	39.300,00	0,15
5.854,00	DOW CHEMICAL COMPANY	-	205.477,15	34,380	201.260,52	0,77
900,00	EATON CORP.	-	74.700,00	72,750	65.475,00	0,25
5.133,00	EMERSON ELECTRIC CO	-	299.255,08	53,510	274.666,83	1,04
1.500,00	ENGELHARD CORP	-	44.325,00	28,320	42.480,00	0,16
32.336,00	EXXON MOBIL CORP	-	1.346.395,56	40,920	1.323.189,12	5,03
800,00	FEDEX CORP	-	38.220,00	53,400	42.720,00	0,16
100,00	FANNIE MAE	-	7.811,00	73,750	7.375,00	0,03
7.541,00	FORD MOTOR CY	-	145.271,42	16,000	120.656,00	0,46
714,00	GANNETT	-	46.447,86	75,900	54.192,60	0,21
15.278,00	HEWLETT PACKARD	-	282.381,03	15,280	233.447,84	0,89
300,00	HUMANA INC.	-	4.758,00	15,630	4.689,00	0,02
4.187,00	MASCO CORP	-	104.310,46	27,110	113.509,57	0,43
1.196,00	MC DONALD'S CORP	-	31.541,03	28,450	34.026,20	0,13
390,00	MOLEX INC	-	12.647,70	33,530	13.076,70	0,05
2.400,00	MOTOROLA	-	39.329,87	14,590	35.016,00	0,13
350,00	NORFOLK STHN CP	-	6.441,81	23,380	8.183,00	0,03
1.800,00	PHELPS DODGE	-	63.252,00	41,200	74.160,00	0,28
4.650,00	PHILLIPS PETROLEUM	-	278.721,00	58,880	273.792,00	1,04
750,00	PHILIP MORRIS	-	34.875,00	43,680	32.760,00	0,12
1.660,00	PNC FINANCIAL SERVICES GRO	-	103.743,77	52,280	86.784,80	0,33
1.729,00	DU PONT DE NEMOURS	-	75.067,06	44,400	76.767,60	0,29
864,00	SCHLUMBERGER	-	45.704,88	46,500	40.176,00	0,15
2.410,00	SUNTRUST BANKS	-	157.028,88	67,720	163.205,20	0,62
1.400,00	TEKTRONIX INC.	-	30.450,00	18,710	26.194,00	0,10
300,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	9.507,44	23,700	7.110,00	0,03
2.700,00	UNISYS CORP	-	34.695,00	9,000	24.300,00	0,09
2.470,00	WASTE MANAGEMENT INC.	-	74.434,99	26,050	64.343,50	0,24
5.956,00	WILLIAMS COMPAGNIES	-	127.549,59	5,990	35.676,44	0,14
480,00	AETNA INC	NEW	23.059,20	47,970	23.025,60	0,09
1.150,00	UNITED TECHNOLOGIES	-	66.886,17	67,900	78.085,00	0,30
1.544,00	GEN.MOTORS	-	89.529,18	53,450	82.526,80	0,31
2.640,00	AMERICAN EXPRESS	-	93.246,15	36,320	95.884,80	0,36
6.961,00	BANK OF AMERICA	-	428.376,08	70,360	489.775,96	1,86
2.542,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	-	114.939,71	50,470	128.294,74	0,49
8.050,00	CARNIVAL CORP	A	262.540,00	27,690	222.904,50	0,85
440,00	ROHM & HAAS CY	-	15.180,82	40,490	17.815,60	0,07
200,00	BURLINGTON-NORTH SANTA FE	-	5.664,37	30,000	6.000,00	0,02
3.600,00	L.S.I.LOGIC CORP	-	46.080,00	8,750	31.500,00	0,12
8.002,00	WALT DISNEY	-	192.060,38	18,900	151.237,80	0,58
8.654,00	AMERICAN INT. GROUP	-	708.750,96	68,230	590.462,42	2,25
2.600,00	NIKE	B	142.256,00	53,650	139.490,00	0,53
2.351,00	ALCOA INCORPORATED	-	86.192,54	33,150	77.935,65	0,30
1.100,00	THOMAS&BETTS	-	25.333,00	18,600	20.460,00	0,08
4.090,00	GEORGIA-PACIFIC CORP.	-	114.556,30	24,580	100.532,20	0,38
3.000,00	CRANE CO	-	80.700,00	25,380	76.140,00	0,29
1.720,00	PRAXAIR	-	91.957,16	56,970	97.988,40	0,37
8.162,00	MERRILL LYNCH & CO	-	375.286,80	40,500	330.561,00	1,26
4.297,00	DUKE ENERGY CORPORATION	-	168.848,62	31,100	133.636,70	0,51
2.500,00	TXU CORPORATION	-	121.879,97	51,550	128.875,00	0,49

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
600,00	CIGNA CORP.	64.200,00	97,420	58.452,00	0,22
480,00	GENERAL DYNAMICS CORP	38.365,33	106,350	51.048,00	0,19
3.890,00	MBNA CORP.	134.573,51	33,070	128.642,30	0,49
3.800,00	PALL CORP	78.546,00	20,750	78.850,00	0,30
2.750,00	ADVANC MICRO DEVICES	30.250,00	9,720	26.730,00	0,10
2.960,00	LIZ CLAIBORNE	86.316,40	31,800	94.128,00	0,36
12.095,00	FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	423.757,93	32,350	391.273,25	1,49
8.053,00	MORGAN STANLEY	466.552,57	43,080	346.923,24	1,32
1.191,00	CHUBB CORPORATION	91.220,82	70,800	84.322,80	0,32
4.190,00	HCA INC	168.446,43	47,500	199.025,00	0,76
900,00	EASTMAN CHEMICAL CO	38.970,00	46,900	42.210,00	0,16
12.275,00	WELLS FARGO COMPANY	559.596,67	50,060	614.486,50	2,34
1.492,00	EXELON CORP	87.771,03	52,300	78.031,60	0,30
12.981,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	660.404,76	40,150	521.187,15	1,98
100,00	COMERICA INC	5.622,00	61,400	6.140,00	0,02
500,00	SCIENTIFIC ATLANTA	11.617,61	16,450	8.225,00	0,03
695,00	LEHMAN BROTHERS HOLD INC	49.115,40	62,520	43.451,40	0,17
3.650,00	INTL PAPER COMP.	143.475,50	43,580	159.067,00	0,60
4.700,00	SYMBOL TECHNOLOGIES	38.963,00	8,500	39.950,00	0,15
3.500,00	THERMO ELECTRONIC	77.016,00	16,500	57.750,00	0,22
710,00	VIACOM	32.136,43	44,460	31.566,60	0,12
8.855,00	LIMITED BRANDS	135.575,81	21,300	188.611,50	0,72
9.215,00	VIACOM	436.910,00	44,370	408.869,55	1,55
920,00	PPG INDUSTRIES	47.225,82	61,900	56.948,00	0,22
2.900,00	INGERSOLL RAND CO.	128.575,95	45,660	132.414,00	0,50
3.400,00	GAP INC	46.476,27	14,200	48.280,00	0,18
1.300,00	HERCULES INC	15.327,00	11,600	15.080,00	0,06
3.414,00	TENET HEALTHCARE	181.224,38	71,550	244.271,70	0,93
4.850,00	TYCO INTERNATIONAL	203.582,38	13,510	65.523,50	0,25
240,00	APPLIED MATERIALS	6.366,60	19,020	4.564,80	0,02
3.000,00	MICRON TECHNOLOGY	79.350,00	20,220	60.660,00	0,23
400,00	I.T.T. INDUSTRIES INC.	27.840,00	70,600	28.240,00	0,11
1.155,00	DEERE & COMPANY	49.423,95	47,900	55.324,50	0,21
610,00	HOUSEHOLD INTERNATIONAL, I	34.870,60	49,700	30.317,00	0,12
2.700,00	BEAR STEARNS	165.969,00	61,200	165.240,00	0,63
640,00	PROGRESSIVE CORP OH	31.406,93	57,850	37.024,00	0,14
2.000,00	NAT. SEMICONDUCTOR CORP	61.460,00	29,170	58.340,00	0,22
1.100,00	NCR CORP	41.107,00	34,600	38.060,00	0,14
7.550,00	SAFeway INC.	309.707,44	29,190	220.384,50	0,84
15.740,00	SBC COMMUNICAT	620.546,40	30,500	480.070,00	1,83
2.120,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	30.733,15	0,140	296,80	0,00
3.860,00	JDS UNIPHASE CORP	48.578,37	2,670	10.306,20	0,04
2.280,00	SANMINA-SCI CORP	43.672,80	6,310	14.386,80	0,05
2.750,00	BMC SOFTWARE	39.600,00	16,600	45.650,00	0,17
991,00	COMPUTER SCIENCES	45.769,81	47,800	47.369,80	0,18
1.700,00	GREAT LAKES CHEMICAL	43.350,00	26,490	45.033,00	0,17
4.050,00	CENDANT CORP	77.820,37	15,880	64.314,00	0,24
22.147,00	AOL TIME WARNER INC.	940.397,66	14,710	325.782,37	1,24
150,00	BARD (C.R.) INC.	9.352,50	56,580	8.487,00	0,03
960,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION	34.185,44	32,880	31.564,80	0,12
460,00	CONSTELLATION BRANDS INC	8.903,08	32,000	14.720,00	0,06
4.718,00	AFLAC INC	130.360,78	32,000	150.976,00	0,57
2.800,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	68.586,75	33,390	93.492,00	0,36
150,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.433,50	40,020	6.003,00	0,02
1.875,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	83.725,25	34,000	63.750,00	0,24
2.000,00	AUTODESK INC	34.660,00	13,250	26.500,00	0,10
29.635,00	CITIGROUP INC	1.477.916,78	38,750	1.148.356,25	4,37
600,00	EQUITY RESIDENTIAL	16.860,00	28,750	17.250,00	0,07
2.400,00	MCKESSON CORP	96.588,00	32,700	78.480,00	0,30
4.200,00	DOMINION RES INC	274.675,98	66,200	278.040,00	1,06
2.000,00	ALLTEL CORP	96.540,00	47,000	94.000,00	0,36
500,00	TORCHMARK	20.315,00	38,200	19.100,00	0,07
500,00	LOCKHEED MARTIN CORP	23.392,00	69,500	34.750,00	0,13
1.840,00	APACHE CORP.	91.885,42	57,480	105.763,20	0,40
8.000,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	380.691,00	32,020	256.160,00	0,97
2.317,00	BROADCOM CORP.	87.596,66	17,540	40.640,18	0,15
1.000,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	24.370,00	25,270	25.270,00	0,10

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
2.500,00	WENDY INTERNATIONAL INC -	94.775,00	39,830	99.575,00	0,38
6.270,00	WASHINGTON MUTUAL INC -	223.455,38	37,110	232.679,70	0,88
220,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS -	12.640,40	77,810	17.118,20	0,07
3.600,00	CONEXANT SYSTEMS INC. -	13.085,97	1,620	5.832,00	0,02
400,00	AMERICAN POWER CONVERSION -	5.004,00	12,630	5.052,00	0,02
11.100,00	DARDEN RESTAURANTS -	252.783,53	24,700	274.170,00	1,04
1.100,00	DEVON ENERGY -	53.515,00	49,280	54.208,00	0,21
310,00	JABIL CIRCUIT -	6.240,30	21,110	6.544,10	0,02
4.723,00	EL PASO CORP -	225.895,36	20,610	97.341,03	0,37
4.439,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC -	293.407,88	68,300	303.183,70	1,15
450,00	NUCOR CORPORATION -	23.161,40	65,040	29.268,00	0,11
1.400,00	HEALTHSOUTH CORPORATION -	20.776,00	12,790	17.906,00	0,07
801,00	SOUTHWEST AIRLINES -	14.162,99	16,160	12.944,16	0,05
4.525,00	FREDDIE MAC -	303.563,50	61,200	276.930,00	1,05
2.400,00	SIGMA-ALDRICH CORPORATION -	113.064,00	50,150	120.360,00	0,46
2.800,00	LOUISIANA-PACIFIC CORPORAT -	30.380,00	10,590	29.652,00	0,11
300,00	LOEWS CORPORATION -	17.748,00	52,990	15.897,00	0,06
380,00	BALL CORPORATION -	13.350,17	41,480	15.762,40	0,06
2.500,00	BOISE CASCADE CORPORATION -	81.800,00	34,530	86.325,00	0,33
1.320,00	BURLINGTON RESOURCES, INC. -	58.489,20	38,000	50.160,00	0,19
6.100,00	CINERGY CORPORATION -	213.073,00	35,990	219.539,00	0,83
1.200,00	COUNTRY CREDIT INDUSTRIES, -	55.260,00	48,250	57.900,00	0,22
950,00	DOVER CORPORATION -	35.169,00	35,000	33.250,00	0,13
4.000,00	FREEMONT-MCMORAN COPPER & -	73.600,00	17,850	71.400,00	0,27
2.400,00	GOLDEN WEST FINANCIAL CORP -	156.876,00	68,780	165.072,00	0,63
500,00	W.W. GRAINGER, INC. -	27.220,00	50,100	25.050,00	0,10
5.930,00	LINCOLN NATIONAL CORPORATI -	281.889,50	42,000	249.060,00	0,95
2.480,00	MELLON FINANCIAL CORPORATI -	97.307,40	31,430	77.946,40	0,30
2.900,00	NEWELL RUBBERMAID, INC. -	90.567,00	35,060	101.674,00	0,39
100,00	NORHTROP GRUMMAN CORPORAT -	9.850,00	125,000	12.500,00	0,05
370,00	PARKER-HANNIFIN CORPORATIO -	18.056,00	47,790	17.682,30	0,07
8.000,00	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	240.640,00	29,930	239.440,00	0,91
900,00	UNUMPROVIDENT CORPORATION -	25.137,00	25,450	22.905,00	0,09
600,00	MEADWESTVACO CORP -	17.166,00	33,560	20.136,00	0,08
940,00	WHIRLPOOL CORPORATION -	67.444,40	65,360	61.438,40	0,23
306,00	SEALED AIR CORPORATION -	11.998,86	40,270	12.322,62	0,05
100,00	MANOR CARE, INC. -	2.535,00	23,000	2.300,00	0,01
2.147,00	DANAHER CORPORATION -	126.773,89	66,350	142.453,45	0,54
7.350,00	SOLETRON CORPORATION -	76.825,00	6,150	45.202,50	0,17
500,00	VULCAN MATERIALS COMPANY -	23.635,00	43,800	21.900,00	0,08
7.211,00	CONOCO INC. -	207.420,77	27,800	200.465,80	0,76
1.100,00	ALLIED WASTE INDUSTRIES IN -	13.134,00	9,600	10.560,00	0,04
2.270,00	SUNOCO, INC. -	85.333,31	35,630	80.880,10	0,31
1.300,00	CENTURYTEL, INC. -	39.130,00	29,500	38.350,00	0,15
2.368,00	COSTCO WHOLESALE CORPORATI -	100.472,88	38,620	91.452,16	0,35
5.100,00	PERKINELMER, INC. -	73.035,00	11,050	56.355,00	0,21
2.060,00	AGILENT TECHNOLOGIES -	61.079,00	23,650	48.719,00	0,19
1.100,00	PACTIV CORP -	22.473,00	23,800	26.180,00	0,10
1.670,00	TERADYNE INC -	53.139,40	23,500	39.245,00	0,15
3.670,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV -	144.830,20	35,200	129.184,00	0,49
2.400,00	DYNEGY INC -	33.240,00	7,200	17.280,00	0,07
6.609,00	METLIFE INC. -	205.072,26	28,800	190.339,20	0,72
24.064,00	AT & T WIRELESS SERVICES -	251.204,24	5,850	140.774,40	0,54
1.650,00	JONES APPAREL GROUP -	62.097,50	37,500	61.875,00	0,24
1.300,00	FLUOR CORPORATION NEW	52.572,00	38,950	50.635,00	0,19
5.800,00	CITIZENS COMMUNICATIONS CO -	55.158,00	8,360	48.488,00	0,18
2.700,00	MIRANT CORPORATION -	57.777,96	7,300	19.710,00	0,07
1.661,00	ZIONS BANCORPORATION -	95.919,70	52,100	86.538,10	0,33
27.500,00	ISHARES INC S&P 500/BARRA VALUE IND	1.533.725,95	49,600	1.364.000,00	5,19
5.500,00	THE PEPSI BOTTLING GROUP I -	150.890,00	30,800	169.400,00	0,64
1.000,00	SYMANTEC CORPORATION -	33.700,00	32,850	32.850,00	0,12
16,00	WORLDCOM INC - MCI GROUP -	302,31	0,700	11,20	0,00
790,00	XL CAPITAL LTD A	72.045,40	84,700	66.913,00	0,25
1.200,00	AMERISOURCEBERGEN CORP -	74.439,00	76,000	91.200,00	0,35
750,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT A	15.727,50	20,150	15.112,50	0,06
800,00	EL PASO ENERGY PARTNERS LP -	30.200,00	31,870	25.496,00	0,10
1.263,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC -	23.922,03	5,550	7.009,65	0,03

