

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM

Investiční cíle: Cílem společnosti je nabízet svým akcionářům co nejvyšší výnosy prostřednictvím investování do převoditelných cenných papírů. To se projevuje snahou o získání zhodnocení a výnosů. Podfond bude investovat zejména do akcií a finančních prostředků spojených s oblastmi cestování a volného času. V oblasti diverzifikace jeho správci zohledňují ekonomickou důležitost jednotlivých sektorů a zemí, jakož i specifické situace a vyhlídky příslušných trhů.

Vývoj KBC Equity Fund Leisure & Tourism (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	132,71	131,57	455 234	9 794	61 702 419,03
31-12-2000	121,04	120,00	413 321	8 948	51 102 170,95
30-06-2001	127,14	125,13	400 146	8 904	51 988 249,94
31-12-2001	107,29	105,60	360 993	7 113	39 483 098,07

Současná investiční politika

Sektor volného času a cestovního ruchu skončil rok 2001 v červených číslech. V podfondu jsme podhodnotili kategorii hotelů, cestovních kanceláří, vybavení pro volný čas a kosmetiky ve prospěch určitého počtu akcií médií (zejména konglomerátů). Po událostech z 11. září byl sektor volného času jedním z nejvíce postižených, neboť cestovní návyky spotřebitelů se podstatně změnily. Cestovní kanceláře a hotely byly přirozeně nejvíce postiženými, ale ani cateringové podniky (činné v oblasti letecké dopravy) nebyly ušetřeny. I když jsou dopady atentátů pociťovány ještě nyní, investoři i v tomto sektoru doufají v brzké oživení zisků podniků, neboť většina akcií tohoto sektoru vykazovala již s koncem roku pěkný růst.

Budoucí investiční politika

Neblahé důsledky teroristických úroků z 11. září stále nejsou neutralizovány. Výhled sektoru cestovního ruchu – věčný problém – je jen velmi mlhavý. Z krátkodobého hlediska by útoky, problémy s vojenskými akcemi a obavy z dalších atentátů mohly mít negativní účinky. Z tohoto důvodu zůstáváme vůči hodnotám hotelů a cestovních kanceláří stále opatrní. Předpokládáme, že lodní doprava se v následujících čtvrtletích bude stále potýkat s potížemi, protože většina Američanů se stále bojí cestovat. Fúze P&O a Royal Caribbean je toho neklamným znamením. Velmi špatné vyhlídky do nejbližší budoucnosti nás nutí přejít na efektivnější organizaci práce. V sektoru stravování to nejhorší, zdá se, pominulo. Díky zvýšení míry externalizace jsme mírně optimističtí vůči sektoru cateringu a váže sektorů ubytování v obratu. Tato část obratu, stejně jako ta pocházející ze smluvního cateringu, je méně citlivá na konjunkturu. Vzhledem k velkým rozdílům v kvalitě mezi podniky různých podsektorů budeme mezi nimi v budoucnu provádět zvláštní výběr.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Austrálie	4,98	2,75	3,53	3,15
Kanada	3,35	0,53	0,51	0,54
Německo	1,70	1,92	1,52	4,29
Španělsko	0,33	0,74	0,70	0,71
Francie	12,25	20,76	14,94	15,96
Spojené království	13,98	12,67	11,98	14,62
Hong Kong	0,53	0,00	0,00	0,00
Irsko	0,07	0,31	0,00	0,00
Izrael	0,18	0,19	0,20	0,06
Švýcarsko	0,06	0,00	0,91	0,00
Itálie	2,03	0,41	0,40	0,43
Lucembursko	0,11	0,00	0,00	0,00
Malajsie	0,06	0,05	0,05	0,07
Nizozemsko	1,10	0,00	0,00	0,00
Singapur	0,36	0,00	0,00	0,00
Spojené státy	55,04	46,63	50,16	46,60
Japonsko	3,87	13,04	15,10	13,57
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	91,79	98,99	96,63	98,14
Práva	0,07	0,03	0,09	0,00
Účty na viděnou	8,14	0,98	3,28	1,86
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	1,79	0,00	0,00	0,00
Spotřeba (necyklická)	0,02	1,67	3,02	3,36
Spotřeba (cyklická)	97,31	97,43	91,83	96,11
Telekomunikace	0,28	0,00	0,00	0,00
Technologie	0,60	0,90	5,15	0,53
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
USD	52,07	49,34	51,05	48,67
SGD	0,41	0,13	0,14	0,17
NOK	0,02	0,02	0,02	0,03
MYR	0,05	0,05	0,05	0,07
HKD	0,50	0,03	0,03	0,04
JPY	4,09	12,92	14,64	14,32
GBP	12,86	13,04	11,65	14,38
EUR	22,21	21,12	17,55	18,61
CHF	0,06	0,01	0,90	0,04
CAD	3,09	0,55	0,53	0,57
AUD	4,64	2,79	3,44	3,10
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

Stav ke 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	38.726.808,80	50.582.480,77
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		13.803,67
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	5.368,50	119,27
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení		-3.611.113,59
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	730.416,92	4.113.134,75
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	48.696,12	45.631,36
VI.C Výlohy k přičtení	-28.192,27	-41.885,28
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	39.483.098,07	51.102.170,95
A. Kapitál	45.098.025,84	52.249.529,28
B. Podíly na výsledku	-39.223,52	-32.988,89
D. Výsledek fin. roku	-5.575.704,25	-1.114.369,44
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-6.366.770,31	-2.584.374,67
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		5.502,45
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy		-296,08
I.G Devizové stavy a obchody (*)	945.094,02	2.718.849,71
Součet I	-5.421.676,29	139.681,41
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	480.481,12	361.755,10
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	44.906,17	-4.050,98
III Jiné výrobky		
III.B Jiné	22.043,26	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-132.979,03	-836.815,75
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-66.957,20	-61.056,06

