

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do koše 20 kvalitních akcií podniků technologického sektoru. Tento koš je aktivně spravován, což znamená, že jeho složení se může měnit. Při výběru jsou zohledňována jak kvalitativní, tak kvantitativní kritéria. To znamená, že používáme nejen (klasické) osvědčené oceňovací metody (ukazatel P/E, ...), ale i oceňovací metody a zkušenosti finančních analytiků a správců akciových investičních fondů. Tyto metody totiž zaručují kvalitu akcií ve fondu. S ohledem na udržení normálního stupně rizika (v případě investic do akcií) dohlížejí správci fondu rovněž na to, aby tento výběr představoval dostatečné rozdělení.

Vývoj KBC Equity Fund Technology Top 20 (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	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

Současná investiční politika

Sektor informačních technologií byl tento rok vystaven velkému tlaku. To má tři příčiny. Za prvé, zpomalení hospodářského růstu ve Spojených státech vyvolalo snížení rozpočtů IT. V roce 2000 proto četné podniky přeinvestovaly do informačních technologií. Konečně rozmáhající se internetové podniky k sobě přetáhly nezanedbatelnou část klientely a mnoho technologických podniků proto muselo snížit odhad zisků. Následný negativní kurz zasáhl především podniky s nejvyšším poměrem P/E. V tomto kontextu dosáhl nejlepší výkonnosti defenzivní sektor služeb.

I přes silný pokles počtu objednávek vykázal sektor polovodičů poměrně dobré výkonnosti. Tento sektor má cyklický charakter, neboť kapacity zde nemohou být flexibilně zvyšovány nebo snižovány. I tentokrát investoři věřili, že po krizovém období přijde silný růst. Kvůli trvalé nejistotě bránící operátorům investovat do nových telekomunikačních infrastruktur redukoval KBC Equity Fund Technology 20 váhu těchto podniků ve prospěch softwarového sektoru.

Budoucí investiční politika

Americké technologické podniky velmi živě reagovaly na zpomalení hospodářského růstu a pokles počtu objednávek. Propouštění a externalizace jim umožnily optimalizovat strukturu jejich nákladů a dosáhnout rentability (i když jen mírné). V případě ekonomického oživení bude mít zvýšení obratu příznivý dopad na vývoj zisků. Vyřešení problému zásob bude pro technologický sektor rovněž pozitivním impulsem.

V sektoru polovodičů se KBC Equity Fund Technology TOP 20 bude soustřeďovat především na polovodičové podniky, výrobce spotřební elektroniky, kteří mají šanci na rychlejší růst. V softwarovém sektoru bude fond investovat zejména do leaderů trhu v atraktivních oborech, jako jsou zálohovací systémy (Veritas Software) a internetová bezpečnost (Check Point Software).

V sektoru telekomunikační infrastruktury budeme preferovat výrobce zařízení IP (Cisco) a výrobce mobilních telefonů (Nokia), a to v neprospěch poskytovatelů klasických telefonních služeb (Lucent Technologies).

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Kanada	2,32	2,42
Finsko	5,48	7,77
Singapur	5,53	4,80
Francie	2,49	5,15
Izrael	0,00	4,71
Japonsko	7,06	4,68
Spojené státy	77,12	70,47
Součet cenných papírů	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	93,12	97,02
Účty na viděnou	6,88	2,98
Součet cenných papírů	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Cyklické sektory	3,56	0,00
Technologie	93,69	100,00
Ostatní	2,75	0,00
Součet cenných papírů	100,00	0,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
EUR	5,88	12,78
JPY	6,58	4,56
USD	87,54	82,66
Součet cenných papírů	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C Akcie	11.851.010,41
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok	
IV.1 Pohledávky	
IV.1.A Nevyplacené částky	165.399,10
IV.2 Dluhy	
IV.2.A Částky k zaplacení	-165.549,40
V Likvidity a krátkodobá uložení	
V.A Volná bankovní aktiva	364.041,36
VI Účty časového rozlišení	
VI.C Výlohy k připsání	-25.186,58
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	12.189.714,89
A. Kapitál	22.053.842,69
B. Podíly na výsledku	4.963,49
D. Výsledek fin. roku	-9.869.091,29
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>	
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky	
I.C Akcie	-9.517.280,50
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-130.723,87
Součet I	-9.648.004,37
II Investiční výnosy a náklady	
II.A Dividendy	13.578,09
II.B Úroky	
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	1.050,55
IV Provozní náklady	
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-60.478,41
IV.B Finanční náklady	-4,70
IV.C Odměna depozitáři	-29.138,35
IV.D Odměna správci	-106.040,20
IV.E Administrativní náklady	-7.834,73
IV.F Náklady obchodního podnikání	-6.641,43
IV.H Jiné služby a majetky	-18.248,80
IV.J Jiné náklady	-7.328,94
Mezisoučet II + IV	-221.086,92
Výnosy a náklady fin. roku	

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>
		(v USD)
V	Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-9.869.091,29
VII	Výsledek fin. roku	-9.869.091,29

Sekce 4 - Přípisy a výběry

A	Zisk (Ztráta) k připsání	-9.864.127,80
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-9.869.091,29
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	4.963,49
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	9.870.895,05
D	(Distribuce dividend)	-6.767,25

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	26.432,61
EUR	-73.791,92
JPY	-83.364,56
Součet	-130.723,87

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Francie						
USD = 1,123099 EUR						
19.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	534.907,79	36,050	609.874,69	5,00
Finsko						
USD = 1,123099 EUR						
35.700,00	NOKIA	A	1.140.750,54	28,960	920.552,39	7,55
Spojené státy						
USD = 1,000000 USD						
4.700,00	I.B.M.	-	474.805,14	120,960	568.512,00	4,66
56.400,00	CISCO SYSTEMS INC	-	1.514.787,71	18,110	1.021.404,00	8,38
50.100,00	EMC CORPORATION	-	1.937.756,01	13,440	673.344,00	5,52
24.500,00	TELLABS INC. DEL	-	991.639,32	14,960	366.520,00	3,01
23.300,00	JDS UNIPHASE CORP	-	689.944,88	8,680	202.244,00	1,67
12.100,00	VERITAS SOFTWARE	-	830.391,69	44,830	542.443,00	4,45
24.200,00	COMVERSE TECHN. INC	-	1.091.412,45	22,370	541.354,00	4,44
26.000,00	XILINX INC.	-	1.137.676,05	39,050	1.015.300,00	8,33
20.000,00	JUNIPER NETWORKS INC.	-	1.120.214,15	18,950	379.000,00	3,11
17.050,00	AMDOCS	-	946.460,00	33,970	579.188,50	4,75
23.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	-	643.585,30	22,660	521.180,00	4,29
20.500,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR	-	616.203,05	11,320	232.060,00	1,90
17.000,00	MICROSOFT CORP	-	983.431,68	66,250	1.126.250,00	9,24
47.400,00	SUN MICROSYSTEMS	-	1.000.983,05	12,300	583.020,00	4,78
Kanada						
USD = 1,000000 USD						
38.500,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	1.029.435,80	7,460	287.210,00	2,36
Japonsko						
USD = 131,056735 JPY						
8.500,00	KYOCERA	-	846.561,53	8.550,000	554.530,83	4,55
Singapur						
USD = 1,000000 USD						
23.700,00	FLEXTRONICS INTL LTD	-	713.455,38	23,990	568.563,00	4,66
Izrael						
USD = 1,000000 USD						
14.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	908.862,34	39,890	558.460,00	4,58
SOUČET AKCIÍ			19.153.263,86		11.851.010,41	97,23
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			19.153.263,86		11.851.010,41	97,23
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
USD = 1,000000 USD						
330.787,59	KBC	USD	330.787,59	1,000	330.787,59	2,71
USD = 131,056735 JPY						
297.150,00	KBC	JPY	2.410,32	1,000	2.267,34	0,02
USD = 1,123099 EUR						
34.800,83	KBC	EURO	30.793,69	1,000	30.986,43	0,25
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU			363.991,60		364.041,36	2,98
Pohledávky						
USD = 1,000000 USD						
165.399,10	KBC	USD NEVYPLACENÝCH	165.399,10	1,000	165.399,10	1,36
SOUČET POHLEDÁVEK			165.399,10		165.399,10	1,36

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Dluhy					
USD = 1,000000 USD -165.549,40 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-165.549,40	1,000	-165.549,40	-1,36
SOUČET DLUHŮ		-165.549,40		-165.549,40	-1,36
Jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-25.186,58	-0,21
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-25.186,58	-0,21
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				12.189.714,89	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ALCATEL	-	EUR	15.600,00	-15.600,00	0,00
I.B.M.	-	USD	5.400,00	-700,00	0,00
KYOCERA	-	JPY	10.500,00	-2.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	CAD	6.000,00	-6.000,00	0,00
MICROSOFT CORP	***	USD	28.500,00	-28.500,00	0,00
NOKIA	A	EUR	38.700,00	-3.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	77.400,00	-21.000,00	0,00
EMC CORPORATION	-	USD	53.100,00	-3.000,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR	20.000,00	-1.000,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	***	USD	46.200,00	-46.200,00	0,00
TELLABS INC. DEL	-	USD	24.500,00	0,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	28.300,00	-5.000,00	0,00
VERITAS SOFTWARE	-	USD	14.400,00	-2.300,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	42.500,00	-4.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	15.800,00	-3.300,00	1.500,00
I2 TECHNOLOGIES	-	USD	18.200,00	-18.200,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	-	USD	25.500,00	-1.300,00	0,00
PMC-SIERRA INC	-	USD	3.700,00	-3.700,00	0,00
XILINX INC.	-	USD	31.500,00	-5.500,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
AMDOCS	-	USD	20.400,00	-3.350,00	0,00
CITRIX SYSTEMS INC	-	USD	23.000,00	0,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	-	USD	34.500,00	-14.000,00	0,00
BEA SYSTEMS INC	-	USD	18.200,00	-18.200,00	0,00
FLEXTRONICS INTL LTD	-	USD	29.300,00	-5.600,00	0,00
SIEBEL SYSTEMS	-	USD	7.700,00	-7.700,00	0,00
MCDATA CORP	B	USD	507,00	-544,00	37,00
MCDATA CORP	A	USD	272,00	-272,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	17.700,00	-700,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	-	USD	47.400,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků technologického sektoru, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Technology (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	2 891,56	2 881,86	85 264	4 478	259 451 127,03
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

Současná investiční politika

Sektor informačních technologií byl tento rok vystaven velkému tlaku. To má tři příčiny. Za prvé, zpomalení hospodářského růstu ve Spojených státech vyvolalo snížení rozpočtů IT. V roce 2000 proto četné podniky přeinvestovaly do informačních technologií. Konečně rozmáhající se internetové podniky k sobě přetáhly nezanedbatelnou část klientely a mnoho technologických podniků proto muselo snížit odhad zisků. Následný negativní kurz zasáhl především podniky s nejvyšším poměrem P/E. V tomto kontextu dosáhl nejlepší výkonosti defenzivní sektor služeb.

I přes silný pokles počtu objednávek vykázal sektor polovodičů poměrně dobré výkonnosti. Tento sektor má cyklický charakter, neboť kapacity zde nemohou být flexibilně zvyšovány nebo snižovány. I tentokrát investoři věřili, že po krizovém období přijde silný růst. Kvůli trvající nejistotě bránící operátorům investovat do nových telekomunikačních infrastruktur redukoval KBC Equity Fund Technology váhu těchto podniků ve prospěch softwarového sektoru a sektoru služeb.

Budoucí investiční politika

Americké technologické podniky velmi živě reagovaly na zpomalení hospodářského růstu a pokles počtu objednávek. Propouštění a externalizace jim umožnily optimalizovat strukturu jejich nákladů a dosáhnout rentability (i když jen mírné). V případě ekonomického oživení bude mít zvýšení obratu příznivý dopad na vývoj zisků. Vyřešení problému zásob bude pro technologický sektor rovněž pozitivním impulsem.

V sektoru polovodičů bude KBC Equity Fund Technology klást důraz především na spotřební elektroniku, která má šanci na rychlejší růst. Pokud jde o PC, vše nasvědčuje tomu, že Dell bude získávat podíly v neprospěch společností Hewlett-Packard a Compaq. V softwarovém sektoru bude fond investovat zejména do leaderů trhu v atraktivních oborech, jako jsou zálohovací systémy (Veritas Software) a internetová bezpečnost (Check Point Software).

V sektoru telekomunikační infrastruktury budeme preferovat výrobce infrastruktur IP (Cisco) a výrobce mobilních telefonů (Nokia), a to v neprospěch poskytovatelů klasických telefonních služeb (Lucent Technologies).

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Japonsko	5,63	4,40	3,38	2,16
Itálie	0,11	0,09	0,08	0,08
Spojené státy	73,27	71,60	81,81	81,79
Nizozemsko	0,61	0,27	0,29	0,21
Švédsko	3,89	3,52	1,27	1,19
Izrael	1,20	0,24	0,03	2,04
Singapur	0,00	1,07	2,11	1,82
Francie	3,15	5,16	4,00	2,37
Finsko	5,50	8,32	4,78	5,74
Německo	0,00	0,00	0,00	1,24
Kanada	5,23	4,72	1,90	1,12
Belgie	0,96	0,21	0,15	0,09
Spojené království	0,45	0,40	0,20	0,15
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	95,45	99,79	102,65	98,96
Účty na viděnou	4,55	0,21	-2,65	1,04
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Cyklické sektory	0,86	3,47	2,31	1,51
Spotřeba (Cyklická)	1,96	0,00	0,00	0,00
Finanční sektory	0,00	0,49	0,50	0,00
Technologie	93,95	92,43	93,03	96,88
Telekomunikace	1,12	0,00	0,00	0,00
Ostatní	2,11	3,61	4,16	1,61
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
SEK	3,72	3,51	1,30	1,18
USD	80,69	77,53	85,73	86,95
JPY	5,38	4,39	3,47	2,13
GBP	0,43	0,40	0,21	0,14
EUR	9,78	14,17	9,29	9,60
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v USD)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	210.586.364,94	213.766.958,08
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	2.518.628,45	6.401.163,55
IV.1.B Daňová aktiva		1.788,66
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-50.793,06	-97.972,80
IV.2.C Půjčky	-262.570,29	-5.867.881,18
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	6.897,92	18.362,07
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy		9.517,33
VI.C Výlohy k připsání	-185.888,56	-226.121,32
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	212.612.639,40	214.005.814,39
A. Kapitál	344.092.987,94	350.694.597,87
B. Podíly na výsledku	104.203,89	82.270,96
D. Výsledek fin. roku	-131.584.552,43	-136.771.054,44
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-123.901.099,87	-129.562.815,90
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		-1.093,74
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	-0,43	-0,29
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-4.461.799,34	-2.742.517,83
Součet I	-128.362.899,64	-132.306.427,76
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	292.693,87	170.632,59
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-47.991,36	16.436,31
III Jiné výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výdajů	0,28	

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v USD)	(v USD)
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-1.173.556,10	-1.513.990,76
IV.B	Finanční náklady	-4,70	-4,97
IV.C	Odměna depozitáři	-249.911,56	-262.743,50
IV.D	Odměna správci	-1.744.983,95	-2.500.392,18
IV.E	Administrativní náklady	-132.358,62	-127.112,47
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-3.850,64	-2.893,39
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-134,16	-602,07
IV.H	Jiné služby a majetky	-39.473,89	-118.843,62
IV.J	Jiné náklady	-122.081,96	-125.112,62
Mezisoučet II + III + IV		-3.221.652,79	-4.464.626,68
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-131.584.552,43	-136.771.054,44
VII	Výsledek fin. roku	-131.584.552,43	-136.771.054,44
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-131.480.348,54	-136.688.783,48
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-131.584.552,43	-136.771.054,44
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	104.203,89	82.270,96
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	131.491.805,99	136.698.444,12
D	(Distribuce dividend)	-11.457,45	-9.660,64

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	-1.620.796,11
JPY	-1.957.873,95
SEK	-877.293,13
GBP	-5.836,15
Součet	-4.461.799,34

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Belgie						
USD = 1,000000 USD						
12.500,00	ICOS VISION SYSTEMS	-	147,375,00	7,050	88.125,00	0,04
USD = 1,123099 EUR						
2.000,00	TELINDUS GROUP NV	(BRU) STRIP-VVPR	887,31	0,010	17,81	0,00
30.800,00	UBIZEN NV	-	104.716,92	4,050	111.067,62	0,05
9,00	REAL SOFTWARE	STRIP-VVPR	0,20	0,010	0,08	0,00
Nizozemsko						
USD = 1,123099 EUR						
25.200,00	ASML HOLDING NV	-	259.075,39	19,520	437.987,88	0,21
Německo						
USD = 1,123099 EUR						
20.000,00	SAP AG	-	2.657.815,02	146,300	2.605.289,92	1,23
Francie						
USD = 1,123099 EUR						
150.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	5.528.802,89	36,050	4.814.800,15	2,26
50.000,00	GLOBAL GRAPHICS	-	1.700.434,00	3,790	168.729,47	0,08
Itálie						
USD = 1,123099 EUR						
11.000,00	GRUPPO FORMULA	-	105.406,48	16,750	164.054,91	0,08
Spojené království						
USD = 0,687078 GBP						
33.000,00	LOGICA PLC ORD	-	244.393,72	6,400	307.388,40	0,14
Švédsko						
USD = 10,489435 SEK						
459.600,00	ERICSSON	B	7.040.188,89	57,000	2.497.484,24	1,17
Finsko						
USD = 1,123099 EUR						
468.600,00	NOKIA	A	16.859.769,92	28,960	12.083.217,11	5,68
Spojené státy						
USD = 1,000000 USD						
122.000,00	I.B.M.	-	13.846.599,07	120,960	14.757.120,00	6,94
499.700,00	INTEL CORP	-	18.102.268,36	31,450	15.715.565,00	7,39
70.000,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	2.361.910,00	28,000	1.960.000,00	0,92
924.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	30.790.004,24	18,110	16.733.640,00	7,87
300.300,00	ORACLE CORP	-	7.581.693,57	13,810	4.147.143,00	1,95
440.000,00	EMC CORPORATION	-	17.979.159,75	13,440	5.913.600,00	2,78
90.000,00	APPLIED MATERIALS	-	3.305.423,51	40,100	3.609.000,00	1,70
100.000,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	-	6.431.574,50	68,550	6.855.000,00	3,21
89.000,00	TELLABS INC. DEL	-	4.988.326,85	14,960	1.331.440,00	0,63
243.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	12.940.538,00	8,680	2.109.240,00	0,99
145.000,00	ALTERA CORP.	-	3.875.359,00	21,220	3.076.900,00	1,45
83.387,00	VERITAS SOFTWARE	-	4.183.609,92	44,830	3.738.239,21	1,76
140.000,00	QUALCOMM CORP	-	8.563.316,00	50,500	7.070.000,00	3,33
95.000,00	COMVERSE TECHN. INC	-	5.277.350,16	22,370	2.125.150,00	1,00
130.000,00	XILINX INC.	-	6.877.838,50	39,050	5.076.500,00	2,39
220.000,00	CADENCE DESIGN SYSTEMS	-	4.428.699,75	21,920	4.822.400,00	2,27
122.000,00	JUNIPER NETWORKS INC.	-	11.309.652,00	18,950	2.311.900,00	1,09
125.000,00	AMDOCS	-	7.678.582,50	33,970	4.246.250,00	2,00
110.000,00	ANALOG DEVICES, INC.	-	4.746.418,00	44,390	4.882.900,00	2,30
200.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	-	5.741.713,59	22,660	4.532.000,00	2,13
180.000,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR	-	7.714.665,10	11,320	2.037.600,00	0,96
196.000,00	BEA SYSTEMS INC	-	8.382.336,30	15,400	3.018.400,00	1,42
121.000,00	SIEBEL SYSTEMS	-	6.452.945,68	27,980	3.385.580,00	1,59
70.000,00	SYMANTEC CORPORATION	-	4.388.237,00	66,330	4.643.100,00	2,18
80.000,00	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	-	2.255.144,00	28,930	2.314.400,00	1,09
326.000,00	DELL COMPUTER CORP	-	11.131.465,61	27,180	8.860.680,00	4,17
306.900,00	MICROSOFT CORP	-	21.732.668,39	66,250	20.332.125,00	9,56
105.000,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	5.899.654,00	52,510	5.513.550,00	2,59
583.400,00	SUN MICROSYSTEMS	-	11.289.306,99	12,300	7.175.820,00	3,38
Kanada						
USD = 1,000000 USD						
315.000,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	15.079.624,17	7,460	2.349.900,00	1,11
Japonsko						
USD = 131,056735 JPY						
30.000,00	KYOCERA	-	4.727.836,72	8.550,000	1.957.167,63	0,91
32.000,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	5.066.274,02	7.890,000	1.926.493,89	0,91
90.000,00	FUJITSU LTD	-	3.270.308,26	954,000	655.136,11	0,31
Singapur						
USD = 1,000000 USD						
160.000,00	FLEXTRONICS INTL LTD	-	5.184.108,00	23,990	3.838.400,00	1,81

**KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Pořizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Izrael					
USD = 1,000000 USD					
106.500,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN -	6.458.891,61	39,890	4.248.285,00	2,00
USD = 1,123099 EUR					
25.121,00	PRO-LASER (EURO.NM)	488.304,94	1,680	37.577,51	0,02
SOUČET AKCIÍ		335.180.673,80		210.586.364,94	99,05
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		335.180.673,80		210.586.364,94	99,05
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 10,489435 SEK					
59.680,01	KBC SEK	5.818,55	1,000	5.689,53	0,00
USD = 1,000000 USD					
-262.084,46	KBC USD	-262.084,46	1,000	-262.084,46	-0,12
USD = 131,056735 JPY					
158.368,00	KBC JPY	1.310,28	1,000	1.208,39	0,00
USD = 1,123099 EUR					
-545,63	KBC EURO	-483,89	1,000	-485,83	0,00
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-255.439,52		-255.672,37	-0,12
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
2.518.628,45	KBC USD NEVYPLACENÝCH	2.518.628,45	1,000	2.518.628,45	1,18
SOUČET POHLEDÁVEK		2.518.628,45		2.518.628,45	1,18
Dluhy					
USD = 1,000000 USD					
-50.793,06	KBC USD K ZAPLACENÍ	-50.793,06	1,000	-50.793,06	-0,02
SOUČET DLUHŮ		-50.793,06		-50.793,06	-0,02
Jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-185.888,56	-0,09
JINÉ ČISTÉ JMĚNÍ				-185.888,56	-0,09
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				212.612.639,40	100,00

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ALCATEL	EUR	0,00	-171.500,00	0,00
I.B.M.	USD	107.000,00	-20.000,00	0,00
INTEL CORP	USD	270.000,00	-50.000,00	0,00
TEXAS INSTRUMENTS	USD	70.000,00	-78.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	CAD	40.000,00	-40.000,00	0,00
ERICSSON	SEK	0,00	-200.000,00	0,00
MICROSOFT CORP	USD	170.000,00	-555.900,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	USD	130.000,00	-306.000,00	0,00
NOKIA	EUR	130.000,00	-60.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	USD	530.000,00	-104.000,00	0,00
SAP AG	EUR	20.000,00	0,00	0,00
EMC CORPORATION	USD	219.000,00	0,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	EUR	150.000,00	0,00	0,00
APPLIED MATERIALS	USD	26.000,00	0,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	USD	279.000,00	-553.400,00	0,00
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	USD	100.000,00	0,00	0,00
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	160.000,00	-160.000,00	0,00
TELLABS INC. DEL	USD	20.000,00	0,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	0,00	-102.000,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	90.000,00	0,00	0,00
ALTERA CORP.	USD	145.000,00	0,00	0,00
VERITAS SOFTWARE	USD	63.000,00	-30.000,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	USD	0,00	-62.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	100.000,00	-100.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	59.000,00	-20.000,00	22.500,00
I2 TECHNOLOGIES	USD	150.000,00	-150.000,00	0,00
SOFTBANK CORP	JPY	0,00	-30.000,00	0,00
QUALCOMM CORP	USD	140.000,00	0,00	0,00
EXODUS COMMUN. INC.	USD	0,00	-90.000,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	USD	175.000,00	-80.000,00	0,00
VITESSE SEMICONDUCT	USD	80.000,00	-80.000,00	0,00
PMC-SIERRA INC	USD	20.000,00	-60.000,00	0,00
PRO-LASER	STRIP-VVPR	EUR	0,00	-12.250,00
XILINX INC.	USD	20.000,00	0,00	0,00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	250.000,00	-30.000,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	75.000,00	0,00	0,00
AMDOCS	USD	125.000,00	0,00	0,00
ANALOG DEVICES, INC.	USD	110.000,00	0,00	0,00
CITRIX SYSTEMS INC	USD	230.000,00	-30.000,00	0,00
ARIBA INC.	USD	0,00	-47.000,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	90.000,00	0,00	0,00
BEA SYSTEMS INC	USD	130.000,00	-25.000,00	0,00
REDBACK NETWORKS	USD	0,00	-46.000,00	0,00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	85.000,00	-85.000,00	0,00
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	80.000,00	0,00	0,00
SIEBEL SYSTEMS	USD	62.000,00	-55.000,00	0,00
MCDATA CORP	B	USD	17.374,00	-17.374,00
MCDATA CORP	A	USD	8.687,00	-8.687,00
SYMANTEC CORPORATION	USD	70.000,00	0,00	0,00
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	USD	80.000,00	0,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	USD	326.000,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	USD	326.900,00	-20.000,00	0,00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	105.000,00	0,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	USD	583.400,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND TELECOM

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií podniků telekomunikačního sektoru, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Telecom (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	1 112,46	1 104,32	331 494	23 977	395 252 135,15
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

Současná investiční politika

KBC Equity Fund Telecom neinvestoval pouze do klasických telefonních operátorů, ale rovněž do podniků aktivních v oblasti mobilní telefonie, přenosu dat a výrobců telekomunikačních zařízení. Na úrovni podsektorů jsme podhodnotili evropské místní telefonní operátory (France Télécom, Deutsche Telekom) ve prospěch mobilních telefonních operátorů (SBC Communications, Verizon Communications). I přes dosti podobný růstový profil vykazují evropští místní telefonní operátoři lepší výkonnosti než jejich američtí konkurenti. Mimo to se jistý počet evropských operátorů potýká s těžkými dluhy, které si tito operátoři nadělali s vyhlídkou na ohromné náklady na sítě třetí generace. S koncem roku tento sektor citelně posílil. Společnosti KNP a France Télécom se chopily příležitosti a z kapitálových trhů stáhly peníze, což jim dočasně umožnilo vyhnout se eventuálním problémům s likviditou. Po 11. září počet uživatelů mobilních telefonů ve Spojených státech prudce vzrostl, takže mobilní telefonní operátoři mohli vykázat pěkné výsledky.

Budoucí investiční politika

Na operační úrovni dělají telefonní operátoři slušný pokrok. Zejména nyní, když se burzy více zajímají o výnosnost než o růst, jsou výdaje lépe kontrolovány. Kromě toho mnoho levných alternativních telefonních operátorů zveřejnilo upozornění na zisk. Na vnitřním trhu se proto zmenšila konkurence. Se stejným zhodnocením přistoupí KBC Equity Fund Telecom k nadhodnocení místních telefonních operátorů majících zdravější rozvahu ((Telefonica, Telecom Italia, Verizon). Mezi mobilními telefonními operátory fond nadhodnotí leadery trhu disponující kvalitní sítí (Vodafone, Orange, Sprint PCS). Dá se očekávat, že Deutsche Telekom v Evropě a Verizon ve Spojených státech uvedou letos své pobočky na trh. KBC Equity Fund Telecom pečlivě vyváží své eventuální podíly na těchto kapitálových operacích v poměru k mobilním telefonním operátorům již kótovaným na burze. Po masivních investicích v uplynulých letech telefonní operátoři omezili své investice do telekomunikační infrastruktury. Nejvíce postižená bude v tomto směru klasická telefonní komunikace. Ze sektorů telekomunikačních zařízení nadhodnocujeme výrobce zařízení IP (Cisco) v neprospěch výrobců klasických telekomunikačních zařízení (Lucent Technologies).