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v USD)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Kanada					
USD = 1,000000 USD					
3.300,00	INCO LTD -	53.775,02	22,640	74.712,00	0,28
640,00	ALCAN INC. -	23.188,96	37,520	24.012,80	0,09
3.763,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD) -	32.768,39	1,450	5.456,35	0,02
Izrael					
USD = 1,000000 USD					
3.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN -	46.290,90	13,560	40.680,00	0,15
AKCIE CELKEM		26.255.303,48		23.366.434,06	88,85
FUTURES					
USD = 1,000000 USD					
20,00	STAND & POORS (*) BARRA VALUE SEPT 02	0,00	495,100	2.475.500,00	9,41
FUTURES CELKEM		0,00		2.475.500,00	9,41
BĚŽNÉ ÚČTY CELKEM		0,00		-2.475.500,00	-9,41
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM		26.255.303,48		23.366.434,06	88,85
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD					
3.302.632,37	KBC USD	3.302.632,37	1,000	3.302.632,37	12,56
-484.762,41	KBC USD FUT COMPT.	-484.762,41	1,000	-484.762,41	-1,84
USD = 1,012599 EUR					
72.680,64	KBC EURO	64.005,99	1,000	71.776,27	0,27
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		2.881.875,95		2.889.646,23	10,99
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
2.942,00	KBC USD NEVYPLACENÉ	2.942,00	1,000	2.942,00	0,01
140.000,00	KREDIETBANK KRYTÍ USD FUTURES	140.000,00	1,000	140.000,00	0,53
POHLEDÁVKY CELKEM		142.942,00		142.942,00	0,54
Závazky					
USD = 1,000000 USD					
-13.239,00	KBC USD K ZAPLACENÍ	-13.239,00	1,000	-13.239,00	-0,05
USD = 1,012599 EUR					
-91.145,49	KBC EUR K ZAPLACENÍ	-89.697,65	1,000	-90.011,37	-0,34
ZÁVAZKY CELKEM		-102.936,65		-103.250,37	-0,39
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				15.583,89	0,06
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-14.028,99	-0,05
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				1.554,90	0,01
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				26.297.326,82	100,00

(*) Nominální hodnota futures: STAND & POORS = 250 USD

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
APPLE COMPUTER	USD	0	-750	0
AT & T CORP	USD	3.900	-11.000	0
BAKER HUGHES INC	USD	975	-975	0
BELLSOUTH CORP.	USD	3.510	-2.600	0
BOEING	USD	0	-3.030	0
BANK ONE CORP	USD	1.000	-3.000	0
CATERPILLAR INC	USD	2.790	0	0
J.P. MORGAN CHASE & CO	USD	1.400	-2.000	0
CHEVRONTEXACO CORPORATION	USD	3.800	0	0
COOPER INDUSTRIES LTD	USD	1.000	0	0
DOW CHEMICAL COMPANY	USD	2.250	-2.000	0
EASTMAN KODAK	USD	0	-550	0
EATON CORP.	USD	900	0	0
EMERSON ELECTRIC CO	USD	2.000	0	0
ENGELHARD CORP	USD	1.500	0	0
EXXON MOBIL CORP	USD	13.400	0	0
FEDEX CORP	USD	400	-800	0
FORD MOTOR CY	USD	3.800	0	0
GANNETT	USD	150	-1.400	0
HALLIBURTON CY	USD	1.810	-1.810	0
HEWLETT PACKARD	USD	11.278	0	0
HUMANA INC.	USD	300	0	0
JOHNSON CONTROLS	USD	230	-1.382	0
MASCO CORP	USD	1.400	-5.000	0
MC DONALD'S CORP	USD	2.700	-6.000	0
MOLEX INC	USD	390	0	0
MOTOROLA	USD	500	-2.300	0
NORFOLK STHN CP	USD	600	-900	0
PHELPS DODGE	USD	1.800	0	0
PHILLIPS PETROLEUM	USD	4.650	0	0
PHILIP MORRIS	USD	250	0	0
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	990	-1.500	0
DU PONT DE NEMOURS	USD	1.900	-3.300	0
RAYTHEON CO	USD	1.060	-2.191	0
SCHLUMBERGER	USD	930	-1.500	0
SUNTRUST BANKS	USD	2.110	0	0
TEKTRONIX INC.	USD	1.400	0	0
TEXAS INSTRUMENTS	USD	500	-6.500	0
UNISYS CORP	USD	2.700	0	0
COMPUTER ASSOC.INT.	USD	1.720	-4.120	0
WASTE MANAGEMENT INC.	USD	1.370	-500	0
WILLIAMS COMPAGNIES	USD	5.500	-1.400	0
AETNA INC	NEW	USD	480	0
UNITED TECHNOLOGIES	USD	1.000	-1.800	0
GEN.MOTORS	USD	350	-150	0
AMERICAN EXPRESS	USD	5.940	-5.000	0
BANK OF AMERICA	USD	2.560	0	0
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	360	-2.000	0
CARNIVAL CORP	USD	5.500	-250	0
ROHM & HAAS CY	USD	1.600	-3.000	0
BURLINGTON-NORTH SANTA FE	USD	600	-1.400	0
L.S.I.LOGIC CORP	USD	3.600	0	0
WALT DISNEY	USD	4.000	-1.000	0
AMERICAN INT. GROUP	USD	4.300	-3.000	0
NIKE	USD	2.000	0	0
ALCOA INCORPORATED	USD	3.600	-7.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USD	300	-700	0
THOMAS&BETTS	USD	1.100	0	0
GEORGIA-PACIFIC CORP.	USD	3.260	0	0
CRANE CO	USD	3.000	0	0
PRAXAIR	USD	920	0	0
COMPAQ COMPUTER	USD	5.120	-8.820	0
MERRILL LYNCH & CO	USD	6.570	0	0
DUKE ENERGY CORPORATION	USD	2.430	0	0
TXU CORPORATION	USD	700	0	0
CIGNA CORP.	USD	600	0	0
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.030	-1.900	0
INCO LTD	USD	2.000	-3.000	0
MBNA CORP.	USD	1.540	-1.500	0
PALL CORP	USD	3.800	0	0
ADVANC MICRO DEVICES	USD	2.750	0	0
LIZ CLAIBORNE	USD	2.280	0	480
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	USD	10.430	0	0
TARGET CORP	USD	580	-1.730	0

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
MORGAN STANLEY	USD	2.450	0	0	
CHUBB CORPORATION	USD	0	-1.200	0	
HCA INC	USD	1.430	0	0	
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	900	0	0	
WELLS FARGO COMPANY	USD	7.410	0	0	
EXELON CORP	USD	460	0	0	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.190	-2.000	0	
COMERICA INC	USD	100	0	0	
SCIENTIFIC ATLANTA	USD	1.800	-2.000	0	
LEHMAN BROTHERS HOLD INC	USD	250	0	0	
INTL PAPER COMP.	USD	1.700	0	0	
SYMBOL TECHNOLOGIES	USD	4.700	0	0	
THERMO ELECTRONIC	USD	2.500	0	0	
VIACOM	CLASS "A"	USD	1.150	-1.150	0
LIMITED BRANDS	USD	990	-500	0	
VIACOM	B	USD	4.650	0	0
PPG INDUSTRIES	USD	420	0	0	
INGERSOLL RAND CO.	A	USD	3.900	-1.500	0
GAP INC	USD	11.600	-10.200	0	
HERCULES INC	USD	1.300	0	0	
TENET HEALTHCARE	USD	900	-1.000	0	
TYCO INTERNATIONAL	USD	12.800	-11.800	0	
APPLIED MATERIALS	USD	0	0	120	
MICRON TECHNOLOGY	USD	3.000	0	0	
ALLSTATE CORPORATION	USD	330	-710	0	
I.T.T. INDUSTRIES INC.	USD	400	0	0	
HASBRO INC.	USD	320	-1.150	0	
DEERE & COMPANY	USD	455	0	0	
HOUSEHOLD INTERNATIONAL, INC.	USD	310	0	0	
BEAR STEARNS	USD	2.700	0	0	
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	USD	0	-1.060	0	
LUCENT TECHN. INC.	USD	1.900	-7.500	0	
PROGRESSIVE CORP OH	USD	480	-800	960	
CSX	USD	100	-700	0	
NAT. SEMICONDUCTOR CORP	USD	2.000	0	0	
NCR CORP	USD	1.100	0	0	
ALCAN INC.	USD	1.140	-2.000	0	
SAFEWAY INC.	USD	6.050	0	0	
ROYAL DUTCH	ADR	USD	2.900	0	0
SBC COMMUNICAT	USD	14.750	0	0	
COCA-COLA ENTERPRISE	USD	250	-1.250	0	
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	5.700	-18.000	0	
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	0	-800	0	
JDS UNIPHASE CORP	USD	0	-14.400	0	
SANMINA-SCI CORP	USD	980	0	0	
BMC SOFTWARE	USD	2.750	0	0	
BECTON DICKINSON	USD	810	-1.070	0	
QUINTILES TRANSNATIONAL	USD	680	-1.480	0	
COMPUTER SCIENCES	USD	991	0	0	
GREAT LAKES CHEMICAL	USD	1.700	0	0	
CENDANT CORP	USD	6.050	-4.000	0	
AOL TIME WARNER INC.	USD	7.560	0	0	
INTUIT INC	USD	0	-1.000	0	
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	2.150	-7.300	0	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.000	0	0	
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	880	-4.500	0	
CONSTELLATION BRANDS INC	A	USD	0	0	230
AFLAC INC	USD	2.000	0	0	
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	0	-1.591	0	
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	0	-1.000	0	
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	500	-350	0	
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	1.375	0	0	
AUTODESK INC	USD	2.000	0	0	
CITIGROUP INC	USD	12.200	0	0	
INTIMATE BRANDS INC.	***	USD	0	-900	0
EQUITY RESIDENTIAL	USD	600	0	0	
MCKESSON CORP	USD	2.000	0	0	
DOMINION RES INC	USD	4.200	0	0	
BEST BUY	USD	0	-100	0	
RELIANT ENERGY INC.	USD	0	-100	0	
NISOURCE INC.	USD	300	-2.990	0	
ALLTEL CORP	USD	2.000	0	0	
QWEST COMMUN. INTL. INC.	USD	2.160	-5.870	0	
TORCHMARK	USD	500	0	0	
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	600	-500	0	

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
APACHE CORP.	USD	850	0	0	
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	USD	6.500	0	0	
COMVERSE TECHN. INC	USD	1.000	-1.900	0	
BROADCOM CORP.	USD	420	0	0	
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	1.000	0	0	
WENDY INTERNATIONAL INC	USD	2.500	0	0	
WASHINGTON MUTUAL INC	USD	1.800	0	0	
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	USD	260	-600	410	
CONEXANT SYSTEMS INC.	USD	3.600	0	0	
AMERICAN POWER CONVERSION	USD	400	0	0	
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	0	-836	0	
DARDEN RESTAURANTS	USD	3.500	0	3.700	
DEVON ENERGY	USD	1.100	0	0	
JABIL CIRCUIT	USD	310	0	0	
KNIGHT RIDDER INC	USD	230	-730	0	
EL PASO CORP	USD	1.400	0	0	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2.300	0	0	
AES CORP	USD	1.500	-1.653	0	
NUCOR CORPORATION	USD	110	0	0	
HEALTHSOUTH CORPORATION	USD	1.400	0	0	
SOUTHWEST AIRLINES	USD	1.350	-3.000	0	
FREDDIE MAC	USD	1.350	0	0	
SIGMA-ALDRICH CORPORATION	USD	2.400	0	0	
LOUISIANA-PACIFIC CORPORATION	USD	2.800	0	0	
LOEWS CORPORATION	USD	300	0	0	
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	USD	1.270	-4.270	0
BALL CORPORATION	USD	290	-1.300	840	
BB&T CORPORATION	USD	1.320	-1.320	0	
BOISE CASCADE CORPORATION	USD	2.500	0	0	
BURLINGTON RESOURCES, INC.	USD	1.320	0	0	
CINERGY CORPORATION	USD	6.100	0	0	
ADOLPH COORS COMPANY	B	USD	0	-936	0
COUNTRY CREDIT INDUSTRIES, INC.	USD	1.200	0	0	
DOVER CORPORATION	USD	950	0	0	
FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD, INC.	USD	4.000	0	0	
GOLDEN WEST FINANCIAL CORPORATION	USD	2.400	0	0	
W.W. GRAINGER, INC.	USD	500	0	0	
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	USD	4.980	0	0	
NEWELL RUBBERMAID, INC.	USD	2.900	0	0	
NORHTROP GRUMMAN CORPORATION	USD	100	0	0	
PARKER-HANNIFIN CORPORATION	USD	370	0	0	
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	USD	8.000	0	0	
UNUMPROVIDENT CORPORATION	USD	900	0	0	
MEADWESTVACO CORP	USD	600	0	0	
WHIRLPOOL CORPORATION	USD	700	0	0	
WILLAMETTE INDUSTRIES, INC.	USD	630	-1.140	0	
SEALED AIR CORPORATION	USD	0	-1.500	0	
MANOR CARE, INC.	USD	100	0	0	
DANAHER CORPORATION	USD	500	-1.000	0	
SOLETRON CORPORATION	USD	4.200	-450	0	
VULCAN MATERIALS COMPANY	USD	500	0	0	
CONOCO INC.	USD	4.320	0	0	
ALLIED WASTE INDUSTRIES INC.	USD	1.100	0	0	
SUNOCO, INC.	USD	630	-900	0	
CENTURYTEL, INC.	USD	1.300	0	0	
CALPINE CORP	USD	2.000	-3.600	0	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USD	1.000	-4.000	0	
PERKINELMER, INC.	USD	4.500	0	0	
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2.060	0	0	
PACTIV CORP	USD	1.100	0	0	
TERADYNE INC	USD	1.670	0	0	
TRANSOCEAN INC.	USD	700	-1.378	0	
JOHN HANCOCK FIN. SERV	USD	2.070	-1.500	0	
DYNEGY INC	USD	2.400	0	0	
METLIFE INC.	USD	3.970	0	0	
AT & T WIRELESS SERVICES	USD	24.000	0	0	
JONES APPAREL GROUP	USD	1.650	0	0	
CIENA CORP.	USD	800	-800	0	
FLUOR CORPORATION	NEW	USD	1.300	0	0
CITIZENS COMMUNICATIONS CO	USD	5.800	0	0	
MIRANT CORPORATION	USD	3.850	-4.000	0	
ZIONS BANCORPORATION	USD	0	-2.000	0	
ISHARES INC	S&P 500/BARRA VALUE INDEX FUN	USD	35.000	-36.500	0
THE PEPSI BOTTLING GROUP INC	USD	5.500	0	0	
SYMANTEC CORPORATION	USD	1.000	0	0	

KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
XL CAPITAL LTD	A	USD	790	0	0
AMERISOURCEBERGEN CORP	-	USD	1.200	0	0
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A	USD	750	0	0
LINCOLN BANCORP	-	USD	0	-870	0
SKYWORKS SOLUTIONS INC	-	USD	1.263	0	0

KBC EQUITY FUND UTILITIES

Investiční cíle: Jmění podfondu je přímo nebo nepřímo (například pomocí akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) investováno hlavně do akcií veřejně prospěšných společností, kde jsou příznivé podmínky pro zvýšený ekonomický růst z krátkodobého nebo střednědobého hlediska.

Vývoj KBC Equity Fund Utilities (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	624,16	613,78	177 148	15 085	119 828 019,17
30-06-2001	602,16	582,78	212 475	14 944	136 653 590,34
31-12-2001	480,06	464,62	141 518	14 426	74 640 311,81
30-06-2002	410,38	389,07	146 182	13 795	65 357 410,42

Uplatňovaná investiční politika

Uplynulé pololetí bylo v oblasti veřejně prospěšných organizací velmi rušné. Zejména americké podniky patřící do tohoto sektoru mají za sebou tristní výsledky v důsledku celé řady účetních nesrovnalostí. Navíc i strategie agresivní rozpínavosti některých elektrických operátorů zanechala jisté následky. Nevyhnutelně tedy dojde ke zvýšení kapitálu a snížení míry investic – se všemi důsledky, které z toho plynou v oblasti zisku na akcii pro celý příští rok. I průmyslové základy se zdají být silně podprůměrnými. Vzhledem k pomalosti ekonomického růstu a zvýšené nabídce elektrické energie (celá řada elektráren byla postavena po krizích posledních let) klesly ceny elektrické energie na přiměřenější úroveň. V důsledku všech těchto nejistot zůstává fond velmi opatrný vůči makléřům/výrobcům elektrické energie. Nicméně aktivní nadhodnocené pozice byly v případech některých integrovaných operátorů jako Duke a El Paso ještě zvýšeny. Některá oživení – jako například Edison International – jsou vysloveně podtrhávána.

Mezitím se zlepšila pozice evropských a japonských veřejně prospěšných společností, i když tomu tak nebylo v případě některých významných evropských firem. Nejvíce byly postiženy společnosti podnikající v oblasti Latinské Ameriky. Španělské společnosti Aguas de Barcelona a Endesa tak musely citelně ustoupit ze svých pozic, nicméně nejhorší ústup čekal francouzskou společnost Suez. Suez musel v Argentině vyúčtovat doplňkovou amortizaci ve výši 500 milionů EUR. I pomalé ustupování z oblasti vedlejších aktivit už začíná trh vážně znepokojovat. Během sledovaného období jsme udržovali nadhodnocenou pozici v poměrně výkonných německých veřejně prospěšných společnostech. Rovněž španělští výrobci elektrické energie byli v portfoliu nadměrně zastoupeni. Hlavním důvodem byla blížící se reforma energetiky ve Španělsku. Vzhledem k nebezpečí nedostatku elektrické energie bude stát muset provést reformu, která by měla být pro společnosti dosti výhodná.