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené státy	42,10	43,37	56,96	54,36
Švédsko	3,79	4,62	2,46	2,86
Nizozemsko	1,80	0,00	0,00	0,00
Itálie	3,82	3,21	4,83	5,63
Švýcarsko	0,99	0,00	0,00	0,00
Německo	0,00	0,00	1,31	1,03
Dánsko	0,70	0,69	0,00	0,00
Španělsko	4,01	4,91	4,40	4,96
Finsko	8,33	6,16	4,56	8,34
Francie	4,54	8,02	4,40	2,91
Spojené království	13,51	15,00	13,53	12,30
Japonsko	11,06	7,12	5,57	4,50
Kanada	5,35	6,90	1,98	3,11
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	96,46	99,56	98,77	99,75
Práva	0,03	0,06	0,25	0,04
Účty na viděnou	3,51	0,38	0,98	0,21
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Technologie	37,47	40,16	33,35	33,52
Telekomunikace	62,53	59,84	66,65	66,48
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
CHF	0,96	0,00	0,00	0,00
DKK	0,68	0,69	0,00	0,00
EUR	25,08	22,58	19,00	22,90
GBP	12,10	14,95	13,40	12,29
SEK	3,66	4,60	2,44	2,85
USD	46,83	50,08	59,16	57,47
JPY	10,69	7,10	6,00	4,49
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	168.637.513,58	238.047.159,02
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	64.826,85	143.503,89
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevypáčené částky	75.560,40	1.345.546,30
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-10.460,47	-477.562,73
IV.2.C Půjčky	-3.921,53	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	291.967,79	28.744,71
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	39.975,33	56.251,51
VI.C Výlohy k připsání	-150.512,99	-247.377,20
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	168.944.948,96	238.896.265,50
A. Kapitál	273.906.705,32	379.906.057,38
B. Podíly na výsledku	181.572,46	-27.611,85
D. Výsledek fin. roku	-105.143.328,82	-140.982.180,03
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-111.453.189,77	-144.789.092,13
I.G Devizové stavy a obchody (*)	7.873.647,22	7.252.702,77
Součet I	-103.579.542,55	-137.536.389,36
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.637.559,49	2.764.669,26
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	3.236,28	53.960,76
II.B.3 Jiné		
III Jiné výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výdajů	0,61	
III.B Jiné	92.487,93	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-1.101.604,97	-1.934.109,73
IV.B Finanční náklady	-4,96	-12,45

KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.C Odměna depozitáři	-252.907,38	-364.999,53
IV.D Odměna správci	-1.646.426,12	-3.499.894,26
IV.E Administrativní náklady	-121.449,82	-178.913,84
IV.F Náklady obchodního podnikání	-1.157,20	-11.551,69
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-158,14	-42,46
IV.H Jiné služby a majetky	-72.373,22	-131.202,67
IV.J Jiné náklady	-100.988,77	-143.694,06
Mezisoučet II + III + IV	-1.563.786,27	-3.445.790,67
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-105.143.328,82	-140.982.180,03
VII Výsledek fin. roku	-105.143.328,82	-140.982.180,03
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-104.961.756,36	-141.009.791,88
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-105.143.328,82	-140.982.180,03
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	181.572,46	-27.611,85
B (Přípisy) Výběry kapitálu	105.072.052,80	141.152.821,80
D (Distribuce dividend)	-110.296,44	-143.029,92

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	-0,27
DKK	2.022,81
GBP	749.218,55
JPY	-665.970,29
SEK	-484.897,63
USD	8.273.274,05
Součet	7.873.647,22

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Německo						
EUR = 1,000000	EUR					
90.000,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	2.466.180,00	19,300	1.737.000,00	1,03
Francie						
EUR = 1,000000	EUR					
70.000,00	ALCATEL	-	3.145.505,97	19,200	1.344.000,00	0,80
350.000,00	ORANGE S.A.	-	3.499.314,29	10,180	3.563.000,00	2,11
Itálie						
EUR = 1,000000	EUR					
467.000,00	TELECOM ITALIA	(MIL)	5.300.446,74	9,600	4.483.200,00	2,65
800.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	5.996.113,89	6,268	5.016.000,00	2,97
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
688.049,00	BT GROUP PLC	-	6.989.334,36	2,530	2.845.454,94	1,69
5.660.900,00	VODAFONE GROUP PLC	-	15.290.858,86	1,797	16.632.832,19	9,85
128.800,00	COLT TELECOM GROUP	-	170.593,44	1,140	240.011,77	0,14
688.049,00	MM02 PLC	-	1.649.071,63	0,865	972.853,17	0,58
Španělsko						
EUR = 1,000000	EUR					
556.258,00	TELEFONICA SA	-	8.936.730,59	15,030	8.360.557,74	4,95
Švédsko						
EUR = 9,339720	SEK					
790.000,00	ERICSSON	B	8.244.403,85	57,000	4.821.343,68	2,86
Finsko						
EUR = 1,000000	EUR					
485.600,00	NOKIA	A	10.541.893,08	28,960	14.062.976,00	8,32
Spojené státy						
EUR = 0,890393	USD					
210.000,00	AT & T CORP	-	4.382.818,13	18,140	4.278.335,52	2,53
189.000,00	BELLSOUTH CORP.	-	8.091.758,86	38,150	8.097.941,02	4,79
305.988,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	16.407.089,60	47,460	16.309.865,96	9,65
745.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-	19.901.613,36	18,110	15.152.803,30	8,97
186.920,00	SBC COMMUNICAT	-	8.579.664,60	39,170	8.222.949,18	4,87
497.250,00	WORLD.COM INC - WORLD.COM GR	-	18.208.434,02	14,080	7.863.134,58	4,66
115.000,00	TELLABS INC. DEL	-	4.214.866,60	14,960	1.932.180,51	1,14
229.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	9.005.759,65	8,680	2.232.407,49	1,32
163.500,00	SPRINT CORP PCS GROUP	-	5.630.254,64	24,410	4.482.329,78	2,65
115.000,00	ALLTEL CORP	-	7.509.465,71	61,730	7.972.827,73	4,72
72.700,00	QWEST COMMUN. INTL. INC.	-	3.154.675,00	14,130	1.153.705,16	0,68
135.000,00	QUALCOMM CORP	-	8.796.224,12	50,500	7.656.731,35	4,53
193.000,00	JUNIPER NETWORKS INC.	-	14.911.091,29	18,950	4.107.568,23	2,43
140.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	2.742.308,32	14,370	2.259.451,73	1,34
Kanada						
EUR = 0,890393	USD					
625.555,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	17.177.801,18	7,460	5.241.101,74	3,10
Japonsko						
EUR = 116,692000	JPY					
330,00	NIPPON TEL & TEL	-	4.873.711,84	427.000,000	1.207.537,79	0,71
484,00	NTT DOCOMO, INC.	-	9.515.028,28	540.000,000	6.387.413,02	3,78
SOUČET AKCIÍ			235.333.011,90		168.637.513,58	99,82
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
4.940.900,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	62.946,76	0,008	64.826,85	0,04
SOUČET PRÁV			62.946,76		64.826,85	0,04
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			235.395.958,66		168.702.340,43	99,86
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,611770	GBP					
16.703,88	KBC	GBP	27.304,17	1,000	27.304,17	0,02
EUR = 7,434970	DKK					
34.627,51	KBC	DKK	4.644,90	1,000	4.657,38	0,00

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
EUR = 9,339720 SEK 46.462,82 KBC	SEK	4.945,48	1,000	4.974,76	0,00
EUR = 0,890393 USD 158.723,69 KBC	USD	180.673,16	1,000	178.262,49	0,11
EUR = 116,692000 JPY -457.611,00 KBC	JPY	-4.009,88	1,000	-3.921,53	0,00
EUR = 1,000000 EUR 76.768,99 KBC	EURO	76.768,99	1,000	76.768,99	0,05
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		290.326,82		288.046,26	0,18
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 75.560,40 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	75.560,40	1,000	75.560,40	0,04
SOUČET POHLEDÁVEK		75.560,40		75.560,40	0,04
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -10.460,47 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-10.460,47	1,000	-10.460,47	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-10.460,47		-10.460,47	-0,01
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				39.975,33	0,02
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-150.512,99	-0,09
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-110.537,66	-0,07
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				168.944.948,96	100,00

**KBC EQUITY FUND TELECOM
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
AT & T CORP	-	USD	210.000,00	0,00	0,00
BELLSOUTH CORP.	-	USD	200.000,00	-11.000,00	0,00
BT GROUP PLC	-	GBP	166.011,00	0,00	0,00
ALCATEL	-	EUR	0,00	-125.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	1.618.006,00	-2.115.000,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	45.000,00	-178.400,00	24.760,00
ERICSSON	B	SEK	244.000,00	-360.000,00	0,00
TELECOM ITALIA	(MIL)	EUR	580.000,00	-113.000,00	0,00
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	0,00	-670,00	0,00
NOKIA	A	EUR	290.000,00	-50.000,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	128.000,00	-257.000,00	0,00
TDC A/S	B	DKK	0,00	-38.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	405.000,00	-199.000,00	0,00
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	250.000,00	-350.000,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR	180.000,00	-90.000,00	0,00
SBC COMMUNICAT	-	USD	235.000,00	-277.000,00	0,00
WORLD.COM INC - WORLD.COM GROUP	-	USD	130.000,00	-195.000,00	0,00
TELLABS INC. DEL	-	USD	200.000,00	-180.000,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	-	USD	0,00	-130.000,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	80.000,00	0,00	0,00
FRANCE TELECOM	-	EUR	0,00	-79.500,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	284.000,00	-140.000,00	0,00
NEXTEL COMMUNICATIONS	A	USD	0,00	-70.000,00	0,00
COLT TELECOM GROUP	-	GBP	257.600,00	-268.800,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	94,00	-115,00	0,00
SONERA CORP	-	EUR	0,00	-155.200,00	0,00
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	65.000,00	0,00	0,00
ENERGIS PLC	-	GBP	0,00	-500.000,00	0,00
ALLTEL CORP	-	USD	15.000,00	-30.000,00	0,00
QWEST COMMUN. INTL. INC.	-	USD	110.000,00	-97.300,00	0,00
QUALCOMM CORP	-	USD	135.000,00	0,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	-	USD	150.000,00	0,00	0,00
REDBACK NETWORKS	-	USD	0,00	-50.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	220.000,00	-80.000,00	0,00
CIENA CORP.	-	USD	60.000,00	-60.000,00	0,00
ORANGE S.A.	-	EUR	550.000,00	-200.000,00	0,00
WORLD.COM INC - MCI GROUP	-	USD	19.890,00	-19.890,00	0,00
MM02 PLC	-	GBP	688.049,00	0,00	0,00
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-6.507.894,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 27/12/00	GBP	0,00	-522.038,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	688.049,70	-688.049,70	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	6.875.900,00	-6.875.900,00	0,00
COLT TELECOM GROUP	CP 03/10/01	GBP	280.000,00	-280.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	4.940.900,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND TOP 30

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do koše 30 kvalitních akcií. Při výběru jsou zohledňována jak kvalitativní, tak kvantitativní kritéria. To znamená, že používáme nejen (klasické) osvědčené oceňovací metody (poměr P/E, ...), ale i oceňovací metody a zkušenosti finančních analytiků a správců akciových investičních fondů. Tyto metody totiž zaručují kvalitu akcií ve fondu. S ohledem na udržení normálního stupně rizika (v případě investic do akcií) dohlíží správci fondu rovněž na to, aby tento výběr představoval dostatečné rozdělení.

Vývoj KBC Equity Fund Top 30 (V EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	754,15	744,15	827 694	97 068	696 437 429,04
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

Současná investiční politika

V průběhu prvních devíti měsíců roku jsme naši pozornost věnovanou od poloviny roku 2000 růstovým sektorům přesunuli směrem k defenzivnějším jménům. Veřejné služby zaujaly významnější pozici, a to díky oživení americké společnosti Duke Energy. Rovněž jsme po oživení amerického pojistitele AIG zvýšili finanční úsek portfolia. Do tohoto výběru jsme rovněž zahrnuli výrobce spotřebního zboží Kimberly-Clark.

Po dramatických událostech z 11. září a následných přísných korekcí na akciových trzích jsme s ohledem na hospodářské oživení očekávané od druhého čtvrtletí 2002 dali našemu portfoliu agresivnější orientaci. Zvýšili jsme naši pozici v cyklických sektorech, a to zejména díky posílení britské těžařské skupiny Rio Tinto. Rovněž jsme posílili technologický sektor v portfoliu, a to v neprospěch dříve preferované společnosti veřejných služeb Duky Energy.

Z geografického hlediska byl KBC Equity Fund Top 30 nadhodnocen ve Spojených státech, neboť jsme právě zde očekávali první známky hospodářského oživení. V Evropě jsme přijali daleko neutrálnější pozici. Fond byl vzhledem k nejisté ekonomické situaci podhodnocen v Japonsku a také ve zbytku světa.

Budoucí investiční politika

Vzhledem k tomu, že se hospodářské oživení bude pravděpodobně konat nejprve ve Spojených státech a až později v Evropě, budeme i nadále lehce upřednostňovat americké akcie. Důraz budeme klást na Spojené státy i při sektorovém rozdělování portfolia. Ve středu našeho zájmu jsou technologické podniky a cyklické sektory. Jedinou výjimku z této skupiny tvoří energetika, kde sázíme na odstraňování politických rizik a pokles cen, na který, jak se zdá, se ukazují základní ukazatele trhu. Evropský úsek portfolia bude mít přibližně stejnou orientaci, i když méně agresivní. V Evropě se budeme zajímat zejména o finanční hodnoty.

Pokud jde o Japonsko a zbytek světa, budeme vzhledem ke slabým ekonomickým vyhlídkám i nadále udržovat podhodnocenou pozici.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené státy	54,70	54,25	57,69	52,82
Kanada	0,00	0,00	3,19	2,75
Švýcarsko	0,00	3,98	3,38	3,17
Německo	6,31	0,00	0,00	0,00
Španělsko	3,59	2,94	1,53	1,88
Švédsko	1,94	0,00	0,00	0,00
Izrael	0,00	0,00	0,00	2,72
Nizozemsko	4,05	5,88	4,49	3,97
Japonsko	3,30	3,17	4,73	4,57
Itálie	0,00	0,00	3,47	3,29
Francie	14,39	18,33	11,67	11,20
Spojené království	5,87	9,14	9,85	13,63
Hong Kong	2,17	2,31	0,00	0,00
Austrálie	3,68	0,00	0,00	0,00
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	95,30	94,99	100,00	99,15
Účty na viděnou	4,60	4,99	-0,09	0,84
Pohledávky	0,02	0,01	0,00	0,00
Práva	0,08	0,01	0,09	0,01
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Telekomunikace	13,90	7,59	5,36	6,27
Ostatní	0,00	5,70	5,42	0,00
Veřejné služby	3,40	4,58	6,16	1,79
Technologie	21,57	15,76	13,13	14,49
Spotřeba (Cyklická)	11,62	4,28	8,98	9,60
Finanční sektory	20,81	25,94	21,84	22,58
Farmacie	10,15	14,44	13,29	12,42
Spotřeba (Necyklická)	7,46	13,03	13,84	12,88
Cyklické sektory	11,09	8,68	11,98	19,97
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
CHF	0,01	3,78	3,44	3,15
CAD	0,00	0,00	3,19	2,72
EUR	31,53	28,79	20,23	20,82
GBP	5,64	11,99	9,95	13,57
HKD	2,08	2,20	0,01	0,02
JPY	3,16	3,06	4,73	4,54
SEK	1,87	2,21	0,02	0,02
SGD	0,00	0,00	0,00	0,01
USD	55,71	47,97	58,43	55,15
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	568.350.880,14	632.654.427,77
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	65.611,90	55.682,49
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	926.270,11	44.621.462,86
IV.1.B Daňová aktiva		78.171,22
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-116.755,15	-42.462.097,76
IV.2.C Půjčky		-2.223.884,22
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	4.034.459,63	33.331.165,01
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	207.455,84	88.285,38
VI.C Výlohy k připsání	-444.089,77	-632.104,79
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	573.023.832,70	665.511.107,96
A. Kapitál	677.729.667,42	758.705.561,27
B. Podíly na výsledku	27.365,91	433.269,70
D. Výsledek fin. roku	-104.733.200,63	-93.627.723,01
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-125.190.433,80	-94.753.705,47
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		-251.161,81
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	1.565.667,46	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	20.297.889,53	8.098.353,27
Součet I	-103.326.876,81	-86.906.514,01
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	4.955.648,55	3.839.789,32
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	730.477,11	926.367,69
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-1.066.242,28	-4.565.569,03
IV.B Finanční náklady		-40,62

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.C Odměna depozitáři	-885.942,70	-713.491,78
IV.D Odměna správci	-4.327.332,33	-5.218.922,67
IV.E Administrativní náklady	-428.913,38	-355.388,46
IV.F Náklady obchodního podnikání	-2.432,90	-13.780,71
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-595,57	-69,81
IV.H Jiné služby a majetky	-36.453,05	-220.544,31
IV.J Jiné náklady	-344.537,27	-399.558,62
Mezisoučet II + IV	-1.406.323,82	-6.721.209,00
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-104.733.200,63	-93.627.723,01
VII Výsledek fin. roku	-104.733.200,63	-93.627.723,01
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-104.705.834,72	-93.194.453,31
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-104.733.200,63	-93.627.723,01
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	27.365,91	433.269,70
B (Přípisy) Výběry kapitálu	105.311.040,99	93.664.127,13
D (Distribuce dividend)	-605.206,27	-469.673,82

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	-272.278,96
CHF	524.734,48
GBP	2.865.941,65
HKD	761.812,25
JPY	-3.924.508,34
SEK	-137.250,32
SGD	-325,05
USD	20.479.763,82
Součet	20.297.889,53

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění		
Cenné papíry kotované n burze cenných papírů							
AKCIE							
Nizozemí							
EUR = 1,000000	EUR						
787.906,00	ING GROEP NV	-		22.213.910,63	28,640	22.565.627,84	3,94
Francie							
EUR = 1,000000	EUR						
950.000,00	AXA	-		32.091.180,00	23,470	22.296.500,00	3,89
194.440,00	TOTAL FINA ELF	-		26.054.575,67	160,400	31.188.176,00	5,44
299.000,00	SUEZ	-		10.960.450,00	34,000	10.166.000,00	1,77
Itálie							
EUR = 1,000000	EUR						
1.550.000,00	SANPAOLO IMI SPA	-		24.253.100,00	12,041	18.677.500,00	3,26
Spojené království							
EUR = 0,611770	GBP						
5.000.734,00	VODAFONE GROUP PLC	-		14.521.129,97	1,797	14.693.135,27	2,56
1.000.000,00	RIO TINTO PLC	-		21.295.342,76	13,160	21.511.352,31	3,75
2.742.499,00	KINGFISHER PLC	-		19.512.654,05	4,010	17.976.397,98	3,14
607.780,00	CELLTECH GROUP PLC	-		11.962.488,79	8,740	8.682.997,20	1,52
1.530.000,00	BRITISH AMER. TOBACCO	-		14.736.892,66	5,825	14.567.974,89	2,55
Španělsko							
EUR = 1,000000	EUR						
712.860,00	TELEFONICA SA	-		8.682.603,66	15,030	10.714.285,80	1,87
Švýcarsko							
EUR = 1,478280	CHF						
75.250,00	NESTLE AG	REG		16.152.375,59	354,000	18.019.928,57	3,14
USA							
EUR = 0,890393	USD						
332.000,00	AMERICAN HOME PRODUCTS	-		20.125.735,22	61,360	22.879.245,46	3,99
306.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-		16.977.845,74	59,100	20.310.806,57	3,54
418.400,00	PFIZER	-		15.714.516,51	39,850	18.725.708,76	3,27
401.000,00	GENERAL ELECTRIC	-		23.164.454,59	40,080	18.050.546,22	3,16
306.000,00	KIMBERLEY-CLARK CORP	-		21.829.302,71	59,800	20.551.374,51	3,59
225.000,00	AMERICAN INT. GROUP	-		20.371.804,37	79,400	20.064.173,91	3,50
1.230.000,00	CISCO SYSTEMS INC	-		30.615.109,61	18,110	25.017.379,97	4,37
950.000,00	EMC CORPORATION	-		27.470.610,26	13,440	14.339.735,38	2,50
966.000,00	KROGER CY	-		26.582.717,18	20,870	22.642.159,14	3,96
410.000,00	TYCO INTERNATIONAL	-		24.619.095,33	58,900	27.121.731,64	4,73
440.000,00	CITIGROUP INC	-		26.817.073,63	50,480	24.945.389,27	4,35
1.159.000,00	LIBERTY MEDIA CORP.	A		18.292.797,70	14,000	18.223.413,71	3,18
270.000,00	FREDDIE MAC	-		15.587.802,65	65,400	19.831.692,30	3,46
369.920,00	MICROSOFT CORP	-		25.719.590,17	66,250	27.524.025,91	4,80
Kanada							
EUR = 1,418020	CAD						
1.341.800,00	BOMBARDIER INC	B		20.667.978,71	16,500	15.613.108,42	2,72
Japonsko							
EUR = 116,692000	JPY						
308.000,00	SONY CORP	-		29.503.732,02	5.990,000	15.810.166,94	2,76
770,00	NTT DOCOMO, INC.	-		19.259.210,09	540.000,000	10.161.793,44	1,77
Izrael							
EUR = 0,890393	USD						
345.500,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-		27.690.415,12	39,890	15.478.552,73	2,70
AKCIE CELKEM							
				633.446.495,39		568.350.880,14	99,18
PRÁVA							
Spojené království							
EUR = 0,611770	GBP						
5.000.734,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01		66.133,92	0,008	65.611,90	0,01
PRÁVA CELKEM							
				66.133,92		65.611,90	0,01
CENNÉ PAPIRY CELKEM							
				633.512.629,31		568.416.492,04	99,19
Bankovní aktiva							
ÚČTY NA VIDĚNOU							
EUR = 0,611770	GBP						
183.377,93	KBC	GBP		294.610,72	1,000	299.749,79	0,05

**KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
EUR = 1,478280 CHF 87.167,46 KBC	CHF	57.774,55	1,000	58.965,46	0,01
EUR = 9,339720 SEK 1.229.876,92 KBC	SEK	136.169,97	1,000	131.682,42	0,02
EUR = 0,890393 USD 412.610,86 KBC	USD	467.929,84	1,000	463.403,07	0,08
EUR = 1,418020 CAD 10.358,48 KBC	CAD	7.367,12	1,000	7.304,89	0,00
EUR = 116,692000 JPY 3.411.653,00 KBC	JPY	31.842,94	1,000	29.236,39	0,01
EUR = 6,942980 HKD 644.034,01 KBC	HKD	94.180,27	1,000	92.760,46	0,02
EUR = 1,644070 SGD 51.377,93 KBC	SGD	31.418,35	1,000	31.250,44	0,01
EUR = 1,000000 EUR 2.920.106,71 KBC	EURO	2.920.106,71	1,000	2.920.106,71	0,51
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		4.041.400,47		4.034.459,63	0,71
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 926.270,11 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	926.270,11	1,000	926.270,11	0,16
SOUČET POHLEDÁVEK		926.270,11		926.270,11	0,16
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -116.755,15 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-116.755,15	1,000	-116.755,15	-0,02
SOUČET DLUHŮ		-116.755,15		-116.755,15	-0,02
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				207.455,84	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-444.089,77	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-236.633,93	-0,04
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				573.023.832,70	100,00

KBC EQUITY FUND TOP 30
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
AMERICAN HOME PRODUCTS	-	USD	85.000,00	-73.000,00	0,00
AXA	-	EUR	330.000,00	0,00	465.000,00
HUTCHISON WHAMPOA	-	HKD	0,00	-1.100.000,00	0,00
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	60.000,00	-106.000,00	157.000,00
NESTLE AG	REG	CHF	0,00	-17.000,00	82.125,00
PFIZER	-	USD	110.000,00	-141.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	14.074,00	-500.000,00	0,00
RIO TINTO PLC	-	GBP	1.500.000,00	-500.000,00	0,00
SOCIETE GENERALE	-	EUR	0,00	-488.000,00	0,00
SONY CORP	-	JPY	143.000,00	0,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	0,00	-380.000,00	35.131,00
WAL-MART STORES	-	USD	0,00	-114.000,00	0,00
GENERAL ELECTRIC	-	USD	0,00	-72.000,00	0,00
BASF AG	-	EUR	440.000,00	-440.000,00	0,00
KIMBERLEY-CLARK CORP	-	USD	306.000,00	0,00	0,00
KINGFISHER PLC	-	GBP	112.817,00	-270.318,00	0,00
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	250.000,00	-25.000,00	0,00
ING GROEP NV	-	EUR	37.000,00	-80.000,00	393.953,00
DUKE ENERGY CORPORATION	-	USD	376.000,00	-551.000,00	175.000,00
MICROSOFT CORP	***	USD	70.000,00	-414.920,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	570.000,00	0,00	0,00
EMC CORPORATION	-	USD	950.000,00	0,00	0,00
CELLTECH GROUP PLC	-	GBP	40.000,00	-142.000,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	0,00	-200.000,00	0,00
BOMBARDIER INC	B	CAD	1.341.800,00	0,00	0,00
SUEZ	-	EUR	40.000,00	-486.000,00	596.000,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	50.000,00	-360.000,00	0,00
DIAGEO	-	GBP	2.030.255,00	-2.030.255,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	173.000,00	0,00	57.500,00
BRITISH AMER. TOBACCO	-	GBP	1.530.000,00	0,00	0,00
CITIGROUP INC	-	USD	155.000,00	-140.000,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	340,00	0,00	0,00
SANPAOLO IMI SPA	-	EUR	1.550.000,00	0,00	0,00
EXODUS COMMUN. INC.	-	USD	0,00	-370.000,00	0,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	125.000,00	0,00	0,00
XILINX INC.	-	USD	0,00	-385.000,00	0,00
FREDDIE MAC	-	USD	0,00	-180.000,00	0,00
CYBEAR GROUP	-	USD	0,00	-26.802,00	0,00
ANDRX GROUP	-	USD	0,00	-203.000,00	0,00
WOOLWORTHS GROUP PLC	-	GBP	2.973.496,00	-2.973.496,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	369.920,00	0,00	0,00
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-5.086.660,00	0,00
DIAGEO	CP 07/03/01	GBP	2.005.375,00	-2.005.375,00	0,00
KINGFISHER PLC	CP 04/04/01	GBP	2.900.000,00	-2.900.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	5.000.734,00	-5.000.734,00	0,00
KINGFISHER PLC	CP 26/09/01	GBP	2.703.178,00	-2.703.178,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	5.000.734,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií amerického charakteru mimo S&P 500, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý nebo střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund US Small Caps (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	725,15	721,57	24 047	3 884	20 240 408,32
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

Současná investiční politika

KBC Equity Fund US Small Caps investuje do těch nejmenších amerických akcií, které nejsou součástí indexu S&P500. Portfolio mělo zpočátku dosti defenzivní orientaci (nahodnocení následujících defenzivních sektorů: farmacie, distribuce, potravinářský průmysl a veřejné služby). Pokračovali jsme tak v naší politice z posledních měsíců roku 2000. Trh však dostatečně odměnil defenzivní charakter v uplynulých měsících a tato strategie tak neměla pozitivní účinek.

Předseda Fedu Alan Greenspan bez ustání proklamoval svůj záměr pevně zasáhnout při každé známce zhoršování amerického hospodářství. Portfolio proto postupně přijalo agresivnější složení. Tato tendence pokračovala v letních měsících, když přední americké ukazatele tvořily pozitivnější obrázek. Poté teroristické útoky z 11. září zasáhly mimo jiné věže WTC v New Yorku. Protože se zdálo, že po těchto útocích je hospodářské oživení v nedohlednu, v září jsme opět přešli na defenzivní investiční politiku. Americká ekonomika však díky velmi agresivní monetární politice centrální banky odolávala lépe, než se čekalo. Abychom předešli hospodářské oživení, přijali jsme s koncem roku dynamičtější investiční politiku, v jejímž rámci jsme odhodlaně zvolili cyklické sektory a v menším měřítku technologie. Abychom v těchto nejistých omezili specifické akciové riziko, citelně jsme zvýšili počet akcií v portfoliu.

Budoucí investiční politika

Investiční politika se silně inspiruje našimi odhady vývoje reálné ekonomiky. Od druhého čtvrtletí roku 2002 počítáme s dalším oživením amerického hospodářství. Proto začínáme s nahodnocováním cyklických sektorů a sektoru technologií, zatímco defenzivní sektory (jako farmacie, potravinářství nebo veřejné služby) jsou podhodnocovány. Pokud jde o cenu ropy, nejsme do budoucna příliš optimističtí. Oživení nebude silné, ale v každém případě trvalé. Zlepšování makroekonomických čísel však prakticky ukončí mírnou monetární politiku.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Belgie	0,00	0,00	0,14	0,00
Kanada	0,00	2,77	0,00	0,00
Izrael	3,68	0,00	0,00	1,80
Jižní Korea	0,14	0,00	0,00	0,00
Spojené státy	96,18	97,23	99,86	98,20
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Účty na viděnou	6,11	7,25	5,63	-0,29
Investiční fondy	0,00	0,00	0,00	9,78
Akcie	93,89	92,75	94,37	90,51
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Ostatní	4,63	4,11	4,68	1,70
Nemovitosti	0,09	0,00	0,00	0,12
Veřejné služby	2,93	8,46	3,50	2,95
Telekomunikace	0,99	0,85	0,24	0,07
Technologie	33,24	22,63	17,20	14,91
Finanční sektory	11,73	10,97	18,18	21,44
Farmacie	16,16	14,16	16,11	15,66
Spotřeba (Necyklická)	17,31	16,09	20,21	12,40
Spotřeba (Cyklická)	12,07	8,64	10,26	12,98
Cyklické sektory	0,85	14,09	9,62	17,77
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
EUR	-0,65	-0,09	-0,16	-0,22
USD	100,65	100,09	100,16	100,22
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV**

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v USD)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	41.516.693,40	37.789.870,13
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	6.904,15	2.774,20
IV.1.B Daňová aktiva	315,15	
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-4.316,13	-1.718.895,75
IV.2.C Půjčky	-121.299,70	-37.175,17
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva		4.708.848,72
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	8.868,28	20.155,50
VI.C Výlohy k připsání	-31.435,91	-56.445,48
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	41.375.729,24	40.709.132,15
A. Kapitál	46.079.663,28	45.143.240,60
B. Podíly na výsledku	8.334,45	58.355,41
D. Výsledek fin. roku	-4.712.268,49	-4.492.463,86
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-4.246.307,92	-4.015.806,20
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	178.596,82	132.989,00
I.G Devizové stavy a obchody (*)	121,45	-3.339,32
Součet I	-4.067.589,65	-3.886.156,52
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	121.843,55	141.582,30
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	120.265,14	23.560,58
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-344.781,47	-311.116,86
IV.B Finanční náklady	-4,70	-4,97
IV.C Odměna depozitáři	-95.303,25	-78.840,14
IV.D Odměna správci	-385.490,06	-306.864,18

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v USD)
IV.E Administrativní náklady	-29.119,11	-15.751,24
IV.F Náklady obchodního podnikání		-2.149,07
IV.H Jiné služby a majetky	-8.316,88	-32.633,33
IV.J Jiné náklady	-23.772,06	-24.090,43
Mezisoučet II + IV	-644.678,84	-606.307,34
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-4.712.268,49	-4.492.463,86
VII Výsledek fin. roku	-4.712.268,49	-4.492.463,86
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-4.703.934,04	-4.434.108,45
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-4.712.268,49	-4.492.463,86
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	8.334,45	58.355,41
B (Přípisy) Výběry kapitálu	4.712.460,28	4.443.303,19
D (Distribuce dividend)	-8.526,24	-9.194,74