Budoucí investiční politika

V nejbližších měsících očekáváme jen málo strategických změn. I nadále budeme spoléhat na pozitivní scénář trhu. V portfoliu budeme udržovat malé zastoupení defenzivních japonských cenných papírů a tradičních distributorů elektrické energie ve Spojených státech. Kromě toho i nadále klademe důraz na integrované podniky, citlivé na výrobu elektrické energie. Budeme preferovat Spojené státy a v rámci Evropy Španělsko.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Francie	11,44	5,90	5,68	4,81
Velká Británie	6,78	9,06	7,84	7,45
Finsko	0,00	0,00	0,41	0,71
Španělsko	6,85	8,09	11,02	11,64
Dánsko	0,00	0,74	0,32	0,45
Portugalsko	3,66	2,16	1,37	1,29
Německo	8,96	11,59	10,60	13,57
Hong Kong	2,42	2,50	2,78	1,62
Itálie	3,21	0,25	0,44	0,36
Japonsko	5,80	5,03	6,86	8,94
USA	49,19	53,74	52,68	48,09
Belgie	1,69	0,00	0,00	1,07
Kanada	0,00	0,94	0,00	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	95,02	96,68	99,64	101,03
Práva	0,01	0,03	0,06	0,06
Pohledávky	0,04	0,03	0,05	0,05
Účty na viděnou	4,93	3,26	0,25	-1,14
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Spotřebitelský sektor (cyklický)	5,59	0,00	0,00	0,00
Veřejně prospěšné podniky	90,48	96,91	97,08	96,61
Správa	2,85	0,00	0,00	0,00
Cyklické sektory	1,08	3,09	2,92	3,39
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
EUR	38,37	28,85	27,31	32,46
DKK	0,00	0,73	0,56	0,45
GBP	7,29	9,00	7,22	7,54
USD	46,52	53,22	55,28	48,82
CAD	0,00	0,91	0,01	0,01
JPY	5,51	4,87	6,84	9,07
HKD	2,31	2,42	2,78	1,65
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>			
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.A	Dluhopisy		3.754,52
II.C	Akcie	65.990.285,38	131.654.582,99
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	36.743,84	40.577,38
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok		
IV.1	Pohledávky		
IV.1.A	Nevyplacené částky	6.835,14	18.977.687,24
IV.1.B	Daňová aktiva	34.734,15	34.734,15
IV.2	Závazky		
IV.2.A	Částky k zaplacení	-219.494,25	-29.546.794,96
IV.2.C	Půjčky	-702.406,23	-10.327.315,88
V	Hotovost a účty v bankách		
V.A	Volná bankovní aktiva	173.228,13	25.336.288,26
VI	Účty časového rozlišení		
VI.A	Náklady příštích období	5.284,41	
VI.B	Získané výnosy	55.029,41	558.335,48
VI.C	Náklady k přičtení	-22.829,56	-78.256,84
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		65.357.410,42	136.653.590,34
A.	Kapitál	75.039.743,95	139.869.769,27
B.	Podíly na výsledku	-22.226,27	-323.887,03
D.	Výsledek finančního období	-9.660.107,26	-2.892.291,90
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>			
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky		
I.A	Dluhopisy		8,14
I.C	Akcie	-5.312.058,36	-12.047.287,48
I.G	Devizové stavy a obchody	-4.751.358,34	8.905.562,40
Součet I		-10.063.416,70	-3.141.716,94
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	1.099.294,77	1.884.834,03
II.B	Úroky		
II.B.1	Ukládací cenné papíry a převoditelné cenné papíry		41,98
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	42.823,51	143.188,06

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
III	Ostatní náklady	
III.A	Náklady spojené s pokrytím transakčních a dodacích poplatků	0,55
III.B	Jiné	74.550,52
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-284.910,91
IV.B	Finanční náklady	-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-54.165,85
IV.D	Odměna správci	-405.611,70
IV.E	Administrativní náklady	-38.961,38
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-112,24
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-123,69
IV.H	Různé služby a majetky	-10.252,68
IV.J	Jiné náklady	-19.339,64
	Mezisoučet II + III + IV	403.309,44
	Výnosy a náklady finančního období	249.425,04
VII	Výsledek finančního období	-9.660.107,26
		-2.892.291,90

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Belgie					
EUR = 1,000000	EUR				
1.000,00	DISTRIGAS (BRU) 'D'	740.000,00	709,000	709.000,00	1,08
Německo					
EUR = 1,000000	EUR				
45.712,00	RWE AG -	1.926.085,84	40,100	1.833.051,20	2,80
86.996,00	E.ON AG -	4.891.895,43	58,750	5.111.015,00	7,82
49.870,00	RWE AG PREF	1.556.458,26	32,880	1.639.725,60	2,51
100.000,00	NORDEX AG -	843.740,53	3,750	375.000,00	0,57
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
107.605,00	SUEZ -	3.686.900,79	27,000	2.905.335,00	4,45
42.250,00	SUEZ (BRU) STRIP-VVPR	84,50	0,010	422,50	0,00
8.650,00	VIVENDI ENVIRONNEMENT (PAR)	318.320,00	31,250	270.312,50	0,41
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
80.000,00	SNAM RETE GAS S.P.A. -	238.800,00	2,990	239.200,00	0,37
Velká Británie					
EUR = 0,647920	GBP				
90.316,00	SCOTTISH POWER -	613.074,22	3,527	491.711,46	0,75
101.763,00	INTERNATIONAL POWER PLC -	410.681,13	1,680	263.862,58	0,40
267.683,00	NAT. GRID GROUP PLC -	2.086.682,92	4,660	1.925.241,97	2,95
463.763,00	CENTRICA -	1.533.922,40	2,030	1.453.017,18	2,22
282.468,00	LATTICE GROUP PLC -	604.753,43	1,710	745.493,70	1,14
Dánsko					
EUR = 7,428600	DKK				
10.728,00	VESTAS WINDS SYSTEMS -	364.865,45	204,000	294.606,25	0,45
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
132.712,00	IBERDROLA SA -	1.960.801,36	14,750	1.957.502,00	3,00
30.485,00	UNION FENOSA SA -	590.928,14	18,600	567.021,00	0,87
183.508,00	ENDESA -	3.425.047,82	14,710	2.699.402,68	4,13
50.000,00	GAS NATURAL SDG -	946.110,30	19,500	975.000,00	1,49
66.624,00	RED ELECTRICA DE ESPANA -	692.183,99	10,950	729.532,80	1,12
47.119,00	AGUAS DE BARCELONA -	620.569,76	11,920	561.658,48	0,86
10.863,00	GRUPO AUXILIAR METALURGICO -	168.104,59	17,700	192.275,10	0,29
Portugalsko					
EUR = 1,000000	EUR				
434.358,00	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL -	1.409.396,88	1,960	851.341,68	1,30
Finsko					
EUR = 1,000000	EUR				
80.000,00	FORTUM CORPORATION -	442.000,00	5,840	467.200,00	0,71
USA					
EUR = 0,987557	USD				
81.425,00	WILLIAMS COMPAGNIES -	2.848.445,96	5,990	493.881,11	0,76
6.251,00	PPL CORP -	360.011,59	33,080	209.388,50	0,32
23.355,00	ALLEGHENY ENERGY INC. -	894.056,34	25,750	608.968,65	0,93
131.965,00	DUKE ENERGY CORPORATION -	4.786.534,47	31,100	4.155.822,39	6,36
10.618,00	FPL GROUP INC. -	679.393,71	59,990	644.999,55	0,99
32.221,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE -	1.437.539,85	43,300	1.412.748,12	2,16
79.663,00	EDISON INTL -	1.549.024,01	17,000	1.371.334,52	2,10
48.916,00	TXU CORPORATION -	2.395.795,98	51,550	2.553.391,65	3,91
43.363,00	EXELON CORP -	2.797.884,58	52,300	2.296.459,75	3,51
87.255,00	SOUTHERN COMPANY -	1.906.911,64	27,400	2.420.910,38	3,70
44.518,00	AMERICAN ELECTRIC POWER -	1.992.704,38	40,020	1.804.058,26	2,76
3.682,00	PROGRESS ENERGY INC -	145.956,80	52,010	193.913,69	0,30
41.549,00	DOMINION RES INC -	2.347.250,95	66,200	2.785.200,04	4,26
35.407,00	PG & E CORP -	796.562,91	17,890	641.412,32	0,98
72.593,00	NISOURCE INC. -	2.088.982,33	21,830	1.604.672,13	2,47
94.902,00	EL PASO CORP -	4.736.906,78	20,610	1.980.574,51	3,03
17.954,00	WGL HOLDINGS INC. -	522.704,48	25,900	470.867,61	0,72
52.986,00	AES CORP -	1.520.168,69	5,420	290.802,58	0,44
35.000,00	FIRSTENERGY CORP -	1.288.522,23	33,380	1.183.020,32	1,81

**KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
19.030,00	DTE ENERGY COMPANY	-	898.726,06	44,640	860.202,70	1,32
60.550,00	CINERGY CORPORATION	-	2.109.353,64	35,990	2.206.651,87	3,38
17.835,00	ENTERGY CORPORATION	-	856.695,67	42,440	766.454,39	1,17
10.245,00	CMS ENERGY CORPORATION	-	334.807,80	10,980	113.907,45	0,17
15.694,00	DYNEGY INC	-	881.698,60	7,200	114.420,53	0,18
78.052,00	MIRANT CORPORATION	-	1.997.902,99	7,300	576.958,74	0,88
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
227.000,00	OSAKA GAS	-	635.812,57	285,000	546.535,10	0,84
111.200,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	2.442.215,17	2465,000	2.315.629,41	3,54
302.000,00	TOKYO GAS CO. LTD	-	832.939,93	333,000	849.568,73	1,30
54.900,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	1.002.999,64	1895,000	878.878,63	1,34
50.900,00	TOHOKU ELECTRIC POWER	-	941.856,69	1680,000	722.394,46	1,11
39.100,00	KYUSHU ELECTRIC POWER COMP	-	738.906,52	1776,000	586.633,78	0,90
Hong Kong						
EUR = 7,703190 HKD						
102.083,00	CLP	-	395.619,67	31,000	410.813,31	0,63
491.874,00	HONG KONG CHINA GAS	-	608.163,81	10,350	660.881,52	1,01
AKCIE CELKEM			79.844.464,18		65.990.285,38	100,97
PRÁVA						
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
282.468,00	LATTICE GROUP PLC	CP 15/05/02	27.003,37	0,060	26.157,67	0,04
90.316,00	SCOTTISH POWER	CP 08/05/02	10.821,43	0,075	10.586,17	0,02
PRÁVA CELKEM			37.824,80		36.743,84	0,06
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM			79.882.288,98		66.027.029,22	101,03
Bankovní kativa						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP						
6.520,00	KBC	GBP	10.141,31	1,000	10.062,96	0,02
EUR = 7,428600 DKK						
6.310,37	KBC	DKK	848,73	1,000	849,47	0,00
EUR = 0,987557 USD						
123.312,48	KBC	USD	127.722,03	1,000	124.866,11	0,19
EUR = 1,497080 CAD						
12.622,05	KBC	CAD	9.354,67	1,000	8.431,11	0,01
EUR = 118,373000 JPY						
2.566.868,00	KBC	JPY	21.712,90	1,000	21.684,57	0,03
EUR = 7,703190 HKD						
56.494,49	KBC	HKD	8.163,29	1,000	7.333,91	0,01
EUR = 1,000000 EUR						
-702.406,23	KBC	EURO	-702.406,23	1,000	-702.406,23	-1,07
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			-524.463,30		-529.178,10	-0,81
Pohledávky						
EUR = 1,000000 EUR						
6.835,14	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	6.835,14	1,000	6.835,14	0,01
34.734,15	KBC	PM DOBYTNÉ EUR	34.734,15	1,000	34.734,15	0,05
POHLEDÁVKY CELKEM			41.569,29		41.569,29	0,06
Závazky						
EUR = 1,000000 EUR						
-219.494,25	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-219.494,25	1,000	-219.494,25	-0,34
ZÁVAZKY CELKEM			-219.494,25		-219.494,25	-0,34

**KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Jiné čisté jmění					
	NEVYPLACENÉ ÚROKY			55.029,41	0,08
	NÁKLADY K ZAPLACENÍ			-17.545,15	-0,03
	SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ			37.484,26	0,05
	CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002			65.357.410,42	100,00

**KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
AKCIE					
CLP	-	HKD	15.000	-15.187	0
IBERDROLA SA	-	EUR	58.000	-19.167	0
RWE AG	-	EUR	24.000	-5.000	0
E.ON AG	-	EUR	33.000	-26.297	0
WILLIAMS COMPAGNIES	-	USD	23.200	-43.000	0
UNION FENOSA SA	-	EUR	3.000	-35.504	0
SCOTTISH POWER	-	GBP	3.512	-13.834	0
PPL CORP	-	USD	1.320	-1.069	0
ALLEGHENY ENERGY INC.	-	USD	27.000	-3.645	0
DUKE ENERGY CORPORATION	-	USD	45.000	-46.815	0
FPL GROUP INC.	-	USD	0	-6.852	0
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	-	USD	6.804	-5.512	0
EDISON INTL	-	USD	51.500	0	0
TXU CORPORATION	-	USD	2.000	-38.000	0
OSAKA GAS	-	JPY	100.000	-29.000	0
ENDESA	-	EUR	61.500	-32.464	0
TOKYO ELECTRIC POWER	-	JPY	47.100	-13.900	0
HONG KONG CHINA GAS	-	HKD	350.000	-1.081.154	40.170
TOKYO GAS CO. LTD	-	JPY	134.000	-36.000	0
EXELON CORP	-	USD	2.000	-6.455	0
KANSAI ELECTRIC POWER	-	JPY	11.500	-9.300	0
TOHOKU ELECTRIC POWER	-	JPY	10.700	-8.600	0
INTERNATIONAL POWER PLC	-	GBP	0	-15.882	0
SOUTHERN COMPANY	-	USD	24.000	-14.202	0
NAT. GRID GROUP PLC	-	GBP	165.000	-126.141	0
DISTRIGAS	(BRU) 'D'	EUR	1.000	0	0
CENTRICA	-	GBP	230.000	-250.000	0
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	-	EUR	83.691	-67.790	0
SUEZ	-	EUR	0	-16.794	0
BRITISH ENERGY PLC	-	GBP	150.000	-150.000	0
GAS NATURAL SDG	-	EUR	0	-40.000	0
AMERICAN ELECTRIC POWER	-	USD	0	-6.948	0
DOMINION RES INC	-	USD	1.500	-6.251	0
PG & E CORP	-	USD	12.000	-5.985	0
VESTAS WINDS SYSTEMS	-	DKK	20.000	-17.000	0
NISOURCE INC.	-	USD	15.330	-12.417	0
RED ELECTRICA DE ESPANA	-	EUR	5.000	-10.008	0
EL PASO CORP	-	USD	64.000	-11.846	0
WGL HOLDINGS INC.	-	USD	10.000	-11.193	0
AES CORP	-	USD	25.000	-4.368	0
FIRSTENERGY CORP	-	USD	35.000	0	0
AGUAS DE BARCELONA	-	EUR	52.500	-30.000	0
DTE ENERGY COMPANY	-	USD	22.000	-2.970	0
CINERGY CORPORATION	-	USD	30.000	-9.450	0
ENTERGY CORPORATION	-	USD	0	-2.783	0
KYUSHU ELECTRIC POWER COMPANY, INC.	-	JPY	8.200	-6.600	0
CMS ENERGY CORPORATION	-	USD	0	-1.599	0
CALPINE CORP	-	USD	16.247	-97.484	0
THUS PLC	-	GBP	55.988	-55.988	0
DYNEGY INC	-	USD	0	-2.449	0
VIVENDI ENVIRONNEMENT	(PAR)	EUR	10.000	-1.350	0
INNOGY HOLDINGS PLC	-	GBP	25.000	-99.257	0
LATTICE GROUP PLC	-	GBP	161.114	-344.085	0
GRUPO AUXILIAR METALURGICO SA	-	EUR	0	-1.695	0
FORTUM CORPORATION	-	EUR	80.000	-65.000	0
MIRANT CORPORATION	-	USD	23.000	-16.000	0
NORDEX AG	-	EUR	30.000	-10.000	0
AQUILA INC	-	USD	0	-8.000	0
SNAM RETE GAS S.P.A.	-	EUR	80.000	-110.000	0
PRÁVA					
SCOTTISH POWER	CP 14/11/01	GBP	0	-100.638	0
LATTICE GROUP PLC	CP 14/11/01	GBP	0	-465.439	0
SCOTTISH POWER	CP 06/02/02	GBP	102.477	-102.477	0
SCOTTISH POWER	CP 08/05/02	GBP	90.316	0	0
LATTICE GROUP PLC	CP 15/05/02	GBP	282.468	0	0

KBC EQUITY FUND WIRELESS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována přímo nebo nepřímo (například prostřednictvím akciových certifikátů nebo institucí kolektivního investování kotovaných na burze) hlavně do akcií společností, které využívají bezdrátovou komunikaci (jako společnosti z oblasti telekomunikací, internetu a technologie).

Vývoj KBC Equity Fund Wireless (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	343,00	343,00	108 994	20 027	44 254 309,74
30-06-2001	240,44	240,44	111 298	21 259	31 872 280,37
31-12-2001	206,93	206,93	124 186	21 220	30 089 161,80
30-06-2002	112,50	112,03	71 903	21 183	10 462 290,14

Uplatňovaná investiční politika

KBC Equity Fund Wireless investoval jak do operátorů tak do dodavatelů infrastruktury pro mobilní telefony. Ani jeden z těchto dvou sektorů nezaznamenal úspěšné pololetí.

Američtí mobilní telekomunikační operátoři byly pod tlakem v důsledku snížených odhadů na rozšíření své klientely. Kromě celosvětového zpomalení spojeného s konjunkturou v oblasti mobilních telefonů byl růst zpomalován i užívanou strukturou tarifů. Klientům byly nabízeny zejména balíčky s vysokými kredity a stálou měsíční cenou. Tato tarifní struktura sice umožňuje aplikovat velmi nízké ceny za minutu, ale zároveň vyžaduje poměrně vysoké stálé měsíční výdaje, což odrazuje potenciální zákazníky, kteří využívají mobilních telefonů jen občas.

V Evropě se mobilní operátoři museli potýkat s tím, že se jejich trh už ustálil a vyzrál. Proto růst zisků a obchodních obrátů vycházel hlavně ze zisků získaných prostřednictvím přenosu dat. Vytváření sítí 3G, které jsou nutné pro nabídku nových služeb v oblasti přenosu dat, nicméně probíhalo pomaleji, než se očekávalo. K tomu je třeba přičíst ještě obavy ze snižování poměrně vysokých tarifů za roaming a za spojení s konkurenčními operátory.

Dodavatelé mobilních infrastruktur byly vystaveni tlaku na marže a museli tak snížit své odhady v oblasti prodeje infrastruktur i samotných mobilních telefonů.

Budoucí investiční politika

V oblasti mobilních operátorů bude fond preferovat podniky s vedoucím postavením na trhu a s vynikající sítí (Vodafone). Zvýšení tržeb na klienta a zisků z mobilního přenosu dat bude nutné, aby snížilo současnou nedůvěru v tento sektor. V případě oživení oblasti mobilních telefonů bude pravděpodobné, že Deutsche Telekom v Evropě a Verizon ve Spojených státech uvedou na burzu své pobočky zaměřené na mobilní telefony. KBC Equity Fund Wireless pečlivě zvažuje eventuální účast v této kapitálové operaci nebo investici do mobilních operátorů již kotovaných na burze.

I když jsou krátkodobé perspektivy v oblasti dodavatelů infrastruktur pro mobilní telefony nepřilíš povzbudivé, poptávka po jejich výrobcích se dříve nebo později zvedne. Telekomunikační operátoři tedy musejí investovat do obnovování svých stávajících mobilních sítí i do rozvoje nových sítí třetí generace. Ostatně zákazníci, kteří budou chtít využít nových služeb v oblasti přenosu dat, budou muset vyměnit svůj mobilní telefon.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Hong Kong	4,79	6,64	6,20	8,41
Itálie	4,98	5,05	8,37	9,08
Švédsko	10,07	4,92	4,75	2,32
Japonsko	9,82	14,60	12,31	13,98
Jižní Korea	2,75	3,13	3,89	4,55
USA	31,61	29,79	28,58	22,93
Portugalsko	0,00	0,00	0,00	3,19
Kanada	4,23	4,40	3,51	0,81
Španělsko	4,99	4,74	4,75	4,44
Finsko	11,36	10,06	10,97	10,31
Francie	5,09	6,40	6,68	5,27
Velká Británie	10,31	10,27	9,99	12,28
Řecko	0,00	0,00	0,00	2,43
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Akcie	98,64	95,71	99,32	99,65
Práva	0,03	0,05	0,05	0,09
Účty na viděnou	1,33	4,24	0,63	0,26
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Telekomunikace	50,41	62,31	66,28	70,17
Technologie	49,59	37,69	33,72	29,83
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
EUR	27,06	29,57	30,93	33,74
HKD	4,73	6,36	6,16	9,15
JPY	9,69	14,87	12,25	15,24
SEK	9,94	4,72	4,73	2,32
USD	38,40	34,16	35,99	26,84
GBP	10,18	10,32	9,94	12,71
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C	Akcie	10.422.121,36
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	9.747,46
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	811.104,82
IV.2	Závazky	
IV.2.A	Částky k zaplacení	-51.640,57
IV.2.C	Půjčky	-187.143,81
V	Hotovost a účty v bankách	
V.A	Volná bankovní aktiva	265.947,13
VI	Účty časového rozlišení	
VI.A	Náklady příštích období	2.138,37
VI.B	Získané výnosy	4.137,14
VI.C	Náklady k přičtení	-3.016,90
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	10.462.290,14
		31.872.280,37
A.	Kapitál	21.273.918,79
B.	Podíly na výsledku	-2.904,60
C.	Vykázaný výsledek	5.139,99
D.	Výsledek finančního období	-10.808.724,05
	Součet I	-10.719.914,33
		-13.407.952,84
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky	
I.C	Akcie	-8.736.558,05
I.G	Devizové stavy a obchody	-1.983.356,28
	Součet I	-10.719.914,33
		-13.407.952,84
II	Výnosy a náklady z investování	
II.A	Dividendy	62.830,90
II.B	Úroky	
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	1.919,88
III	Ostatní náklady	
III.B	Jiné	17.531,89

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>	
	(v EUR)	(v EUR)	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-68.377,88	-123.041,15
IV.B	Finanční náklady	-4,96	-4,95
IV.C	Odměna depozitáři	-8.632,76	-41.586,18
IV.D	Odměna správci	-83.168,42	-162.094,55
IV.E	Administrativní náklady	-6.753,06	-8.104,73
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-28,45	
IV.H	Různé služby a majetky	-1.036,50	-5.340,80
IV.J	Jiné náklady	-3.090,36	-9.550,33
	Mezisoučet II + III + IV	-88.809,72	-245.459,54
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-10.808.724,05	-13.653.412,38

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Cenné papíry kotované na burze cenných papírů					
AKCIE					
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
19.100,00	ALCATEL	-	175.716,00	7,040	134.464,00
89.200,00	ORANGE S.A.	-	907.569,46	4,660	415.672,00
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
58.170,00	TELECOM ITALIA (MIL)	-	486.373,12	7,930	461.288,10
117.100,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	1.142.543,49	4,150	485.965,00
Velká Británie					
EUR = 0,647920	GBP				
682.972,00	VODAFONE GROUP PLC	-	2.440.836,33	0,900	948.689,34
497.000,00	MM02 PLC	-	618.815,92	0,420	322.169,40
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
54.515,00	TELEFONICA SA	-	1.055.638,33	8,500	463.377,50
Portugalsko					
EUR = 1,000000	EUR				
46.500,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	358.728,75	7,150	332.475,00
Švédsko					
EUR = 9,076450	SEK				
157.700,00	ERICSSON	B	3.114.650,42	13,900	241.507,42
Finsko					
EUR = 1,000000	EUR				
72.600,00	NOKIA	A	2.322.184,54	14,820	1.075.932,00
USA					
EUR = 0,987557	USD				
19.120,00	MOTOROLA	-	297.296,17	14,590	282.475,64
28.900,00	CISCO SYSTEMS INC	-	1.618.843,70	13,950	408.234,66
3.000,00	SBC COMMUNICAT	-	99.112,86	30,500	92.652,88
46.154,00	JDS UNIPHASE CORP	-	3.958.818,23	2,670	124.783,87
28.284,00	NEXTEL COMMUNICATIONS	A	1.188.117,32	3,210	91.935,59
54.808,00	SPRINT CORP PCS GROUP	-	2.335.314,58	4,470	248.078,60
27.286,00	QUALCOMM CORP	-	1.784.536,06	27,490	759.543,14
64.851,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	1.368.608,77	5,850	384.158,43
Kanada					
EUR = 0,987557	USD				
57.523,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD)	-	1.818.581,68	1,450	84.459,28
Japonsko					
EUR = 118,373000	JPY				
112,00	NIPPON TEL & TEL	-	832.820,67	493000,000	466.457,72
398,00	NTT DOCOMO, INC.	-	1.795.774,25	295000,000	991.864,70
Hong Kong					
EUR = 7,703190	HKD				
154.700,00	CHINA MOBILE LTD.	-	1.394.642,97	23,100	463.907,81
531.000,00	CHINA UNICOM LTD.	-	1.008.234,10	6,000	413.594,89
Jižní Korea					
EUR = 0,987557	USD				
18.900,00	SK TELECOM CO LTD	ADR	722.118,49	24,790	474.434,39
Řecko					
EUR = 1,000000	EUR				
25.000,00	COSMOTE MOBILE COMMUNICATI	-	253.387,50	10,160	254.000,00
AKCIE CELKEM					
		33.099.263,71	10.422.121,36		99,62
PRÁVA					
Velká Británie					
EUR = 0,647920	GBP				
758.172,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	10.141,52	0,008	9.747,46
PRÁVA CELKEM					
		10.141,52	9.747,46		0,09
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIŘŮ CELKEM					
		33.109.405,23	10.431.868,82		99,71

**KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Pořizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,647920 GBP 31.478,31 KBC	GBP	48.613,48	1,000	48.583,63	0,46
EUR = 9,076450 SEK 14.353,20 KBC	SEK	1.585,27	1,000	1.581,36	0,02
EUR = 0,987557 USD -141.509,64 KBC	USD	-143.477,96	1,000	-143.292,62	-1,37
EUR = 118,373000 JPY 16.083.398,00 KBC	JPY	136.170,25	1,000	135.870,49	1,30
EUR = 7,703190 HKD 615.574,35 KBC	HKD	81.439,27	1,000	79.911,65	0,76
EUR = 1,000000 EUR -43.851,19 KBC	EURO	-43.851,19	1,000	-43.851,19	-0,42
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM		80.479,12		78.803,32	0,75
Závazky					
EUR = 1,000000 EUR -51.640,57 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-51.640,57	1,000	-51.640,57	-0,49
ZÁVAZKY CELKEM		-51.640,57		-51.640,57	-0,49
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				4.137,14	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-878,53	-0,01
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				3.258,61	0,03
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNA 2002				10.462.290,14	100,00

**KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ALCATEL	-	EUR	19.100	-26.775	0
MOTOROLA	-	USD	19.120	0	0
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	255.226	-585.200	0
TELEFONICA SA	-	EUR	3.055	-43.000	0
ERICSSON	B	SEK	0	-75.000	0
TELECOM ITALIA	(MIL)	EUR	0	-51.830	0
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	0	-108	0
NOKIA	A	EUR	25.000	-57.437	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	0	-36.778	0
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR	46.500	0	0
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	0	-113.855	0
SBC COMMUNICAT	-	USD	3.000	0	0
TELLABS INC. DEL	-	USD	0	-57.000	0
CHINA MOBILE LTD.	-	HKD	0	-170.300	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	25.000	-92.700	0
NEXTEL COMMUNICATIONS	A	USD	0	-20.000	0
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	0	-248	428
SONERA CORP	-	EUR	0	-42.447	0
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	0	-35.000	0
QUALCOMM CORP	-	USD	4.000	0	0
SK TELECOM CO LTD	ADR	USD	0	-29.009	0
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	15.000	-39.000	0
CHINA UNICOM LTD.	-	HKD	130.000	-59.000	0
ORANGE S.A.	-	EUR	0	-56.700	0
MM02 PLC	-	GBP	497.000	0	0
COSMOTE MOBILE COMMUNICATIONS SA	-	EUR	25.000	0	0
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-1.052.946	0
TELEFONICA SA	CP 25/01/02	EUR	94.460	-94.460	0
TELEFONICA SA	CP 22/03/02	EUR	58.349	-58.349	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	GBP	758.172	0	0

KBC EQUITY FUND WORLD

Investiční cíle: Jmění podfondu je investováno hlavně do vybraných světových akcií

Vývoj KBC Equity Fund World (v EUR)

Datum	Hodnota obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění (v EUR)
	CAP (v EUR)	DIV (v EUR)	CAP	DIV	
31-12-2000	892,91	849,30	213 892	5 662	195 794 222,22
30-06-2001	837,84	789,75	276 999	7 600	238 081 975,15
31-12-2001	725,68	684,03	339 763	8 183	252 155 610,98
30-06-2002	564,03	525,45	391 291	9 020	225 439 627,41

Uplatňovaná investiční politika

První pololetí roku 2002 bude nepochybně zapsáno jako jedno z nejčernějších období v historii investování do akcií. Investor opět ztratil více než 20 % v EUR v rámci portfolia akcií rozložených v celosvětovém měřítku. Nezanedbatelná část (přibližně polovina) této ztráty kurzu byla způsobena oslabením americké měny, neboť téměř 60 % akcií je přítomno v celosvětovém indexu.

Nejmarkantnější událostí byl bezpochyby obrovský propad kurzů, k němuž došlo v období jasného oživení celosvětové ekonomiky. V prvním čtvrtletí se zejména americká ekonomika zvedla z (lehké) recese druhého pololetí roku 2001. I v Evropě a dokonce i v Japonsku se ekonomické ukazatele citelně zvedly. Nic nenasvědčuje tomu, že by se ekonomická politika zpřísnila.

To, že burzy nakonec vůbec nerespektovaly reálnou ekonomiku, bylo zapříčiněno neuvěřitelným sledem účetních podvodů a jiných podivných praktik ve vedení značného množství (zejména amerických) společností kotovaných na burze. Jejich seznam by byl příliš dlouhý a v každém případě stačil k tomu, aby byla otřesena důvěra spotřebitelů a aby prémie spojené s rizikem prudce vystoupaly až na historická maxima. Zvýšený odpor k riziku se také projevil ve srovnání výkonů jednotlivých sektorů. Pouze zcela defenzivní sektory typu potravinářství či nemovitosti odolávaly celkovému klimatu. Situace se dotkla zejména růstových sektorů jako technologií, telekomunikací, médií a biotechnologie, i když ani finanční cenné papíry na tom nebyly zrovna nejlépe. Jediné sektory, kterým se podařilo lehce uniknout tomuto nepříznivému klimatu, byly cyklické cenné papíry, které využily zlepšení makroekonomické situace.

Vzhledem k příznivému makroekonomickému klimatu a přitažlivé valorizaci trhů s akciemi zvolil fond strategii více zaměřenou na růst. Pozice defenzivní sektorů je tak systematicky omezována, zatímco cyklické sektory a sektory spojené s růstem jsou v portfoliu nadhodnoceny. Tato strategie zatím nepřinesla své ovoce, kromě nadhodnocení cyklických cenných papírů.

Ani pozice v jednotlivých oblastech (nadhodnocená pozice Spojených států a zóny euro, podhodnocená pozice Japonska a evropských států mimo zónu euro) nevedla ke kýženým výsledkům. Zastoupení na růstových trzích (zejména východní Evropa) a v oblasti menších akcií naopak vedlo k předpokládaným úspěchům.

Budoucí investiční politika

Máme jen málo důvodů měnit svoji investiční strategii, i když tato naše pozice může být považována za jistou neústupnost. Vzhledem k ekonomickému klimatu jsou totiž odhady zisků poměrně nízké a trh navíc reaguje na veškeré nové zprávy jen s nejvyšší opatrností. Podle našeho názoru by se situace mohla změnit v druhém pololetí, až podniky vykážou lepší výsledky a znovu tak podpoří otřesenou důvěru. Cyklické cenné papíry a oblasti technologie a médií nás tak budou i nadále přitahovat nejvíce. Naopak snižovat budeme defenzivní sektory, kromě farmaceutického, jehož zhodnocení je dosti levné. V rámci jednotlivých oblastí budeme dávat přednost Spojeným státům a euro zóně.