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	121,45
Součet	121,45

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
AKCIE					
Spojené státy					
USD = 1,000000 USD					
12.800,00	MASSEY ENERGY CORP	226.761,94	20,730	265.344,00	0,64
17.200,00	INVACARE CORP (NOM)	500.271,33	33,710	579.812,00	1,40
3.500,00	ANN TAYLOR STORES	104.358,10	35,000	122.500,00	0,30
15.000,00	TIMBERLAND	426.730,34	37,080	556.200,00	1,34
6.800,00	BED BATH & BEYOND	94.639,96	33,900	230.520,00	0,56
10.000,00	INSITIFORM TECHN. CORP.	218.921,40	25,580	255.800,00	0,62
1.000,00	ROSS STORES	31.170,00	32,080	32.080,00	0,08
3.600,00	TETRA TECHNOLOGIES INC	73.419,84	20,950	75.420,00	0,18
1.800,00	RATIONAL SOFTWARE CORP	39.159,00	19,500	35.100,00	0,08
15.690,00	JDS UNIPHASE CORP	1.295.155,94	8,680	136.189,20	0,33
8.000,00	ALTERA CORP.	373.899,90	21,220	169.760,00	0,41
7.850,00	NETWORK ASSOCIATES INC (NASDAQ)	237.451,09	25,850	202.922,50	0,49
1.700,00	VERITAS SOFTWARE	198.043,89	44,830	76.211,00	0,18
16.700,00	WHOLE FOODS MARKET INC.	365.895,08	43,560	727.452,00	1,76
8.000,00	MEDIMMUNE INC.	587.249,90	46,350	370.800,00	0,90
3.000,00	CEPHALON INC	206.199,90	75,585	226.755,00	0,55
17.600,00	IDEXX LABORATORIES INC.	435.989,42	28,510	501.776,00	1,21
3.000,00	CDI CORP.	60.564,00	19,000	57.000,00	0,14
5.000,00	APPLEBEES INTL. INC	178.515,00	34,200	171.000,00	0,41
1.202,00	TRIDENT MICRO	16.001,63	7,650	9.195,30	0,02
800,00	FIRST ALLIANCE CORP	1.400,00	0,110	88,00	0,00
1.000,00	ROBBINS & MYERS	24.600,00	23,410	23.410,00	0,06
17.628,00	TIDEWATER	783.211,16	33,900	597.589,20	1,44
1.455,00	DT INDUSTRIES INC	16.005,00	5,500	8.002,50	0,02
1.500,00	VALMONT INDUSTRIES	23.050,95	14,460	21.690,00	0,05
3.150,00	PACIFIC SUNWEAR OF CALIFOR	50.768,91	20,420	64.323,00	0,16
13.000,00	NAUTICA ENTERPRISES INC	299.783,82	12,790	166.270,00	0,40
5.000,00	JUST FOR FEET INC	82.406,34	0,001	5,65	0,00
9.000,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION	338.659,37	34,730	312.570,00	0,76
13.000,00	CONSTELLATION BRANDS INC	356.006,89	42,850	557.050,00	1,35
31.075,00	OSTEOTECH INC	449.246,18	5,550	172.466,25	0,42
12.500,00	TOLL BROTHERS	336.551,90	43,900	548.750,00	1,33
64.300,00	SOVEREIGN BANCORP INC	583.760,43	12,240	787.032,00	1,90
19.500,00	EATON VANCE CORP	430.503,57	35,550	693.225,00	1,68
11.700,00	ACTIVISION INC	102.690,06	26,010	304.317,00	0,74
6.100,00	LENNAR CORP.	159.525,98	46,820	285.602,00	0,69
25.665,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	676.172,43	27,480	705.274,20	1,70
74.870,00	INTIMATE BRANDS INC.	1.256.153,56	14,860	1.112.568,20	2,69
2.800,00	I2 TECHNOLOGIES	193.086,82	7,900	22.120,00	0,05
36.060,00	REAL NETWORKS INC.	1.334.190,24	5,940	214.196,40	0,52
4.000,00	INTERNATIONAL GAME TECHNOL	249.400,00	68,300	273.200,00	0,66
9.600,00	STARBUCKS CORP	138.450,61	19,050	182.880,00	0,44
8.200,00	EBAY INC.	447.781,82	66,900	548.580,00	1,33
2.600,00	EXODUS COMMUN. INC.	125.970,00	0,039	101,40	0,00
1.000,00	MARIMBA	40.000,00	3,380	3.380,00	0,01
0,00	NATIONAL COMMERCE FINANCIA	0,00	25,300	0,00	0,00
6.000,00	PMC-SIERRA INC	218.355,21	21,260	127.560,00	0,31
5.020,00	BROADCOM CORP.	364.321,36	40,870	205.167,40	0,50
6.500,00	XILINX INC.	226.248,75	39,050	253.825,00	0,61
3.000,00	ADVENT SOFTWARE	156.507,30	49,950	149.850,00	0,36
3.000,00	OFFSHORE LOGISTICS	55.091,10	17,760	53.280,00	0,13
11.500,00	P.F.CHANG'S Chine BISTRO,I	375.832,33	47,300	543.950,00	1,31
4.272,00	NETIQ CORP	243.208,97	35,260	150.630,72	0,36
19.400,00	WATERS CORP	1.051.450,75	38,750	751.750,00	1,81
1.000,00	BARR LABORATORIES	82.813,00	79,360	79.360,00	0,19
3.700,00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	250.090,03	71,260	263.662,00	0,64
4.000,00	IMS HEALTH INC	114.770,00	19,510	78.040,00	0,19
600,00	COMMERCE ONE INC	54.377,09	3,570	2.142,00	0,01
2.000,00	JUNIPER NETWORKS INC.	248.263,80	18,950	37.900,00	0,09
1.600,00	NEUBERGER BERMAN INC.	70.480,00	43,900	70.240,00	0,17
10.100,00	AMDOCS	722.434,07	33,970	343.097,00	0,83
25.650,00	BROADVISION INC.	659.522,50	2,740	70.281,00	0,17
2.000,00	BRIGGS & STRATTON CORPORAT	85.780,00	42,700	85.400,00	0,21
16.300,00	ASTROPOWER INC	485.698,56	40,430	659.009,00	1,59
3.030,00	OPENWAVE SYSTEMS	311.445,00	9,790	29.663,70	0,07
4.200,00	ELECTRONIC ARTS	199.440,33	59,950	251.790,00	0,61
2.500,00	K-SWISS INC	84.884,25	33,250	83.125,00	0,20
1.280,00	ARIBA INC.	139.622,36	6,160	7.884,80	0,02
4.000,00	STILLWATER MINING COMPANY	64.420,00	18,500	74.000,00	0,18

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
7.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV -	252.504,42	41,300	289.100,00	0,70
8.600,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR -	621.409,70	11,320	97.352,00	0,24
2.000,00	BEA SYSTEMS INC -	159.238,75	15,400	30.800,00	0,07
1.500,00	TIBCO SOFTWARE -	146.700,00	14,930	22.395,00	0,05
4.000,00	AUDIOVOX CORP USAY -	29.429,00	7,460	29.840,00	0,07
8.500,00	RENAL CARE GROUP INC -	279.126,40	32,100	272.850,00	0,66
4.000,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC -	60.000,00	9,340	37.360,00	0,09
9.500,00	NRG ENERGY INC -	307.933,06	15,500	147.250,00	0,36
6.000,00	EXPRESS SCRIPTS INC. A -	284.093,00	46,760	280.560,00	0,68
3.500,00	LINCARE HOLDINGS INC -	102.020,10	28,650	100.275,00	0,24
9.000,00	ORTHODONTIC CENTERS AMERIC -	258.343,00	30,500	274.500,00	0,66
5.300,00	WADDELL & REED FINANCIAL, A -	169.577,00	32,200	170.660,00	0,41
8.400,00	AMPHENOL CORPORATION A -	509.675,14	48,050	403.620,00	0,98
7.381,00	GLOBALSANTAFE CORPORATION -	352.470,70	28,520	210.506,12	0,51
740,00	CYBEAR GROUP -	5.185,25	0,330	244,20	0,00
7.200,00	ANDRX GROUP -	517.708,23	70,410	506.952,00	1,23
3.300,00	IDACORP INC. -	148.681,17	40,600	133.980,00	0,32
5.400,00	CIENA CORP. -	307.800,00	14,310	77.274,00	0,19
2.400,00	A.G. EDWARDS , INC -	101.802,80	44,170	106.008,00	0,26
7.500,00	AMERICAN ITALIAN PASTA CO A -	263.067,60	42,030	315.225,00	0,76
2.000,00	IDEX CORPORATION -	65.982,00	34,500	69.000,00	0,17
9.100,00	VALERO ENERGY CORPORATION -	383.481,54	38,120	346.892,00	0,84
14.500,00	DONALDSON COMPANY INC -	440.273,95	38,840	563.180,00	1,36
4.000,00	WESTAMERICA BANCORPORATION -	153.055,20	39,570	158.280,00	0,38
14.000,00	PATTERSON DENTAL COMPANY -	486.107,66	40,930	573.020,00	1,38
12.500,00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC -	551.738,91	50,200	627.500,00	1,52
3.600,00	BANTA CORPORATION -	100.416,00	29,520	106.272,00	0,26
7.900,00	APOLLO GROUP INC A -	317.629,30	45,010	355.579,00	0,86
13.000,00	UTILICORP UNITED INC -	457.241,74	25,170	327.210,00	0,79
9.000,00	CLARCOR INC -	229.965,80	27,150	244.350,00	0,59
12.000,00	SMITHFIELD FOODS INC -	261.350,40	22,040	264.480,00	0,64
3.000,00	PERFORMANCE FOOD GROUP CO -	102.549,90	35,170	105.510,00	0,26
6.300,00	SCP POOL CORPORATION -	161.616,00	27,450	172.935,00	0,42
6.200,00	DOWNEY FINANCIAL CORPORATI -	339.743,88	41,250	255.750,00	0,62
7.400,00	ELCOR CORPORATION -	170.620,14	27,790	205.646,00	0,50
12.000,00	NEW YORK COMMUNITY BANCORP -	371.829,60	22,870	274.440,00	0,66
5.200,00	JACK HENRY & ASSOCIATES IN -	133.881,30	21,840	113.568,00	0,27
2.000,00	UNITED NATURAL FOODS INC -	37.780,00	25,000	50.000,00	0,12
2.000,00	THE PMI GROUP INC -	137.744,00	67,010	134.020,00	0,32
5.000,00	BLACK HILLS CORPORATION -	167.125,00	33,840	169.200,00	0,41
9.000,00	RUBY TUESDAY INC -	176.993,10	20,630	185.670,00	0,45
5.000,00	FLORIDA ROCK INDUSTRIES IN -	168.515,00	36,580	182.900,00	0,44
8.000,00	ENERGEN CORPORATION -	210.396,80	24,650	197.200,00	0,48
4.500,00	BJ'S WHOLESALE CLUB INC -	226.191,15	44,100	198.450,00	0,48
14.000,00	ADVANCEPCS -	482.457,75	29,350	410.900,00	0,99
7.000,00	THQ INC -	355.254,80	48,470	339.290,00	0,82
1.000,00	LONE STAR TECHNOLOGIES INC -	22.145,00	17,600	17.600,00	0,04
6.300,00	JACOBS ENGINEERING GROUP I -	381.765,30	66,000	415.800,00	1,00
7.500,00	FAIR ISAAC & CO INC -	470.526,10	63,020	472.650,00	1,14
7.000,00	FIRST AMERICAN CORPORATION -	142.100,00	18,740	131.180,00	0,32
1.500,00	DR HORTON INC -	33.885,00	32,460	48.690,00	0,12
9.000,00	SYNCOR INTERNATIONAL CORPO -	306.534,00	28,640	257.760,00	0,62
8.000,00	SONIC CORPORATION -	253.120,00	36,000	288.000,00	0,70
1.000,00	OCEAN ENERGY INC -	20.465,00	19,200	19.200,00	0,05
5.000,00	ELECTRO SCIENTIFIC INDUSTR -	160.704,00	30,010	150.050,00	0,36
3.000,00	AMERICREDIT CORPORATION -	128.880,00	31,550	94.650,00	0,23
3.000,00	FIRST BANCORP -	89.559,90	28,500	85.500,00	0,21
12.000,00	BALLY TOTAL FITNESS HOLDIN -	285.389,00	21,560	258.720,00	0,63
11.000,00	FIDELITY NATIONAL FINANCI -	295.350,00	24,800	272.800,00	0,66
8.600,00	OM GROUP INC -	537.335,67	66,190	569.234,00	1,38
3.800,00	HOT TOPIC INC. -	125.045,80	31,390	119.282,00	0,29
4.000,00	CHICO'S FAS INC. -	150.977,10	39,700	158.800,00	0,38
3.200,00	ADMINISTAFF INC. -	101.687,36	27,410	87.712,00	0,21
1.000,00	MEMBERWORKS INC. -	25.146,00	14,010	14.010,00	0,03
9.000,00	ANIXTER INTERNATIONAL INC. -	280.592,40	29,010	261.090,00	0,63
6.600,00	DIONEX CORPORATION -	197.178,96	25,510	168.366,00	0,41
2.000,00	THE WET SEAL INC. -	39.776,40	23,550	47.100,00	0,11
3.600,00	ACCREDO HEALTH INC. -	131.777,64	39,700	142.920,00	0,35
4.500,00	REHABCARE GROUP INC. -	181.302,75	29,600	133.200,00	0,32
5.500,00	THE VALSPAR CORPORATION -	207.213,40	39,600	217.800,00	0,53
5.000,00	CHURCH & DWIGHT CO. INC. -	134.529,00	26,630	133.150,00	0,32
2.600,00	TOOTSIE ROLL INDUSTRIES IN -	103.673,44	39,080	101.608,00	0,25
3.000,00	DOLLAR TREE STORES INC. -	74.460,60	30,910	92.730,00	0,22
7.500,00	TETRA TECH INC. -	144.630,60	19,910	149.325,00	0,36
1.000,00	PRE-PAID LEGAL SERVICES IN -	20.800,00	21,900	21.900,00	0,05

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
16.100,00	PRIDE INTERNATIONAL INC.	-	463.493,23	15,100	243.110,00	0,59
2.000,00	ALLIANT TECHSYSTEMS INC.	-	155.962,00	77,200	154.400,00	0,37
6.700,00	BALDOR ELECTRIC	-	139.002,10	20,900	140.030,00	0,34
4.800,00	C&D TECHNOLOGIES INC	-	101.120,00	22,850	109.680,00	0,27
1.000,00	POPE & TALBOT INC	-	12.908,00	14,250	14.250,00	0,03
8.000,00	POLYONE CORP	-	78.123,00	9,800	78.400,00	0,19
12.600,00	ARBITRON INC	-	383.091,96	34,150	430.290,00	1,04
5.300,00	BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	-	53.742,93	11,500	60.950,00	0,15
5.000,00	GRACO INC.	-	175.054,00	39,050	195.250,00	0,47
4.200,00	CENTURY ALUMINIUM COMP.	-	56.461,10	13,360	56.112,00	0,14
29.000,00	NATIONAL COMMERCE FINANCIA	-	704.221,50	25,300	733.700,00	1,76
4.000,00	MICHAELS STORES INC.	-	84.817,80	32,950	131.800,00	0,32
5.000,00	UNITED STATIONERS INC	-	162.454,60	33,650	168.250,00	0,41
1.000,00	PHOTRONICS INC	-	32.776,00	31,350	31.350,00	0,08
3.800,00	HYPERION SOLUTIONS CORP	-	80.940,00	19,860	75.468,00	0,18
5.000,00	RAYMOND JAMES FINANCIAL	-	168.815,00	35,520	177.600,00	0,43
3.600,00	DIAGNOSTIC PRODUCTS INC	-	152.574,12	43,950	158.220,00	0,37
3.500,00	OMNOVA SOLUTIONS INC.	-	23.649,85	6,800	23.800,00	0,06
1.500,00	WINNEBAG INDUSTRIES INC	-	54.795,00	36,940	55.410,00	0,13
2.400,00	BARRA INC.	-	107.899,68	47,090	113.016,00	0,27
2.000,00	APOGEE ENTERPRISES INC.	-	35.862,00	15,820	31.640,00	0,08
4.000,00	SWS GROUP INC	-	95.912,00	25,450	101.800,00	0,25
3.000,00	RYAN'S FAMILY STEAK HOUSES	-	67.425,90	21,650	64.950,00	0,16
1.500,00	ANALOGIC CORP.	-	58.860,00	38,510	57.765,00	0,14
3.000,00	MACDERMID INC.	-	48.444,00	16,950	50.850,00	0,12
3.000,00	CATO CORP.	A	54.395,10	18,900	56.700,00	0,14
4.000,00	SKYWEST INC	-	100.260,00	25,450	101.800,00	0,25
3.000,00	RUSS BERRY AND COMPANY INC	-	89.590,00	30,000	90.000,00	0,22
3.800,00	RESPIRONICS INV	-	131.752,84	34,640	131.632,00	0,32
1.500,00	ON ASSIGNMENT CO	-	34.162,95	22,970	34.455,00	0,08
3.800,00	GEORGIA GULF CORP	-	68.894,00	18,500	70.300,00	0,17
4.500,00	APTARGROUP INC	-	150.510,15	35,030	157.635,00	0,37
1.000,00	ABM INDUSTRIES INC	-	30.390,00	31,350	31.350,00	0,08
3.000,00	ROPER INDUSTRIES INC	-	135.300,00	49,500	148.500,00	0,36
2.500,00	SWIFT ENERGY CO	-	44.341,00	20,200	50.500,00	0,12
5.000,00	AEROFLEX INC	-	99.250,00	18,930	94.650,00	0,23
3.000,00	THOMAS INDUSTRIES INC	-	77.139,90	25,000	75.000,00	0,18
8.500,00	SHAW GROUP INC	-	189.509,15	23,500	199.750,00	0,47
5.800,00	ASTEC INDUSTRIES INC	-	78.746,15	14,460	83.868,00	0,20
35.400,00	ISHARES INC	S&P SMALLCAP 600	3.661.406,85	114,400	4.049.760,00	9,79
2.600,00	THE CHEESECAKE FACTORY INC	-	92.321,06	34,770	90.402,00	0,22
Izrael						
USD = 1,000000 USD						
18.685,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	1.015.906,87	39,890	745.344,66	1,80
SOUČET AKCIÍ		46.600.368,91		41.516.693,40	100,34	
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		46.600.368,91		41.516.693,40	100,34	
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
USD = 1,000000 USD						
	-28.662,09 KBC	USD	-28.662,09	1,000	-28.662,09	-0,07
USD = 1,123099 EUR						
	-104.041,21 KBC	EURO	-93.363,40	1,000	-92.637,61	-0,22
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚOU		-122.025,49		-121.299,70	-0,29	
Pohledávky						
USD = 1,000000 USD						
	6.904,15 KBC	USD NEVYPLACENÝCH	6.904,15	1,000	6.904,15	0,02
USD = 1,123099 EUR						
	353,94 KBC		300,00	1,000	315,15	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		7.204,15		7.219,30	0,02	
Dluhy						
USD = 1,000000 USD						
	-4.316,13 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-4.316,13	1,000	-4.316,13	-0,01
SOUČET DLUHŮ		-4.316,13		-4.316,13	-0,01	

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Pořizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Jiné čisté jmění					
	NEVYPLACENÉ ÚROKY			8.868,28	0,02
	NÁKLADY K ZAPLACENÍ			-31.435,91	-0,08
	SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ			-22.567,63	-0,06
	SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001			41.375.729,24	100,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
DELHAIZE	EUR	1.041,00	-1.041,00	0,00
MASSEY ENERGY CORP	USD	12.800,00	0,00	0,00
INVACARE CORP (NOM)	USD	8.000,00	-4.000,00	0,00
ANN TAYLOR STORES	USD	3.500,00	0,00	0,00
TIMBERLAND	USD	2.500,00	0,00	0,00
BED BATH & BEYOND	USD	0,00	-22.000,00	0,00
BIOGEN INC (NASDAQ)	USD	0,00	-5.200,00	0,00
INSITUFORM TECHN. CORP.	USD	10.000,00	0,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	USD	2.600,00	-31.200,00	0,00
ROSS STORES	USD	1.000,00	0,00	0,00
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	3.600,00	0,00	0,00
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	1.800,00	0,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	13.300,00	0,00	0,00
GLOBAL MARINE NEW	USD	6.600,00	-66.600,00	0,00
NETWORK ASSOCIATES INC (NASDAQ)	USD	0,00	-21.000,00	0,00
VERITAS SOFTWARE	USD	0,00	-3.000,00	0,00
WHOLE FOODS MARKET INC.	USD	1.000,00	-45.500,00	27.600,00
CEPHALON INC	USD	3.000,00	0,00	0,00
IDEXX LABORATORIES INC.	USD	11.000,00	-41.000,00	0,00
CDI CORP.	USD	3.000,00	0,00	0,00
APPLEBEES INTL. INC	USD	5.000,00	0,00	0,00
ROBBINS & MYERS	USD	1.000,00	0,00	0,00
MARK IV INDUSTRIES ***	USD	0,00	-762,00	0,00
VALMONT INDUSTRIES	USD	1.500,00	0,00	0,00
PACIFIC SUNWEAR OF CALIFORNIA	USD	1.000,00	0,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	10.280,00	-6.750,00	4.635,00
INTERSTATE BAKERIES	USD	0,00	-6.350,00	0,00
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	0,00	-10.500,00	0,00
CONSTELLATION BRANDS INC A	USD	8.500,00	-63.100,00	33.550,00
TOLL BROTHERS	USD	0,00	-4.000,00	0,00
SOVEREIGN BANCORP INC	USD	14.000,00	-93.000,00	0,00
ATMOS ENERGY CORP	USD	0,00	-4.900,00	0,00
EATON VANCE CORP	USD	6.000,00	-51.000,00	0,00
ACTIVISION INC	USD	0,00	-5.200,00	3.900,00
LENNAR CORP.	USD	0,00	-900,00	0,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	10.000,00	-54.100,00	0,00
MONTANA POWER CO	USD	0,00	-42.200,00	0,00
INTIMATE BRANDS INC.	USD	22.500,00	-30.000,00	0,00
REAL NETWORKS INC.	USD	5.000,00	-7.500,00	0,00
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	4.000,00	0,00	0,00
WEBTRENDS CORP.	USD	0,00	-8.900,00	0,00
STARBUCKS CORP	USD	0,00	-32.000,00	20.800,00
VERISIGN INC.	USD	0,00	-1.120,00	0,00
EBAY INC.	USD	8.200,00	0,00	0,00
VIGNETTE CORP.	USD	0,00	-17.100,00	0,00
EXTREME NETWORKS INC.	USD	0,00	-2.600,00	0,00
NATIONAL COMMERCE FINANCIAL CORP	USD	56.000,00	-56.000,00	0,00
PMC-SIERRA INC	USD	13.000,00	-7.000,00	0,00
SDL INC.	USD	1.000,00	-3.500,00	0,00
BROADCOM CORP. A	USD	4.600,00	0,00	0,00
ADVENT SOFTWARE	USD	3.000,00	0,00	0,00
OFFSHORE LOGISTICS	USD	3.000,00	0,00	0,00
P.F.CHANG'S CHINA BISTRO, INC.	USD	13.500,00	-14.200,00	0,00
CONEXANT SYSTEMS INC.	USD	0,00	-2.080,00	0,00
NETIQ CORP	USD	4.272,00	0,00	0,00
WATERS CORP	USD	5.500,00	-6.500,00	0,00
BARR LABORATORIES	USD	1.000,00	0,00	0,00
DELHAIZE AMERICA CLASS A	USD	2.603,00	-2.603,00	0,00
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	3.700,00	0,00	0,00
IMS HEALTH INC	USD	4.000,00	0,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	1.000,00	0,00	0,00
NEUBERGER BERMAN INC.	USD	1.600,00	0,00	0,00
AMDOCS	USD	12.100,00	-2.000,00	0,00
BROADVISION INC.	USD	9.800,00	0,00	0,00
PLUG POWER INC	USD	0,00	-3.400,00	0,00
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	USD	2.000,00	0,00	0,00
ASTROPOWER INC	USD	0,00	-18.700,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	USD	4.200,00	0,00	0,00
K-SWISS INC A	USD	2.500,00	0,00	0,00
STILLWATER MINING COMPANY	USD	4.000,00	0,00	0,00
JOHN HANCOCK FIN. SERV	USD	48.600,00	-43.000,00	0,00
RF MICRO DEVICES INC	USD	0,00	-5.440,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	2.400,00	0,00	0,00
AUDIOVOX CORP USAY	USD	4.000,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
RENAL CARE GROUP INC	-	USD 8.500,00	0,00	0,00
NRG ENERGY INC	-	USD 31.500,00	-22.000,00	0,00
EXPRESS SCRIPTS INC.	A	USD 3.000,00	0,00	3.000,00
LINCARE HOLDINGS INC	-	USD 3.500,00	0,00	0,00
ORTHODONTIC CENTERS AMERICA INC	-	USD 9.000,00	0,00	0,00
WADDELL & REED FINANCIAL, INC.	A	USD 5.300,00	0,00	0,00
BALLARD POWER SYSTEMS	-	USD 0,00	-16.600,00	0,00
AMPHENOL CORPORATION	A	USD 0,00	-13.800,00	0,00
GLOBALSANTAFE CORPORATION	-	USD 7.381,00	0,00	0,00
MARINE DRILLING CO INC	-	USD 11.500,00	-65.100,00	0,00
INTL FIBERCOM INC	-	USD 0,00	-5.000,00	0,00
CYBEAR GROUP	-	USD 0,00	-2.223,00	0,00
ANDRX GROUP	-	USD 3.000,00	-17.000,00	0,00
IDACORP INC.	-	USD 0,00	-39.800,00	0,00
CIENA CORP.	-	USD 5.400,00	0,00	0,00
FUELCELL ENERGY INC	-	USD 0,00	-3.000,00	0,00
A.G. EDWARDS , INC	-	USD 2.400,00	0,00	0,00
ROBERT MONDAVI CORPORATION	A	USD 16.800,00	-16.800,00	0,00
AMERICAN ITALIAN PASTA CO	A	USD 15.000,00	-7.500,00	0,00
ZIONS BANCORPORATION	-	USD 30.000,00	-30.000,00	0,00
IDEX CORPORATION	-	USD 2.000,00	0,00	0,00
VALERO ENERGY CORPORATION	-	USD 9.100,00	0,00	0,00
DONALDSON COMPANY INC	-	USD 14.500,00	0,00	0,00
WESTAMERICA BANCORPORATION	-	USD 4.000,00	0,00	0,00
PATTERSON DENTAL COMPANY	-	USD 16.000,00	-2.000,00	0,00
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	-	USD 16.000,00	-3.500,00	0,00
BANTA CORPORATION	-	USD 3.600,00	0,00	0,00
APOLLO GROUP INC	A	USD 14.500,00	-6.600,00	0,00
UTILICORP UNITED INC	-	USD 17.000,00	-4.000,00	0,00
CLARCOR INC	-	USD 9.000,00	0,00	0,00
SMITHFIELD FOODS INC	-	USD 9.000,00	-6.000,00	9.000,00
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	USD 3.000,00	0,00	0,00
SCP POOL CORPORATION	-	USD 4.200,00	0,00	2.100,00
DOWNEY FINANCIAL CORPORATION	-	USD 6.200,00	0,00	0,00
ELCOR CORPORATION	-	USD 7.400,00	0,00	0,00
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	-	USD 8.000,00	0,00	4.000,00
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	-	USD 5.200,00	0,00	0,00
UNITED NATURAL FOODS INC	-	USD 2.000,00	0,00	0,00
THE PMI GROUP INC	-	USD 2.000,00	0,00	0,00
BLACK HILLS CORPORATION	-	USD 5.000,00	0,00	0,00
RUBY TUESDAY INC	-	USD 9.000,00	0,00	0,00
FLORIDA ROCK INDUSTRIES INC	-	USD 4.000,00	0,00	1.000,00
ENERGEN CORPORATION	-	USD 8.000,00	0,00	0,00
BJ'S WHOLESALE CLUB INC	-	USD 4.500,00	0,00	0,00
ADVANCEPCS	-	USD 7.500,00	0,00	6.500,00
THQ INC	-	USD 7.000,00	0,00	0,00
LONE STAR TECHNOLOGIES INC	-	USD 1.000,00	0,00	0,00
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	-	USD 6.300,00	0,00	0,00
FAIR ISAAC & CO INC	-	USD 7.500,00	0,00	0,00
FIRST AMERICAN CORPORATION	-	USD 7.000,00	0,00	0,00
DR HORTON INC	-	USD 1.500,00	0,00	0,00
SYNCOR INTERNATIONAL CORPORATION	-	USD 9.000,00	0,00	0,00
SONIC CORPORATION	-	USD 8.000,00	0,00	0,00
OCEAN ENERGY INC	-	USD 1.000,00	0,00	0,00
ELECTRO SCIENTIFIC INDUSTRIES INC	-	USD 5.000,00	0,00	0,00
AMERICREDIT CORPORATION	-	USD 3.000,00	0,00	0,00
FIRST BANCORP	-	USD 3.000,00	0,00	0,00
BALLY TOTAL FITNESS HOLDING CORP	-	USD 12.000,00	0,00	0,00
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	-	USD 11.000,00	0,00	0,00
OM GROUP INC	-	USD 8.600,00	0,00	0,00
HOT TOPIC INC.	-	USD 3.800,00	0,00	0,00
CHICO'S FAS INC.	-	USD 4.000,00	0,00	0,00
MICHAELS STORES INC.	***	USD 2.000,00	-4.000,00	2.000,00
ADMINISTAFF INC.	-	USD 3.200,00	0,00	0,00
MEMBERWORKS INC.	-	USD 1.000,00	0,00	0,00
ANIXTER INTERNATIONAL INC.	-	USD 9.000,00	0,00	0,00
DIONEX CORPORATION	-	USD 6.600,00	0,00	0,00
THE WET SEAL INC.	-	USD 2.000,00	0,00	0,00
ACCREDO HEALTH INC.	-	USD 3.600,00	0,00	0,00
REHABCARE GROUP INC.	-	USD 4.500,00	0,00	0,00
THE VALSPAR CORPORATION	-	USD 5.500,00	0,00	0,00
CHURCH & DWIGHT CO. INC.	-	USD 5.000,00	0,00	0,00
TOOTSIE ROLL INDUSTRIES INC.	-	USD 2.600,00	0,00	0,00
DOLLAR TREE STORES INC.	-	USD 3.000,00	0,00	0,00
TETRA TECH INC.	-	USD 6.000,00	0,00	1.500,00

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
PRE-PAID LEGAL SERVICES INC.	USD	1.000,00	0,00	0,00	
PRIDE INTERNATIONAL INC.	USD	16.100,00	0,00	0,00	
ALLIANT TECHSYSTEMS INC.	USD	2.000,00	0,00	0,00	
BALDOR ELECTRIC	USD	6.700,00	0,00	0,00	
ANCHOR GAMING	USD	4.000,00	-4.000,00	0,00	
C&D TECHNOLOGIES INC	USD	4.800,00	0,00	0,00	
POPE & TALBOT INC	USD	1.000,00	0,00	0,00	
POLYONE CORP	USD	8.000,00	0,00	0,00	
ARBITRON INC	USD	12.600,00	0,00	0,00	
OMI CORPORATION	USD	1.500,00	-1.500,00	0,00	
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC	USD	5.300,00	0,00	0,00	
GRACO INC.	USD	5.000,00	0,00	0,00	
CENTURY ALUMINIUM COMP.	USD	4.200,00	0,00	0,00	
NATIONAL COMMERCE FINANCIAL CORP	USD	29.000,00	0,00	0,00	
MICHAELS STORES INC.	USD	4.000,00	0,00	0,00	
UNITED STATIONERS INC	USD	5.000,00	0,00	0,00	
PHOTRONICS INC	USD	1.000,00	0,00	0,00	
HYPERION SOLUTIONS CORP	USD	3.800,00	0,00	0,00	
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	5.000,00	0,00	0,00	
DIAGNOSTIC PRODUCTS INC	USD	3.600,00	0,00	0,00	
OMNOVA SOLUTIONS INC.	USD	3.500,00	0,00	0,00	
WINNEBAG INDUSTRIES INC	USD	1.500,00	0,00	0,00	
BARRA INC.	USD	2.400,00	0,00	0,00	
APOGEE ENTERPRISES INC.	USD	2.000,00	0,00	0,00	
SWS GROUP INC	USD	4.000,00	0,00	0,00	
RYAN'S FAMILY STEAK HOUSES INC	USD	3.000,00	0,00	0,00	
ANALOGIC CORP.	USD	1.500,00	0,00	0,00	
MACDERMID INC.	USD	3.000,00	0,00	0,00	
CATO CORP.	USD	3.000,00	0,00	0,00	
SKYWEST INC	USD	4.000,00	0,00	0,00	
RUSS BERRY AND COMPANY INC	USD	3.000,00	0,00	0,00	
RESPIRONICS INV	USD	3.800,00	0,00	0,00	
ON ASSIGNMENT CO	USD	1.500,00	0,00	0,00	
GEORGIA GULF CORP	USD	3.800,00	0,00	0,00	
APTARGROUP INC	USD	4.500,00	0,00	0,00	
ABM INDUSTRIES INC	USD	1.000,00	0,00	0,00	
ROPER INDUSTRIES INC	USD	3.000,00	0,00	0,00	
SWIFT ENERGY CO	USD	2.500,00	0,00	0,00	
AEROFLEX INC	USD	5.000,00	0,00	0,00	
THOMAS INDUSTRIES INC	USD	3.000,00	0,00	0,00	
SHAW GROUP INC	USD	8.500,00	0,00	0,00	
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	5.800,00	0,00	0,00	
THE CHEESECAKE FACTORY INC.	USD	2.600,00	0,00	0,00	
AKCIOVÉ FONDY					
ISHARES INC	S&P SMALLCAP 600	USD	55.400,00	-20.000,00	0,00

KBC EQUITY FUND US VALUE

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií kvalitních podniků ve Spojených státech.

Vývoj KBC Equity Fund US Value (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	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

Současná investiční politika

KBC Equity Fund US Value byl založen v dubnu 2001. Investuje do akcií indexu S&P500 s nejslabším poměrem kurz/účetní hodnota. Dobře zastoupeny zde byly následující sektory: veřejné služby, ropa, základní výroby a finanční hodnoty.

Zpočátku mělo portfolio dosti defenzivní charakter (nadhodnocení následujících defenzivních sektorů: farmacie, distribuce, potravinářský průmysl a veřejné služby). Předseda Fedu Alan Greenspan bez ustání proklamoval svůj záměr pevně zasáhnout při každé známce zhoršování amerického hospodářství. Portfolio proto postupně přijalo agresivnější složení. Tato tendence pokračovala v letních měsících, když přední americké ukazatele tvořily pozitivnější obrázek. Poté teroristické útoky z 11. září zasáhly mimo jiné věže WTC v New Yorku. Protože se zdálo, že po těchto útocích je hospodářské oživení v nedohlednu, v září jsme opět přešli na defenzivní investiční politiku. Americká ekonomika však díky velmi agresivní monetární politice centrální banky odolávala lépe, než se čekalo. Abychom předešli hospodářské oživení, přijali jsme s koncem roku dynamičtější investiční politiku, v jejímž rámci jsme rozhodli zvolit cyklické sektory a v menším měřítku technologie.

Budoucí investiční politika

Investiční politika se silně inspiruje našimi odhady vývoje reálné ekonomiky. Od druhého čtvrtletí roku 2002 počítáme s dalším oživením amerického hospodářství. Proto začínáme s nadhodnocováním cyklických sektorů, sektoru technologie a některých finančních hodnot, zatímco defenzivní sektory (jako farmacie, potravinářství nebo veřejné služby) jsou podhodnocovány. Pokud jde o cenu ropy, nejsme do budoucna příliš optimističtí. Oživení nebude silné, ale v každém případě trvalé. Zlepšování ekonomických čísel však prakticky ukončí mírnou monetární politiku.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Kanada	0,44	1,17
Nizozemsko	2,29	2,13
Spojené státy	97,27	96,70
Součet cenných papírů	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	100,25	97,54
Účty na viděnou	-0,25	2,46
Součet cenných papírů	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
Veřejné služby	5,52	3,01
Ostatní	3,02	1,73
Technologie	10,37	6,34
Finanční sektory	36,80	36,90
Farmacie	3,91	2,28
Spotřeba (Necyklická)	8,07	3,76
Spotřeba (Cyklická)	7,35	12,66
Cyklické sektory	20,51	26,27
Telekomunikace	4,45	7,05
Součet cenných papírů	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2001	31-12-2001
EUR	-0,05	-0,25
USD	100,05	100,25
Součet cenných papírů	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C Akcie	16.520.034,44
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok	
IV.1 Pohledávky	
IV.1.A Nevyplacené částky	111.132,04
IV.2 Dluhy	
IV.2.A Částky k zaplacení	-14.790,00
IV.2.C Půjčky	-42.255,02
V Likvidity a krátkodobá uložení	
V.A Volná bankovní aktiva	362.347,43
VI Účty časového rozlišení	
VI.B Získané výnosy	11.830,85
VI.C Výlohy k připsání	-25.505,05
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	16.922.794,69
A. Kapitál	18.702.468,49
B. Podíly na výsledku	52.839,46
D. Výsledek fin. roku	-1.832.513,26
 <u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>	
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky	
I.C Akcie	-1.712.270,01
I.G Devizové stavy a obchody (*)	1.005,81
Součet I	-1.711.264,20
II Investiční výnosy a náklady	
II.A Dividendy	92.482,92
II.B Úroky	
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-2.842,27
IV Provozní náklady	
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-89.251,93
IV.B Finanční náklady	
IV.C Odměna depozitáři	-11.834,11
IV.D Odměna správci	-72.392,87
IV.E Administrativní náklady	-7.170,64

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Zůstatek k 31-12-2001
(v USD)

IV.F	Náklady obchodního podnikání	-4.484,51
IV.H	Jiné služby a majetky	-15.586,67
IV.J	Jiné náklady	-10.168,98

Mezisoučet II + IV **-121.249,06**

Výnosy a náklady fin. roku

V	Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-1.832.513,26
VII	Výsledek fin. roku	-1.832.513,26

Sekce 4 - Přípisy a výběry

A	Zisk (Ztráta) k připsání	-1.779.673,80
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-1.832.513,26
	Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	52.839,46
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	1.637.193,69
C	Zisk k převedení (Ztráta k převedení)	142.480,11

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	1.005,81
Součet	1.005,81

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
AKCIE					
Nizozemsko					
USD = 1,000000 USD					
7.193,00	ROYAL DUTCH ADR	413.595,46	49,020	352.600,86	2,08
Spojené státy					
USD = 1,000000 USD					
1.000,00	APPLE COMPUTER	20.990,00	21,900	21.900,00	0,13
8.740,00	AT & T CORP	145.931,16	18,140	158.543,60	0,94
3.944,00	BELLSOUTH CORP.	152.326,02	38,150	150.463,60	0,89
3.975,00	BOEING	220.119,78	38,780	154.150,50	0,91
3.155,00	BANK ONE CORP	113.993,85	39,050	123.202,75	0,73
737,00	CATERPILLAR INC	37.663,53	52,250	38.508,25	0,23
5.440,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	239.420,80	36,350	197.744,00	1,17
3.185,00	CHEVRONTXACO CORPORATION	284.347,74	89,610	285.407,85	1,69
5.604,00	DOW CHEMICAL COMPANY	199.422,32	33,780	189.303,12	1,12
550,00	EASTMAN KODAK	17.039,00	29,430	16.186,50	0,10
3.133,00	EMERSON ELECTRIC CO	191.545,08	57,100	178.894,30	1,06
18.936,00	EXXON MOBIL CORP	818.879,56	39,300	744.184,80	4,40
1.200,00	FEDEX CORP	55.800,00	51,880	62.256,00	0,37
100,00	FANNIE MAE	7.811,00	79,500	7.950,00	0,05
3.741,00	FORD MOTOR CY	85.003,42	15,720	58.808,52	0,35
1.964,00	GANNETT	127.463,09	67,230	132.039,72	0,78
4.000,00	HEWLETT PACKARD	87.000,00	20,540	82.160,00	0,49
1.152,00	JOHNSON CONTROLS	82.940,80	80,750	93.024,00	0,55
7.787,00	MASCO CORP	194.784,15	24,500	190.781,50	1,13
4.496,00	MC DONALD'S CORP	118.817,61	26,470	119.009,12	0,70
4.200,00	MOTOROLA	69.376,00	15,020	63.084,00	0,37
650,00	NORFOLK STHN CP	11.823,50	18,330	11.914,50	0,07
500,00	PHILIP MORRIS	23.460,00	45,850	22.925,00	0,14
2.170,00	PNC FINANCIAL SERVICES GRO	142.770,84	56,200	121.954,00	0,72
3.129,00	DU PONT DE NEMOURS	137.496,39	42,510	133.013,79	0,79
1.131,00	RAYTHEON CO	31.884,97	32,470	36.723,57	0,22
1.434,00	SCHLUMBERGER	75.605,52	54,950	78.798,30	0,47
300,00	SUNTRUST BANKS	19.422,00	62,700	18.810,00	0,11
6.300,00	TEXAS INSTRUMENTS	199.014,62	28,000	176.400,00	1,04
2.400,00	COMPUTER ASSOC.INT.	84.360,00	34,490	82.776,00	0,49
1.600,00	WASTE MANAGEMENT INC.	47.800,00	31,910	51.056,00	0,30
1.856,00	WILLIAMS COMPAGNIES	60.264,39	25,520	47.365,12	0,28
1.950,00	UNITED TECHNOLOGIES	107.227,56	64,630	126.028,50	0,73
1.344,00	GEN.MOTORS	75.893,43	48,600	65.318,40	0,39
1.700,00	AMERICAN EXPRESS	57.953,00	35,690	60.673,00	0,36
4.401,00	BANK OF AMERICA	269.118,48	62,950	277.042,95	1,64
4.182,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	188.693,41	46,910	196.177,62	1,16
2.800,00	CARNIVAL CORP	94.360,00	28,080	78.624,00	0,46
1.840,00	ROHM & HAAS CY	63.646,40	34,630	63.719,20	0,38
1.000,00	BURLINGTON-NORTH SANTA FE	27.970,00	28,530	28.530,00	0,17
5.002,00	WALT DISNEY	131.901,93	20,720	103.641,44	0,61
7.354,00	AMERICAN INT. GROUP	616.491,86	79,400	583.907,60	3,45
600,00	NIKE	32.748,00	56,240	33.744,00	0,20
5.751,00	ALCOA INCORPORATED	215.027,08	35,550	204.448,05	1,21
400,00	HONEYWELL INTERNATIONAL IN	13.268,00	33,820	13.528,00	0,08
830,00	GEORGIA-PACIFIC CORP.	23.310,30	27,610	22.916,30	0,14
800,00	PRAXAIR	41.896,00	55,250	44.200,00	0,26
3.700,00	COMPAQ COMPUTER	35.975,00	9,760	36.112,00	0,21
1.592,00	MERRILL LYNCH & CO	86.581,80	52,120	82.975,04	0,49
1.867,00	DUKE ENERGY CORPORATION	75.066,42	39,260	73.298,42	0,43
1.800,00	TXU CORPORATION	89.262,00	47,150	84.870,00	0,50
1.350,00	GENERAL DYNAMICS CORP	108.940,50	79,640	107.514,00	0,64
3.850,00	MBNA CORP.	133.420,00	35,200	135.520,00	0,80
200,00	LIZ CLAIBORNE	10.170,00	49,750	9.950,00	0,06
1.665,00	FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	65.014,53	36,500	60.772,50	0,36
1.150,00	TARGET CORP	44.478,50	41,050	47.207,50	0,28
5.603,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER	333.330,14	55,940	313.431,82	1,85
2.391,00	CHUBB CORPORATION	183.130,96	69,000	164.979,00	0,97
2.760,00	HCA INC	112.809,53	38,540	106.370,40	0,63
4.865,00	WELLS FARGO COMPANY	217.154,17	43,470	211.481,55	1,25
1.032,00	EXELON CORP	65.994,63	47,880	49.412,16	0,29
11.791,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	608.874,70	47,460	559.600,86	3,31
700,00	SCIENTIFIC ATLANTA	15.757,00	23,940	16.758,00	0,10
445,00	LEHMAN BROTHERS HOLD INC	32.940,40	66,800	29.726,00	0,18
1.950,00	INTL PAPER COMP.	75.880,50	40,350	78.682,50	0,46
1.000,00	THERMO ELECTRONIC	22.390,00	23,860	23.860,00	0,14

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
710,00	VIACOM CLASS "A"	32.136,43	44,250	31.417,50	0,19
8.365,00	LIMITED NC	128.792,14	14,720	123.132,80	0,73
4.565,00	VIACOM B	224.169,50	44,150	201.544,75	1,19
500,00	PPG INDUSTRIES	25.808,00	51,720	25.860,00	0,15
500,00	INGERSOLL RAND	22.155,00	41,810	20.905,00	0,12
2.000,00	GAP INC	25.520,00	13,940	27.880,00	0,16
3.514,00	TENET HEALTHCARE	182.197,09	58,720	206.342,08	1,22
3.850,00	TYCO INTERNATIONAL	208.788,00	58,900	226.765,00	1,34
120,00	APPLIED MATERIALS	6.366,60	40,100	4.812,00	0,03
380,00	ALLSTATE CORPORATION	12.437,40	33,700	12.806,00	0,08
830,00	HASBRO INC.	13.833,78	16,230	13.470,90	0,08
700,00	DEERE & COMPANY	29.778,00	43,660	30.562,00	0,18
300,00	HOUSEHOLD INTERNATIONAL, I	17.337,00	57,940	17.382,00	0,10
1.060,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	67.721,40	68,550	72.663,00	0,43
5.600,00	LUCENT TECHN. INC.	41.244,00	6,300	35.280,00	0,21
600,00	CSX	20.916,00	35,050	21.030,00	0,12
1.500,00	SAFEWAY INC.	61.732,95	41,750	62.625,00	0,36
990,00	SBC COMMUNICAT	40.871,40	39,170	38.778,30	0,23
1.000,00	COCA-COLA ENTERPRISE	19.250,00	18,940	18.940,00	0,11
14.420,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	210.164,99	14,080	203.033,60	1,20
800,00	ADC TELECOMMUNICAT.	6.404,00	4,600	3.680,00	0,02
18.260,00	JDS UNIPHASE CORP	229.803,37	8,680	158.496,80	0,94
1.300,00	SANMINA-SCI CORP	28.862,00	19,900	25.870,00	0,15
260,00	BECTON DICKINSON	8.658,00	33,150	8.619,00	0,05
800,00	QUINTILES TRANSNATIONAL	13.860,00	16,050	12.840,00	0,08
2.000,00	CENDANT CORP	38.520,00	19,610	39.220,00	0,23
14.587,00	AOL TIME WARNER INC.	705.206,06	32,100	468.242,70	2,77
150,00	BARD (C.R.) INC.	9.352,50	64,500	9.675,00	0,06
1.000,00	INTUIT INC	43.065,00	42,780	42.780,00	0,25
4.580,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION	164.500,88	34,730	159.063,40	0,94
230,00	CONSTELLATION BRANDS INC	8.903,08	42,850	9.855,50	0,06
2.718,00	AFLAC INC	82.478,78	24,560	66.754,08	0,38
1.591,00	FRANKLIN RESOURCES INC	72.800,14	35,270	56.114,57	0,33
3.800,00	PAPA JOHNS INTERNATIONAL I	93.082,02	27,480	104.424,00	0,62
0,00	ENRON CORP	0,00	0,600	0,00	0,00
500,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	21.767,50	39,450	19.725,00	0,12
17.435,00	CITIGROUP INC	893.208,78	50,480	880.118,80	5,20
900,00	INTIMATE BRANDS INC.	14.439,00	14,860	13.374,00	0,08
400,00	MCKESSON CORP	15.088,00	37,400	14.960,00	0,09
100,00	BEST BUY	5.671,00	74,480	7.448,00	0,04
100,00	RELIANT ENERGY INC.	4.690,00	26,520	2.652,00	0,02
2.690,00	NISOURCE INC.	65.533,10	23,060	62.031,40	0,37
3.710,00	QWEST COMMUN. INTL. INC.	47.467,20	14,130	52.422,30	0,31
400,00	LOCKHEED MARTIN CORP	19.100,00	46,670	18.668,00	0,11
990,00	APACHE CORP.	46.630,42	49,880	49.381,20	0,29
1.500,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	70.545,00	50,910	76.365,00	0,45
900,00	COMVERSE TECHN. INC	18.526,50	22,370	20.133,00	0,12
1.897,00	BROADCOM CORP.	69.885,26	40,870	77.530,39	0,46
4.470,00	WASHINGTON MUTUAL INC	163.061,38	32,700	146.169,00	0,86
150,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	16.689,00	116,850	17.527,50	0,10
836,00	MARRIOTT INTERNATIONAL	39.098,57	40,650	33.983,40	0,20
3.900,00	DARDEN RESTAURANTS	121.498,53	35,400	138.060,00	0,81
500,00	KNIGHT RIDDER INC	30.165,00	64,930	32.465,00	0,19
3.323,00	EL PASO CORP	170.511,36	44,610	148.239,03	0,88
2.139,00	ILLINOIS TOOL WORKS INC	135.541,90	67,720	144.853,08	0,86
153,00	AES CORP	6.447,33	16,350	2.501,55	0,01
340,00	NUCOR CORPORATION	17.421,60	52,960	18.006,40	0,11
2.451,00	SOUTHWEST AIRLINES	42.370,85	18,480	45.294,48	0,27
3.175,00	FREDDIE MAC	216.016,00	65,400	207.645,00	1,23
3.000,00	COMCAST CORP-A SPECIAL "A"	120.165,00	36,000	108.000,00	0,63
550,00	BALL CORPORATION	38.759,49	70,700	38.885,00	0,23
936,00	ADOLPH COORS COMPANY	47.578,13	53,400	49.982,40	0,30
950,00	LINCOLN NATIONAL CORPORATI	43.185,50	48,570	46.141,50	0,27
2.480,00	MELLON FINANCIAL CORPORATI	97.307,40	37,620	93.297,60	0,55
240,00	WHIRLPOOL CORPORATION	16.490,40	73,330	17.599,20	0,10
510,00	WILLAMETTE INDUSTRIES, INC.	25.645,10	52,120	26.581,20	0,16
1.806,00	SEALED AIR CORPORATION	70.816,82	40,820	73.720,92	0,43
2.647,00	DANAHER CORPORATION	155.840,88	60,310	159.640,57	0,94
3.600,00	SOLETRON CORPORATION	53.240,00	11,280	40.608,00	0,24
2.891,00	CONOCO, INC.	86.704,67	28,300	81.815,30	0,48
2.540,00	SUNOCO, INC.	96.013,40	37,340	94.843,60	0,56
1.600,00	CALPINE CORP	45.082,04	16,790	26.864,00	0,16
5.368,00	COSTCO WHOLESALE CORPORATI	227.110,57	44,380	238.231,84	1,41
600,00	PERKINELMER, INC.	16.290,00	35,020	21.012,00	0,12
678,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	23.313,25	33,820	22.929,96	0,14

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v USD)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
3.100,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	41,300	128.030,00	0,76
2.639,00	METLIFE INC.	-	31,680	83.603,52	0,49
64,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	14,370	919,68	0,01
2.850,00	MIRANT CORPORATION	-	16,020	45.657,00	0,27
3.661,00	ZIONS BANCORPORATION	-	52,580	192.495,38	1,14
29.000,00	ISHARES INC	S&P 500/BARRA VALUE INDEX	55,280	1.603.120,00	9,47
16,00	WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	12,700	203,20	0,00
800,00	EL PASO ENERGY PARTNERS LP	-	37,200	29.760,00	0,18
870,00	LINCOLN BANCORP	-	17,800	15.486,00	0,09
Kanada					
USD = 1,000000 USD					
4.300,00	INCO LTD	-	16,940	72.842,00	0,43
1.500,00	ALCAN INC.	-	35,930	53.895,00	0,32
8.913,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	7,460	66.490,98	0,39
SOUČET AKCIÍ		17.531.947,18		16.520.034,44	97,62
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		17.531.947,18		16.520.034,44	97,62
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 1,000000 USD					
362.347,43	KBC	USD	362,347,43	362.347,43	2,14
USD = 1,123099 EUR					
-47.456,60	KBC	EURO	-42,587,06	-42.255,02	-0,25
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		319.760,37		320.092,41	1,89
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
111.132,04	KBC	USD NEVYPLACENÝCH	1,000	111.132,04	0,66
SOUČET POHLEDÁVEK		111.132,04		111.132,04	0,66
Dluhy					
USD = 1,000000 USD					
-14.790,00	KBC	USD K ZAPLACENÍ	1,000	-14.790,00	-0,09
SOUČET DLUHŮ		-14.790,00		-14.790,00	-0,09
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				11.830,85	0,07
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-25.505,05	-0,15
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-13.674,20	-0,08
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				16.922.794,69	100,00

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
APPLE COMPUTER	USD	1.000,00	0,00	0,00
AT & T CORP	USD	8.740,00	0,00	0,00
BELLSOUTH CORP.	USD	3.944,00	0,00	0,00
BOEING	USD	3.975,00	0,00	0,00
BANK ONE CORP	USD	4.155,00	-1.000,00	0,00
CATERPILLAR INC	USD	737,00	0,00	0,00
J.P. MORGAN CHASE & CO	USD	5.440,00	0,00	0,00
CHEVRONTEXACO CORPORATION	USD	6.150,00	-2.965,00	0,00
DOW CHEMICAL COMPANY	USD	5.604,00	0,00	0,00
EASTMAN KODAK	USD	550,00	0,00	0,00
EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.133,00	0,00	0,00
EXXON MOBIL CORP	USD	10.968,00	0,00	7.968,00
FEDEX CORP	USD	1.200,00	0,00	0,00
FANNIE MAE	USD	100,00	0,00	0,00
FORD MOTOR CY	USD	3.741,00	0,00	0,00
GANNETT	USD	1.964,00	0,00	0,00
HEWLETT PACKARD	USD	4.000,00	0,00	0,00
INCO LTD	CAD	300,00	-300,00	0,00
JOHNSON CONTROLS	USD	1.152,00	0,00	0,00
MASCO CORP	USD	10.387,00	-2.600,00	0,00
MC DONALD'S CORP	USD	6.146,00	-1.650,00	0,00
MOTOROLA	USD	4.200,00	0,00	0,00
NORFOLK STHN CP	USD	650,00	0,00	0,00
PHILIP MORRIS	USD	1.520,00	-1.020,00	0,00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	4.970,00	-2.800,00	0,00
DU PONT DE NEMOURS	USD	4.129,00	-1.000,00	0,00
RAYTHEON CO	USD	1.131,00	0,00	0,00
SCHLUMBERGER	USD	1.434,00	0,00	0,00
SUNTRUST BANKS	USD	300,00	0,00	0,00
TEXACO	***	2.552,00	-2.552,00	0,00
TEXAS INSTRUMENTS	USD	6.300,00	0,00	0,00
COMPUTER ASSOC.INT.	USD	2.400,00	0,00	0,00
WASTE MANAGEMENT INC.	USD	1.600,00	0,00	0,00
WILLIAMS COMPAGNIES	USD	2.206,00	-350,00	0,00
UNITED TECHNOLOGIES	USD	1.950,00	0,00	0,00
GEN.MOTORS	USD	1.344,00	0,00	0,00
AMERICAN EXPRESS	USD	1.700,00	0,00	0,00
BANK OF AMERICA	USD	4.401,00	0,00	0,00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	6.382,00	-2.200,00	0,00
CARNIVAL CORP	A	2.800,00	0,00	0,00
ROHM & HAAS CY	USD	1.840,00	0,00	0,00
BURLINGTON-NORTH SANTA FE	USD	1.000,00	0,00	0,00
WALT DISNEY	USD	9.002,00	-4.000,00	0,00
AMERICAN INT. GROUP	USD	7.354,00	0,00	0,00
NIKE	B	600,00	0,00	0,00
ALCOA INCORPORATED	USD	7.351,00	-1.600,00	0,00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USD	400,00	0,00	0,00
GEORGIA-PACIFIC CORP.	USD	830,00	0,00	0,00
PRAXAIR	USD	800,00	0,00	0,00
COMPAQ COMPUTER	USD	3.700,00	0,00	0,00
MERRILL LYNCH & CO	USD	3.592,00	-2.000,00	0,00
PPL CORP	USD	1.472,00	-1.472,00	0,00
DUKE ENERGY CORPORATION	USD	5.867,00	-4.000,00	0,00
TXU CORPORATION	USD	1.800,00	0,00	0,00
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.350,00	0,00	0,00
INCO LTD	USD	4.300,00	0,00	0,00
MBNA CORP.	USD	4.350,00	-500,00	0,00
LIZ CLAIBORNE	USD	200,00	0,00	0,00
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	USD	1.665,00	0,00	0,00
TARGET CORP	USD	1.150,00	0,00	0,00
MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	USD	5.603,00	0,00	0,00
CHUBB CORPORATION	USD	2.391,00	0,00	0,00
HCA INC	USD	3.160,00	-400,00	0,00
WELLS FARGO COMPANY	USD	10.865,00	-6.000,00	0,00
EXELON CORP	USD	1.032,00	0,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	11.791,00	0,00	0,00
SCIENTIFIC ATLANTA	USD	700,00	0,00	0,00
LEHMAN BROTHERS HOLD INC	USD	445,00	0,00	0,00
INTL PAPER COMP.	USD	1.950,00	0,00	0,00
THERMO ELECTRONIC	USD	1.000,00	0,00	0,00
VIACOM	CLASS "A"	710,00	0,00	0,00
LIMITED NC	USD	10.365,00	-2.000,00	0,00
VIACOM	B	4.725,00	-160,00	0,00
PPG INDUSTRIES	USD	500,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
INGERSOLL RAND	USD	500,00	0,00	0,00
GAP INC	USD	2.000,00	0,00	0,00
KROGER CY	USD	10.750,00	-10.750,00	0,00
TENET HEALTHCARE	USD	4.514,00	-1.000,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	USD	3.850,00	0,00	0,00
APPLIED MATERIALS	USD	120,00	0,00	0,00
ALLSTATE CORPORATION	USD	380,00	0,00	0,00
HASBRO INC.	USD	830,00	0,00	0,00
DEERE & COMPANY	USD	700,00	0,00	0,00
HOUSEHOLD INTERNATIONAL, INC.	USD	300,00	0,00	0,00
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	USD	1.060,00	0,00	0,00
LUCENT TECHN. INC.	USD	5.600,00	0,00	0,00
CSX	USD	600,00	0,00	0,00
ALCAN INC.	USD	1.500,00	0,00	0,00
SAFeway INC.	USD	9.986,00	-8.486,00	0,00
ROYAL DUTCH	ADR	7.193,00	0,00	0,00
SBC COMMUNICAT	USD	990,00	0,00	0,00
COCA-COLA ENTERPRISE	USD	1.000,00	0,00	0,00
WORLD COM INC - WORLD COM GROUP	USD	14.420,00	0,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	800,00	0,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	21.040,00	-2.780,00	0,00
SANMINA-SCI CORP	USD	1.300,00	0,00	0,00
BMC SOFTWARE	USD	3.064,00	-3.064,00	0,00
BECTON DICKINSON	USD	260,00	0,00	0,00
QUINTILES TRANSNATIONAL	USD	800,00	0,00	0,00
CENDANT CORP	USD	2.000,00	0,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	USD	20.987,00	-6.400,00	0,00
BARD (C.R.) INC.	USD	150,00	0,00	0,00
INTUIT INC	USD	1.000,00	0,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	USD	8.913,00	0,00	0,00
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	5.380,00	-800,00	0,00
CONSTELLATION BRANDS INC	A	4.050,00	-4.000,00	180,00
AFLAC INC	USD	2.718,00	0,00	0,00
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	5.091,00	-3.500,00	0,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	9.300,00	-5.500,00	0,00
ENRON CORP	USD	1.479,00	-1.479,00	0,00
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	500,00	0,00	0,00
CITIGROUP INC	USD	20.185,00	-2.750,00	0,00
INTIMATE BRANDS INC.	USD	900,00	0,00	0,00
MCKESSON CORP	USD	400,00	0,00	0,00
BEST BUY	USD	100,00	0,00	0,00
RELIANT ENERGY INC.	USD	100,00	0,00	0,00
NISOURCE INC.	USD	2.690,00	0,00	0,00
QWEST COMMUN. INTL. INC.	USD	3.710,00	0,00	0,00
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	400,00	0,00	0,00
APACHE CORP.	USD	1.900,00	-1.000,00	90,00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	USD	1.500,00	0,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	USD	900,00	0,00	0,00
BROADCOM CORP.	A	1.897,00	0,00	0,00
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	4.769,00	-4.769,00	0,00
WENDY INTERNATIONAL INC	USD	3.151,00	-3.151,00	0,00
WASHINGTON MUTUAL INC	USD	9.070,00	-4.600,00	0,00
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	USD	150,00	0,00	0,00
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	1.686,00	-850,00	0,00
DARDEN RESTAURANTS	USD	4.900,00	-1.000,00	0,00
KNIGHT RIDDER INC	USD	500,00	0,00	0,00
EL PASO CORP	USD	3.823,00	-500,00	0,00
ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2.139,00	0,00	0,00
AES CORP	USD	5.653,00	-5.500,00	0,00
NUCOR CORPORATION	USD	340,00	0,00	0,00
SOUTHWEST AIRLINES	USD	3.251,00	-800,00	0,00
FREDDIE MAC	USD	3.175,00	0,00	0,00
CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	180,00	-180,00	0,00
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	4.552,00	-1.552,00	0,00
BALL CORPORATION	USD	550,00	0,00	0,00
ADOLPH COORS COMPANY	B	4.936,00	-4.000,00	0,00
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	USD	950,00	0,00	0,00
MELLON FINANCIAL CORPORATION	USD	3.130,00	-650,00	0,00
WHIRLPOOL CORPORATION	USD	240,00	0,00	0,00
WILLAMETTE INDUSTRIES, INC.	USD	510,00	0,00	0,00
SEALED AIR CORPORATION	USD	2.206,00	-400,00	0,00
DANAHER CORPORATION	USD	2.647,00	0,00	0,00
SOLETRON CORPORATION	USD	3.600,00	0,00	0,00
CONOCO, INC.	USD	2.891,00	0,00	0,00
SUNOCO, INC.	USD	2.540,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND US VALUE
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
CALPINE CORP	USD	1.750,00	-150,00	0,00
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USD	5.368,00	0,00	0,00
PERKINELMER, INC.	USD	600,00	0,00	0,00
TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC.	USD	2.678,00	-2.000,00	0,00
JOHN HANCOCK FIN. SERV	USD	3.100,00	0,00	0,00
METLIFE INC.	USD	9.639,00	-7.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	USD	64,36	0,00	0,00
MIRANT CORPORATION	USD	3.950,00	-0,36	0,00
ZIONS BANCORPORATION	USD	3.661,00	0,00	0,00
ISHARES INC	S&P 500/BARRA VALUE INDEX FUND	40.500,00	-11.500,00	0,00
WORLD.COM INC - MCI GROUP	USD	16,80	-0,80	0,00
EL PASO ENERGY PARTNERS LP	USD	800,00	0,00	0,00
LINCOLN BANCORP	USD	870,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND UTILITIES

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do podniků veřejných služeb, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý nebo střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Utilities (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	535,97	527,05	111 849	18 303	69 594 382,92
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

Investiční politika

Sektor veřejných služeb, který má tradičně pověst bezpečného přístavu v neklidných burzovních časech, v průběhu uplynulých dvanácti měsíců své reputaci zdaleka nedostal. Americké elektrárenské společnosti si minulý rok vedly dosti špatně. Na začátku roku se trh spoléhal na nedostatek dosavadních výrobních kapacit zásobujících USA elektřinou, ale tato obávaná situace nakonec nenastala. Zpomalení ekonomiky a nečekaná mírnost klimatu minulé léto způsobily nečekaný pokles poptávky a některé nové elektrárny přitom zahájily provoz. To vše vyvolalo pokles cen elektřiny oproti roku 2000, což přirozeně provozovatele elektráren nepotěšilo. K tomu se přidala špatná zpráva týkající se energetického podniku Enron, který byl donucen po odhalení finančních nesrovnalostí požádat o soudní ochranu před věřiteli. V tomto kontextu KBC Equity Fund Utilities volil vůči výrobcům elektřiny a obchodníkům s energií větší opatrnost a zvýšil pozici v některých operátorech (Texas Utilities, Southern Co.,...).