Geografické rozložení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Švýcarsko	4,25	3,41	3,84	2,64
Kanada	0,04	0,05	0,42	0,19
Belgie	2,02	2,51	0,98	4,01
Austrálie	-0,02	0,00	0,00	0,00
Česko	0,09	0,06	0,00	0,00
Německo	5,06	3,02	3,05	2,08
Dánsko	0,21	0,37	0,24	0,70
Španělsko	1,70	0,98	0,55	1,24
Finsko	1,42	0,60	1,32	0,37
Francie	6,23	5,07	4,27	5,38
Polsko	0,09	0,04	0,00	0,00
USA	50,98	60,53	60,39	59,94
Švédsko	1,00	0,44	1,05	0,57
Portugalsko	0,42	0,08	0,00	0,31
Norsko	0,17	0,00	0,00	0,00
Nizozemí	4,35	3,08	2,80	2,11
Lucembursko	0,00	0,00	0,00	2,24
Japonsko	10,19	8,72	7,86	6,16
Velká Británie	8,86	9,24	11,40	8,42
Itálie	1,54	1,00	0,78	2,17
Izrael	0,00	0,00	0,46	0,17
Irsko	0,67	0,28	0,18	0,95
Maďarsko	0,08	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,49	0,35	0,33	0,35
Řecko	0,16	0,17	0,08	0,00
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Složení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Práva	0,09	0,07	0,03	0,04
Běžné účty	-3,77	-1,39	-2,26	-7,57
Futures	3,70	1,39	2,26	7,57
Akcie	93,76	95,87	97,30	86,83
Investiční fondy	1,51	2,01	0,46	5,08
Konvertibilní dluhopisy	0,02	0,02	0,02	0,02
Účty na viděnou	3,78	1,94	2,07	7,56
Warranty	0,67	0,00	0,00	0,00
Pohledávky	0,01	0,01	0,01	0,01
Zvláštní krycí účty	0,23	0,08	0,11	0,46
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
Spotřebitelský sektor (cyklický)	9,45	8,32	9,63	11,34
Různé	1,22	2,16	0,08	0,27
Investiční fondy	1,57	2,05	0,47	5,52
Cyklické sektory	15,46	13,73	17,22	21,03
Spotřebitelský sektor (necyklický)	12,58	11,70	11,09	6,78
Farmacie	13,37	11,75	11,20	12,51
Finanční sektory	19,90	27,34	27,34	24,90
Technologie	16,10	14,89	14,40	12,30
Telekomunikace	5,63	4,28	7,20	4,02
Veřejně prospěšné podniky	4,72	3,78	1,37	1,33
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia cenných papírů (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001	30-06-2002
EUR	25,46	17,89	13,79	22,04
GBP	8,02	8,77	10,66	8,18
GRD	0,22	0,00	0,00	0,00
HKD	0,47	0,34	0,32	0,32
HUF	0,08	0,00	0,00	0,00
JPY	10,19	8,58	8,59	5,60
NOK	0,16	0,00	0,00	0,00
PLN	0,09	0,04	0,00	0,00
CHF	4,08	3,34	3,76	3,19
SEK	0,96	0,44	1,07	0,53
AUD	0,29	0,24	0,90	0,51
USD	49,71	59,89	59,75	58,76
CZK	0,08	0,06	0,00	0,00
CAD	-0,02	0,05	0,93	0,32
DKK	0,21	0,36	0,23	0,55
Celkem	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav k 30. červnu 2002

	<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
	(v EUR)	(v EUR)
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.B	Konvertibilní dluhopisy	39.707,02
II.C	Akcie	195.583.063,39
II.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	11.520.949,34
IV	Pohledávky a závazky na max. 1 rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	11.234.026,50
IV.1.B	Daňová aktiva	19.018,30
IV.2	Závazky	
IV.2.A	Částky k zaplacení	-6.783.661,03
IV.2.C	Půjčky	-3.465.111,08
V	Hotovost a účty v bankách	
V.A	Volná bankovní aktiva	17.078.357,96
VI	Účty časového rozlišení	
VI.A	Náklady příštích období	17.740,92
VI.B	Získané výnosy	293.182,08
VI.C	Náklady k přičtení	-97.646,01
	CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	225.439.627,41
		238.081.975,15
A.	Kapitál	288.588.518,15
B.	Podíly na výsledku	58.858,84
D.	Výsledek finančního období	-63.207.749,58
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I	Hodnotová snížení, příbytky a úbytky	
I.B	Konvertibilní dluhopisy	-598,78
I.C	Akcie	-39.483.817,84
I.D	Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-1.634.910,40
I.E	Jiné finanční instrumenty	
I.E.2	FRA	7.375.392,86
I.E.3	Jiné	-2.420.130,65
I.F	Pohledávky, závazky, hotovost a účty v bankách	5.521,13
I.G	Devizové stavy a obchody	-18.588.935,16
	Součet I	-62.128.392,83
		-8.502.990,08

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

		<u>Zůstatek k 30-06-2002</u>	<u>Zůstatek k 30-06-2001</u>
		(v EUR)	(v EUR)
II	Výnosy a náklady z investování		
II.A	Dividendy	1.416.243,39	1.246.196,16
II.B	Úroky		
II.B.1	Ukládací cenné papíry a převoditelné cenné papíry	1.088,00	3.307,00
II.B.2	Hotovost a účty v bankách	177.866,83	321.595,02
II.B.3	Jiné		-5.860,46
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-1.099.175,38	-1.359.730,87
IV.B	Finanční náklady	-35,49	-11,16
IV.C	Odměna depozitáři	-84.745,57	-107.886,92
IV.D	Odměna správci	-1.275.036,42	-816.875,52
IV.E	Administrativní náklady	-124.371,36	-56.067,07
IV.F	Náklady spojené se vznikem organizace	-396,70	-32,04
IV.G	Platy, sociální dávky a důchody	-28,07	-287,86
IV.H	Různé služby a majetky	-24.050,71	-97.444,79
IV.J	Jiné náklady	-66.715,27	-70.145,30
	Mezisoučet II + IV	-1.079.356,75	-943.243,81
	Výnosy a náklady finančního období		
VII	Výsledek finančního období	-63.207.749,58	-9.446.233,89

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného k AR z 8. března 1994 týkajícího se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nelze aplikovat, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění	
A. Cenné papíry kotované na burze cenných papírů						
KONVERTIBILNÍ DLUHOPISY						
EUR = 1,000000 EUR						
802,00	KBC BANK NV	98/08 3.94% 30/11-ATO	56.164,00	49,510	39.707,02	0,02
KONVERTIBILNÍ DLUHOPISY CELKEM			56.164,00		39.707,02	0,02
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
5,000,00	KBC	-	241.774,85	40,950	204.750,00	0,09
4,000,00	INTERBREW	-	115.620,37	29,070	116.280,00	0,05
Lucembursko						
EUR = 1,000000 EUR						
80.000,00	ARCELOR	-	1.227.200,00	14,370	1.149.600,00	0,51
Nizozemí						
EUR = 1,000000 EUR						
5,707,00	KON. AHOLD	-	170.941,10	21,300	121.559,10	0,05
46.296,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	1.227.725,82	28,270	1.308.787,92	0,58
3,000,00	UNILEVER	CVA	190.623,00	66,300	198.900,00	0,09
30,057,00	V.N.U.FIN	-	1.025.818,14	28,140	845.803,98	0,38
142,00	WOLTERS KLUWER	-	3.180,00	19,220	2.729,24	0,00
5,00	ABN AMRO	(AMS)	0,00	18,390	91,95	0,00
25,000,00	ING GROEP NV	-	634.620,54	26,000	650.000,00	0,29
35,000,00	ASML HOLDING NV	-	886.150,00	16,030	561.050,00	0,25
40,666,00	VEDIOR NV CERT.	(AMS)	576.200,00	14,000	569.324,00	0,25
5,000,00	TPG NV	-	110.750,00	22,870	114.350,00	0,05
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
11,000,00	ALLIANZ	REG	2.645.706,49	204,450	2.248.950,00	1,00
5,000,00	BAYER AG	-	153.300,49	32,450	162.250,00	0,07
10,000,00	DEUTSCHE BANK	REG	864.207,50	70,400	704.000,00	0,31
9,000,00	LINDE AG	-	479.970,00	50,570	455.130,00	0,20
3,000,00	RWE AG	-	138.630,00	40,100	120.300,00	0,05
5,000,00	VOLKSWAGEN AG	(FRA)(CUM PREF)	189.400,00	32,900	164.500,00	0,07
5,000,00	LUFTHANSA	REG	116.800,00	14,400	72.000,00	0,03
4,000,00	BASF AG	-	183.553,67	47,150	188.600,00	0,08
2,000,00	SAP AG	-	269.827,20	99,250	198.500,00	0,09
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
2,000,00	GROUPE DANONE	-	278.144,78	139,200	278.400,00	0,12
30,000,00	PEUGEOT	-	1.615.598,33	52,550	1.576.500,00	0,70
10,000,00	SOCIETE GENERALE	-	665.840,00	66,700	667.000,00	0,30
3,000,00	TOTAL FINA ELF	-	444.106,89	164,400	493.200,00	0,22
10,000,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	416.376,49	21,880	218.800,00	0,10
20,000,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	1.199.952,85	54,450	1.089.000,00	0,48
5,000,00	CASINO GUICHARD	(PAR)	422.083,50	85,750	428.750,00	0,19
8,000,00	SODEXHO ALLIANCE	-	348.240,00	38,400	307.200,00	0,14
6,000,00	AVENTIS	-	466.333,17	71,750	430.500,00	0,19
40,000,00	BNP PARIBAS	-	2.163.913,84	56,000	2.240.000,00	0,99
30,000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	1.258.120,17	25,250	757.500,00	0,34
27,000,00	SUEZ	-	771.962,68	27,000	729.000,00	0,32
4,000,00	ALSTOM	-	65.037,03	10,710	42.840,00	0,02
23,000,00	SANOFI SYNTHELABO	-	1.530.337,61	61,600	1.416.800,00	0,63
7,000,00	ATOS	-	521.767,40	64,500	451.500,00	0,20
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
20,000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	133.614,05	4,150	83.000,00	0,04
225,000,00	ENI	-	3.654.562,18	16,100	3.622.500,00	1,61
170,000,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	-	889.183,33	4,580	778.600,00	0,35
2,800,00	SEAT-PAGINE GIALLE	(MIL)	7.614,18	0,742	2.077,60	0,00

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění	
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
83.751,00	BARCLAYS PLC	-	727.867,10	5,520	713.522,53	0,32
5.000,00	SIX CONTINENTS PLC	-	55.039,09	6,665	51.433,82	0,02
85.502,00	BAE SYSTEMS PLC	-	459.883,78	3,350	442.078,81	0,20
25.000,00	BRITISH AIRWAYS	-	133.057,97	1,862	71.864,58	0,03
20.000,00	BT GROUP PLC	-	119.728,57	2,520	77.787,38	0,03
1.113.318,00	VODAFONE GROUP PLC	-	2.794.617,97	0,900	1.546.465,92	0,69
150.000,00	ROLLS ROYCE	-	307.802,72	1,620	375.046,30	0,17
26.620,00	RIO TINTO PLC	-	460.990,12	12,030	494.256,39	0,22
28.814,00	LLOYDS TSB PLC	-	308.263,23	6,530	290.399,15	0,13
60.929,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	-	1.291.222,73	18,600	1.749.103,90	0,78
82.288,00	SHELL TRANSPORT & TRADING	-	765.608,62	4,950	628.666,50	0,28
295.079,00	BP PLC	-	2.600.505,90	5,510	2.509.392,04	1,11
6,00	CADBURY SCHWEPPES	-	62,24	4,915	45,51	0,00
50.763,00	KINGFISHER PLC	-	346.382,98	3,162	247.774,40	0,11
12.825,00	PRUDENTIAL PLC	-	165.731,69	6,000	118.764,66	0,05
177.390,00	TESCO	-	693.139,88	2,385	652.974,36	0,29
6.215,00	HSBC HOLDING PLC	-	81.214,43	7,545	72.373,40	0,03
5.000,00	ASTRAZENECA PLC	-	263.384,97	27,160	209.593,78	0,09
130.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	-	494.859,74	2,670	535.714,29	0,24
0,00	GREAT UNIV.STORES	-	0,00	6,025	0,00	0,00
30.000,00	INVENSYS PLC	-	58.605,10	0,890	41.208,79	0,02
102.742,00	DIXONS GROUP PLC	-	388.284,52	1,912	303.269,04	0,13
75.000,00	BRITISH SKY BROADCAST	-	850.197,73	6,290	728.099,15	0,32
35.000,00	CELLTECH GROUP PLC	-	400.832,92	5,200	280.898,88	0,12
22.158,00	AVIVA PLC	-	329.503,20	5,275	180.397,97	0,08
50.000,00	PENINS ORIENT STEAM DEFERR	-	211.866,46	2,410	185.979,75	0,08
15.000,00	WPP GROUP PLC	-	172.133,69	5,540	128.256,57	0,06
15.000,00	NEXT PLC	-	254.002,01	9,320	215.767,38	0,10
402.241,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	-	1.019.735,59	1,307	811.720,75	0,36
80.800,00	DIAGEO	-	1.065.573,78	8,520	1.062.501,54	0,47
20.000,00	REUTERS GROUP PLC	-	214.921,29	3,480	107.420,67	0,05
15.000,00	BRITISH AMER. TOBACCO	-	131.517,13	7,050	163.214,59	0,07
50.000,00	COMPASS GROUP	-	407.795,15	3,980	307.136,68	0,14
40.000,00	BILLITON PLC	-	224.268,25	3,575	220.706,26	0,10
161,00	RECKITT BENCKISER PLC	-	3.473,38	11,770	2.924,70	0,00
50.000,00	BG GROUP PLC	-	222.649,95	2,855	220.320,41	0,10
25.000,00	SAGE GROUP	-	75.346,02	1,695	65.401,59	0,03
20.000,00	3IGROUP	-	224.429,66	6,845	211.291,52	0,09
83.055,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	ADD VAL	90.312,34	0,810	103.831,57	0,05
26.301,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	762.443,66	14,180	575.608,38	0,26
EUR = 0,987557 USD						
13.232,00	BP PLC	SP ADR	246.268,41	50,490	676.501,39	0,30
EUR = 7,703190 HKD						
62.635,00	HSBC HOLDING PLC	-	104.187,51	89,500	727.728,71	0,32
Dánsko						
EUR = 7,428600 DKK						
20.000,00	NOVO NORDISK A/S	B	629.503,54	249,000	670.382,04	0,30
10.000,00	TDC A/S	B	347.333,28	208,000	279.998,92	0,12
14.000,00	GROUP 4 FALCK A/S	-	466.372,02	260,000	489.998,12	0,22
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
3.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	49.066,63	11,450	34.350,00	0,02
151.305,00	TELEFONICA SA	-	2.087.814,30	8,500	1.286.092,50	0,57
3.000,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	32.312,90	8,040	24.120,00	0,01
57.000,00	AGUAS DE BARCELONA	-	772.350,00	11,920	679.440,00	0,30
25.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	-	526.410,00	21,380	534.500,00	0,24
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
90.000,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	736.377,00	7,150	643.500,00	0,29
Švýcarsko						
EUR = 1,469740 CHF						
4.000,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	305.815,89	112,500	306.176,60	0,14
5.000,00	CS GROUP	REG	252.910,95	47,250	160.742,72	0,07
2.000,00	SWISS RE	REG	230.011,20	145,500	197.994,20	0,09

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
50.000,00	U.B.S.	REG	2.537.850,26	74,850	2.546.368,75	1,13
40.000,00	NOVARTIS AG	REG	1.625.719,45	65,450	1.781.267,44	0,79
20.000,00	ABB LTD	-	155.389,35	13,250	180.304,00	0,08
0,00	GIVAUDAN	(NOM)	0,00	600,000	0,00	0,00
5.000,00	SYNGENTA	(NOM)	326.340,86	89,450	304.305,52	0,13
Švédsko						
EUR = 9,076450 SEK						
90.000,00	ERICSSON	B	484.686,09	13,900	137.829,22	0,06
50.000,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	461.269,49	41,800	230.266,24	0,10
65.000,00	SKANSKA AB	B	482.436,22	63,500	454.748,28	0,20
10.000,00	SCA-SVENSKA CELLULOSA AB	B	298.977,95	327,000	360.273,01	0,16
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
30.000,00	NOKIA	A	680.216,67	14,820	444.600,00	0,20
25.000,00	METSO OYJ	(HEL)	336.320,24	13,100	327.500,00	0,15
USA						
EUR = 0,987557 USD						
12.000,00	ABBOTT LAB.	-	712.257,62	37,650	457.492,58	0,20
10.000,00	WYETH	-	628.390,48	51,200	518.451,09	0,23
3.500,00	BAKER HUGHES INC	-	153.275,97	33,290	117.983,06	0,05
30.000,00	BELLSOUTH CORP.	-	1.236.953,86	31,500	956.906,79	0,42
20.000,00	BANK OF NEW YORK	-	800.723,06	33,750	683.504,85	0,30
12.800,00	BOEING	-	476.495,75	45,000	583.257,47	0,26
35.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	1.346.362,41	25,700	910.833,50	0,40
17.000,00	CATERPILLAR INC	-	1.000.636,83	48,950	842.634,91	0,37
10.000,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	443.241,42	33,920	343.473,85	0,15
20.000,00	CHEVRONTXACO CORPORATION	-	1.702.031,52	88,500	1.792.301,61	0,80
30.200,00	DOW CHEMICAL COMPANY	-	1.081.700,17	34,380	1.051.358,05	0,47
10.000,00	EATON CORP.	-	891.466,14	72,750	736.666,34	0,33
22.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	-	1.314.971,07	53,510	1.192.052,71	0,53
125.000,00	EXXON MOBIL CORP	-	5.682.699,38	40,920	5.179.447,87	2,30
25.000,00	FANNIE MAE	-	2.304.028,51	73,750	1.866.980,84	0,83
6.000,00	FORD MOTOR CY	-	143.589,74	16,000	97.209,58	0,04
10.100,00	HALLIBURTON CY	-	559.488,11	15,940	163.022,49	0,07
10.000,00	HEWLETT PACKARD	-	186.115,27	15,280	154.725,25	0,07
55.000,00	I.B.M.	-	5.031.937,08	72,000	4.009.895,13	1,78
77.000,00	INTEL CORP	-	2.127.071,30	18,270	1.424.515,24	0,63
4.000,00	JOHNSON CONTROLS	-	336.839,34	81,610	330.553,07	0,15
70.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-	3.536.847,35	52,260	3.704.292,51	1,64
17.000,00	MASCO CORP	-	521.907,59	27,110	466.676,86	0,21
42.500,00	MC DONALD'S CORP	-	1.187.409,77	28,450	1.224.359,71	0,54
20.000,00	MERCK & CO	-	1.296.309,01	50,640	1.025.561,06	0,45
2.000,00	3M CO	-	276.316,81	123,000	249.099,55	0,11
170.000,00	PFIZER	-	6.501.141,32	35,000	6.024.968,69	2,67
20.000,00	PHILIP MORRIS	-	958.649,43	43,680	884.607,17	0,39
11.700,00	PNC FINANCIAL SERVICES GRO	-	812.202,22	52,280	619.382,98	0,27
21.500,00	DU PONT DE NEMOURS	-	1.147.403,70	44,400	966.627,75	0,43
200,00	SCHLUMBERGER	-	16.534,03	46,500	9.417,18	0,00
25.000,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	899.135,76	23,700	599.965,37	0,27
10.000,00	WAL-MART STORES	-	392.383,06	55,010	557.031,14	0,25
5.000,00	PROCTER & GAMBLE	-	400.125,75	89,300	452.125,80	0,20
0,00	GEN.MOTORS	-	0,00	53,450	0,00	0,00
55.000,00	GENERAL ELECTRIC	-	2.023.544,46	29,050	1.617.881,30	0,72
9.000,00	COCA-COLA CO	-	467.849,22	56,000	510.350,29	0,23
10.000,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING,	-	644.015,47	43,550	440.987,20	0,20
12.000,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	-	578.768,87	50,470	613.270,93	0,27
25.000,00	GENUINE PARTS	-	955.199,30	34,870	882.733,86	0,39
23.000,00	CARNIVAL CORP	A	771.637,32	27,690	644.894,42	0,29
58.738,00	WALT DISNEY	-	1.434.858,70	18,900	1.124.135,82	0,50
15.000,00	AMERICAN INT. GROUP	-	1.148.290,64	68,230	1.036.345,24	0,46
5.000,00	NIKE	B	303.251,94	53,650	271.629,89	0,12
36.000,00	GEORGIA-PACIFIC CORP.	-	1.195.630,96	24,580	896.029,29	0,40
35.000,00	MERRILL LYNCH & CO	-	1.877.834,73	40,500	1.435.360,19	0,64
8.600,00	DUKE ENERGY CORPORATION	-	371.921,34	31,100	270.829,94	0,12
31.000,00	BAXTER INTL INC	-	1.903.745,33	44,450	1.395.311,87	0,62
0,00	MBNA CORP.	-	0,00	33,070	0,00	0,00
10.000,00	LIZ CLAIBORNE	-	347.684,97	31,800	322.006,73	0,14