Japonské a evropské podniky aktivní v oblasti veřejných služeb zatím lehce posílily. Jistá a tradiční jména jako Suez a německé veřejné služby v létě ještě dobře odolávaly, neboť jejich zisky nebyly konjunkturálním propadem tak postiženy. V uplynulých třech měsících čelil přesto tento typ podniků jistým potížím, když trh začal znovu preferovat rizikovější jména.

Budoucí investiční politika

Z regionálního hlediska jsme pesimističtí zejména pokud jde o japonské veřejné služby. Na podzim po opatrném snižování tarifů ze strany některých japonských podniků poznal místní energetický sektor, že vysoké ceny japonských tarifů nejsou dlouhodobě udržitelné. V Evropě se náš zájem orientuje na španělské veřejné služby. Na rozdíl od většiny evropských zemí má Španělsko k dispozici jen omezené výrobní kapacity, proto místní regulátor koncem prosince přistoupil k velmi příznivé změně tarifů. Několik španělských operátorů je kromě toho penalizováno kvůli své přítomnosti (v podstatě jen omezené) v Argentině. Ve Spojených státech si několik integrovaných operátorů v portfoliu zachovává významnou pozici, ale zajímá nás i několik korigovaných výrobců elektřiny

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Portugalsko	2,62	3,66	2,16	1,37
Spojené státy	42,39	49,19	53,74	52,68
Japonsko	7,09	5,80	5,03	6,86
Itálie	5,11	3,21	0,25	0,44
Hong Kong	1,83	2,42	2,50	2,78
Francie	10,40	11,44	5,90	5,68
Belgie	2,28	1,69	0,00	0,00
Finsko	0,00	0,00	0,00	0,41
Španělsko	8,02	6,85	8,09	11,02
Dánsko	0,00	0,00	0,74	0,32
Německo	8,58	8,96	11,59	10,60
Kanada	0,00	0,00	0,94	0,00
Spojené království	11,68	6,78	9,06	7,84
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Akcie	98,43	95,02	96,68	99,64
Práva	0,00	0,01	0,03	0,06
Pohledávky	0,05	0,04	0,03	0,05
Účty na viděnou	1,52	4,93	3,26	0,25
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Veřejné služby	84,95	90,48	96,91	97,08
Spotřeba (Cyklická)	6,37	5,59	0,00	0,00
Cyklické sektory	4,23	1,08	3,09	2,92
Vláda	4,45	2,85	0,00	0,00
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
DKK	0,00	0,00	0,73	0,56
EUR	37,61	38,37	28,85	27,31
GBP	10,66	7,29	9,00	7,22
HKD	1,89	2,31	2,42	2,78
CAD	0,00	0,00	0,91	0,01
JPY	6,98	5,51	4,87	6,84
USD	42,86	46,52	53,22	55,28
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.A Dluhopisy		3.744,82
II.C Akcie	74.369.830,16	113.779.680,51
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	42.925,37	11.864,33
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	2.006.481,48	5.929.646,78
IV.1.B Daňová aktiva	34.734,15	47.164,47
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-1.895.921,62	-421.077,29
IV.2.C Půjčky	-1.384.007,27	-627.115,21
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	1.458.234,72	1.017.538,13
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	99.556,73	179.408,69
VI.C Výlohy k připsání	-91.521,91	-92.836,06
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	74.640.311,81	119.828.019,17
A. Kapitál	106.187.010,96	102.925.900,75
B. Podíly na výsledku	-1.223.198,24	845.427,55
D. Výsledek fin. roku	-30.323.500,91	16.056.690,87
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a přebytky		
I.A Dluhopisy	-524,50	10.791,93
I.C Akcie	-34.966.895,71	16.495.390,38
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	4.285,50	919,64
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy		-0,47
I.G Devizové stavy a obchody (*)	4.158.568,14	-341.204,41
Součet I	-30.804.566,57	16.165.897,07
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	3.016.421,92	1.863.634,92
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a jiné cenné papíry s pevným výnosem	-14,07	227,13
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	253.226,89	29.538,08
III Jiné výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výdajů	0,55	

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-1.052.440,57	-830.941,40
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-325.418,75	-206.376,79
IV.D Odměna správci	-1.232.401,16	-817.087,25
IV.E Administrativní náklady	-86.926,97	-42.880,23
IV.F Náklady obchodního podnikání	-3.796,01	-1.446,63
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-123,69	
IV.H Jiné služby a majetky	-42.531,65	-32.077,39
IV.J Jiné náklady	-44.925,87	-71.791,68
Mezisoučet II + III + IV	481.065,66	-109.206,20
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-30.323.500,91	16.056.690,87
VII Výsledek fin. roku	-30.323.500,91	16.056.690,87
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-31.546.699,15	16.902.118,42
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-30.323.500,91	16.056.690,87
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	-1.223.198,24	845.427,55
B (Přípisy) Výběry kapitálu	31.686.775,61	-16.764.543,22
D (Distribuce dividend)	-140.076,46	-137.575,20

(*) G. Devizové stavy a obchody

CAD	18.147,32
DKK	3.493,54
GBP	282.364,03
HKD	164.255,87
JPY	-459.585,89
USD	4.149.893,27
Součet	4.158.568,14

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
AKCIE						
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
26.712,00	RWE AG	-	1.146.612,06	42,200	1.127.246,40	1,51
80.293,00	E.ON AG	-	4.451.731,95	58,180	4.671.446,74	6,26
49.870,00	RWE AG	PREF	1.556.458,26	31,250	1.558.437,50	2,09
80.000,00	NORDEX AG	-	720.000,00	6,650	532.000,00	0,71
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
124.399,00	SUEZ	-	4.262.318,40	34,000	4.229.566,00	5,67
42.250,00	SUEZ	(BRU) STRIP-VVPR	84,50	0,010	422,50	0,00
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
110.000,00	SNAM RETE GAS S.P.A.	-	308.000,00	2,970	326.700,00	0,44
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
100.638,00	SCOTTISH POWER	-	727.928,14	3,800	625.111,40	0,84
117.645,00	INTERNATIONAL POWER PLC	-	474.775,52	2,025	389.412,89	0,52
228.824,00	NAT. GRID GROUP PLC	-	1.849.576,52	4,280	1.600.874,05	2,14
483.763,00	CENTRICA	-	1.514.996,04	2,220	1.755.486,31	2,35
74.257,00	INNOGY HOLDINGS PLC	-	194.531,92	1,920	233.050,72	0,31
465.439,00	LATTICE GROUP PLC	-	1.000.023,70	1,560	1.186.859,18	1,59
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
7.728,00	VESTAS WINDS SYSTEMS	-	420.880,01	228,000	236.986,03	0,32
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
93.879,00	IBERDROLA SA	-	1.407.683,12	14,370	1.372.510,98	1,84
62.989,00	UNION ELEC FENOSA	-	1.220.696,59	17,950	1.145.140,02	1,53
154.472,00	ENDESA	-	2.993.731,49	17,310	2.714.073,04	3,64
90.000,00	GAS NATURAL SDG	-	1.702.998,54	18,700	1.683.000,00	2,25
71.632,00	RED ELECTRICA DE ESPANA	-	739.450,98	10,450	748.554,40	1,00
24.619,00	AGUAS DE BARCELONA	-	341.326,13	14,000	344.666,00	0,46
12.558,00	GRUPO AUXILIAR METALURGICO	-	194.334,66	15,400	193.393,20	0,26
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
418.457,00	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	-	1.435.197,51	2,440	1.021.035,08	1,37
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
65.000,00	FORTUM CORPORATION	-	302.250,00	4,750	308.750,00	0,41
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD						
101.225,00	WILLIAMS COMPAGNIES	-	3.937.913,53	25,520	2.901.260,45	3,89
6.000,00	PPL CORP	-	373.100,38	34,850	234.840,12	0,31
133.780,00	DUKE ENERGY CORPORATION	-	4.726.388,30	39,260	5.898.746,72	7,90
17.470,00	FPL GROUP INC.	-	1.117.819,56	56,400	1.106.599,00	1,48
30.929,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	-	1.365.569,72	42,190	1.465.526,47	1,96
28.163,00	EDISON INTL	-	632.841,51	15,100	477.610,79	0,64
84.916,00	TXU CORPORATION	-	4.110.759,37	47,150	4.496.654,17	6,02
47.818,00	EDELSON CORP	-	3.096.850,86	47,880	2.571.365,50	3,45
77.457,00	SOUTHERN COMPANY	-	1.517.783,72	25,350	2.205.245,26	2,96
0,00	ENRON CORP	-	0,00	0,600	0,00	0,00
51.466,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	-	2.303.709,14	43,530	2.516.096,80	3,37
3.682,00	PROGRESS ENERGY INC	-	145.956,80	45,030	186.210,43	0,25
46.300,00	DOMINION RES INC	-	2.584.131,65	60,100	3.125.170,57	4,19
29.392,00	PG & E CORP	-	644.881,02	19,240	635.115,15	0,85
69.680,00	NISOURCE INC.	-	2.104.857,16	23,060	1.804.619,76	2,42
42.748,00	EL PASO CORP	-	3.000.012,61	44,610	2.141.737,73	2,87
19.147,00	WGL HOLDINGS INC.	-	553.445,79	29,070	625.120,92	0,84
32.354,00	AES CORP	-	1.613.714,19	16,350	594.106,09	0,80
40.000,00	CINERGY CORPORATION	-	1.326.265,16	33,430	1.501.808,75	2,01
20.618,00	ENTERGY CORPORATION	-	990.375,74	39,110	905.633,78	1,21
11.844,00	CMS ENERGY CORPORATION	-	387.063,31	24,030	319.646,85	0,43
81.237,00	CALPINE CORP	-	2.428.644,39	16,790	1.531.873,26	2,05
18.143,00	DYNEGY INC	-	1.019.284,93	25,500	519.598,09	0,70
71.052,00	MIRANT CORPORATION	-	2.145.584,83	16,020	1.278.371,51	1,71
8.000,00	AQUILA INC	-	215.059,79	17,100	153.640,02	0,21
Japonsko						
EUR = 116,692000 JPY						
156.000,00	OSAKA GAS	-	467.805,19	313,000	418.434,84	0,56
78.000,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	1.718.502,37	2.790,000	1.864.909,36	2,50
204.000,00	TOKYO GAS CO. LTD	-	554.606,96	351,000	613.615,32	0,82

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
52.700,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	990.283,80	1.877.000	847.683,65	1,14
48.800,00	TOHOKU ELECTRIC POWER	-	944.365,70	1.798.000	751.914,44	1,01
37.500,00	KYUSHU ELECTRIC POWER COMP	-	733.706,80	1.888.000	606.725,40	0,81
Hong Kong						
EUR = 6,942980 HKD						
102.270,00	CLP	-	387.639,07	29,750	438.217,09	0,59
1.182.858,00	HONG KONG Chine GAS	-	1.526.962,67	9,550	1.627.009,43	2,18
SOUČET AKCIÍ			78.631.472,06		74.369.830,16	99,64
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
465.439,00	LATTICE GROUP PLC	CP 14/11/01	29.487,19	0,040	30.432,29	0,04
100.638,00	SCOTTISH POWER	CP 14/11/01	12.058,19	0,075	12.493,08	0,02
SOUČET PRÁV			41.545,38		42.925,37	0,06
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			78.673.017,44		74.412.755,53	99,70
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,611770 GBP						
-271.869,44	KBC	GBP	-438.470,80	1,000	-444.398,12	-0,60
EUR = 7,434970 DKK						
1.367.009,66	KBC	DKK	183.691,31	1,000	183.862,16	0,25
EUR = 0,890393 USD						
1.112.867,80	KBC	USD	1.241.239,13	1,000	1.249.861,27	1,67
EUR = 1,418020 CAD						
11.768,46	KBC	CAD	8.752,51	1,000	8.299,22	0,01
EUR = 116,692000 JPY						
370.048,00	KBC	JPY	3.303,79	1,000	3.171,15	0,00
EUR = 6,942980 HKD						
90.542,85	KBC	HKD	13.021,27	1,000	13.040,92	0,02
EUR = 1,000000 EUR						
-939.609,15	KBC	EURO	-939.609,15	1,000	-939.609,15	-1,26
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚN.			71.928,06		74.227,45	0,09
Pohledávky						
EUR = 0,890393 USD						
1.761.431,00	KBC	USD NEVYPLACENÝCH	1.979.127,06	1,000	1.978.262,41	2,65
EUR = 1,000000 EUR						
28.219,07	KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	28.219,07	1,000	28.219,07	0,04
34.734,15	KBC		34.734,15	1,000	34.734,15	0,05
SOUČET POHLEDÁVEK			2.042.080,28		2.041.215,63	2,74
Dluhy						
EUR = 0,890393 USD						
-1.050.010,00	KBC	USD K ZAPLACENÍ	-1.179.781,22	1,000	-1.179.265,78	-1,58
EUR = 1,000000 EUR						
-716.655,84	KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-716.655,84	1,000	-716.655,84	-0,96
SOUČET DLUHŮ			-1.896.437,06		-1.895.921,62	-2,54
Jiné čisté jmění						
NEVYPLACENÉ ÚROKY					99.556,73	0,13
NÁKLADY K ZAPLACENÍ					-91.521,91	-0,12
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ					8.034,82	0,01
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001					74.640.311,81	100,00

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
CLP	HKD	5.000,00	-164.330,00	43.600,00
IBERDROLA SA	EUR	79.495,00	-99.479,00	0,00
RWE AG	EUR	58.680,00	-94.468,00	0,00
TRANSCANADIAN PIPELINES	CAD	85.176,00	-85.176,00	0,00
E.ON AG	EUR	88.108,00	-109.033,00	0,00
WILLIAMS COMPAGNIES	USD	70.293,00	-36.380,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	EUR	0,00	-90.768,00	0,00
ELECTRABEL	EUR	1.478,00	-9.478,00	0,00
UNION ELEC FENOSA	EUR	60.540,00	-79.221,00	0,00
SCOTTISH POWER	GBP	270.103,00	-284.007,00	0,00
PPL CORP	USD	31.000,00	-25.000,00	0,00
DUKE ENERGY CORPORATION	USD	46.685,00	-60.725,00	88.051,00
FPL GROUP INC.	USD	46.220,00	-28.750,00	0,00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	18.084,00	-31.214,00	0,00
EDISON INTL	USD	5.743,00	-40.000,00	0,00
TXU CORPORATION	USD	53.000,00	0,00	0,00
OSAKA GAS	JPY	74.000,00	-166.000,00	0,00
ENDESA	EUR	221.032,00	-233.000,00	0,00
TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	5.000,00	-72.200,00	0,00
UNITED UTILITIES PLC	GBP	7.188,00	-97.040,00	0,00
HONG KONG CHINA GAS	HKD	436.000,00	-413.442,00	138.300,00
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	70.000,00	-10.000,00	0,00
EXELON CORP	USD	29.307,00	-40.001,00	0,00
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	3.000,00	-25.300,00	0,00
TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	65.000,00	-26.200,00	0,00
INTERNATIONAL POWER PLC	GBP	341.806,00	-277.718,00	0,00
SOUTHERN COMPANY	USD	58.507,00	-80.000,00	0,00
NAT. GRID GROUP PLC	GBP	335.733,00	-384.822,00	0,00
RWE AG	PREF EUR	38.500,00	-8.430,00	0,00
CENTRICA	GBP	319.682,00	-239.540,00	0,00
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	77.441,00	-815.000,00	0,00
SUEZ	EUR	35.049,00	-157.916,00	213.052,00
SUEZ	(BRU) STRIP-VVPR EUR	0,00	0,00	33.800,00
ATMOS ENERGY CORP	USD	0,00	-12.459,00	0,00
GAS NATURAL SDG	EUR	100.000,00	-10.000,00	0,00
ENRON CORP	USD	81.602,00	-183.210,00	0,00
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	20.367,00	0,00	0,00
EDISON SPA.	EUR	60.000,00	-60.000,00	0,00
POTOMAC ELECTRIC	USD	0,00	-17.262,00	0,00
PROGRESS ENERGY INC	USD	2.507,00	-8.743,00	0,00
DOMINION RES INC	USD	36.220,00	-31.244,00	0,00
PG & E CORP	USD	33.267,00	-45.000,00	0,00
VESTAS WINDS SYSTEMS	DKK	17.600,00	-9.872,00	0,00
RELIANT ENERGY INC.	USD	28.132,00	-96.522,00	0,00
NISOURCE INC.	USD	105.200,00	-75.520,00	0,00
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	54.170,00	-25.038,00	0,00
ACEA SPA	(MIL) EUR	62.213,00	-82.565,00	0,00
EL PASO CORP	USD	82.238,00	-96.490,00	0,00
WGL HOLDINGS INC.	USD	12.171,00	0,00	0,00
AES CORP	USD	67.078,00	-110.019,00	0,00
WILLIAMS COMMUNICATIONS	USD	96.718,00	-96.718,00	0,00
E.N.E.L.	EUR	815.000,00	-1.597.599,00	0,00
AGUAS DE BARCELONA	EUR	79.102,00	-124.424,00	0,00
DTE ENERGY COMPANY	USD	36.400,00	-36.400,00	0,00
CINERGY CORPORATION	USD	40.000,00	0,00	0,00
ENTERGY CORPORATION	USD	4.020,00	-13.402,00	0,00
KYUSHU ELECTRIC POWER COMPANY, INC.	JPY	50.000,00	-12.500,00	0,00
CMS ENERGY CORPORATION	USD	11.000,00	-30.372,00	0,00
CALPINE CORP	USD	106.177,00	-54.170,00	0,00
AVISTA CORP	USD	0,00	-26.795,00	0,00
DYNEGY INC	USD	4.484,00	-11.341,00	0,00
AEM SPA	EUR	3.989,00	-53.849,00	0,00
INNOGY HOLDINGS PLC	GBP	55.967,00	-31.300,00	0,00
LATTICE GROUP PLC	GBP	464.851,00	-435.049,00	0,00
GRUPO AUXILIAR METALURGICO SA	EUR	3.600,00	-3.542,00	0,00
FORTUM CORPORATION	EUR	65.000,00	0,00	0,00
PENNON GROUP PLC	GBP	36.094,00	-38.094,00	0,00
ACEGAS SPA	(MIL) EUR	45.333,00	-45.333,00	0,00
MIRANT CORPORATION	USD	228.632,00	-157.580,00	0,00
NORDEX AG	EUR	80.000,00	0,00	0,00
AQUILA INC	USD	8.000,00	0,00	0,00
SNAM RETE GAS S.P.A.	EUR	110.000,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND UTILITIES
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
PRŮMYSLOVÉ PŮJČKY					
BG TRANSCO HOLD	99/24 7% 16/12	GBP	0,00	-744,00	0,00
BG TRANSCO HOLD	99/22 4.1875 14/6-12	GBP	0,00	-744,00	0,00
FLOATING RATE NOTES					
BG TRANSCO HOLD	6BP+90 14/12-06 4.98%	GBP	0,00	-744,00	0,00
PRÁVA					
SCOTTISH POWER	CP.20/11/00	GBP	114.542,00	-229.084,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 14/2/01	GBP	125.193,00	-125.193,00	0,00
PENNON GROUP PLC	CP 28/02/01	GBP	37.000,00	-37.000,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 16/05/01	GBP	375.193,00	-375.193,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 08/08/01	GBP	98.964,00	-98.964,00	0,00
PENNON GROUP PLC	CP 22/08/01	GBP	0,00	-10.000,00	10.000,00
AGUAS DE BARCELONA	CP 12/11/01	EUR	30.736,00	-30.736,00	0,00
SCOTTISH POWER	CP 14/11/01	GBP	100.638,00	0,00	0,00
LATTICE GROUP PLC	CP 14/11/01	GBP	465.439,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND WIRELESS

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků činných v oblasti bezdrátové komunikace (jako jsou podniky sektoru telekomunikací, internetu a technologií).

Vývoj KBC Equity Fund Wireless (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	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

Současná investiční politika

KBC Equity Fund Wireless investoval jak do operátorů, tak do výrobců telekomunikačních zařízení. Nyní, když míra pronikání na evropský trh dosáhla více než 60%, panuje u mobilních telefonních operátorů nejistota ohledně intenzity růstu. Operační cash-flow evropských mobilních telefonních operátorů však příjemně překvapil, a to zejména díky zlepšení některých externalit počínaje kontrolou výdajů přes průměrný výnos a stabilizující se klientelou konče. Po 11. září vzrostl ve Spojených státech počet uživatelů mobilních telefonů, což umožnilo operátorům vykázat pěkné výsledky. Výrobci zařízení mobilních telekomunikačních zařízení, vystavení tlaku marží, byli nuceni snížit své odhady ohledně prodeje mobilních telefonů. Pokud jde o sektorové hledisko, KBC Equity Fund Wireless přijal dosti neutrální rozdělení.

Budoucí investiční politika

Rok 2002 je rokem zavádění nových služeb v oblasti mobilní telefonie, jako například GPRS. Preferujeme i nadále mobilní telefonní operátory disponující kvalitní sítí a zaujímající první nebo druhé místo na všech trzích, kde jsou aktivní (Vodafone, Orange, Sprint PCS). Dá se očekávat, že Deutsche Telekom v Evropě a Verizon ve Spojených státech uvedou své pobočky tento rok na trh. KBC Equity Fund Wireless pečlivě vyváží svůj eventuální podíl na těchto kapitálových operacích v poměru k mobilním telefonním operátorům již kótovaným na burze. I když nejsou vyhlídky pro výrobce zařízení mobilní telefonie v dohledné době nijak povzbudivé, poptávka po jejich produktech jistě nakonec vzroste. Telefonní operátoři musí totiž investovat jak do rozvoje svých současných sítí, tak do rozvoje nových sítí třetí generace. Kromě toho musí vyměnit mobilní telefon klientům, kteří si přejí používat GPRS. KBC Equity Fund Wireless bude ve výrobcích zařízení pro mobilní komunikaci udržovat dosti neutrální pozici.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené státy	31,61	29,79	28,58
Švédsko	10,07	4,92	4,75
Japonsko	9,82	14,60	12,31
Itálie	4,98	5,05	8,37
Finsko	11,36	10,06	10,97
Španělsko	4,99	4,74	4,75
Hong Kong	4,79	6,64	6,20
Kanada	4,23	4,40	3,51
Jižní Korea	2,75	3,13	3,89
Spojené království	10,31	10,27	9,99
Francie	5,09	6,40	6,68
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Účty na viděnou	1,33	4,24	0,63
Práva	0,03	0,05	0,05
Akcie	98,64	95,71	99,32
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Technologie	49,59	37,69	33,72
Telekomunikace	50,41	62,31	66,28
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
EUR	27,06	29,57	30,93
GBP	10,18	10,32	9,94
HKD	4,73	6,36	6,16
JPY	9,69	14,87	12,25
SEK	9,94	4,72	4,73
USD	38,40	34,16	35,99
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV**

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.C Akcie	29.906.665,72	43.710.728,64
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	13.815,13	14.180,03
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	70.283,11	244.609,82
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-1.029,90	-60.317,31
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	119.782,87	403.077,46
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	2.507,39	922,87
VI.C Výlohy k připsání	-22.862,52	-58.891,77
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	30.089.161,80	44.254.309,74
A. Kapitál	47.721.193,77	65.257.367,35
B. Podíly na výsledku	12.601,11	-1.396,50
C. Převedený výsledek	5.139,99	
D. Výsledek fin. roku	-17.649.773,07	-21.001.661,11
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-18.184.125,72	-19.050.255,05
I.G Devizové stavy a obchody (*)	990.694,72	-1.321.472,95
Součet I	-17.193.431,00	-20.371.728,00
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	122.513,30	3.753,04
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	3.348,28	2.783,45
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-177.250,47	-248.459,25
IV.B Finanční náklady	-4,95	
IV.C Odměna depozitáři	-67.305,35	-65.910,51
IV.D Odměna správci	-290.101,86	-237.359,08
IV.E Administrativní náklady	-21.092,77	-12.103,55

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.F Náklady obchodního podnikání		-8.509,10
IV.H Jiné služby a majetky	-8.342,49	-37.614,05
IV.J Jiné náklady	-18.105,76	-26.514,06
Mezisoučet II + IV	-456.342,07	-629.933,11
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-17.649.773,07	-21.001.661,11
VII Výsledek fin. roku	-17.649.773,07	-21.001.661,11
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-17.632.031,97	-21.003.057,61
Převedená ztráta (Převedený zisk) za minulý fin. rok	5.139,99	
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-17.649.773,07	-21.001.661,11
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	12.601,11	-1.396,50
B (Přípisy) Výběry kapitálu	17.647.098,17	20.997.917,62
C Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		5.139,99
D (Distribuce dividend)	-15.066,20	

(*) G. Devizové stavy a obchody

GBP	145.084,21
HKD	128.807,09
JPY	-439.362,00
SEK	-259.032,60
USD	1.415.198,02
Součet	990.694,72

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů					
AKCIE					
Francie					
EUR = 1,000000	EUR				
26.775,00	ALCATEL	-	1.909.728,92	19,200	514.080,00
145.900,00	ORANGE S.A.	-	1.484.466,19	10,180	1.485.262,00
Itálie					
EUR = 1,000000	EUR				
110.000,00	TELECOM ITALIA (MIL)	-	919.736,00	9,600	1.056.000,00
230.955,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	2.253.425,55	6,268	1.448.087,85
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
1.012.946,00	VODAFONE GROUP PLC	-	4.126.789,56	1,797	2.976.233,61
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
94.460,00	TELEFONICA SA	-	1.904.058,68	15,030	1.419.733,80
Švédsko					
EUR = 9,339720	SEK				
232.700,00	ERICSSON	B	4.595.936,29	57,000	1.420.160,35
Finsko					
EUR = 1,000000	EUR				
105.037,00	NOKIA	A	3.946.666,08	28,960	3.041.871,52
42.447,00	SONERA CORP	-	1.285.534,35	5,690	241.523,43
Spojené státy					
EUR = 0,890393	USD				
65.678,00	CISCO SYSTEMS INC	-	3.722.717,02	18,110	1.335.846,73
57.000,00	TELLABS INC. DEL	-	2.957.623,11	14,960	957.689,47
46.154,00	JDS UNIPHASE CORP	-	3.958.818,23	8,680	449.932,47
48.284,00	NEXTEL COMMUNICATIONS	A	2.028.251,19	10,960	594.336,03
89.808,00	SPRINT CORP PCS GROUP	-	3.826.629,90	24,410	2.462.073,80
23.286,00	QUALCOMM CORP	-	1.574.985,02	50,500	1.320.701,08
88.851,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	2.020.862,78	14,370	1.433.961,04
Kanada					
EUR = 0,890393	USD				
125.223,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	-	4.523.886,12	7,460	1.049.158,72
Japonsko					
EUR = 116,692000	JPY				
220,00	NIPPON TEL & TEL	-	1.635.897,75	427.000,000	805.025,19
218,00	NTT DOCOMO, INC.	-	4.918.075,18	540.000,000	2.876.975,29
Hong Kong					
EUR = 6,942980	HKD				
325.000,00	Chine MOBILE LTD.	-	2.929.922,23	27,450	1.284.930,97
460.000,00	Chine UNICOM LTD.	-	978.397,41	8,600	569.784,16
Jižní Korea					
EUR = 0,890393	USD				
47.909,00	SK TELECOM CO LTD	ADR	1.830.474,87	21,620	1.163.298,21
SOUČET AKCIÍ			59.332.882,43		29.906.665,72
PRÁVA					
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
1.052.946,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	13.547,71	0,008	13.815,13
SOUČET PRÁV			13.547,71		13.815,13
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			59.346.430,14		29.920.480,85
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770	GBP				
965,11	KBC	GBP	1.557,34	1,000	1.577,56
EUR = 9,339720	SEK				
34.860,48	KBC	SEK	3.835,08	1,000	3.732,52
EUR = 0,890393	USD				
3.006,05	KBC	USD	3.330,07	1,000	3.376,09
EUR = 116,692000	JPY				
739.642,00	KBC	JPY	6.393,31	1,000	6.338,41
EUR = 6,942980	HKD				
8.326,55	KBC	HKD	1.247,89	1,000	1.199,28

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
EUR = 1,000000 EUR 103.559,01 KBC	EURO	103.559,01	1,000	103.559,01	0,34
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		119.922,70		119.782,87	0,39
Pohledávky					
EUR = 0,890393 USD 57.980,00 KBC	USD NEVYPLACENÝCH	65.145,77	1,000	65.117,31	0,22
EUR = 1,000000 EUR 5.165,80 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	5.165,80	1,000	5.165,80	0,02
SOUČET POHLEDÁVEK		70.311,57		70.283,11	0,24
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -1.029,90 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-1.029,90	1,000	-1.029,90	0,00
SOUČET DLUHŮ		-1.029,90		-1.029,90	0,00
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				2.507,39	0,01
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-22.862,52	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-20.355,13	-0,07
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				30.089.161,80	100,00

K 31-12-2001 Nokia tvořila 10,10% portfolia v důsledku své relativní supervýkonnosti oproti sektoru v posledních prosincových dnech roku 2001. Tato situace bude v co nejkratší době napravena.

KBC EQUITY FUND WIRELESS
SICAV

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ALCATEL	-	EUR	0,00	-10.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	283.584,00	-421.000,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	10.000,00	-44.100,00	4.703,00
ERICSSON	B	SEK	0,00	-130.000,00	0,00
SPRINT CORP FON GROUP	-	USD	13.800,00	-13.800,00	0,00
TELECOM ITALIA	(MIL)	EUR	110.000,00	0,00	0,00
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	220,00	-71,00	0,00
NOKIA	A	EUR	77.000,00	-65.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	30.000,00	-55.000,00	0,00
TELLABS INC. DEL	-	USD	56.000,00	-34.000,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	-	USD	0,00	-26.620,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD	14.000,00	-7.000,00	0,00
CHINA MOBILE LTD.	-	HKD	0,00	-35.000,00	0,00
ORANGE PLC	***	GBP	200.000,00	-200.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD	71.000,00	0,00	0,00
NEXTEL COMMUNICATIONS	A	USD	25.000,00	0,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	-	JPY	97,00	-83,00	0,00
SONERA CORP	-	EUR	14.149,00	0,00	0,00
SPRINT CORP PCS GROUP	-	USD	32.000,00	-25.800,00	0,00
QUALCOMM CORP	-	USD	16.000,00	-3.000,00	0,00
VOICESTREAM WIRELESS CORP	-	USD	0,00	-13.765,00	102,00
RF MICRO DEVICES INC	-	USD	0,00	-50.116,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	40.000,00	-13.000,00	0,00
CHINA UNICOM LTD.	-	HKD	460.000,00	0,00	0,00
ORANGE S.A.	-	EUR	275.000,00	-129.100,00	0,00
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-1.295.362,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	1.253.946,00	-1.253.946,00	0,00
SONERA CORP	CP 12/11/01	EUR	28.298,00	-28.298,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	1.052.946,00	0,00	0,00

Investiční cíle: Jmění podfondu je investována zejména do výběru světových akcií.
--

Vývoj KBC Equity Fund World (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	987,67	939,44	192 639	4 514	194 504 344,88
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

Současná investiční politika

V průběhu uplynulého roku, který byl mimochodem pro investory do akcií velmi těžkým rokem, jsme několikrát změnili naši strategii. Na počátku roku se zdálo, že evropské ekonomiky, a především ekonomiky zemí Eurozóny, dobře odolávají hospodářskému zpomalení ve Spojených státech a v Japonsku. V důsledku zvyšování cen ropy a neochotě Evropské centrální banky citelněji snížit sazby tak tomu ale nebylo vždy. Proto jsme po několika měsících přešli na neutrálnější regionální vyvážení našeho portfolia. V létě bylo stále jasnější, že americká ekonomika se blíží recesi, což mluvilo pro podhodnocení amerických akcií.