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
24.000,00	FLEETBOSTON FINANCIAL CORP -	1.034.042,70	32,350	786.182,47	0,35
28.500,00	MORGAN STANLEY -	1.274.433,20	43,080	1.243.249,76	0,55
7.000,00	HCA INC -	357.675,51	47,500	336.689,43	0,15
10.000,00	AMGEN -	597.508,84	41,880	424.076,79	0,19
26.300,00	WELLS FARGO COMPANY -	1.406.021,28	50,060	1.333.166,59	0,59
36.600,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC -	2.115.263,66	40,150	1.488.005,25	0,66
16.000,00	INTL PAPER COMP. -	730.655,60	43,580	706.065,57	0,31
130.000,00	CISCO SYSTEMS INC -	2.740.839,66	13,950	1.836.349,70	0,81
25.000,00	LOWE'S CIE -	1.204.779,24	45,400	1.149.300,75	0,51
81.600,00	ORACLE CORP -	1.456.311,08	9,470	782.488,50	0,35
2.700,00	EMC CORPORATION -	117.697,28	7,550	20.641,85	0,01
40.000,00	VIACOM B	1.929.243,54	44,370	1.797.162,09	0,80
17.000,00	INGERSOLL RAND CO. A	921.498,79	45,660	786.000,20	0,35
14.500,00	BIOMET -	450.133,40	27,120	398.194,74	0,18
20.000,00	BED BATH & BEYOND -	724.064,71	37,740	764.310,31	0,34
60.000,00	KROGER CY -	1.372.573,26	19,900	1.209.044,14	0,54
10.000,00	TENET HEALTHCARE -	650.051,73	71,550	724.515,14	0,32
10.400,00	TYCO INTERNATIONAL -	493.854,13	13,510	142.274,32	0,06
37.000,00	APPLIED MATERIALS -	1.400.647,61	19,020	712.606,97	0,32
5.000,00	MICRON TECHNOLOGY -	139.354,27	20,220	102.373,84	0,05
15.000,00	MERCURY INTERACT. CORP -	506.535,98	22,960	348.739,36	0,15
12.000,00	DEERE & COMPANY -	580.507,23	47,900	582.042,35	0,26
42.750,00	HOME DEPOT -	2.131.636,06	36,730	1.589.991,77	0,71
2.300,00	YAHOO INC. -	330.551,88	14,760	34.375,74	0,02
3.000,00	ADOBE SYSTEMS -	241.740,63	28,500	86.577,28	0,04
18.000,00	GENZYME CORP -	769.604,85	19,240	350.683,56	0,16
20.000,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP -	1.293.815,46	37,150	752.361,64	0,33
27.000,00	SAFeway INC. -	1.367.097,24	29,190	798.060,26	0,35
41.132,00	SBC COMMUNICAT -	1.913.125,38	30,500	1.270.332,75	0,56
58.230,00	JDS UNIPHASE CORP -	2.312.026,50	2,670	157.433,04	0,07
12.000,00	VERITAS SOFTWARE -	377.293,30	19,790	240.472,20	0,11
40.000,00	YUM! BRANDS INC -	1.377.660,34	29,250	1.184.741,74	0,53
10.300,00	WALGREEN COMPANY -	365.279,28	38,630	402.902,31	0,18
80.000,00	AOL TIME WARNER INC. -	3.296.995,04	14,710	1.191.627,42	0,53
10.000,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION -	471.510,59	32,880	332.942,81	0,15
10.000,00	AFLAC INC -	327.816,28	32,000	324.031,93	0,14
3.000,00	FRANKLIN RESOURCES INC -	162.870,26	42,640	129.531,76	0,06
3.000,00	NOVELLUS SYSTEMS INC -	154.906,73	34,000	103.285,18	0,05
105.000,00	CITIGROUP INC -	4.077.703,04	38,750	4.120.015,35	1,83
12.000,00	MCKESSON CORP -	516.308,66	32,700	397.344,15	0,18
4.000,00	DOMINION RES INC -	270.978,29	66,200	268.136,42	0,12
17.000,00	CARDINAL HEALTH INC -	1.279.791,33	61,410	1.057.123,79	0,47
8.000,00	REAL NETWORKS INC. -	314.956,62	4,070	32.970,25	0,01
20.000,00	STARBUCKS CORP -	418.235,63	24,850	503.262,09	0,22
5.000,00	QUALCOMM CORP -	215.232,32	27,490	139.181,84	0,06
10.000,00	VERISIGN INC. -	92.232,40	7,190	72.805,92	0,03
7.000,00	GOLDMAN SACHS -	608.715,89	73,350	519.919,36	0,23
55.000,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO -	2.449.768,76	32,020	1.783.289,47	0,79
15.300,00	XILINX INC. -	768.929,15	22,430	347.502,98	0,15
8.000,00	WATERS CORP -	231.957,94	26,700	216.291,31	0,10
11.643,00	GEN.MOTORS H	235.063,55	10,400	122.612,87	0,05
10.000,00	OMNICOM GROUP -	392.132,23	45,800	463.770,70	0,21
2.100,00	EL PASO CORP -	141.495,43	20,610	43.826,33	0,02
22.000,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC -	1.725.088,88	68,300	1.521.532,43	0,67
21.000,00	FREDDIE MAC -	1.549.518,88	61,200	1.301.393,24	0,58
15.000,00	FIFTH THIRD BANCORPORATION -	1.021.029,61	66,650	1.012.346,63	0,45
10.000,00	SIGMA-ALDRICH CORPORATION -	540.590,50	50,150	507.818,79	0,23
5.000,00	WEYERHAEUSER COMPANY -	320.862,40	63,850	323.272,48	0,14
9.800,00	ADOLPH COORS COMPANY B	664.146,30	62,300	618.232,67	0,27
5.000,00	COUNTRY CREDIT INDUSTRIES, -	255.659,57	48,250	244.289,70	0,11
10.000,00	DOVER CORPORATION -	415.874,55	35,000	354.409,92	0,16
35.000,00	LINCOLN NATIONAL CORPORATI -	1.918.223,31	42,000	1.488.521,68	0,66
57.300,00	MELLON FINANCIAL CORPORATI -	2.385.990,78	31,430	1.823.630,43	0,81
15.000,00	NEWELL RUBBERMAID,INC. -	521.346,48	35,060	532.526,22	0,24
20.000,00	SHERWIN-WILLIAMS COMPANY -	713.160,79	29,930	606.142,23	0,27
2.000,00	SYSCO CORPORATION -	66.198,29	27,220	55.125,93	0,02
5.000,00	WHIRLPOOL CORPORATION -	413.355,65	65,360	330.917,61	0,15

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % des čisté jmění
7.000,00	DANAHER CORPORATION	-	550.593,27	66,350	470.301,97	0,21
16.000,00	SUNOCO, INC.	-	681.912,55	35,630	577.262,88	0,26
30.000,00	CALPINE CORP	-	266.723,48	7,030	213.557,29	0,09
5.000,00	ANALOG DEVICES, INC.	-	201.827,36	29,700	150.371,07	0,07
31.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	-	990.760,39	6,040	189.599,18	0,08
2.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES	-	57.231,19	23,650	47.895,97	0,02
20.000,00	PEREGRINE SYSTEMS INC	NASDAQ	160.547,99	0,300	6.075,60	0,00
5.000,00	ELECTRONIC ARTS	-	277.268,61	66,050	334.411,08	0,15
85.000,00	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	-	12.241.122,92	98,960	8.517.584,30	3,78
10.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	395.193,73	35,200	356.435,12	0,16
15.000,00	BEA SYSTEMS INC	-	171.635,22	9,510	144.447,36	0,06
29.000,00	PHARMACIA CORP	-	1.321.168,66	37,450	1.099.733,99	0,49
20.000,00	LINEAR TECHNOLOGIES	-	848.049,72	31,430	636.520,22	0,28
40.000,00	METLIFE INC.	-	1.399.690,74	28,800	1.166.514,95	0,52
30.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	497.003,46	5,850	177.711,26	0,08
6.000,00	SIEBEL SYSTEMS	-	588.474,59	14,220	86.395,01	0,04
930,00	AVAYA INC	-	6.462,13	4,950	4.661,50	0,00
10.000,00	FLUOR CORPORATION	NEW	452.255,47	38,950	394.407,61	0,17
956,00	MCDATA CORP	A	42.746,70	8,810	8.528,48	0,00
25.000,00	MIRANT CORPORATION	-	273.589,09	7,300	184.799,46	0,08
14.000,00	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	-	466.245,14	26,480	375.390,99	0,17
5.250,00	ZIMMER HOLDINGS INC.	-	107.187,24	35,660	189.573,87	0,08
47.800,00	DELL COMPUTER CORP	-	1.613.739,35	26,140	1.265.235,32	0,56
75.000,00	MICROSOFT CORP	-	4.404.126,18	54,700	4.154.190,59	1,84
20.000,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	1.080.452,21	38,330	776.258,99	0,34
30.000,00	SUN MICROSYSTEMS	-	476.439,01	5,010	152.193,75	0,07
100,00	THE JM SMUCKER CO	-	3.208,12	34,130	3.456,00	0,00
37.500,00	MIDCAP SPDR TRUST	SERIES 1	3.891.809,76	89,550	3.400.436,63	1,51
Kanada						
EUR = 1,497080 CAD						
15.000,00	CAMECO CORPORATION	-	433.795,10	38,700	387.754,83	0,17
Japonsko						
EUR = 118,373000 JPY						
6.000,00	FANUC	-	288.130,69	6020,000	305.137,15	0,14
5.500,00	FUJI PHOTO FILM	-	180.993,45	3870,000	179.812,96	0,08
12.000,00	HONDA MOTOR CO	-	478.543,45	4860,000	492.679,92	0,22
5.000,00	ITO YOKADO	-	250.252,43	6000,000	253.436,17	0,11
10.000,00	KAO CORP	-	182.954,40	2760,000	233.161,28	0,10
15.000,00	KIRIN BREWERY	-	123.787,64	840,000	106.443,19	0,05
10.000,00	MARUI CY	-	152.350,74	1519,000	128.323,18	0,06
0,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	0,00	7540,000	0,00	0,00
100.000,00	NEC CORP(NIPPON EL.)	-	1.233.862,81	834,000	704.552,56	0,31
100.000,00	NIPPON STEEL CORP	-	178.011,92	187,000	157.975,21	0,07
35.000,00	NISSAN MOTOR	-	190.325,33	830,000	245.410,69	0,11
30.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	597.100,21	1760,000	446.047,66	0,20
4.000,00	SHIN-ETSU CHEM CO	-	154.782,77	5150,000	174.026,17	0,08
20.700,00	SONY CORP	-	819.892,06	6330,000	1.106.933,17	0,49
35.000,00	SUMITOMO ELECTR.	-	201.173,54	831,000	245.706,37	0,11
16.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	824.921,39	5260,000	710.972,94	0,32
0,00	TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	0,00	941,000	0,00	0,00
30.000,00	TOYOTA MOTOR	-	1.033.795,73	3180,000	805.927,03	0,36
1.600.000,00	MARUBENI CORP	-	1.823.000,61	123,000	1.662.541,29	0,74
8.000,00	CANON INC	-	234.487,36	4530,000	306.150,90	0,14
120.000,00	TOSHIBA CORP	-	563.739,90	488,000	494.707,41	0,22
40.000,00	FUJITSU LTD	-	318.592,56	836,000	282.496,85	0,13
3.000,00	NINTENDO CO	-	552.326,47	17570,000	445.287,35	0,20
2.000,00	FAMILYMART CY	-	44.388,57	2900,000	48.997,66	0,02
2.500,00	MATSUSHITA COMM.IND.	-	102.744,79	4620,000	97.572,93	0,04
35.000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	-	487.517,78	459,000	135.715,07	0,06
10.000,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	241.248,00	2465,000	208.240,05	0,09
50.000,00	TOKYO GAS CO. LTD	-	193.982,11	333,000	140.657,08	0,06
7.000,00	SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	-	261.694,29	4720,000	279.117,70	0,12
5.000,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	86.674,70	1895,000	80.043,59	0,04
2.000,00	SECOM CO	-	136.292,90	5880,000	99.346,98	0,04
5.000,00	DAIKIN INDUSTRIES	-	85.599,30	2195,000	92.715,40	0,04
4.000,00	ACOM CO LTD	-	418.674,57	8190,000	276.752,30	0,12
200,00	NTT DOCOMO, INC.	-	616.194,87	295000,000	498.424,47	0,22

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název		Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
10.000,00	SOFTBANK CORP	-	161.778,49	1664,000	140.572,60	0,06
20.000,00	AJINOMOTO	-	235.792,96	1286,000	217.279,28	0,10
4.000,00	FAST RETAILING CO LTD.	-	310.604,08	2600,000	87.857,87	0,04
45.000,00	NIPPON COMSYS CORPORATION	-	310.972,19	664,000	252.422,43	0,11
10.000,00	TREND MICRO INC	-	292.117,41	3350,000	283.003,73	0,13
30,00	mitsubishi TOKYO FINANCIAL	-	375.596,27	808000,000	204.776,43	0,09
15,00	UFJ HOLDINGS INC.	-	181.959,90	290000,000	36.748,24	0,02
10,00	MILLEA HOLDINGS INC	-	108.324,27	984000,000	83.127,06	0,04
Izrael						
EUR = 0,987557 USD						
25.600,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	1.770.988,37	13,560	351.509,84	0,16
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
392,00	ALLIED IRISH BANKS PLC	-	11.458,19	13,340	5.229,28	0,00
60.000,00	C.R.H. PLC	-	1.137.000,00	16,950	1.017.000,00	0,45
75.000,00	BANK OF IRELAND	-	963.799,88	12,580	943.500,00	0,42
Maďarsko						
EUR = 244,814000 HUF						
0,00	GEDEON RICHTER	-	0,00	14200,000	0,00	0,00
AKCIE CELKEM			238.230.715,98		195.583.063,39	86,76
PRÁVA						
Nizozemí						
EUR = 1,000000 EUR						
10.535,00	AEGON	CP 22/04/02	4.846,10	0,460	4.846,10	0,00
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
67.200,00	ALSTOM	CP 04/06/02	8.589,45	0,400	26.880,00	0,01
Velká Británie						
EUR = 0,647920 GBP						
40.737,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	6.611,19	0,100	6.287,35	0,00
38.226,00	KINGFISHER PLC	CP 03/04/02	5.169,85	0,085	5.018,11	0,00
14.482,00	PEARSON PLC	CP 13/03/02	3.208,10	0,136	3.039,81	0,00
150.000,00	ROLLS ROYCE	CP 24/04/02	13.339,09	0,055	12.861,54	0,01
115.541,00	TESCO	CP 17/04/02	8.160,24	0,043	7.786,91	0,00
1.113.318,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	14.878,43	0,008	14.313,40	0,01
20.000,00	3IGROUP	CP 19/06/02	2.911,14	0,090	2.778,12	0,00
PRÁVA CELKEM			67.713,59		83.811,34	0,03
FUTURES						
EUR = 0,647920 GBP						
23,00	FTSE 100 ID X FUT (*)	sep/02	0,00	4653,000	1.651.731,70	0,73
EUR = 1,469740 CHF						
24,00	SWISS MKT IX FUTR (*)	sep/02	0,00	5935,000	969.151,01	0,43
EUR = 0,987557 USD						
28,00	STAND & POORS (*)	sep/02	0,00	990,100	7.018.025,29	3,11
EUR = 1,759300 AUD						
85,00	SPI 200 INDEX (*)	sep/02	0,00	3201,000	3.866.381,52	1,72
EUR = 118,373000 JPY						
25,00	NIKKEI-INDEX (*)	sep/02	0,00	10565,000	1.115.647,15	0,49
EUR = 1,000000 EUR						
77,00	EURO - STOXX 50 (*)	sep/02	0,00	3157,000	2.430.890,00	1,08
FUTURES CELKEM			0,00		17.051.826,67	7,56
BĚŽNÉ ÚČTY CELKEM			0,00		-17.051.826,67	-7,56
CELKEM A			238.354.593,57		195.706.581,75	86,81