Vzhledem k těžké hospodářské situaci jsme na začátku roku uplatňovali poměrně opatrnou sektorovou strategii, která podhodnocovala cyklické sektory, technologie a telekomunikace a která se soustředila na defenzivní sektory jako potravinářský průmysl, veřejné služby a farmaceutický průmysl. Když byly v létě ekonomické ukazatele příznivější, přešli jsme na agresivnější portfolio a zvýšili jsme cyklické a finanční hodnoty. Hned jak jsme tuto změnu uskutečnili, ukázal se tento krok jako nešťastný, neboť vzápětí přišly teroristické útoky z 11. září. Po těchto útocích se oživení americké ekonomiky zdálo být odloženo na neurčito, proto jsme se v září opět vrátili k defenzivnější investiční politice. Díky velmi agresivní monetární politice Fedu odolávalo americké hospodářství daleko lépe, než se čekalo. Abychom předstihli ekonomické oživení, začali jsme ke konci roku uplatňovat dynamičtější politiku, v rámci které jsme zvolili cyklické sektory a technologie, a to jak ve Spojených státech, tak i v Evropě. Pokud jde o japonskou část portfolia, zůstala sektorová strategie po větší část roku nezměněna. Podhodnotili jsme rovněž „upadající“ bankovní sektor, a to ve prospěch vnitřních defenzivních sektorů a vývozců, kteří těžili z oslabení jenu.

Budoucí investiční politika

Naše investiční politika se silně řídí naším odhadem vývoje reálné ekonomiky. Ve druhém čtvrtletí roku 2002 čekáme ekonomické oživení ve Spojených státech, které by se mělo s odstupem několika měsíců projevit i v Evropě. Oživení pravděpodobně nebude nijak intenzivní, ale zato trvalé. S lepšími makroekonomickými ukazateli se dá rovněž očekávat konec mírné monetární politiky; ke snižování sazeb by mohlo dojít možná ještě v Evropě. V dohledné době se není třeba obávat zvyšování dlouhodobých sazeb, inflace bude totiž všude jen slabá. Euro a dolar se od sebe příliš nevzdálí; v důsledku trvající recese v Japonsku oslabí pouze jen.

Portfolio tohoto vývoje využije a nadhodnotí tak lehce Spojené státy a trochu podhodnotí Japonsko. Pokud jde o sektorové hledisko, důraz jsme položili na cyklické hodnoty, technologie, finance a drobný prodej. Zjevně defenzivní sektory jako farmaceutický a potravinářský průmysl a veřejné služby jsou podhodnoceny.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Kanada	0,28	0,04	0,05	0,42
Brazílie	0,63	0,00	0,00	0,00
Belgie	5,32	2,02	2,51	0,98
Švýcarsko	2,65	4,25	3,41	3,84
Česká republika	0,28	0,09	0,06	0,00
Německo	4,11	5,06	3,02	3,05
Dánsko	0,30	0,21	0,37	0,24
Španělsko	2,05	1,70	0,98	0,55
Austrálie	0,10	-0,02	0,00	0,00
Finsko	1,77	1,42	0,60	1,32
Nizozemsko	3,36	4,35	3,08	2,80
Tchaj-wan	0,12	0,00	0,00	0,00
Švédsko	1,21	1,00	0,44	1,05
Portugalsko	0,16	0,42	0,08	0,00
Polsko	0,42	0,09	0,04	0,00
Norsko	0,23	0,17	0,00	0,00
Mexiko	0,37	0,00	0,00	0,00
Japonsko	14,98	10,19	8,72	7,86
Itálie	1,65	1,54	1,00	0,78
Francie	7,62	6,23	5,07	4,27
Izrael	0,00	0,00	0,00	0,46
Irsko	0,66	0,67	0,28	0,18
Maďarsko	0,39	0,08	0,00	0,00
Hong Kong	0,48	0,49	0,35	0,33
Řecko	0,15	0,16	0,17	0,08
Spojené království	7,67	8,86	9,24	11,40
Spojené státy	43,04	50,98	60,53	60,39
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Investiční fondy	4,70	1,51	2,01	0,46
Převoditelné dluhopisy	0,02	0,02	0,02	0,02
Futures	3,86	3,70	1,39	2,26
Běžné účty	-3,67	-3,77	-1,39	-2,26
Práva	0,06	0,09	0,07	0,03
Účty speciálního krytí	0,24	0,23	0,08	0,11
Akcie	91,25	93,76	95,87	97,30
Pohledávky	0,03	0,01	0,01	0,01
Warrants	0,54	0,67	0,00	0,00
Účty na viděnou	2,97	3,78	1,94	2,07
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Farmacie	11,20	13,37	11,75	11,20
Cyklické sektory	14,37	15,46	13,73	17,22
Spotřeba (Cyklická)	11,05	9,45	8,32	9,63
Spotřeba (Necyklická)	8,32	12,58	11,70	11,09
Finanční sektory	17,31	19,90	27,34	27,34
Technologie	20,41	16,10	14,89	14,40
Telekomunikace	11,68	5,63	4,28	7,20
Veřejné služby	0,80	4,72	3,78	1,37
Investiční fondy	4,86	1,57	2,05	0,47
Ostatní	0,00	1,22	2,16	0,08
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
AUD	0,34	0,29	0,24	0,90
CAD	0,18	-0,02	0,05	0,93
CHF	2,56	4,08	3,34	3,76
CZK	0,27	0,08	0,06	0,00
DKK	0,29	0,21	0,36	0,23
EUR	28,73	25,46	17,89	13,79
USD	43,33	49,71	59,89	59,75
SEK	1,17	0,96	0,44	1,07
PLN	0,41	0,09	0,04	0,00
NOK	0,23	0,16	0,00	0,00
JPY	14,50	10,19	8,58	8,59
HUF	0,38	0,08	0,00	0,00
HKD	0,47	0,47	0,34	0,32
GRD	0,00	0,22	0,00	0,00
GBP	7,14	8,02	8,77	10,66
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav k 31. prosinci 2001

<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty		
II.B Převoditelné dluhopisy	39.217,80	40.100,00
II.C Akcie	245.508.952,75	183.652.003,59
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	1.235.959,59	4.429.329,35
II.E.3 Jiné		
II.E.3.B Ztrátové operace		-127.093,33
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	800.066,55	3.477.330,47
IV.1.B Daňová aktiva	17.168,30	9.980,69
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-127.728,74	-1.543.805,99
IV.2.C Půjčky	-1.478.172,53	-1.742.048,67
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	6.297.085,81	7.669.134,24
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	177.729,59	93.067,55
VI.C Výlohy k připsání	-314.668,14	-163.775,68
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	252.155.610,98	195.794.222,22
A. Kapitál	295.850.287,64	211.952.865,56
B. Podíly na výsledku	560.232,00	143.646,57
D. Výsledek fin. roku	-44.254.908,66	-16.302.289,91
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Převoditelné dluhopisy	-882,20	-4.822,95
I.C Akcie	-44.437.417,83	-14.112.241,19
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-1.818.866,14	-961.205,05
I.E Jiné finanční instrumenty		
I.E.2 Termínované operace na úrokovou míru	7.375.392,86	-1.141.098,00
I.E.3 Jiné	-6.945.048,56	1.111.344,20
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	5.521,12	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	3.818.482,88	585.064,50
Součet I	-42.002.817,87	-14.522.958,54
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	2.232.469,99	1.315.546,87

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převodit. cenné papíry s pevným výnosem	4.762,71	172,48
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	460.417,40	422.092,62
II.B.3 Jiné	-5.860,46	15.650,09
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-2.493.210,64	-1.605.720,89
IV.B Finanční náklady	-27,66	-19,25
IV.C Odměna depozitáři	-299.000,80	-198.782,36
IV.D Odměna správci	-1.662.874,15	-1.450.870,93
IV.E Administrativní náklady	-171.429,37	-103.573,69
IV.F Náklady obchodního podnikání	-32,04	-2.820,01
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-185,66	-619,73
IV.H Jiné služby a majetky	-170.124,08	-52.729,83
IV.J Jiné náklady	-146.996,03	-117.656,74
Mezisoučet II + III + IV	-2.252.090,79	-1.779.331,37
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (Běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-44.254.908,66	-16.302.289,91
VII Výsledek fin. roku	-44.254.908,66	-16.302.289,91
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-43.694.676,66	-16.158.643,34
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-44.254.908,66	-16.302.289,91
Vybrané podíly na výsledku (Vyplacené podíly na výsledku)	560.232,00	143.646,57
B (Přípisy) Výběry kapitálu	43.759.649,68	16.196.918,46
D (Distribuce dividend)	-64.973,02	-38.275,12

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-25.620,70
CAD	-25.127,11
CHF	191.889,98
CZK	7.540,56
DKK	2.719,57
GBP	471.219,57
HUF	11.924,93
JPY	-1.495.985,77
NOK	14.497,97
PLN	36.280,46
SEK	-73.310,99
USD	4.677.025,07
GRD	18.686,19
HKD	6.743,15
Součet	3.818.482,88

Toto roční vyúčtování bylo vystaveno na základě zákonného schématu připojeného ke královskému výnosu z 8. března 1994 týkajícímu se účetnictví a ročního vyúčtování některých institucí kolektivního investování s proměnlivým základním jměním. Položky, které nejsou aplikovatelné, byly vynechány.

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
A. Cenné papíry v rámci oficiálního kurzu burzy cenných papírů						
KONVERTIBILNÍ DLUHOPIŠY						
EUR = 1,000000 EUR						
802,00	KBC BANK NV	98/08 3.94% 30/11-ATO	56.164,00	48,900	39.217,80	0,02
SOUČET KONVERTIBILNÍCH DLUHOPIŠŮ			56.164,00		39.217,80	0,02
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
15.000,00	FORTIS GROUP	-	442.800,00	29,150	437.250,00	0,17
1.000,00	U.C.B.	-	15.192,21	45,470	45.470,00	0,02
20.000,00	DEXIA	-	342.920,00	16,150	323.000,00	0,13
5.075,00	GIMV	-	104.242,82	31,860	161.689,50	0,06
5.000,00	KBC	-	241.774,85	37,700	188.500,00	0,07
2.000,00	INTERBREW	-	57.727,17	30,750	61.500,00	0,02
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR						
10.535,00	AEGON	-	394.552,27	30,400	320.264,00	0,13
23.452,00	KON. AHOLD	-	733.972,47	32,680	766.411,36	0,30
15.000,00	ELSEVIER NV	-	227.325,00	13,280	199.200,00	0,08
39.296,00	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTR	-	978.239,96	33,380	1.311.700,48	0,52
16.500,00	ROYAL DUTCH	-	883.941,30	56,900	938.850,00	0,37
7.000,00	UNILEVER	CVA	444.787,00	65,850	460.950,00	0,18
5.000,00	V.N.U.FIN	-	171.900,00	34,510	172.550,00	0,07
50.566,00	ABN AMRO	(AMS)	1.045.630,00	18,090	914.738,94	0,36
53.330,00	ING GROEP NV	-	1.353.772,53	28,640	1.527.371,20	0,61
15.000,00	ASML HOLDING NV	-	396.150,00	19,520	292.800,00	0,12
Německo						
EUR = 1,000000 EUR						
2.185,00	ALLIANZ	REG	357.068,04	266,000	581.210,00	0,23
8.600,00	BAYER AG	-	222.017,32	35,800	307.880,00	0,12
20.000,00	DEUTSCHE BANK	REG	1.728.415,00	79,400	1.588.000,00	0,63
3.000,00	MUNCHENER RUCKV.	REG	880.601,60	304,950	914.850,00	0,36
3.000,00	RWE AG	-	138.630,00	42,200	126.600,00	0,05
15.230,00	SIEMENS	REG	964.629,97	74,350	1.132.350,50	0,45
4.000,00	E.ON AG	-	226.395,60	58,180	232.720,00	0,09
5.000,00	LUFTHANSA	REG	116.800,00	14,830	74.150,00	0,03
10.000,00	BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	563.956,36	34,320	343.200,00	0,14
7.000,00	BASF AG	-	315.231,00	41,750	292.250,00	0,12
6.500,00	SAP AG	-	809.747,63	146,300	950.950,00	0,38
6.000,00	METRO	-	280.764,00	39,850	239.100,00	0,09
6.500,00	DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	253.024,39	19,300	125.450,00	0,05
13.000,00	DAIMLERCHRYSLER AG	-	682.619,00	48,350	628.550,00	0,25
Francie						
EUR = 1,000000 EUR						
1.800,00	AIR LIQUIDE (L')	-	279.239,68	157,400	283.320,00	0,11
2.000,00	GROUPE DANONE	-	278.144,78	137,000	274.000,00	0,11
13.000,00	CARREFOUR	-	648.034,37	58,400	759.200,00	0,30
17.500,00	ALCATEL	-	1.082.616,11	19,200	336.000,00	0,13
56.332,00	AXA	-	1.447.648,48	23,470	1.322.112,04	0,52
3.000,00	LAFARGE	-	289.417,20	104,900	314.700,00	0,12
4.000,00	LVMH-MOET H.L.VUIT.	-	231.600,00	45,700	182.800,00	0,07
4.000,00	PEUGEOT	-	210.933,33	47,750	191.000,00	0,08
9.000,00	SOCIETE GENERALE	-	550.140,00	62,850	565.650,00	0,22
3.000,00	SAINT GOBAIN	-	508.517,04	169,500	508.500,00	0,20
6.700,00	TOTAL FINA ELF	-	945.188,14	160,400	1.074.680,00	0,43
6.779,00	VIVENDI UNIVERSAL	-	313.869,85	61,500	416.908,50	0,17
6.000,00	L'OREAL	-	343.626,21	80,900	485.400,00	0,19
8.500,00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	573.225,30	54,000	459.000,00	0,18
1.000,00	CASINO GUICHARD	(PAR)	89.350,00	86,650	86.650,00	0,03
2.950,00	PINALTY-PRINTEMPS-REDOUTE	-	472.494,25	144,600	426.570,00	0,17
5.000,00	AVENTIS	-	380.082,93	79,750	398.750,00	0,16
14.000,00	BNP PARIBAS	-	1.390.972,50	100,500	1.407.000,00	0,56
15.000,00	STMICROELECTRONICS NV	-	748.120,17	36,050	540.750,00	0,21
5.000,00	SUEZ	-	184.122,68	34,000	170.000,00	0,07
9.000,00	ALSTOM	-	277.041,18	12,490	112.410,00	0,04
2.592,00	SANOFI SYNTHELABO	-	69.141,05	83,800	217.209,60	0,09
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
8.000,00	GENERALI ASS.	-	286.865,97	31,180	249.600,00	0,10
50.000,00	INTESABCI SPA	-	201.100,00	2,813	140.500,00	0,06

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
40.000,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	398.743,59	6,268	250.800,00	0,10
25.000,00	ENI	-	334.499,64	14,080	352.000,00	0,14
70.000,00	UNICREDITO ITALIANO SPA	-	370.183,33	4,492	315.700,00	0,13
50.000,00	SANPAOLO IMI SPA	-	694.910,28	12,041	602.500,00	0,24
2.800,00	SEAT-PAGINE GIALLE (MIL)	-	7.614,18	0,906	2.539,60	0,00
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
50.525,00	B.A.A.	-	515.980,52	5,505	454.648,19	0,18
25.000,00	BARCLAYS PLC	-	883.412,25	22,750	929.679,45	0,37
40.000,00	SIX CONTINENTS PLC	-	440.312,74	6,800	444.611,54	0,18
20.000,00	BAE SYSTEMS PLC	-	99.864,01	3,095	101.181,82	0,04
50.000,00	BRITISH AIRWAYS	-	266.115,94	1,950	159.373,62	0,06
165.748,00	BT GROUP PLC	-	992.238,54	2,530	685.457,67	0,27
55.519,00	CABLE & WIRELESS	-	294.668,17	3,305	299.933,46	0,12
1.706.832,00	VODAFONE GROUP PLC	-	4.460.747,22	1,797	5.015.006,49	1,99
150.000,00	ROLLS ROYCE	-	321.141,81	1,665	408.241,66	0,16
45.715,00	RIO TINTO PLC	-	842.352,48	13,160	983.391,47	0,39
99.538,00	LLOYDS TSB PLC	-	1.065.987,74	7,460	1.213.778,84	0,48
44.527,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	-	663.446,85	16,720	1.216.946,63	0,48
116.292,00	SHELL TRANSPORT & TRADING	-	1.142.346,55	4,720	897.229,74	0,36
229.047,00	BP PLC	-	2.067.176,23	5,340	1.999.298,72	0,79
441,00	CADBURY SCHWEPPE	-	3.363,78	4,380	3.157,36	0,00
10.000,00	AMVESCAP PLC	-	27.211,07	9,910	161.988,98	0,06
113.226,00	KINGFISHER PLC	-	811.372,33	4,010	742.168,23	0,29
12.518,00	PRUDENTIAL PLC	-	165.731,69	7,960	162.877,03	0,06
165.541,00	TESCO	-	653.456,81	2,490	673.777,87	0,27
40.317,00	HSBC HOLDING PLC	-	538.125,20	8,060	531.171,88	0,21
15.000,00	ASTRAZENECA PLC	-	797.840,26	30,980	759.599,20	0,30
45.000,00	REED INTL	-	426.428,31	5,700	419.275,22	0,17
14.482,00	PEARSON PLC	-	322.117,05	7,910	187.247,85	0,07
130.000,00	RENTOKIL INITIAL PLC	-	494.859,74	2,760	586.494,92	0,23
50.000,00	GREAT UNIV.STORES	-	504.748,50	6,450	527.158,90	0,21
15.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	-	244.587,49	9,540	233.911,44	0,09
102.185,00	DIXONS GROUP PLC	-	405.335,78	2,350	392.524,56	0,16
25.000,00	BRITISH SKY BROADCAST	-	300.166,88	7,560	308.939,63	0,12
20.000,00	CELLTECH GROUP PLC	-	283.805,33	8,740	285.728,30	0,11
21.425,00	CGNU PLC	-	329.503,20	8,450	295.930,25	0,12
25.522,00	BOC GROUP PLC	-	373.173,43	10,600	442.213,90	0,18
51.140,00	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	-	130.405,90	1,590	132.913,68	0,05
100.000,00	DIAGEO	-	1.197.752,90	7,850	1.283.161,97	0,51
35.000,00	REUTERS GROUP PLC	-	388.328,07	6,800	389.035,09	0,15
75.000,00	BRITISH AMER. TOBACCO	-	657.585,63	5,825	714.116,42	0,28
30.000,00	COMPASS GROUP	-	259.967,13	5,150	252.545,89	0,10
100.000,00	BILLITON PLC	-	560.670,63	3,490	570.475,83	0,23
25.312,00	RECKITT BENCKISER PLC	-	426.653,82	10,000	413.750,27	0,16
1.033,00	MARCONI PLC.	-	1.875,13	0,417	704,97	0,00
60.000,00	BG GROUP PLC	-	267.179,94	2,800	274.613,01	0,11
83.055,00	ROYAL BANK OF SCOTLAND GRO	ADD VAL	90.312,34	0,787	106.912,42	0,04
52.590,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	1.560.440,85	17,230	1.481.154,19	0,59
165.748,00	MMQ2 PLC	-	234.109,90	0,865	234.356,08	0,09
EUR = 0,890393 USD						
13.232,00	BP PLC	SP ADR	246.268,41	46,510	691.178,30	0,27
EUR = 6,942980 HKD						
61.081,00	HSBC HOLDING PLC	-	104.187,51	91,250	802.773,63	0,32
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
10.000,00	DANSKE BANK AS	-	197.452,96	134,000	180.229,38	0,07
10.000,00	TDC A/S	B	423.356,79	297,500	400.136,11	0,16
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
30.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	490.666,33	13,900	417.000,00	0,17
8.000,00	IBERDROLA SA	-	112.536,80	14,370	116.960,00	0,05
32.334,00	TELEFONICA SA	-	631.660,66	15,030	485.980,02	0,19
3.000,00	UNION ELEC FENOSA	-	49.322,40	17,950	54.540,00	0,02
30.028,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	323.430,63	9,410	282.563,48	0,11
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
10.000,00	NESTLE AG	REG	2.408.328,23	354,000	2.394.674,89	0,95
1.066,00	HOLCIM LTD	-	244.375,57	358,000	258.156,78	0,10
20.000,00	THE SWATCH GROUP AG	REG	606.594,20	32,900	445.111,89	0,18
4.500,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	343.176,29	118,500	360.723,27	0,14
14.000,00	CS GROUP	REG	708.150,67	70,800	670.508,97	0,27
4.000,00	SWISS RE	REG	460.022,40	167,000	451.876,51	0,18
27.000,00	U.B.S.	REG	1.307.215,40	83,800	1.530.562,55	0,61
28.000,00	NOVARTIS AG	REG	887.711,76	60,000	1.136.455,88	0,45

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název		Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
45.000,00	CIE FINANCIERE RICHEMONT A	UTS "A"	1.203.736,41	30,850	939.098,14	0,37
4.000,00	ZURICH FINANCIAL SERVICES	-	1.663.375,91	389,500	1.053.927,54	0,42
20.000,00	ABB LTD	-	155.389,35	16,000	216.467,79	0,09
33,00	GIVAUDAN	(NOM)	2.508,00	506,000	11.295,56	0,00
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK						
45.000,00	ERICSSON	B	378.839,47	57,000	274.633,50	0,11
100.000,00	SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	922.538,98	76,000	813.728,89	0,32
25.000,00	SKANSKA AB	B	184.514,05	68,500	183.356,67	0,07
170.000,00	NORDEA AB	-	1.104.217,49	55,500	1.010.201,59	0,40
10.000,00	SCA	B	227.493,51	287,000	307.289,73	0,12
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
107.200,00	NOKIA	A	2.744.945,35	28,960	3.104.512,00	1,23
10.000,00	STORA ENSO OYJ	R	133.000,00	14,380	143.800,00	0,06
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD						
31.650,00	AMERICAN HOME PRODUCTS	-	1.988.855,88	61,360	2.181.108,79	0,86
3.500,00	BAKER HUGHES INC	-	153.275,97	36,470	143.358,05	0,06
25.000,00	BELLSOUTH CORP.	-	1.089.929,61	38,150	1.071.156,22	0,42
12.800,00	BOEING	-	476.495,75	38,780	557.488,66	0,22
12.600,00	BANK ONE CORP	-	355.037,67	39,050	552.598,68	0,22
52.500,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	2.019.543,62	51,000	3.007.099,11	1,19
6.000,00	J.P. MORGAN CHASE & CO	-	335.292,34	36,350	244.948,02	0,10
27.481,00	CHEVRONTEXACO CORPORATION	-	2.338.676,41	89,610	2.765.714,03	1,10
9.200,00	DOW CHEMICAL COMPANY	-	340.057,67	33,780	349.032,39	0,14
6.000,00	EMERSON ELECTRIC CO	-	377.049,87	57,100	384.773,91	0,15
52.800,00	EXXON MOBIL CORP	-	2.356.681,21	39,300	2.330.476,54	0,92
16.000,00	FANNIE MAE	-	1.533.742,79	79,500	1.428.582,66	0,57
6.000,00	FORD MOTOR CY	-	143.589,74	15,720	105.930,75	0,04
10.100,00	HALLIBURTON CY	-	559.488,11	13,100	148.597,30	0,06
30.500,00	I.B.M.	-	2.824.098,13	120,960	4.143.428,80	1,64
61.000,00	INTEL CORP	-	997.795,38	31,450	2.154.610,38	0,85
4.000,00	JOHNSON CONTROLS	-	336.839,34	80,750	362.761,16	0,14
55.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-	2.524.625,41	59,100	3.650.635,17	1,45
13.000,00	LILLY (ELI) & CO	-	1.122.867,30	78,540	1.146.707,13	0,45
12.500,00	MC DONALD'S CORP	-	224.557,72	26,470	371.605,57	0,15
17.000,00	MERCK & CO	-	1.115.687,54	58,800	1.122.650,34	0,45
129.750,00	PFIZER	-	5.056.525,64	39,850	5.807.028,47	2,30
29.700,00	PHILIP MORRIS	-	1.377.470,17	45,850	1.529.375,23	0,61
11.700,00	PNC FINANCIAL SERVICES GRO	-	812.202,22	56,200	738.482,89	0,29
12.500,00	DU PONT DE NEMOURS	-	688.214,46	42,510	596.787,04	0,24
20.000,00	RAYTHEON CO	-	736.805,23	32,470	729.340,86	0,29
200,00	SCHLUMBERGER	-	16.534,03	54,950	12.342,86	0,00
49.800,00	WAL-MART STORES	-	1.662.937,45	57,550	3.218.792,15	1,28
20.000,00	PROCTER & GAMBLE	-	1.613.335,49	79,130	1.777.417,39	0,70
0,00	GEN.MOTORS	-	0,00	48,600	0,00	0,00
123.300,00	GENERAL ELECTRIC	-	4.221.485,48	40,080	5.550.205,36	2,20
2.000,00	COCA-COLA CO	-	112.064,17	47,150	105.908,29	0,04
20.000,00	AMERICAN EXPRESS	-	788.621,77	35,690	801.668,48	0,32
20.000,00	KIMBERLEY-CLARK CORP	-	1.333.167,21	59,800	1.343.227,09	0,53
7.900,00	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	-	352.433,72	46,910	416.208,35	0,17
11.700,00	GENERAL MILLS IN	-	544.808,92	52,010	683.425,18	0,27
8.000,00	CARNIVAL CORP	A	281.047,26	28,080	252.293,09	0,10
5.738,00	WALT DISNEY	-	63.828,80	20,720	133.526,84	0,05
32.400,00	AMERICAN INT. GROUP	-	2.480.307,78	79,400	2.889.241,04	1,15
32.300,00	ALCOA INCORPORATED	-	1.276.180,74	35,550	1.289.615,93	0,51
8.600,00	DUKE ENERGY CORPORATION	-	371.921,34	39,260	379.198,85	0,15
25.800,00	GENERAL DYNAMICS CORP	-	2.280.268,07	79,640	2.307.646,17	0,92
2.100,00	ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	100.487,39	45,210	106.628,20	0,04
24.000,00	MBNA CORP.	-	943.935,30	35,200	948.794,52	0,38
34.000,00	FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	-	1.464.893,83	36,500	1.393.766,57	0,55
21.500,00	TARGET CORP	-	924.858,92	41,050	991.219,61	0,39
23.500,00	MORGAN STANLEY DEAN WITTER	-	1.016.689,71	55,940	1.476.415,47	0,59
4.000,00	CHUBB CORPORATION	-	372.582,77	69,000	309.975,48	0,12
20.000,00	HCA INC	-	1.021.930,04	38,540	865.685,15	0,34
13.600,00	AMGEN	-	819.615,62	56,440	862.073,26	0,34
46.300,00	WELLS FARGO COMPANY	-	2.475.238,99	43,470	2.260.418,71	0,90
47.600,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	2.750.998,65	47,460	2.537.189,76	1,01
40.000,00	INTL PAPER COMP.	-	1.792.492,31	40,350	1.812.682,71	0,72
131.700,00	CISCO SYSTEMS INC	-	2.926.220,65	18,110	2.678.690,20	1,06
16.600,00	ORACLE CORP	-	580.147,62	13,810	257.466,09	0,11
78.500,00	EMC CORPORATION	-	3.421.939,58	13,440	1.184.914,98	0,47
15.000,00	VIACOM	B	721.460,36	44,150	743.772,69	0,29
4.500,00	BIOMET	-	130.394,14	30,900	156.167,00	0,06