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění	
B. Jiné cenné papíry						
INVESTIČNÍ FONDY						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF EN VALEURS MOBILIERES (OPCVM)						
EUR = 1,000000 EUR						
17.700,00	KBC EQUITY FUND (**)	NEW ASIA(CAP)	5.657.422,66	296,980	5.256.546,00	2,33
5.900,00	KBC EQUITY FUND (**)	CENTRAL EUROPE CAP	2.828.519,00	456,880	2.695.592,00	1,20
20.000,00	EUROPARTNERS MULTI INVESTM(**)	EUROPE SM CAP CAP	3.950.200,00	177,830	3.485.000,00	1,55
INVESTIČNÍ FONDY CELKEM			12.436.141,66		11.437.138,00	5,07
CELKEM B			12.436.141,66		11.437.138,00	5,07
PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ CELKEM (A+B)			250.790.735,23		207.143.719,75	91,88
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,647920 GBP						
-207.504,36	KBC	FUT.COMPT.GBP	-325.464,43	1,000	-320.262,32	-0,14
1.293.628,48	KBC	GBP	2.042.169,52	1,000	1.996.586,74	0,89
EUR = 7,428600 DKK						
84.488,57	KBC	DKK	11.371,12	1,000	11.373,42	0,01
EUR = 1,469740 CHF						
1.353.381,03	KBC	CHF	926.641,47	1,000	920.830,24	0,41
-205.545,67	KBC	FUT.COMPT.D633CHF	-139.788,12	1,000	-139.851,72	-0,06
EUR = 9,076450 SEK						
92.348,01	KBC	SEK	10.179,46	1,000	10.174,46	0,00
EUR = 0,987557 USD						
5.876.114,43	KBC	USD	6.376.991,96	1,000	5.950.152,17	2,64
-1.683.439,67	KBC	USD FUT COMPT.	-1.803.477,53	1,000	-1.704.650,64	-0,76
EUR = 1,497080 CAD						
611.168,83	KBC	CAD	433.716,76	1,000	408.240,60	0,18
-181.107,84	KBC	FUT COMPT. CAD	-128.634,08	1,000	-120.974,06	-0,05
EUR = 1,759300 AUD						
2.387.302,31	KBC	AUD	1.400.058,64	1,000	1.356.961,47	0,60
-534.528,47	KBC	FUT.COMPT.D1965 AUD	-317.445,56	1,000	-303.830,20	-0,13
EUR = 118,373000 JPY						
7.285.921,00	KBC	JPY	61.226,23	1,000	61.550,53	0,03
-32.276.478,00	KBC	JPY FUT COMPT.	-274.904,54	1,000	-272.667,57	-0,12
EUR = 1,000000 EUR						
6.362.488,31	KBC	EURO	6.362.488,31	1,000	6.362.488,31	2,82
-602.874,55	KBC	EURO FUT COMPT.	-602.874,55	1,000	-602.874,55	-0,27
ÚČTY NA VIDĚNOU CELKEM			14.032.254,66		13.613.246,88	6,05
Pohledávky						
EUR = 0,647920 GBP						
74.100,00	KBC	GBP NEVYPLACENÉ	114.365,97	1,000	114.365,97	0,05
EUR = 1,469740 CHF						
1.252.289,10	KBC	CHF NEVYPLACENÉ	852.048,05	1,000	852.048,05	0,38
EUR = 0,987557 USD						
5.929.932,53	KBC	USD NEVYPLACENÉ	6.067.227,13	1,000	6.004.648,37	2,66
EUR = 1,497080 CAD						
60.900,00	KBC	CAD NEVYPLACENÉ	40.679,19	1,000	40.679,19	0,02
EUR = 1,000000 EUR						
3.191.692,88	KBC	EUR NEVYPLACENÉ	3.191.692,88	1,000	3.191.692,88	1,42
19.018,30	KBC	PM DOBYTNÉ EUR	19.018,30	1,000	19.018,30	0,01
223.300,00	KBC	KRYTÍ FUTURES	223.300,00	1,000	223.300,00	0,10
EUR = 0,987557 USD						
441.000,00	KREDIETBANK	KRYTÍ USD FUTURES	490.261,30	1,000	446.556,50	0,20

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 30-06-2002(v EUR)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Požizovací cena	Kurs	Burzovní hodnota	V % celk. čisté jmění
EUR = 118,373000 JPY 8.437.500,00 KREDIETBANK	KRYTÍ FUTURE JPY	73.030,45	1,000	71.278,92	0,03
EUR = 0,647920 GBP 80.500,00 KREDIETBANK	KRYTÍ GBP	130.202,49	1,000	124.243,73	0,06
EUR = 1,759300 AUD 170.000,00 KREDIETBANK	KRYTÍ AUD FUTURES	97.753,53	1,000	96.629,34	0,04
EUR = 1,469740 CHF 100.800,00 KBC	KRYTÍ FUTURES	68.966,19	1,000	68.583,56	0,03
POHLDÁVKY CELKEM		11.368.545,48		11.253.044,81	4,99
Závazky					
EUR = 0,647920 GBP -152.750,00 KBC	GBP K ZAPLACENÍ	-235.754,41	1,000	-235.754,41	-0,10
EUR = 7,428600 DKK -1.542.000,00 KBC	DKK K ZAPLACENÍ	-207.576,12	1,000	-207.576,12	-0,09
EUR = 0,987557 USD -3.530.498,00 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-3.577.317,94	1,000	-3.574.981,49	-1,59
EUR = 1,000000 EUR -2.765.349,00 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-2.765.349,00	1,000	-2.765.349,00	-1,23
ZÁVAZKY CELKEM		-6.785.997,47		-6.783.661,02	-3,01
Jiné čisté jmění					
NEVÝPLACENÉ ÚROKY				293.182,08	0,13
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-79.905,09	-0,04
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				213.276,99	0,09
CELKOVÉ ČISTÉ JMĚNÍ K 30 ČERVNU 2002				225.439.627,41	100,00

(*) Nominální hodnota futures:

FTSE 100 ID X FUT	=	10 GBP
SWISS MKT IX FUT	=	10 CHF
STAND & POORS	=	250 USD
SPI 200 INDEX	=	25 AUD
NIKKEI-INDEX	=	500 JPY
EURO-STOXX 50	=	10 EUR

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ABBOTT LAB.	USD	12.000	0	0
AEGON	EUR	0	-10.535	0
FORTIS GROUP	EUR	0	-15.000	0
KON. AHOLD	EUR	4.255	-22.000	0
AIR LIQUIDE (L')	EUR	0	-1.800	0
A.K.Z.O. NOBEL	EUR	10.000	-10.000	0
ALLIANZ	REG EUR	8.815	0	0
WYETH	USD	0	-21.650	0
B.A.A.	GBP	510	-51.035	0
BARCLAYS PLC	GBP	1.751	-18.000	75.000
SIX CONTINENTS PLC	GBP	0	-35.000	0
BAYER AG	EUR	5.000	-8.600	0
BELLSOUTH CORP.	USD	5.000	0	0
BANK OF NEW YORK	USD	20.000	0	0
BANK ONE CORP	USD	0	-12.600	0
BAE SYSTEMS PLC	GBP	65.502	0	0
BRITISH AIRWAYS	GBP	0	-25.000	0
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	0	-17.500	0
BT GROUP PLC	GBP	0	-145.748	0
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	0	-27.000	0
CABLE & WIRELESS	GBP	3.191	-58.710	0
CARREFOUR	EUR	0	-13.000	0
CATERPILLAR INC	USD	17.000	0	0
ALCATEL	EUR	0	-17.500	0
J.P. MORGAN CHASE & CO	USD	30.000	-26.000	0
CHEVRONTEXACO CORPORATION	USD	0	-7.481	0
AXA	EUR	0	-56.332	0
DEUTSCHE BANK	REG EUR	0	-10.000	0
DANSKE BANK AS	DKK	0	-10.000	0
DELHAIZE GROEP	EUR	3.000	-3.000	0
DOW CHEMICAL COMPANY	USD	21.000	0	0
EATON CORP.	USD	10.000	0	0
REED ELSEVIER NV	EUR	0	-15.000	0
EMERSON ELECTRIC CO	USD	16.000	0	0
EXXON MOBIL CORP	USD	75.000	-2.800	0
FANNIE MAE	USD	9.000	0	0
HONDA MOTOR CO	JPY	0	-8.000	0
HEWLETT PACKARD	USD	10.000	0	0
IBERDROLA SA	EUR	0	-8.000	0
I.B.M.	USD	35.000	-10.500	0
INTEL CORP	USD	67.000	-51.000	0
JOHNSON & JOHNSON	USD	15.000	0	0
KAO CORP	JPY	0	-19.000	0
KIRIN BREWERY	JPY	0	-35.000	0
KYOCERA	JPY	0	-7.000	0
LAFARGE	EUR	0	-3.000	0
LILLY (ELI) & CO	USD	2.000	-15.000	0
LINDE AG	EUR	11.000	-2.000	0
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	0	-4.000	0
MASCO CORP	USD	17.000	0	0
MC DONALD'S CORP	USD	30.000	0	0
MERCK & CO	USD	3.000	0	0
3M CO	USD	2.000	0	0
MUNCHENER RUCKV.	REG EUR	0	-3.000	0
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	0	-6.000	0
NEC CORP(NIPPON EL.)	JPY	65.000	-10.000	0
NESTLE AG	REG CHF	0	-10.000	0
NORSK HYDRO ASA	NOK	5.000	-5.000	0
NIPPON STEEL CORP	JPY	0	-200.000	0
NIPPON TELE NETWORK	JPY	0	-500	0
NISSAN MOTOR	JPY	0	-15.000	0
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	0	-10.000	0
PEPSICO	USD	5.000	-5.000	0
PFIZER	USD	40.250	0	0
PEUGEOT	EUR	26.000	0	0
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	10.000	-3.000	0
PHILIP MORRIS	USD	5.000	-14.700	0
DU PONT DE NEMOURS	USD	9.000	0	0
VODAFONE GROUP PLC	GBP	106.485	-700.000	1
RAYTHEON CO	USD	0	-20.000	0
ROYAL DUTCH	EUR	20.000	-36.500	0
RIO TINTO PLC	GBP	905	-20.000	0
SARA LEE CORP	USD	905	-905	0
SOCIETE GENERALE	EUR	4.000	-3.000	0

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SHIN-ETSU CHEM CO	-	JPY	0	-20.000	0
SHISEIDO CO	-	JPY	0	-10.000	0
SIEMENS	REG	EUR	7.000	-22.230	0
SONY CORP	-	JPY	0	-14.000	0
SAINT GOBAIN	-	EUR	0	-3.000	0
TAKEDA CHEMICAL	-	JPY	0	-15.000	0
TELEFONICA SA	-	EUR	118.971	0	0
TEXAS INSTRUMENTS	-	USD	25.000	0	0
TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	JPY	0	-20.000	0
TOTAL FINA ELF	-	EUR	7.000	-10.700	0
TOYOTA MOTOR	-	JPY	0	-35.000	0
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	2.898	-73.622	0
U.C.B.	-	EUR	0	-1.000	0
UNILEVER	CVA	EUR	0	-4.000	0
E.ON AG	-	EUR	1.000	-5.000	0
V.N.U.FIN	-	EUR	45.057	-20.000	0
WAL-MART STORES	-	USD	10.000	-49.800	0
WOLTERS KLUWER	-	EUR	6.142	-6.000	0
VOLKSWAGEN AG	(FRA)(CUM PREF)	EUR	5.000	0	0
MARUBENI CORP	-	JPY	1.600.000	0	0
HOLCIM LTD	-	CHF	2.434	-3.500	0
GENERALI ASS.	-	EUR	0	-8.000	0
WASTE MANAGEMENT INC.	-	USD	20.000	-20.000	0
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-	GBP	24.402	-8.000	0
CANON INC	-	JPY	0	-12.000	0
TOSHIBA CORP	-	JPY	120.000	0	0
SHELL TRANSPORT & TRADING	-	GBP	22.288	-56.292	0
PROCTER & GAMBLE	-	USD	0	-15.000	0
GENERAL ELECTRIC	-	USD	55.000	-123.300	0
FUJITSU LTD	-	JPY	40.000	0	0
COCA-COLA CO	-	USD	7.000	0	0
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	EUR	0	-10.000	0
AMERICAN EXPRESS	-	USD	0	-20.000	0
BP PLC	-	GBP	66.032	0	0
BASF AG	-	EUR	5.000	-8.000	0
ADECCO SA CHESEREX	REG	CHF	5.000	-5.000	0
THE SWATCH GROUP AG	REG	CHF	10.000	-30.000	0
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR	17.000	-13.779	0
AUTOMATIC DATA PROCESSING, INC.	-	USD	20.000	-10.000	0
KIMBERLEY-CLARK CORP	-	USD	0	-20.000	0
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	-	USD	4.100	0	0
GENUINE PARTS	-	USD	25.000	0	0
GENERAL MILLS IN	-	USD	0	-11.700	0
ROCHE HOLDING	GENOTS	CHF	4.000	-4.500	0
NINTENDO CO	-	JPY	0	-2.000	0
CADBURY SCHWEPPES	-	GBP	6	-441	0
CARNIVAL CORP	A	USD	15.000	0	0
INTESABCI SPA	-	EUR	0	-50.000	0
FAMILYMART CY	-	JPY	0	-10.000	0
L'OREAL	-	EUR	0	-6.000	0
ABN AMRO	(AMS)	EUR	5	-50.566	0
AMVESCAP PLC	-	GBP	0	-10.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	EUR	11.500	0	0
WALT DISNEY	-	USD	53.000	0	0
KINGFISHER PLC	-	GBP	12.537	-75.000	0
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	0	-17.400	0
MATSUSHITA COMM.IND.	-	JPY	0	-5.000	0
NIKE	B	USD	5.000	0	0
UNION FENOSA SA	-	EUR	0	-3.000	0
ALCOA INCORPORATED	-	USD	20.000	-52.300	0
ING GROEP NV	-	EUR	0	-28.330	0
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	1.554	0	0
PRUDENTIAL PLC	-	GBP	307	0	0
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	-	EUR	0	-27.028	0
TESCO	-	GBP	100.000	-88.151	0
CASINO GUICHARD	(PAR)	EUR	5.000	-1.000	0
GEORGIA-PACIFIC CORP.	-	USD	36.000	0	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	CAD	30.000	-30.000	0
SCOTTISH POWER	-	GBP	10.163	-10.163	0
SMITHS GROUP PLC	-	GBP	15.000	-15.000	0
ERICSSON	B	SEK	45.000	0	0
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	1.025	-35.127	0
MERRILL LYNCH & CO	-	USD	35.000	0	0
TELECOM ITALIA	(MIL)	EUR	50.000	-50.000	0
GENERAL DYNAMICS CORP	-	USD	0	-25.800	0

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	USD	0	-2.100	0
BAXTER INTL INC	-	USD	31.000	0	0
ENDESA	-	EUR	8.000	-8.000	0
MBNA CORP.	-	USD	0	-24.000	0
NOVO NORDISK A/S	B	DKK	30.000	-10.000	0
TOKYO ELECTRIC POWER	-	JPY	0	-10.000	0
SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	SEK	0	-50.000	0
CASTORAMA DUBOIS INVEST	-	EUR	10.000	-10.000	0
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	-	EUR	0	-2.950	0
CS GROUP	REG	CHF	0	-9.000	0
ASTRAZENECA PLC	-	GBP	7.500	-17.500	0
REED ELSEVIER PLC	-	GBP	0	-45.000	0
SODEXHO ALLIANCE	-	EUR	8.000	0	0
LIZ CLAIBORNE	-	USD	10.000	0	0
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	-	USD	0	-10.000	0
TARGET CORP	-	USD	5.000	-26.500	0
MORGAN STANLEY	-	USD	5.000	0	0
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	0	-60	0
AVENTIS	-	EUR	10.000	-9.000	0
CHUBB CORPORATION	-	USD	0	-4.000	0
HCA INC	-	USD	0	-13.000	0
PEARSON PLC	-	GBP	10.000	-24.482	0
BNP PARIBAS	-	EUR	25.000	-13.000	14.000
AMGEN	-	USD	2.400	-6.000	0
GREAT UNIV.STORES	-	GBP	968	-50.484	0
INVENSYS PLC	-	GBP	50.000	-20.000	0
JOHNSON MATTHEY PLC	-	GBP	123	-15.123	0
SWISS RE	REG	CHF	0	-2.000	0
DIXONS GROUP PLC	-	GBP	50.557	-50.000	0
NOKIA	A	EUR	10.000	-87.200	0
WELLS FARGO COMPANY	-	USD	0	-20.000	0
SKANSKA AB	B	SEK	40.000	0	0
SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	-	JPY	0	-3.000	0
ALLIED IRISH BANKS PLC	-	EUR	392	-22.420	0
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	0	-11.000	0
KANSAI ELECTRIC POWER	-	JPY	0	-10.000	0
TDC A/S	B	DKK	7.000	-7.000	0
C.R.H. PLC	-	EUR	60.000	0	0
INTL PAPER COMP.	-	USD	6.000	-30.000	0
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	20.000	-21.700	0
LOWE'S CIE	-	USD	25.000	0	0
ORACLE CORP	-	USD	65.000	0	0
SAP AG	-	EUR	2.000	-6.500	0
EMC CORPORATION	-	USD	0	-75.800	0
VIACOM	B	USD	25.000	0	0
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP	55.000	-5.000	0
INGERSOLL RAND CO.	A	USD	17.000	0	0
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR	15.000	0	0
BANK OF IRELAND	-	EUR	75.392	-392	0
BIOMET	-	USD	10.000	0	0
ASML HOLDING NV	-	EUR	20.000	0	0
CELLTECH GROUP PLC	-	GBP	20.000	-5.000	0
U.B.S.	REG	CHF	23.000	0	0
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR	90.000	0	0
COLGATE - PALMOLIVE	-	USD	0	-12.000	0
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	65.000	-85.000	0
BED BATH & BEYOND	-	USD	20.000	0	0
KROGER CY	-	USD	15.600	-35.000	0
TENET HEALTHCARE	-	USD	1.000	0	0
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	5.000	-55.000	0
BOMBARDIER INC	B	CAD	0	-75.000	0
APPLIED MATERIALS	-	USD	0	-3.000	18.500
MICRON TECHNOLOGY	-	USD	5.000	0	0
AVIVA PLC	-	GBP	733	0	0
ENI	-	EUR	225.000	-25.000	0
UPM-KYMMENE CORP	-	EUR	5.000	-5.000	0
NAT. GRID GROUP PLC	-	GBP	10.000	-10.000	0
SCHERING-PLOUGH CORP	-	USD	0	-15.600	0
DEERE & COMPANY	-	USD	12.000	0	0
PENINS ORIENT STEAM DEFERRED	-	GBP	50.000	0	0
HOME DEPOT	-	USD	10.000	-5.000	0
ADOBE SYSTEMS	-	USD	500	0	0
GENZYME CORP	-	USD	18.000	0	0
METRO	-	EUR	0	-6.000	0
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	-	USD	10.000	0	0

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR	10.000	-16.500	0
DEXIA	-	EUR	0	-20.000	0
NOVARTIS AG	REG	CHF	40.000	-28.000	0
CENTRICA	-	GBP	30.000	-30.000	0
WPP GROUP PLC	-	GBP	30.000	-15.000	0
DAIKIN INDUSTRIES	-	JPY	0	-15.000	0
SAFEWAY INC.	-	USD	7.300	-20.000	0
NEXT PLC	-	GBP	15.000	0	0
SBC COMMUNICAT	-	USD	5.000	-15.000	0
UNICREDITO ITALIANO SPA	-	EUR	100.000	0	0
VEDIOR NV CERT.	(AMS)	EUR	40.666	0	0
GIMV	-	EUR	0	-5.075	0
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	-	USD	0	-53.250	0
BOC GROUP PLC	-	GBP	377	-25.899	0
SUEZ	-	EUR	22.000	0	0
TELLABS INC. DEL	-	USD	0	-23.500	0
ADC TELECOMMUNICAT.	-	USD	0	-5.000	0
ALTERA CORP.	-	USD	0	-12.800	0
VERITAS SOFTWARE	-	USD	12.000	0	0
YUM! BRANDS INC	-	USD	20.000	0	20.000
MEDIMMUNE INC.	-	USD	0	-9.000	0
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	-	GBP	351.101	0	0
DIAGEO	-	GBP	40.800	-60.000	0
REUTERS GROUP PLC	-	GBP	15.000	-30.000	0
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	60.000	-50.750	0
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	UTS "A"	CHF	0	-45.000	0
NORDEA AB	-	SEK	0	-170.000	0
SCA-SVENSKA CELLULOSA AB	B	SEK	5.000	-5.000	0
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	0	-19.100	0
NAT. BK GREECE	-	EUR	0	-7.000	0
METSO OYJ	(HEL)	EUR	25.000	0	0
ALSTOM	-	EUR	65.200	-70.200	0
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	-	CHF	0	-4.000	0
TPG NV	-	EUR	5.000	0	0
AFLAC INC	-	USD	10.000	0	0
BRITISH AMER. TOBACCO	-	GBP	0	-60.000	0
NOVELLUS SYSTEMS INC	-	USD	3.000	0	0
ACOM CO LTD	-	JPY	0	-2.000	0
CITIGROUP INC	-	USD	45.000	-26.500	0
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	0	-40	160
SANPAOLO IMI SPA	-	EUR	0	-50.000	0
DAIMLERCHRYSLER AG	-	EUR	5.000	-18.000	0
GROUP 4 FALCK A/S	-	DKK	8.000	0	6.000
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	0	-25.000	0
MCKESSON CORP	-	USD	12.000	0	0
DOMINION RES INC	-	USD	0	-6.000	0
CARDINAL HEALTH INC	-	USD	17.000	0	0
SOFTBANK CORP	-	JPY	10.000	0	0
AJINOMOTO	-	JPY	0	-20.000	0
AIR FRANCE (NATIONAL)	(PAR)	EUR	20.000	-20.000	0
COMPASS GROUP	-	GBP	40.000	-20.000	0
STARBUCKS CORP	-	USD	0	-24.800	0
QWEST COMMUN. INTL. INC.	-	USD	0	-50.000	0
QUALCOMM CORP	-	USD	4.300	0	0
VERISIGN INC.	-	USD	10.000	0	0
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	40.000	-102.800	0
BILLITON PLC	-	GBP	0	-60.000	0
ELAN CORPORATION PLC	-	EUR	0	-3.000	0
GOLDMAN SACHS	-	USD	7.000	0	0
RECKITT BENCKISER PLC	-	GBP	5.161	-30.312	0
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	-	USD	55.000	0	0
SANOFI SYNTHELABO	-	EUR	20.408	0	0
COMVERSE TECHN. INC	-	USD	0	-25.400	0
BROADCOM CORP.	A	USD	0	-4.000	0
WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	USD	0	-6.000	0
WASHINGTON MUTUAL INC	-	USD	0	-40.000	0
XILINX INC.	-	USD	5.000	-23.000	0
FAST RETAILING CO LTD.	-	JPY	0	0	2.000
WATERS CORP	-	USD	8.000	0	0
OMNICOM GROUP	-	USD	10.000	0	0
ILLINOIS TOOL WORKS INC	-	USD	22.000	0	0
AES CORP	-	USD	0	-35.800	0
BROADVISION INC.	-	USD	0	-9.000	0
NIPPON COMSYS CORPORATION	-	JPY	45.000	0	0
AGUAS DE BARCELONA	-	EUR	57.000	0	0

KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
STORA ENSO OYJ	R	EUR	0	-10.000	0
FREDDIE MAC	-	USD	3.000	-10.000	0
SIGMA-ALDRICH CORPORATION	-	USD	10.000	0	0
WEYERHAEUSER COMPANY	-	USD	5.000	0	0
COUNTRY CREDIT INDUSTRIES, INC.	-	USD	5.000	0	0
DOVER CORPORATION	-	USD	10.000	0	0
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	-	USD	15.000	0	0
MELLON FINANCIAL CORPORATION	-	USD	35.000	-20.000	0
NEWELL RUBBERMAID, INC.	-	USD	15.000	0	0
SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	-	USD	20.000	0	0
WHIRLPOOL CORPORATION	-	USD	5.000	0	0
DANAHER CORPORATION	-	USD	7.000	0	0
CALPINE CORP	-	USD	30.000	0	0
THUS PLC	-	GBP	5.463	-5.463	0
ANALOG DEVICES, INC.	-	USD	5.000	0	0
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	-	USD	0	-15.000	0
PEREGRINE SYSTEMS INC	NASDAQ	USD	20.000	0	0
MARCONI PLC.	-	GBP	0	-1.033	0
ELECTRONIC ARTS	-	USD	1.000	0	0
TREND MICRO INC	-	JPY	10.000	0	0
BG GROUP PLC	-	GBP	0	-10.000	0
TRANSOCEAN INC.	-	USD	0	-4.100	0
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	-	USD	0	-20.000	0
SAGE GROUP	-	GBP	25.000	0	0
JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	USD	0	-2.000	0
BEA SYSTEMS INC	-	USD	65.502	-50.502	0
PHARMACIA CORP	-	USD	29.000	0	0
LINEAR TECHNOLOGIES	-	USD	20.000	0	0
METLIFE INC.	-	USD	10.000	-14.000	0
3IGROUP	-	GBP	20.000	0	0
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	0	-20.000	0
GIVAUDAN	(NOM)	CHF	0	-33	0
CHECKPOINT SYSTEMS INC	-	USD	0	-1.000	0
ANDRX GROUP	-	USD	0	-4.000	0
SYNGENTA	(NOM)	CHF	8.000	-3.000	0
INTERBREW	-	EUR	2.000	0	0
FLUOR CORPORATION	NEW	USD	10.000	0	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	25.901	-52.190	0
ATOS	-	EUR	7.000	0	0
ORANGE S.A.	-	EUR	50.000	-50.000	0
MIRANT CORPORATION	-	USD	25.000	0	0
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	-	JPY	0	-10	0
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	-	EUR	25.000	0	0
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	-	USD	14.000	0	0
MMO2 PLC	-	GBP	0	-165.748	0
DELL COMPUTER CORP	-	USD	5.000	0	0
MICROSOFT CORP	-	USD	35.000	-42.600	0
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	USD	20.000	0	0
SUN MICROSYSTEMS	-	USD	0	-51.000	0
ARCELOR	-	EUR	80.000	0	0
MILLEA HOLDINGS INC	-	JPY	10	0	0
CAMECO CORPORATION	-	CAD	15.000	0	0
THE JM SMUCKER CO	-	USD	100	0	0
MIDCAP SPDR TRUST	SERIES 1	USD	37.500	0	0
AKCIOVÉ FONDY					
KBC EQUITY FUND	LATIN AMERICA(KAP)	EUR	3.000	-3.000	0
KBC EQUITY FUND	NEW ASIA(KAP)	EUR	14.000	0	0
KBC EQUITY FUND	EASTERN EUROPE (KAP)	EUR	6.000	-6.000	0
EUROPARTNERS MULTI INVESTMENT FUND	EUROPE SM CAP KAP	EUR	24.000	-4.000	0
KBC EQUITY FUND	CENTRAL EUROPE KAP	EUR	5.900	0	0
ISHARES INC	ZIE CAV 20254	USD	70.000	-70.000	0
MIDCAP SPDR TRUST	ZIE CAV 20255	USD	75.000	-75.000	0
PRÁVA					
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	0	-65.590	0
B.A.A.	CP 07/11/01	GBP	0	-50.525	0
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	0	-429.047	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	0	-1.306.832	0
JOHNSON MATTHEY PLC	CP 05/12/01	GBP	0	-15.000	0
BOC GROUP PLC	CP 27/12/01	GBP	0	-25.522	0
GREAT UNIV. STORES	CP 02/01/02	GBP	50.000	-50.000	0
TELEFONICA SA	CP 25/01/02	EUR	32.334	-32.334	0
CABLE & WIRELESS	CP 30/01/02	GBP	55.519	-55.519	0
DIXONS GROUP PLC	CP 30/01/02	GBP	102.185	-102.185	0

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů od 01-01-2002 do 30-06-2002

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
SCOTTISH POWER	CP 06/02/02	GBP	10.000	-10.000	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 20/02/02	GBP	77.927	-77.927	0
BP PLC	CP 20/02/02	GBP	282.226	-282.226	0
CADBURY SCHWEPES	CP 20/02/02	GBP	441	-441	0
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP 27/02/02	EUR	22.420	-22.420	0
LLOYDS TSB PLC	CP 27/02/02	GBP	99.538	-99.538	0
BARCLAYS PLC	CP 27/02/02	GBP	25.000	-25.000	0
RECKITT BENCKISER PLC	CP 27/02/02	GBP	15.312	-15.312	0
RIO TINTO PLC	CP 06/03/02	GBP	91.430	-91.430	0
DIAGEO	CP 06/03/02	GBP	80.000	-80.000	0
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 13/03/02	GBP	44.527	-44.527	0
PEARSON PLC	CP 13/03/02	GBP	14.482	0	0
PRUDENTIAL PLC	CP 20/03/02	GBP	12.518	-12.518	0
HSBC HOLDING PLC	CP 20/03/02	HKD	61.081	-61.081	0
HSBC HOLDING PLC	CP 20/03/02	GBP	80.634	-80.634	0
TELEFONICA SA	CP 22/03/02	EUR	32.980	-32.980	0
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	CP 03/04/02	GBP	51.140	-51.140	0
KINGFISHER PLC	CP 03/04/02	GBP	38.226	0	0
BAE SYSTEMS PLC	CP 17/04/02	GBP	70.000	-70.000	0
TESCO	CP 17/04/02	GBP	115.541	0	0
V.N.U.FIN	CP 18/04/02	EUR	5.000	-5.000	0
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 17/04/02	GBP	136.292	-136.292	0
AEGON	CP 22/04/02	EUR	10.535	0	0
ROLLS ROYCE	CP 24/04/02	GBP	150.000	0	0
WOLTERS KLUWER	CP 25/04/02	EUR	6.000	-6.000	0
VEDIOR NV CERT.	CP 30/04/02	EUR	40.000	-40.000	0
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/05/02	GBP	40.737	0	0
ABN AMRO	CP 06/05/02	EUR	240	-240	0
KON. AHOLD	CP 09/05/02	EUR	20.301	-20.301	0
BP PLC	CP 15/05/02	GBP	292.977	-292.977	0
ALSTOM	CP 04/06/02	EUR	67.200	0	0
VODAFONE GROUP PLC	CP 05/06/02	GBP	1.113.318	0	0
3IGROUP	CP 19/06/02	GBP	20.000	0	0

Příloha 1: Pravidla oceňování

Oceňování aktiv jednotlivých podfondů se provádí následovně:

- (a) pro cenné papíry oficiálně kotované nebo obchodované na jiném organizovaném trhu: podle posledního známého kurzu na burze nebo uvedeného trhu, ledaže by tento kurz nebyl reprezentativní;
- (b) pro cenné papíry, jejichž poslední kurz není reprezentativní, a pro cenné papíry, které nejsou oficiálně kotované na burze nebo jiném organizovaném trhu, se při oceňování vychází z pravděpodobné realizační hodnoty, která je určena obezřetně a v dobré víře;
- (c) pro likvidní aktiva: podle tržního kurzu;
- (d) nesplacené pohledávky budou oceněny *prorata temporis* na základě jejich přesné výše, pokud je známa; pokud známa není, budou oceněny podle odhadu jejich výše;
- (e) cenné papíry vyjádřené v jiné měně, než je měna daného podfondu, budou převedeny do této měny podle posledního známého směnného kurzu.

Účetní zpracování swapů a futures

Swapy

- | | |
|----------------------------|----------------|
| - v rozvaze: | rubrika II.E.3 |
| - ve výkazu zisků a ztrát: | rubrika I.E.3 |

Futures

- | | |
|----------------------------|--------------|
| - ve výkazu zisku a ztrát: | rubrika I.E. |
|----------------------------|--------------|

Příloha 2: Rozdíly

Někdy se stane, že se objeví menší rozdíl mezi hodnotou čistého obchodního jmění zveřejněnou v tisku a mezi hodnotou současné zprávy. Tento jev je svázán s minimálními odchylkami ve výpočtu čistého jmění, které byly odhaleny po vyjití v tisku. Pokud odchylka tohoto typu dosáhne nebo přesáhne danou mez tolerance, bude rozdíl vyrovnán. Tato mez tolerance je určena pro investory vstupující i vystupující a pro společnost ve formě procenta, které je dáno hodnotou čistého obchodního jmění, nebo přesněji čistého jmění.

Tato mez dosahuje:

- 0,25% u fondů peněžního trhu,
- 0,50% u obligačních a smíšených fondů,
- 1,00% u jiných fondů (fondy investování do akcií, fondy nemovitostí, fondy garantovaného kapitálu,...).

OBECNÉ ÚDAJE

Sídlo firmy

Avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Představenstvo společnosti

Předseda

Stefan DUCHATEAU, předseda řídicího výboru,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

Členové

Ignace VAN OORTEGEM, člen představenstva,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

Guido BILLION, Chef de service,
CENTEA SA, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antverpy

Eric DE VOS, člen představenstva,
CBC Banque SA, Grand Place 5, 1000 Brusel

Theo PEETERS, nezávislý administrátor

Členové pověření řízením

Stefan DUCHATEAU, předseda řídicího výboru,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

Ignace VAN OORTEGEM, člen představenstva,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

Auditor

Kolegium komisařů PricewaterhouseCoopers, auditorů SCRL, se svým společníkem M. Luc Discryem, auditorem pověřeným Bankovní a finanční komisí, Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antverpy, a Deloitte & Touche, auditori SCRL, se svým společníkem M. Joseph Vlaminckxem, auditorem pověřeným Bankovní a finanční komisí, Lange Lozanastraat 270, 2018 Antverpy.

Depozitář

KBC Bank SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

Finanční služba

KBC Bank SA, Avenue du Port 2, 1080 Brusel

CBC Banque SA, Grand Place 5, 1000 Brusel

CENTEA NV, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antverpy

KBC Bank (Pays-Bas) NV, Westersingel 88, NL-3015 LC Rotterdam

KBC Bank SA Francie, 32, Avenue de la Marne, F-59447 Wasquehal Cedex

KBC BANK DEUTSCHLAND AG, Wachtstrasse 16, D-28195 Bremen

V případě neshod mezi holandskou verzí této zprávy a verzemi v jiných jazycích platí holandský text.