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
12.000,00	COLGATE - PALMOLIVE	849.717,08	57,750	778.308,01	0,31
79.400,00	KROGER CY	1.845.810,14	20,870	1.861.063,60	0,74
9.000,00	TENET HEALTHCARE	570.103,18	58,720	593.535,66	0,24
60.400,00	TYCO INTERNATIONAL	3.375.497,62	58,900	3.995.494,12	1,58
21.500,00	APPLIED MATERIALS	1.627.779,66	40,100	968.280,30	0,38
15.000,00	MERCURY INTERACT. CORP	506.535,98	33,980	572.443,85	0,23
15.600,00	SCHERING-PLOUGH CORP	721.569,57	35,810	627.403,85	0,26
37.750,00	HOME DEPOT	1.854.834,91	51,010	2.162.671,43	0,86
2.300,00	YAHOO INC.	330.551,88	17,740	45.824,71	0,02
2.500,00	ADOBE SYSTEMS	220.919,96	31,050	87.180,60	0,03
10.000,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	695.052,21	68,550	769.884,76	0,31
39.700,00	SAFeway INC.	2.075.858,99	41,750	1.861.509,47	0,74
51.132,00	SBC COMMUNICAT	2.503.374,89	39,170	2.249.389,25	0,89
53.250,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	1.355.227,60	14,080	842.055,14	0,33
23.500,00	TELLABS INC. DEL	1.482.102,38	14,960	394.836,89	0,16
5.000,00	ADC TELECOMMUNICAT.	66.313,93	4,600	25.831,29	0,01
58.230,00	JDS UNIPHASE CORP	2.312.026,50	8,680	567.655,41	0,23
12.800,00	ALTERA CORP.	758.880,32	21,220	305.051,81	0,12
10.300,00	WALGREEN COMPANY	365.279,28	33,660	389.376,38	0,15
9.000,00	MEDIMMUNE INC.	662.043,64	46,350	468.500,99	0,19
70.750,00	AOL TIME WARNER INC.	4.183.918,24	32,100	2.550.643,37	1,02
10.000,00	PRICE T ROWE ASSOCIATION	471.510,59	34,730	390.052,48	0,15
3.000,00	FRANKLIN RESOURCES INC	162.870,26	35,270	118.835,17	0,05
86.500,00	CITIGROUP INC	2.816.023,53	50,480	4.904.036,76	1,94
25.000,00	SPRINT CORP PCS GROUP	717.620,33	24,410	685.371,52	0,27
10.000,00	DOMINION RES INC	677.445,73	60,100	674.982,84	0,27
8.000,00	REAL NETWORKS INC.	314.956,62	5,940	53.369,69	0,02
44.800,00	STARBUCKS CORP	936.847,82	19,050	958.498,10	0,38
50.000,00	QWEST COMMUN. INTL. INC.	703.237,28	14,130	793.469,85	0,31
700,00	QUALCOMM CORP	74.276,08	50,500	39.701,57	0,02
62.800,00	LIBERTY MEDIA CORP.	937.066,62	14,000	987.429,15	0,39
25.400,00	COMVERSE TECHN. INC	2.427.462,44	22,370	638.142,93	0,25
4.000,00	BROADCOM CORP.	556.003,90	40,870	183.604,32	0,07
6.000,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	410.558,32	31,390	211.524,57	0,08
40.000,00	WASHINGTON MUTUAL INC	1.722.219,49	32,700	1.469.014,24	0,58
33.300,00	XILINX INC.	1.789.040,98	39,050	1.460.439,38	0,58
11.643,00	GEN.MOTORS	235.063,55	15,450	202.028,04	0,09
2.100,00	EL PASO CORP	141.495,43	44,610	105.213,09	0,04
35.800,00	AES CORP	2.264.077,50	16,350	657.383,87	0,26
9.000,00	BROADVISION INC.	299.721,53	2,740	27.695,64	0,01
28.000,00	FREDDIE MAC	2.075.138,25	65,400	2.056.619,94	0,82
15.000,00	FIFTH THIRD BANCORPORATION	1.021.029,61	61,330	1.033.195,45	0,41
9.800,00	ADOLPH COORS COMPANY	664.146,30	53,400	587.740,47	0,23
20.000,00	LINCOLN NATIONAL CORPORATI	1.117.426,64	48,570	1.090.978,93	0,43
42.300,00	MELLON FINANCIAL CORPORATI	1.898.583,75	37,620	1.787.217,55	0,71
2.000,00	SYSCO CORPORATION	66.198,29	26,220	58.895,34	0,02
16.000,00	SUNOCO, INC.	681.912,55	37,340	670.984,61	0,27
15.000,00	COSTCO WHOLESALE CORPORATI	701.381,38	44,380	747.647,39	0,30
31.000,00	CITRIX SYSTEMS INC	990.760,39	22,660	788.932,53	0,31
2.000,00	AGILENT TECHNOLOGIES	57.231,19	28,510	64.039,14	0,03
4.000,00	ELECTRONIC ARTS	212.976,80	59,950	269.319,28	0,11
4.100,00	TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC	266.438,13	33,820	155.731,23	0,06
105.000,00	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	15.121.387,14	114,300	13.478.879,55	5,36
12.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	474.232,48	41,300	556.608,15	0,22
44.000,00	METLIFE INC.	1.494.627,12	31,680	1.565.510,96	0,62
50.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	828.339,10	14,370	806.947,04	0,32
1.000,00	CHECKPOINT SYSTEMS INC	9.227,29	13,400	15.049,53	0,01
6.000,00	SIEBEL SYSTEMS	588.474,59	27,980	188.545,96	0,07
4.000,00	ANDRX GROUP	347.279,91	70,410	316.309,76	0,13
930,00	AVAYA INC	6.462,13	12,150	12.690,46	0,01
956,00	MCDATA CORP	42.746,70	24,500	26.305,24	0,01
5.250,00	ZIMMER HOLDINGS INC.	107.187,24	30,540	180.072,17	0,07
42.800,00	DELL COMPUTER CORP	1.480.845,20	27,180	1.306.506,23	0,52
82.600,00	MICROSOFT CORP	4.838.252,71	66,250	6.145.881,65	2,44
81.000,00	SUN MICROSYSTEMS	1.286.385,33	12,300	1.118.944,11	0,44
Kanada					
EUR = 0,890393 USD					
19.100,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD	448.922,72	7,460	160.025,97	0,06
EUR = 1,418020 CAD					
75.000,00	BOMBARDIER INC	761.672,03	16,500	872.695,73	0,35
Japonsko					
EUR = 116,692000 JPY					
6.000,00	FANUC	288.130,69	5.580,000	286.909,13	0,11
5.500,00	FUJI PHOTO FILM	180.993,45	4.680,000	220.580,67	0,09
20.000,00	HONDA MOTOR CO	797.572,41	5.230,000	896.376,79	0,36

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění	
5.000,00	ITO YOKADO	-	250.252,43	5.920,000	253.659,21	0,10
29.000,00	KAO CORP	-	530.567,75	2.725,000	677.210,09	0,28
50.000,00	KIRIN BREWERY	-	412.625,46	937,000	401.484,25	0,16
7.000,00	KYOCERA	-	472.518,88	8.550,000	512.888,63	0,20
10.000,00	MARUI CY	-	152.350,74	1.550,000	132.828,30	0,05
6.000,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	519.335,47	7.890,000	405.683,34	0,16
45.000,00	NEC CORP(NIPPON EL.)	-	917.603,23	1.337,000	515.588,04	0,20
300.000,00	NIPPON STEEL CORP	-	534.035,77	189,000	485.894,49	0,19
500,00	NIPPON TELE NETWORK	-	37.036,56	27.910,000	119.588,32	0,05
50.000,00	NISSAN MOTOR	-	271.893,33	695,000	297.792,48	0,12
40.000,00	NOMURA HOLDINGS INC	-	796.133,61	1.680,000	575.874,95	0,23
24.000,00	SHIN-ETSU CHEM CO	-	928.696,62	4.710,000	968.703,94	0,38
10.000,00	SHISEIDO CO	-	121.263,15	1.211,000	103.777,47	0,04
34.700,00	SONY CORP	-	1.374.408,44	5.990,000	1.781.210,37	0,71
35.000,00	SUMITOMO ELECTR.	-	201.173,54	915,000	274.440,41	0,11
31.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	1.598.285,20	5.930,000	1.575.343,64	0,62
20.000,00	TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	216.648,55	958,000	164.192,92	0,07
65.000,00	TOYOTA MOTOR	-	2.239.890,74	3.320,000	1.849.312,72	0,73
20.000,00	CANON INC	-	586.218,39	4.510,000	772.975,01	0,31
5.000,00	NINTENDO CO	-	920.544,11	22.700,000	972.645,94	0,39
12.000,00	FAMILYMART CY	-	266.331,44	2.205,000	226.750,76	0,09
7.500,00	MATSUSHITA COMM.IND.	-	308.234,38	3.550,000	228.164,74	0,09
35.000,00	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	-	487.517,78	696,000	208.754,67	0,08
20.000,00	TOKYO ELECTRIC POWER	-	482.496,01	2.790,000	478.181,88	0,19
60,00	NIPPON TEL & TEL	-	578.307,97	427.000,000	219.552,33	0,09
50.000,00	TOKYO GAS CO. LTD	-	193.982,11	351,000	150.395,91	0,06
10.000,00	SEVEN ELEVEN Japon CO.	-	373.848,98	4.780,000	409.625,34	0,16
15.000,00	KANSAI ELECTRIC POWER	-	260.024,11	1.877,000	241.276,18	0,10
2.000,00	SECOM CO	-	136.292,90	6.580,000	112.775,51	0,04
20.000,00	DAIKIN INDUSTRIES	-	342.397,21	2.055,000	352.209,23	0,15
6.000,00	ACOM CO LTD	-	628.011,85	9.550,000	491.036,23	0,19
80,00	NTT DOCOMO, INC.	-	1.232.389,75	540.000,000	1.055.770,75	0,42
40.000,00	AJINOMOTO	-	471.585,93	1.280,000	438.761,87	0,17
2.000,00	FAST RETAILING CO LTD.	-	310.604,08	11.660,000	199.842,32	0,08
40,00	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	-	500.795,02	879.000,000	301.306,00	0,12
15,00	UFJ HOLDINGS INC.	-	181.959,90	289.000,000	37.149,08	0,01
Izrael						
EUR = 0,890393 USD						
25.600,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	1.770.988,37	39,890	1.146.891,32	0,45
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
22.420,00	ALLIED IRISH BANKS PLC	-	265.690,35	13,000	291.460,00	0,12
3.000,00	ELAN CORPORATION PLC	-	156.000,00	52,000	156.000,00	0,06
Maďarsko						
EUR = 244,669000 HUF						
0,00	GEDEON RICHTER	-	0,00	15.050,000	0,00	0,00
Řecko						
EUR = 1,000000 EUR						
7.000,00	NAT. BK GREECE	-	300.592,60	26,620	187.040,00	0,07
SOUČET AKCIÍ			251.714.808,88		245.508.952,75	97,35
PRÁVA						
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
50.525,00	B.A.A.	CP 07/11/01	5.493,07	0,067	5.597,58	0,00
25.522,00	BOC GROUP PLC	CP 27/12/01	6.361,90	0,155	6.466,34	0,00
429.047,00	BP PLC	CP 14/11/01	28.939,49	0,042	29.650,30	0,01
65.590,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	9.505,51	0,090	9.649,21	0,00
15.000,00	JOHNSON MATTHEY PLC	CP 05/12/01	1.832,51	0,075	1.838,93	0,00
1.306.832,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	16.856,69	0,008	17.146,23	0,01
SOUČET PRÁV			68.989,17		70.348,59	0,03
FUTURES						
EUR = 0,890393 USD						
6,00	STAND & POORS (*)	BŘEZEN 2001	0,00	1.149,200	1.935.999,05	0,77
EUR = 1,418020 CAD						
25,00	TSE 60 INDEX (*)	BŘEZEN 2002	0,00	441,900	1.558.158,56	0,62

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
EUR = 1,739390 AUD 45,00 SPI 200 INDEX (*)	BŘEZEN 2002	0,00	3.417,000	2.210.042,03	0,88
SOUČET FUTURES		0,00		5.704.199,64	2,26
BĚŽNÉ ÚČTY		0,00		-5.704.199,64	-2,26
SOUČET A		251.839.962,05		245.618.519,14	97,40
B. Jiné cenné papíry					
INVESTIČNÍ FONDY INST. KOLEKT. INVEST. DO PŘEVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIRŮ (UCITS)					
EUR = 1,000000 EUR 3.700,00 KBC EQUITY FUND (**)	NEW ASIA(CAP)	1.189.002,66	315,030	1.165.611,00	0,46
SOUČET INVESTIČNÍCH FONDŮ (ICBE)		1.189.002,66		1.165.611,00	0,46
SOUČET B		1.189.002,66		1.165.611,00	0,46
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ (A+B)		253.028.964,71		246.784.130,14	97,86
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP -23,00 KBC	.GBP ZÚČTOVÁNO	-37,50	1,000	-37,60	0,00
-343.544,11 KBC	GBP	-564.271,21	1,000	-561.557,63	-0,22
EUR = 7,434970 DKK -19.967,80 KBC	DKK	-2.682,51	1,000	-2.685,66	0,00
EUR = 1,478280 CHF 203.619,96 KBC	CHF	138.319,38	1,000	137.741,13	0,05
EUR = 7,985990 NOK -86.184,14 KBC	NOK	-10.861,11	1,000	-10.791,92	0,00
EUR = 9,339720 SEK 968.125,66 KBC	SEK	102.176,85	1,000	103.656,82	0,04
EUR = 0,890393 USD -218.972,82 KBC	USD	-248.317,48	1,000	-245.928,27	-0,10
-154.074,46 KBC	USD ZÚČTOVÁNOT	-172.052,61	1,000	-173.040,96	-0,07
EUR = 1,418020 CAD 2.226.146,74 KBC	CAD	1.586.930,95	1,000	1.569.897,98	0,62
-265.975,07 KBC	CAD ZÚČTOVÁNO	-189.061,49	1,000	-187.567,93	-0,07
EUR = 1,739390 AUD 3.827.966,53 KBC	AUD	2.224.754,13	1,000	2.200.752,29	0,87
-29.601,21 KBC	AUD ZÚČTOVÁNO	-17.018,16	1,000	-17.018,16	-0,01
EUR = 116,692000 JPY 266.645.606,00 KBC	JPY	2.306.299,78	1,000	2.285.037,59	0,91
EUR = 1,000000 EUR -279.516,34 KBC	EURO	-279.516,34	1,000	-279.516,34	-0,11
-28,06 KBC	EURO ZÚČTOVÁNO	-28,06	1,000	-28,06	0,00
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		4.874.634,62		4.818.913,28	1,91
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 519.354,04 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	519.354,04	1,000	519.354,04	0,21
17.168,30 KBC		17.168,30	1,000	17.168,30	0,01
EUR = 0,890393 USD 94.500,00 KBC	KRYTÍ USD FUTURES	105.527,64	1,000	106.132,90	0,04
EUR = 1,739390 AUD 135.000,00 KBC	KRYTÍ AUD FUTURES	74.233,43	1,000	77.613,42	0,03
EUR = 1,418020 CAD 137.500,00 KBC	TRYTÍ CAD FUTURES	98.350,98	1,000	96.966,19	0,04
SOUČET POHLEDÁVEK		814.634,39		817.234,85	0,33
Dluhy					
EUR = 1,478280 CHF -177.562,50 KBC	CHF K ZAPLACENÍ	-119.944,68	1,000	-120.114,26	-0,05
EUR = 1,000000 EUR -7.614,48 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-7.614,48	1,000	-7.614,48	0,00
SOUČET DLUHŮ		-127.559,16		-127.728,74	-0,05

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Stav cenných papírů a jiného čistého jmění k 31-12-2001 (v EUR)

Počet/ nominální hodnota	Název	Požizovací hodnota	Kurz	Burzovní hodnota	V % celk. čist. jmění
Jiné čisté jmění					
	NEVYPLACENÉ ÚROKY			177.729,59	0,07
	NÁKLADY K ZAPLACNÍ			-314.668,14	-0,12
	SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ			-136.938,55	-0,05
	SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001			252.155.610,98	100,00

(*) Nominální hodnota futures : TSE 60 Indice : 200 CAD

SPI 200 Indice: 25 AUD

STAND & POORS : 250 USD

(**) Také zaregistrováno u Bankovní a finanční komise

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ACCOR	EUR	6.000,00	-6.000,00	0,00
AEGON	EUR	15.351,00	-15.000,00	30,00
FORTIS GROUP	EUR	15.000,00	0,00	0,00
KON. AHOLD	EUR	34.500,00	-23.000,00	0,00
AIR LIQUIDE (L')	EUR	3.800,00	-2.000,00	0,00
A.K.Z.O. NOBEL	EUR	6.000,00	-15.000,00	0,00
ALLIANZ	REG EUR	550,00	-1.000,00	0,00
AMERICAN HOME PRODUCTS	USD	15.000,00	0,00	0,00
B.A.A.	GBP	150.525,00	-100.000,00	0,00
BAKER HUGHES INC	USD	2.000,00	-14.000,00	0,00
BARCLAYS PLC	GBP	25.000,00	0,00	0,00
SIX CONTINENTS PLC	GBP	40.000,00	0,00	0,00
BAYER AG	EUR	4.600,00	-9.000,00	0,00
BELLSOUTH CORP.	USD	25.000,00	0,00	0,00
BOEING	USD	1.200,00	0,00	0,00
BANK ONE CORP	USD	0,00	-19.000,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	GBP	20.000,00	0,00	0,00
BRITISH AIRWAYS	GBP	50.000,00	0,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	16.000,00	-3.000,00	0,00
BT GROUP PLC	GBP	165.748,00	-41.614,00	0,00
GROUPE DANONE	EUR	6.000,00	-12.000,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	25.000,00	-15.000,00	0,00
CABLE & WIRELESS	GBP	55.020,00	0,00	0,00
CARREFOUR	EUR	10.400,00	-9.000,00	0,00
ALCATEL	EUR	10.500,00	-5.000,00	0,00
J.P. MORGAN CHASE & CO	USD	0,00	-17.000,00	0,00
CHEVRONTXACO CORPORATION	USD	38.962,00	-19.481,00	0,00
AXA	EUR	31.500,00	-10.000,00	27.249,00
DEUTSCHE BANK	REG EUR	20.000,00	0,00	0,00
DANSKE BANK AS	DKK	10.000,00	0,00	0,00
DOW CHEMICAL COMPANY	USD	2.000,00	-1.500,00	0,00
GRUPO DRAGADOS SA	EUR	30.000,00	-30.000,00	0,00
DRESDNER BANK	REG EUR	0,00	-5.460,00	0,00
ELSEVIER NV	EUR	15.000,00	-30.000,00	0,00
EMERSON ELECTRIC CO	USD	6.000,00	0,00	0,00
EXXON MOBIL CORP	USD	22.000,00	0,00	16.400,00
FANUC	JPY	6.000,00	-6.000,00	0,00
FANNIE MAE	USD	16.000,00	0,00	0,00
FORD MOTOR CY	USD	6.000,00	0,00	0,00
FUJI PHOTO FILM	JPY	20.000,00	-25.000,00	0,00
HENKEL	(FRA) PEF EUR	0,00	-5.500,00	0,00
HONDA MOTOR CO	JPY	5.000,00	-15.000,00	0,00
IBERDROLA SA	EUR	20.000,00	-12.000,00	0,00
I.B.M.	USD	21.500,00	0,00	0,00
INTEL CORP	USD	23.400,00	0,00	0,00
ITO YOKADO	JPY	0,00	-5.000,00	0,00
JOHNSON CONTROLS	USD	4.000,00	0,00	0,00
JOHNSON & JOHNSON	USD	15.600,00	-1.000,00	27.500,00
KAO CORP	JPY	5.000,00	-26.000,00	0,00
KIRIN BREWERY	JPY	50.000,00	0,00	0,00
KYOCERA	JPY	4.000,00	-5.000,00	0,00
LAFARGE	EUR	8.000,00	-5.000,00	0,00
LILLY (ELI) & CO	USD	6.500,00	-18.500,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	EUR	20.500,00	-16.500,00	0,00
MC DONALD'S CORP	USD	0,00	-23.000,00	0,00
MERCK & CO	USD	4.000,00	0,00	0,00
BANK OF TOKYO/MITSUBISHI	JPY	45.000,00	-95.000,00	0,00
MUNCHENER RUCKV.	REG EUR	3.000,00	-4.000,00	0,00
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6.000,00	0,00	0,00
NEC CORP(NIPPON EL.)	JPY	40.000,00	-35.000,00	0,00
NESTLE AG	REG CHF	11.250,00	-6.100,00	4.140,00
NORSK HYDRO ASA	NOK	5.000,00	-12.000,00	0,00
NIPPON STEEL CORP	JPY	300.000,00	0,00	0,00
NIPPON TELE NETWORK	JPY	0,00	-500,00	0,00
NISSAN MOTOR	JPY	50.000,00	0,00	0,00
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	15.000,00	-10.000,00	0,00
PFIZER	USD	65.000,00	-17.000,00	0,00
PEUGEOT	EUR	1.000,00	-2.000,00	5.000,00
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	28.000,00	-5.000,00	0,00
PHILIP MORRIS	USD	37.000,00	-48.000,00	0,00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	20.000,00	-24.000,00	0,00
DU PONT DE NEMOURS	USD	8.000,00	0,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.316.495,00	-200.000,00	0,00
RAYTHEON CO	USD	20.000,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
ROYAL DUTCH	-	EUR	12.500,00	-13.000,00	0,00
ROLLS ROYCE	-	GBP	150.000,00	0,00	0,00
RIO TINTO PLC	-	GBP	35.715,00	-15.000,00	0,00
RWE AG	-	EUR	23.000,00	-33.000,00	0,00
SANWA BANK	-	JPY	0,00	-45.000,00	0,00
SCHERING AG	-	EUR	4.000,00	-4.000,00	0,00
SCHLUMBERGER	-	USD	1.400,00	-18.600,00	0,00
SOCIETE GENERALE	-	EUR	2.000,00	-3.000,00	0,00
SHIN-ETSU CHEM CO	-	JPY	24.000,00	0,00	0,00
SHISEIDO CO	-	JPY	10.000,00	0,00	0,00
SIEMENS	REG	EUR	44.500,00	-42.520,00	4.250,00
SONY CORP	-	JPY	13.000,00	0,00	0,00
SAINT GOBAIN	-	EUR	10.000,00	-10.000,00	0,00
SUMITOMO ELECTR.	-	JPY	15.000,00	-10.000,00	0,00
TAKEDA CHEMICAL	-	JPY	18.000,00	-12.000,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	25.000,00	-60.000,00	2.614,00
TEXACO	***	USD	17.500,00	-62.500,00	0,00
TEXAS INSTRUMENTS	-	USD	0,00	-24.000,00	0,00
TOKIO MARINE FIRE INSS.	-	JPY	0,00	-20.000,00	0,00
TOTAL FINA ELF	-	EUR	2.200,00	-1.000,00	0,00
TOYOTA MOTOR	-	JPY	100.000,00	-35.000,00	0,00
LLOYDS TSB PLC	-	GBP	48.790,00	-40.000,00	0,00
U.C.B.	-	EUR	2.000,00	-6.000,00	0,00
UNILEVER	CVA	EUR	17.000,00	-21.000,00	0,00
E.ON AG	-	EUR	26.000,00	-32.000,00	0,00
V.N.U.FIN	-	EUR	7.000,00	-10.076,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	-	EUR	15.000,00	-20.000,00	0,00
WAL-MART STORES	-	USD	21.000,00	-38.000,00	0,00
YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	-	JPY	15.000,00	-25.000,00	0,00
VOLKSWAGEN AG	(FRA)(CUM PREF)	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
HOLCIM LTD	-	CHF	2.266,00	-2.200,00	800,00
GENERALI ASS.	-	EUR	3.000,00	-10.000,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	-	GBP	30.877,00	-30.000,00	3,00
WILLIAMS COMPAGNIES	-	USD	30.000,00	-30.000,00	0,00
CANON INC	-	JPY	13.000,00	-18.000,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	-	GBP	146.292,00	-30.000,00	0,00
PROCTER & GAMBLE	-	USD	23.000,00	-6.000,00	0,00
GEN.MOTORS	-	USD	1.000,00	-12.056,00	0,00
GENERAL ELECTRIC	-	USD	71.000,00	-2.000,00	0,00
LUFTHANSA	REG	EUR	5.000,00	0,00	0,00
COCA-COLA CO	-	USD	600,00	0,00	0,00
BAYER. HYP. & VEREINSBANK	-	EUR	6.000,00	-5.000,00	0,00
AMERICAN EXPRESS	-	USD	24.000,00	-4.000,00	0,00
BP PLC	-	GBP	387.373,00	-200.000,00	0,00
BASF AG	-	EUR	19.000,00	-12.000,00	0,00
AVON PRODUCTS INC	-	USD	18.000,00	-44.100,00	0,00
THE SWATCH GROUP AG	REG	CHF	1.500,00	-10.000,00	27.000,00
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR	5.381,00	-12.000,00	0,00
KIMBERLEY-CLARK CORP	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	-	USD	1.900,00	0,00	0,00
GENERAL MILLS IN	-	USD	18.200,00	-47.000,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	CHF	1.515,00	-5.500,00	8.415,00
NINTENDO CO	-	JPY	8.000,00	-3.000,00	0,00
CADBURY SCHWEPPE	-	GBP	40.924,00	-80.483,00	0,00
CARNIVAL CORP	A	USD	8.000,00	0,00	0,00
COASTAL CORP	-	USD	5.000,00	-20.000,00	0,00
INTESABCI SPA	-	EUR	50.000,00	0,00	0,00
FAMILYMART CY	-	JPY	20.000,00	-18.000,00	0,00
L'OREAL	-	EUR	4.600,00	-6.600,00	0,00
ABN AMRO	(AMS)	EUR	40.566,00	-5.000,00	0,00
REPSOL-YPF	-	EUR	0,00	-10.000,00	0,00
AMVESCAP PLC	-	GBP	0,00	-40.000,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	EUR	14.500,00	-10.000,00	0,00
WALT DISNEY	-	USD	3.500,00	-32.000,00	0,00
H.J. HEINZ CO	-	USD	0,00	-7.000,00	0,00
KINGFISHER PLC	-	GBP	76.818,00	-5.247,00	0,00
AMERICAN INT. GROUP	-	USD	16.000,00	0,00	0,00
ELECTRABEL	-	EUR	0,00	-1.500,00	0,00
MATSUSHITA COMM.IND.	-	JPY	2.000,00	-1.500,00	0,00
UNION ELEC FENOSA	-	EUR	35.000,00	-32.000,00	0,00
ALCOA INCORPORATED	-	USD	22.500,00	-2.000,00	0,00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	-	USD	24.500,00	-34.500,00	0,00
ING GROEP NV	-	EUR	40.855,00	-37.000,00	34.165,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	62.158,00	-59.173,00	0,00
SAP AG	(FRA)(PREF)	EUR	0,00	-4.500,00	0,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přídělení	
PRUDENTIAL PLC	-	GBP	36.326,00	-50.000,00	0,00
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA	-	EUR	0,00	-70.000,00	0,00
UNILEVER PLC	-	GBP	50.000,00	-80.000,00	0,00
TESCO	-	GBP	214.936,00	-200.000,00	0,00
CASINO GUICHARD	(PAR)	EUR	5.000,00	-7.000,00	0,00
ERICSSON	B	SEK	25.000,00	-90.000,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	GBP	60.317,00	-20.000,00	0,00
DUKE ENERGY CORPORATION	-	USD	42.500,00	-103.900,00	38.000,00
GENERAL DYNAMICS CORP	-	USD	30.800,00	-10.000,00	0,00
ANHEUSER-BUSCH COMP.	-	USD	4.000,00	-17.000,00	0,00
MICROSOFT CORP	***	USD	52.900,00	-102.600,00	0,00
ENDESA	-	EUR	6.000,00	-30.000,00	0,00
MBNA CORP.	-	USD	64.000,00	-40.000,00	0,00
NOVO NORDISK A/S	B	DKK	7.000,00	-7.000,00	0,00
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	-	JPY	35.000,00	0,00	0,00
TOKYO ELECTRIC POWER	-	JPY	25.000,00	-5.000,00	0,00
SKANDIA FORSAKRINGS AB	-	SEK	100.000,00	0,00	0,00
PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	-	EUR	2.500,00	-1.500,00	0,00
CS GROUP	REG	CHF	1.000,00	-2.000,00	10.500,00
DELL COMPUTER CORP	***	USD	23.000,00	-42.800,00	0,00
ASTRAZENECA PLC	-	GBP	20.000,00	-10.000,00	0,00
REED INTL	-	GBP	55.000,00	-30.000,00	0,00
BOOTS	-	GBP	50.000,00	-50.000,00	0,00
FLEETBOSTON FINANCIAL CORP	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
TARGET CORP	-	USD	51.500,00	-30.000,00	0,00
MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	-	USD	11.500,00	-6.000,00	0,00
NIPPON TEL & TEL	-	JPY	50,00	-130,00	0,00
AVENTIS	-	EUR	5.000,00	-9.000,00	0,00
CHUBB CORPORATION	-	USD	4.000,00	0,00	0,00
HCA INC	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
TIME WARNER INC	-	USD	0,00	-11.900,00	0,00
PEARSON PLC	-	GBP	22.482,00	-20.000,00	0,00
TOKYO GAS CO. LTD	-	JPY	50.000,00	0,00	0,00
BNP PARIBAS	-	EUR	23.000,00	-9.000,00	0,00
AMGEN	-	USD	800,00	0,00	0,00
RENTOKIL INITIAL PLC	-	GBP	130.000,00	0,00	0,00
GREAT UNIV.STORES	-	GBP	50.000,00	0,00	0,00
JOHNSON MATTHEY PLC	-	GBP	30.000,00	-15.000,00	0,00
SWISS RE	REG	CHF	100,00	0,00	3.800,00
DIXONS GROUP PLC	-	GBP	102.185,00	0,00	0,00
NOKIA	A	EUR	69.000,00	-12.000,00	0,00
WELLS FARGO COMPANY	-	USD	59.500,00	-29.000,00	0,00
SKANSKA AB	B	SEK	25.000,00	0,00	0,00
SEVEN ELEVEN JAPAN CO.	-	JPY	10.000,00	0,00	0,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	-	EUR	547,00	-40.000,00	0,00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	USD	51.800,00	-10.000,00	0,00
KANSAI ELECTRIC POWER	-	JPY	35.000,00	-20.000,00	0,00
LAGARDERE S.C.A.	-	EUR	5.000,00	-5.000,00	0,00
TDC A/S	B	DKK	10.000,00	0,00	0,00
C.R.H. PLC	-	EUR	3.961,00	-29.350,00	0,00
INTL PAPER COMP.	-	USD	40.000,00	0,00	0,00
SECOM CO	-	JPY	6.000,00	-4.000,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD	79.000,00	-12.500,00	0,00
ORACLE CORP	-	USD	6.600,00	0,00	0,00
SAP AG	-	EUR	6.500,00	0,00	0,00
EMC CORPORATION	-	USD	65.412,00	-2.912,00	0,00
INTERNATIONAL POWER PLC	-	GBP	40.000,00	-130.000,00	0,00
VIACOM	B	USD	15.000,00	0,00	0,00
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP	33.000,00	-8.000,00	0,00
STMICROELECTRONICS NV	-	EUR	14.000,00	-11.000,00	0,00
BIOMET	-	USD	10.000,00	-7.000,00	1.500,00
ASML HOLDING NV	-	EUR	15.000,00	-16.500,00	0,00
CELLTECH GROUP PLC	-	GBP	20.000,00	-15.000,00	0,00
U.B.S.	REG	CHF	10.000,00	-7.000,00	16.000,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR	70.475,00	-99.225,00	0,00
ELECTROLUX	B	SEK	15.000,00	-15.000,00	0,00
COLGATE - PALMOLIVE	-	USD	12.000,00	0,00	0,00
TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	EUR	40.000,00	-80.000,00	0,00
BIOGEN INC	(NASDAQ)	USD	0,00	-6.000,00	0,00
KROGER CY	-	USD	23.600,00	-20.000,00	0,00
TENET HEALTHCARE	-	USD	9.000,00	0,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	-	USD	28.900,00	0,00	0,00
BOMBARDIER INC	B	CAD	75.000,00	0,00	0,00
APPLIED MATERIALS	-	USD	2.200,00	-2.000,00	0,00
MERCURY INTERACT. CORP	-	USD	15.000,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
CGNU PLC	-	31.425,00	-30.000,00	0,00
ADIDAS-SALOMON AG	EUR	0,00	-4.500,00	0,00
ENI	EUR	60.000,00	-115.000,00	0,00
PICK SZEGED	HUF	112,00	-112,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	USD	14.000,00	-84.000,00	0,00
UPM-KYMMENE CORP	EUR	10.000,00	-10.000,00	0,00
NAT. GRID GROUP PLC	GBP	40.000,00	-60.000,00	0,00
OTE HELLENIC TEL	EUR	10.000,00	-10.000,00	0,00
HOME DEPOT	USD	31.000,00	0,00	0,00
ELEKTRIM	PLN	0,00	-13.600,00	0,00
PECHINEY S.A.	EUR	6.000,00	-6.000,00	0,00
ADOBE SYSTEMS	USD	0,00	-6.000,00	0,00
METRO	EUR	6.000,00	0,00	0,00
ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	USD	10.000,00	0,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG EUR	8.500,00	-14.000,00	0,00
DEXIA	EUR	20.000,00	0,00	0,00
SHOHKOH	JPY	0,00	-1.000,00	0,00
NOVARTIS AG	REG CHF	14.140,00	-18.000,00	31.200,00
WPP GROUP PLC	GBP	0,00	-25.000,00	0,00
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	20.000,00	-30.000,00	0,00
SAFWAY INC.	USD	12.300,00	-1.500,00	0,00
ROYAL DUTCH	ADR USD	5.500,00	-5.500,00	0,00
SBC COMMUNICAT	USD	31.000,00	0,00	0,00
UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	140.000,00	-70.000,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	USD	0,00	-4.000,00	0,00
ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA	EUR	30.000,00	-170.000,00	0,00
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	18.000,00	-12.000,00	0,00
BOC GROUP PLC	GBP	25.522,00	0,00	0,00
SUEZ	EUR	29.500,00	-44.500,00	18.000,00
TELLABS INC. DEL	USD	7.600,00	0,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	5.000,00	-33.500,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	57.730,00	-3.500,00	0,00
ALTERA CORP.	USD	1.100,00	0,00	0,00
WALGREEN COMPANY	USD	0,00	-2.000,00	0,00
FRANCE TELECOM	EUR	1.000,00	-6.000,00	0,00
MEDIMMUNE INC.	USD	2.500,00	0,00	0,00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	101.140,00	-50.000,00	0,00
MAGYAR OLAJ-ES GAZIPARI RT.	-	-	-	-
DIAGEO	HUF	0,00	-8.000,00	0,00
ATLAS COPCO AB	GBP	126.446,00	-56.446,00	0,00
REUTERS GROUP PLC	SEK	0,00	-14.000,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	GBP	52.000,00	-47.000,00	0,00
CIE FINANCIERE RICHEMONT AG	USD	70.750,00	0,00	0,00
NORDEA AB	UTS "A" CHF	600,00	0,00	44.400,00
COMMERCIAL BANK OF GREECE	SEK	205.000,00	-35.000,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	EUR	1.485,00	-6.435,00	0,00
NAT. BK GREECE	USD	14.000,00	0,00	0,00
GENERAL HELLENIC BANK	EUR	7.000,00	0,00	0,00
NEXTEL COMMUNICATIONS	EUR	0,00	-2.800,00	0,00
KBC	USD	5.000,00	-25.800,00	0,00
ALSTOM	EUR	5.000,00	0,00	0,00
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	EUR	34.000,00	-25.000,00	0,00
KON. KPN	CHF	3.000,00	0,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	EUR	0,00	-5.034,00	0,00
PRICE T ROWE ASSOCIATION	USD	21.900,00	-2.500,00	2.600,00
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	0,00	-7.000,00	0,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	3.000,00	0,00	0,00
ENRON CORP	USD	45.000,00	-45.000,00	0,00
BRITISH AMER. TOBACCO	USD	3.000,00	-3.000,00	0,00
ACOM CO LTD	GBP	75.000,00	0,00	0,00
MONTANA POWER CO	JPY	3.000,00	-2.000,00	0,00
CITIGROUP INC	USD	0,00	-10.000,00	0,00
NTT DOCOMO, INC.	USD	36.500,00	0,00	0,00
SANPAOLO IMI SPA	JPY	95,00	-65,00	0,00
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	30.000,00	-40.000,00	0,00
SONERA CORP	EUR	13.000,00	0,00	0,00
SPRINT CORP PCS GROUP	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
DOMINION RES INC	USD	25.000,00	0,00	0,00
VESTAS WINDS SYSTEMS	USD	10.000,00	0,00	0,00
SOFTBANK CORP	DKK	1.000,00	-8.000,00	0,00
RELIANT ENERGY INC.	JPY	0,00	-1.500,00	0,00
AJINOMOTO	JPY	2.500,00	-17.100,00	0,00
COMPASS GROUP	USD	0,00	-50.000,00	0,00
REAL NETWORKS INC.	GBP	109.050,00	-79.050,00	0,00
STARBUCKS CORP	USD	2.000,00	0,00	0,00
	USD	16.700,00	-3.000,00	17.900,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
CEZ A.S.	-	CZK	0,00	-56.000,00	0,00
QWEST COMMUN. INTL. INC.	-	USD	50.000,00	0,00	0,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	50.000,00	0,00	0,00
BILLITON PLC	-	GBP	100.000,00	0,00	0,00
ELAN CORPORATION PLC	-	EUR	5.000,00	-2.000,00	0,00
RECKITT BENCKISER PLC	-	GBP	25.312,00	0,00	0,00
SANOFI SYNTHELABO	-	EUR	4.500,00	-12.000,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	-	USD	20.300,00	-2.000,00	0,00
SDL INC.	-	USD	1.500,00	-4.850,00	0,00
BROADCOM CORP.	A	USD	2.500,00	-1.500,00	0,00
WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	USD	6.000,00	-3.000,00	0,00
WASHINGTON MUTUAL INC	-	USD	40.000,00	0,00	0,00
ABB LTD	-	CHF	20.500,00	-14.000,00	10.500,00
XILINX INC.	-	USD	13.000,00	-2.000,00	0,00
FAST RETAILING CO LTD.	-	JPY	2.000,00	0,00	0,00
DARDEN RESTAURANTS	-	USD	35.000,00	-35.000,00	0,00
EL PASO CORP	-	USD	35.100,00	-33.000,00	0,00
AES CORP	-	USD	14.500,00	0,00	0,00
STORA ENSO OYJ	R	EUR	10.000,00	0,00	0,00
FREDDIE MAC	-	USD	28.000,00	0,00	0,00
FIFTH THIRD BANCORPORATION	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
ADOLPH COORS COMPANY	B	USD	9.800,00	0,00	0,00
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
MELLON FINANCIAL CORPORATION	-	USD	62.300,00	-40.000,00	0,00
SYSCO CORPORATION	-	USD	2.000,00	0,00	0,00
DANAHER CORPORATION	-	USD	9.000,00	-9.000,00	0,00
SUNOCO INC.	-	USD	16.000,00	0,00	0,00
CALPINE CORP	-	USD	35.000,00	-35.000,00	0,00
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
CITRIX SYSTEMS INC	-	USD	31.000,00	0,00	0,00
AGILENT TECHNOLOGIES	-	USD	2.000,00	0,00	0,00
MARCONI PLC.	-	GBP	21.124,00	-50.190,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD	4.000,00	0,00	0,00
BG GROUP PLC	-	GBP	20.000,00	-70.000,00	0,00
TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC.	-	USD	0,00	-17.000,00	0,00
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	-	USD	186.000,00	-81.000,00	0,00
JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	USD	15.000,00	-3.000,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	-	USD	2.000,00	-11.600,00	0,00
VINCI S.A.	-	EUR	12.000,00	-12.000,00	0,00
METLIFE INC.	-	USD	67.000,00	-23.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	50.000,00	0,00	0,00
STILWELL FINANCIAL INC	-	USD	4.500,00	-21.800,00	0,00
GRANADA PLC	-	GBP	10.000,00	-49.050,00	0,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	ADD VAL	GBP	601,00	-598,00	0,00
ANDRX GROUP	-	USD	2.000,00	0,00	0,00
PRO SIEBEN	SAT.1 MEDIA AG (FRA)(PREF)	EUR	0,00	-12.000,00	0,00
LATTICE GROUP PLC	-	GBP	120.000,00	-180.000,00	0,00
SYNGENTA	(NOM)	CHF	8.000,00	-8.000,00	0,00
MCDATA CORP	B	USD	1.913,00	-1.913,00	0,00
INTERBREW	-	EUR	5.000,00	-3.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	63.628,00	-93.000,00	0,00
MCDATA CORP	A	USD	956,00	0,00	0,00
MIRANT CORPORATION	-	USD	20.000,00	-20.000,00	0,00
MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL GROUP	-	JPY	85,00	-45,00	0,00
UFJ HOLDINGS INC.	-	JPY	30,00	-15,00	0,00
WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	USD	1.610,00	-1.610,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	5.250,00	0,00	0,00
WOOLWORTHS GROUP PLC	-	GBP	57.710,00	-57.710,00	0,00
MM02 PLC	-	GBP	165.748,00	0,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	-	USD	42.800,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	82.600,00	0,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	-	USD	81.000,00	0,00	0,00
AKCIOVÉ FONDY					
KBC EQUITY FUND	NEW MARKETS(CAP)	EUR	750,00	-750,00	0,00
KBC EQUITY FUND	LATIN AMERICA(CAP)	EUR	0,00	-2.300,00	0,00
KBC EQUITY FUND	NEW ASIA(CAP)	EUR	4.500,00	-5.000,00	0,00
KBC EQUITY FUND	EASTERN EUROPE (CAP)	EUR	0,00	-1.500,00	0,00
PRÁVA					
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-540.337,00	0,00
BP PLC	CP.13/11/00	GBP	0,00	-81.674,00	0,00
MARCONI PLC.	CP.11/12/00	GBP	0,00	-30.099,00	0,00
GLAXO-WELLCOME	-	GBP	0,00	-72.613,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 27/12/00	GBP	0,00	-41.614,00	0,00

**KBC EQUITY FUND WORLD
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-01-2001 do 31-12-2001

Název		Měna	Nákup	Prodej
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	58.096,00	-58.096,00
CASINO GUICHARD	CP 18/01/01	EUR	3.000,00	-3.000,00
CABLE & WIRELESS	CP 29/11/01	GBP	499,00	-499,00
CADBURY SCHWEPES	CP. 21/02/01	GBP	30.000,00	-30.000,00
BP PLC	CP. 21/02/01	GBP	52.203,00	-52.203,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP 28/2/01	EUR	31.873,00	-31.873,00
LLOYDS TSB PLC	CP 28/2/01	GBP	100.748,00	-100.748,00
DIAGEO	CP 07/03/01	GBP	72.000,00	-72.000,00
RIO TINTO PLC	CP 7/3/01	GBP	15.000,00	-15.000,00
C.R.H. PLC	CP 7/3/01	EUR	15.389,00	-15.389,00
C.R.H. PLC	CP 14/3/01	EUR	15.389,00	-15.389,00
PEARSON PLC	CP 14/3/01	GBP	12.000,00	-12.000,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 14/3/01	GBP	38.650,00	-38.650,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	58.717,00	-58.717,00
PRUDENTIAL PLC	CP 28/03/01	GBP	31.192,00	-31.192,00
CGNU PLC	CP 28/03/01	GBP	30.000,00	-30.000,00
KINGFISHER PLC	CP 04/04/01	GBP	41.655,00	-41.655,00
TESCO	CP 18/04/01	GBP	180.605,00	-180.605,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 02/05/01	GBP	74.856,00	-74.856,00
AEGON	CP 4/5/01	EUR	20.154,00	-20.154,00
ABN AMRO	CP 14/05/01	EUR	15.000,00	-15.000,00
BP PLC	CP 16/05/01	GBP	62.532,00	-62.532,00
KON. AHOLD	CP 17/5/01	EUR	13.952,00	-13.952,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	65.748,80	-65.748,80
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	686.832,00	-686.832,00
B.A.A.	CP 13/06/01	GBP	30.000,00	-30.000,00
HOLCIM LTD	CP 13/06/01	CHF	1.000,00	-1.000,00
MARCONI PLC.	CP 20/06/01	GBP	30.190,00	-30.190,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	CP 25/06/01	EUR	475,00	-475,00
BOC GROUP PLC	CP 04/07/01	GBP	25.000,00	-25.000,00
CABLE & WIRELESS	CP 18/07/01	GBP	502,00	-502,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/08/01	GBP	85.190,00	-85.190,00
CADBURY SCHWEPES	CP 01/08/01	GBP	60.483,00	-60.483,00
ALLIED IRISH BANKS PLC	CP 08/08/01	EUR	22.420,00	-22.420,00
LLOYDS TSB PLC	CP 08/08/01	GBP	63.622,00	-63.622,00
PEARSON PLC	CP 08/08/01	GBP	34.121,00	-34.121,00
AEGON	CP 13/08/01	EUR	10.409,00	-10.409,00
BP PLC	CP 15/08/01	GBP	167.885,00	-167.885,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 15/08/01	GBP	110.000,00	-110.000,00
DIXONS GROUP PLC	CP 15/08/01	GBP	100.000,00	-100.000,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	CP 15/08/01	GBP	44.251,00	-44.251,00
RIO TINTO PLC	CP 15/08/01	GBP	30.318,00	-30.318,00
ABN AMRO	CP 17/08/01	EUR	20.652,00	-20.652,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	GBP	20.000,00	-20.000,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	HKD	60.127,00	-60.127,00
KON. AHOLD	CP 03/09/01	EUR	30.151,00	-30.151,00
RECKITT BENCKISER PLC	CP 05/09/01	GBP	25.000,00	-25.000,00
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	CP 12/09/01	GBP	100.000,00	-100.000,00
PRUDENTIAL PLC	CP 19/09/01	GBP	61.822,00	-61.822,00
CGNU PLC	CP 26/09/01	GBP	40.753,00	-40.753,00
TESCO	CP 26/09/01	GBP	726.302,00	-726.302,00
KINGFISHER PLC	CP 26/09/01	GBP	52.463,00	-52.463,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	65.590,00	0,00
B.A.A.	CP 07/11/01	GBP	50.525,00	0,00
BP PLC	CP 14/11/01	GBP	429.047,00	0,00
SWISS RE	CP 31/10/01	CHF	4.000,00	-4.000,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	1.306.832,00	0,00
JOHNSON MATTHEY PLC	CP 05/12/01	GBP	15.000,00	0,00
BOC GROUP PLC	CP 27/12/01	GBP	25.522,00	0,00
WARRANTS				
ING GROEP NV		15/03/01 EUR	0,00	-50.000,00
VIVENDI UNIVERSAL		2/05/01 EUR	0,00	-5.004,00

SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ SPOLEČNOSTI KBC EQUITY FUND K 31. PROSINCI 2001

Podfond	Měna	Čisté jmění v oceňovací měně	Směnný kurz	Čisté jmění v EUR
AMERICA	USD	388 534 952,15	0,8904	436 363 439,68
ASSET MANAGEMENT	EUR	117 296 935,89	1,0000	117 296 935,89
BELGIUM	EUR	146 705 715,13	1,0000	146 705 715,13
BIOTECHNOLOGY	USD	132 129 265,88	0,8904	148 394 322,37
BUYBACK AMERICA	USD	26 765 056,00	0,8904	30 059 823,02
BUYBACK EUROPE	EUR	162 938 582,69	1,0000	162 938 582,69
CYCLICALS	EUR	323 592 795,70	1,0000	323 592 795,70
EASDAQ	EUR	27 082 684,10	1,0000	27 082 684,10
EASTERN EUROPE	EUR	61 078 510,12	1,0000	61 078 510,12
EU CANDIDATES	EUR	703 420,20	1,0000	703 420,20
EURO CYCLICALS	EUR	122 528 879,09	1,0000	122 528 879,09
EURO FINANCE	EUR	250 964 853,35	1,0000	250 964 853,35
EURO TECHNOLOGY	EUR	154 672 998,37	1,0000	154 672 998,37
EUROPE	EUR	215 745 799,85	1,0000	215 745 799,85
EUROZONE	EUR	8 625 932,45	1,0000	8 625 932,45
FALLEN ANGELS	EUR	105 123 519,22	1,0000	105 123 519,22
FINANCE	EUR	396 704 627,78	1,0000	396 704 627,78
FLANDERS	EUR	34 073 910,57	1,0000	34 073 910,57
FOOD & BEVERAGES	EUR	100 384 513,56	1,0000	100 384 513,56
GENERATION GOLD	EUR	31 672 920,62	1,0000	31 672 920,62
GENERATION Y	EUR	26 528 713,59	1,0000	26 528 713,59
GLOBAL LEADERS	EUR	124 359 460,60	1,0000	124 359 460,60
INTERNET	USD	26 854 501,99	0,8904	30 160 279,78
JAPAN	JPY	12 854 856 509,00	116,6920	110 160 563,78
LATIN AMERICA	EUR	49 692 605,99	1,0000	49 692 605,99
LEISURE & TOURISM	EUR	39 483 098,07	1,0000	39 483 098,07
MEDIA	EUR	53 509 368,86	1,0000	53 509 368,86
MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	29 962 694,62	0,8904	33 651 089,60
MILLENNIUM	EUR	140 960 104,97	1,0000	140 960 104,97
NASDAQ	USD	56 602 824,27	0,8904	63 570 607,89
NEW ASIA	EUR	90 489 584,86	1,0000	90 489 584,86
NEW MARKETS	EUR	76 348 840,57	1,0000	76 348 840,57
NEW SHARES	EUR	67 038 416,89	1,0000	67 038 416,89
OIL	EUR	55 690 032,57	1,0000	55 690 032,57
PHARMA	EUR	486 527 602,68	1,0000	486 527 602,68
PHARMA GROWTH	EUR	11 307 931,97	1,0000	11 307 931,97
TECHNOLOGY TOP 20	USD	12 189 714,89	0,8904	13 690 263,61
TECHNOLOGY	USD	212 612 639,40	0,8904	238 785 164,98
TELECOM	EUR	168 944 948,96	1,0000	168 944 948,96
TOP 30	EUR	573 023 832,70	1,0000	573 023 832,70
US SMALL CAPS	USD	41 375 729,24	0,8904	46 469 063,93
US VALUE	USD	16 922 794,69	0,8904	19 005 983,53
UTILITIES	EUR	74 640 311,81	1,0000	74 640 311,81
WIRELESS	EUR	30 089 161,80	1,0000	30 089 161,80
WORLD	EUR	252 155 610,98	1,0000	252 155 610,98
SOUČET				5 750 996 828,73

ROZDĚLENÍ DIVIDEND

Valnému shromáždění bude navrženo následující rozdělení čistých dividend z akcií těchto podfondů:

		Dividenda	
		hrubého	čistého
KBC EQUITY FUND - AMERICA	USD	20,59	17,50
KBC EQUITY FUND - ASSET MANAGEMENT	EUR	7,06	6,00
KBC EQUITY FUND - BELGIUM	EUR	8,82	7,50
KBC EQUITY FUND - BIOTECHNOLOGY	USD	2,35	2,00
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMERICA	USD	2,94	2,50
KBC EQUITY FUND - BUYBACK EUROPE	EUR	7,06	6,00
KBC EQUITY FUND - CYCLICALS	EUR	7,06	6,00
KBC EQUITY FUND - EASDAQ	EUR	1,18	1,00
KBC EQUITY FUND - EASTERN EUROPE	EUR	5,59	4,75
KBC EQUITY FUND - EU CANDIDATES	EUR	první kupón v roce 2003	
KBC EQUITY FUND - EURO CYCLICALS	EUR	7,06	6,00
KBC EQUITY FUND - EURO FINANCE	EUR	7,65	6,50
KBC EQUITY FUND - EURO TECHNOLOGY	EUR	1,18	1,00
KBC EQUITY FUND - EUROPE	EUR	16,47	14,00
KBC EQUITY FUND - EUROZONE	EUR	první kupón v roce 2003	
KBC EQUITY FUND - FALLEN ANGELS	EUR	6,71	5,70
KBC EQUITY FUND - FINANCE	EUR	7,65	6,50
KBC EQUITY FUND - FLANDERS	EUR	14,12	12,00
KBC EQUITY FUND - FOOD & BEVERAGES	EUR	11,76	10,00
KBC EQUITY FUND - GENERATION GOLD	EUR	5,12	4,35
KBC EQUITY FUND - GENERATION Y	EUR	1,41	1,20
KBC EQUITY FUND - GLOBAL LEADERS	EUR	4,71	4,00
KBC EQUITY FUND - INTERNET	USD	nic	
KBC EQUITY FUND - JAPAN	JPY	352,94	300,00
KBC EQUITY FUND - LATIN AMERICA	EUR	12,94	11,00
KBC EQUITY FUND - LEISURE & TOURISM	EUR	1,29	1,10
KBC EQUITY FUND - MEDIA	EUR	3,24	2,75
KBC EQUITY FUND - MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	8,82	7,50
KBC EQUITY FUND - MILLENNIUM	EUR	1,18	1,00
KBC EQUITY FUND - NASDAQ	USD	3,65	3,10
KBC EQUITY FUND - NEW ASIA	EUR	5,29	4,50
KBC EQUITY FUND - NEW MARKETS	EUR	12,94	11,00
KBC EQUITY FUND - NEW SHARES	EUR	5,29	4,50
KBC EQUITY FUND - OIL	EUR	7,06	6,00

ROZDĚLENÍ DIVIDEND

		Dividenda	
		hrubého	čistého
KBC EQUITY FUND - PHARMA	EUR	7,06	6,00
KBC EQUITY FUND - PHARMA GROWTH	EUR	první kupón v roce 2003	
KBC EQUITY FUND - TECHNOLOGY TOP 20	USD	0,35	0,30
KBC EQUITY FUND - TECHNOLOGY	USD	1,35	1,15
KBC EQUITY FUND - TELECOM	EUR	4,53	3,85
KBC EQUITY FUND - TOP 30	EUR	5,47	4,65
KBC EQUITY FUND - US SMALL CAPS	USD	3,82	3,25
KBC EQUITY FUND - US VALUE	USD	první kupón v roce 2003	
KBC EQUITY FUND - UTILITIES	EUR	9,71	8,25
KBC EQUITY FUND - WIRELESS	EUR	0,71	0,60
KBC EQUITY FUND - WORLD	EUR	7,94	6,75

EKONOMICKÉ ROZDĚLENÍ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ K 31. PROSINCI 2001 (V %)**KBC EQUITY FUND AMERICA**

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	214	87 726	244 391,88	110 980 637,30
Odkupy	427	38 223	456 744,16	46 926 279,68

KBC EQUITY FUND ASSET MANAGEMENT

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 611	82 106	834 924,46	39 881 130,14
Odkupy	2 313	45 798	1 074 019,19	20 923 308,45

KBC EQUITY FUND BELGIUM

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	828	18 637	254 776,93	6 636 825,21
Odkupy	11 850	139 279	3 614 896,70	51 331 412,87

KBC EQUITY FUND BIOTECHNOLOGY

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	3 239	15 019	6 606 616,00	29 793 485,43
Odkupy	1 486	10 458	2 786 259,22	20 207 059,11

KBC EQUITY FUND BUYBACK AMERICA

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 823	5 394	1 163 511,18	3 350 575,51
Odkupy	3 151	9 974	1 964 417,36	6 312 150,62

KBC EQUITY FUND BUYBACK EUROPE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	7 139	28 516	3 489 205,98	13 990 061,49
Odkupy	6 985	23 657	3 355 402,80	11 182 599,06

KBC EQUITY FUND CYCLICALS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 746	485 292	1 404 134,98	249 475 574,35
Odkupy	2 479	169 798	1 245 790,35	71 239 637,09

KBC EQUITY FUND EASDAQ

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	4 238	18 455	1 671 701,21	6 558 054,32
Odkupy	3 441	20 750	1 169 091,11	5 629 101,61

KBC EQUITY FUND EASTERN EUROPE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 232	3 229	560 690,92	1 537 941,93
Odkupy	2 378	18 720	1 038 440,03	8 600 197,71

KBC EQUITY FUND EU CANDIDATES

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	135	1 713	67 416,12	845 225,12
Odkupy	0	411	0,00	211 243,74

KBC EQUITY FUND EURO CYCLICALS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 026	89 384	455 724,96	39 807 958,91
Odkupy	4 868	59 083	2 031 467,75	26 781 384,91

KBC EQUITY FUND EURO FINANCE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	10 938	281 070	5 529 585,75	140 125 950,95
Odkupy	7 198	133 217	3 484 048,36	60 800 607,49

KBC EQUITY FUND EURO TECHNOLOGY

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	46 611	281 742	11 594 317,06	62 102 763,52
Odkupy	17 262	86 043	3 935 253,11	19 007 185,08

KBC EQUITY FUND EUROPE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 085	60 022	2 804 777,19	84 768 248,10
Odkupy	2 309	57 623	2 992 486,73	82 288 710,93

KBC EQUITY FUND EUROZONE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	3 123	19 215	1 501 955,86	9 207 845,21
Odkupy	328	1 232	143 550,88	545 492,19

KBC EQUITY FUND FALLEN ANGELS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	15 972	88 351	8 781 001,89	48 457 098,23
Odkupy	5 264	22 047	2 752 231,52	11 352 426,14

KBC EQUITY FUND FINANCE

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	5 789	250 107	3 384 304,84	148 171 814,81
Odkupy	16 333	195 446	9 447 124,62	109 434 663,42

KBC EQUITY FUND FLANDERS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	171	540	113 832,28	340 630,30
Odkupy	3 325	10 567	2 091 806,16	6 979 764,40

KBC EQUITY FUND FOOD & BEVERAGES

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 079	112 137	1 160 368,90	62 871 292,95
Odkupy	6 673	136 196	3 749 703,05	76 970 939,51

KBC EQUITY FUND GENERATION GOLD

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	779	3 731	348 078,72	1 687 430,78
Odkupy	1 156	5 226	470 943,97	2 199 915,86

KBC EQUITY FUND GENERATION Y

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 803	9 702	352 175,88	1 163 202,31
Odkupy	4 456	19 765	530 126,50	2 102 817,81

KBC EQUITY FUND GLOBAL LEADERS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	21 788	138 401	8 140 264,55	51 569 404,32
Odkupy	4 340	42 767	1 526 858,69	14 929 655,04

KBC EQUITY FUND INTERNET

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	12 428	69 451	3 956 548,65	22 469 616,58
Odkupy	4 174	33 289	1 525 346,17	12 722 188,22

KBC EQUITY FUND JAPAN

	Počet		Kapitál (*) v JPY	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 562	59 305	92 314 477,35	3 543 195 878,15
Odkupy	3 648	45 331	201 165 331,90	2 688 932 264,20

KBC EQUITY FUND LATIN AMERICA

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	120	1 055	44 915,94	452 563,00
Odkupy	1 194	30 413	400 306,40	11 977 468,90

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 037	27 558	122 501,34	3 205 351,02
Odkupy	2 872	79 887	296 583,77	9 028 076,34

KBC EQUITY FUND MEDIA

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	690	10 698	406 044,10	6 079 477,29
Odkupy	1 455	9 238	800 419,55	5 190 727,43

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	373	4 776	442 337,44	5 551 376,66
Odkupy	778	5 759	908 894,51	6 850 772,03

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	7 412	41 828	1 156 848,45	6 744 737,46
Odkupy	11 514	109 145	1 750 289,35	16 602 864,33

KBC EQUITY FUND NASDAQ

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	5 668	62 971	4 792 176,36	46 517 970,68
Odkupy	1 216	30 667	841 721,76	23 552 252,30

KBC EQUITY FUND NEW ASIA

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 340	27 022	737 275,17	8 552 905,85
Odkupy	6 701	55 575	1 847 194,37	17 380 562,91

KBC EQUITY FUND NEW MARKETS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	203	2 286	127 772,25	1 570 368,04
Odkupy	670	18 475	406 842,87	12 209 137,37

KBC EQUITY FUND NEW SHARES

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 476	3 201	852 561,74	1 911 884,37
Odkupy	4 748	25 927	2 548 051,64	13 820 117,43

KBC EQUITY FUND OIL

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 008	102 585	471 403,98	46 528 092,59
Odkupy	596	91 810	275 171,98	41 878 602,04

KBC EQUITY FUND PHARMA

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	8 003	163 475	6 825 957,95	144 008 335,16
Odkupy	22 092	243 937	18 683 837,54	207 429 239,91

KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	625	19 933	330 404,71	10 301 256,10
Odkupy	0	26	0,00	14 238,82

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY TOP 20

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	20 903	40 552	7 757 498,11	16 046 183,01
Odkupy	1 568	4 189	458 764,42	1 291 074,01

KBC EQUITY FUND TECHNOLOGY

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	4 617	184 670	5 648 885,12	191 415 510,08
Odkupy	1 620	60 893	1 718 970,85	65 248 590,16

KBC EQUITY FUND TELECOM

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	5 123	173 498	2 900 745,98	92 302 586,62
Odkupy	3 919	111 057	2 131 590,31	57 918 272,55

KBC EQUITY FUND TOP 30

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	13 526	121 258	8 199 632,58	74 015 260,43
Odkupy	9 387	106 011	5 548 439,99	63 978 219,74

KBC EQUITY FUND US SMALL CAPS

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	269	14 745	171 383,75	9 721 415,80
Odkupy	444	7 387	265 247,13	4 247 826,55

KBC EQUITY FUND US VALUE

	Počet		Kapitál (*) v USD	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	1 334	39 254	662 808,81	18 086 813,24
Odkupy	41	58	20 560,34	26 593,22

KBC EQUITY FUND UTILITIES

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	2 900	135 168	1 646 247,31	78 876 329,03
Odkupy	3 559	170 798	1 968 799,90	92 057 209,45

KBC EQUITY FUND WIRELESS

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	3 400	28 713	977 493,30	6 128 066,97
Odkupy	2 207	13 520	614 736,75	3 018 799,50

KBC EQUITY FUND WORLD

	Počet		Kapitál (*) v EUR	
	DIV	CAP	DIV	CAP
Úpisy	3 509	240 290	2 637 791,95	191 216 269,05
Odkupy	988	114 419	688 719,98	93 071 000,48

Příloha : Pravidla oceňování

Oceňování aktiv jednotlivých podfondů se provádí následovně:

- (a) pro cenné papíry oficiálně kotované nebo obchodované na jiném organizovaném trhu: podle posledního kurzu na burze nebo uvedeného trhu, s výjimkou cenných papírů, jejichž kurz není 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 obezřetně a poctivě stanovené pravděpodobné hodnoty;
- (c) pro likvidní aktiva: podle tržního kurzu;
- (d) nesplacené pohledávky budou oceněny *pro rata 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 příslušného podfondu, budou převedeny do této měny podle posledního směnného kurzu;

Účetní zpracování swapů a futures

Swapy

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

Futures

- v rozvaze: rubrika V.a. pro rozdíly v hodnocení
rubrika IV.A. pro krycí účty
- ve výkazu zisků a ztrát: rubrika I.E.

Příloha 2 - Rozdíly

Mezi hodnotou čistého obchodního jmění uveřejněnou v tisku a tou uveřejněnou v této zprávě může nastat malá odchylka. Jedná se o zanedbatelné odchylky ve výpočtu čistého jmění zjištěné po vyjití v tisku. Pokud tento druh odchylky dosáhne nebo přesáhne stanovený práh tolerance, bude vám tento rozdíl vrácen. Tento práh tolerance je vypočítáván Společností pro vstupy a výstupy a odpovídá danému procentu obchodního jmění a čistého obchodního jmění.

Tento toleranční práh činí :

- 0,25% pro fondy peněžního trhu
- 0,50% pro dluhopisové a smíšené fondy,
- 1,00% pro ostatní fondy (akciové investiční fondy, nemovitostní fondy, fondy s ochranou kapitálu,...).

OBECNÉ ÚDAJE

Sídlo společnosti

Avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles

Představenstvo

Předseda

Stefan DUCHATEAU, Président du Comité de direction,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles

Členové

Ignace VAN OORTEGEM, Administrateur délégué,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles

Ignace TEMMERMAN, Administrateur délégué,
CBC Banque SA, Grand Place 5, 1000 Bruxelles

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

Theo PEETERS, Administrateur indépendant

Správa fondu

Stefan DUCHATEAU, Président du Comité de direction,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles

Ignace VAN OORTEGEM, Administrateur délégué,
KBC Asset Management SA, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles

Auditor

PricewaterhouseCoopers, auditor společností CRL, zastoupený panem Lucem Discry, auditorem společností a auditorem schváleným Bankovní a finanční komisí, Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antwerpen.

Depozitář

KBC Bank SA, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles

Finanční služba

KBC Bank SA, Avenue du Port 2, 1080 Brussel

CBC Banque SA, Grand Place 5, 1000 Brussel

CENTEA NV, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen

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

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

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

V případě neshod nebo rozdílných interpretací textu v nizozemském jazyce a jiných jazycích je nizozemský text rozhodující.