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.D Odměna správci	-426.218,63	-604.339,93
IV.E Administrativní náklady	-43.086,98	-60.766,43
IV.F Náklady obchodního podnikání		-4.610,87
IV.H Jiné služby a majetky	-8.444,83	-13.497,88
IV.J Jiné náklady	-23.766,88	-30.663,09
Mezisoučet II + III + IV	-154.027,96	-1.254.050,85
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-5.575.704,25	-1.114.369,44
VII Výsledek fin. roku	-5.575.704,25	-1.114.369,44
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-5.614.927,77	-1.147.358,33
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-5.575.704,25	-1.114.369,44
Vybrané podíly na výsledku	-39.223,52	-32.988,89
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	5.624.103,54	1.154.695,69
D (Rozdělení dividend)	-9.175,77	-7.337,36

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-59.143,54
CAD	-1.877,63
CHF	20.373,59
GBP	131.798,59
JPY	-502.802,17
USD	1.355.273,59
DKK	0,47
HKD	814,85
MYR	966,31
NOK	409,57
SEK	-21,61
SGD	-698,00
Součet	945.094,02

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 LEISURE & TOURISM
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					
Belgie					
EUR = 1,000000 EUR					
1.200,00	ROULARTA MEDIA GROUP (BRU) STRIP-VVPR	0,00	0,010	12,00	0,00
Německo					
EUR = 1,000000 EUR					
8.719,00	BEIERSDORF AG	902.894,77	127,500	1.111.672,50	2,82
9.500,00	WELLA INT.FIN. PREF	506.711,00	57,900	550.050,00	1,39
Francie					
EUR = 0,890393 USD					
17.073,00	VIVENDI UNIVERSAL ADR	1.213.641,63	53,790	1.031.405,99	2,61
EUR = 1,000000 EUR					
3.729,00	ACCOR	166.597,28	40,830	152.255,07	0,39
248,00	VIVENDI UNIVERSAL	18.543,11	61,500	15.252,00	0,04
48.000,00	L'OREAL	3.718.266,59	80,900	3.883.200,00	9,84
22.864,00	SODEXHO ALLIANCE	1.088.757,98	48,010	1.097.700,64	2,78
Itálie					
EUR = 1,000000 EUR					
15.900,00	AUTOGRILL SPA (MIL)	210.139,17	10,390	165.519,00	0,42
Spojené království					
EUR = 0,611770 GBP					
115.600,00	SIX CONTINENTS PLC	1.389.559,34	6,800	1.284.927,34	3,25
30.800,00	WHITBREAD HOLDINGS PLC	267.746,36	5,490	276.397,99	0,70
61.551,00	HILTON GROUP PLC	204.229,28	2,110	212.289,93	0,54
79.677,00	BRITISH SKY BROADCAST	1.292.769,69	7,560	984.615,33	2,49
328.457,00	COMPASS GROUP	2.838.215,47	5,150	2.765.015,53	7,00
10.000,00	EIDOS PLC	192.491,25	1,800	29.422,82	0,07
52.242,00	FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	100.214,28	1,262	107.785,36	0,27
Španělsko					
EUR = 1,000000 EUR					
32.102,00	SOL MELIA SA (MAD)	373.133,35	8,540	274.151,08	0,69
Spojené státy					
EUR = 0,890393 USD					
23.250,00	EASTMAN KODAK	1.082.473,23	29,430	768.478,08	1,95
106.000,00	MC DONALD'S CORP	3.925.940,14	26,470	3.151.215,25	7,98
90.926,00	GILLETTE CO	3.447.260,98	33,400	3.410.773,00	8,64
30.235,00	AVON PRODUCTS INC	1.532.024,96	46,500	1.578.996,58	4,00
27.527,00	CARNIVAL CORP A	810.101,09	28,080	868.108,98	2,20
57.740,00	WALT DISNEY	1.975.031,73	20,720	1.343.645,78	3,40
6.095,00	HARRAHS ENTERTAINM.	169.567,17	37,010	253.344,25	0,64
62.800,00	MATTEL INC	911.768,92	17,200	1.213.127,24	3,07
12.300,00	TRICON GLOBAL RESTAURANTS	599.077,99	49,200	679.654,94	1,72
34.243,00	AOL TIME WARNER INC.	1.660.044,70	32,100	1.234.511,39	3,13
11.000,00	STARWOOD HOTELS & RESORTS B	366.681,11	29,850	368.769,75	0,93
18.046,00	PARK PLACE ENTERTAINMENT	260.739,95	9,170	185.852,56	0,47
19.000,00	STARBUCKS CORP	378.855,80	19,050	406.505,89	1,03
103.692,00	LIBERTY MEDIA CORP. A	2.097.678,23	14,000	1.630.390,18	4,13
21.020,00	MARRIOTT INTERNATIONAL	892.143,63	40,650	959.647,03	2,43
Kanada					
EUR = 1,418020 CAD					
3.950,00	FOUR SEASONS HOTELS INC.	327.993,31	74,680	208.026,69	0,53
Austrálie					
EUR = 1,739390 AUD					
69.152,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	774.498,89	15,622	621.075,51	1,57
79.890,00	THE NEWS CORPORATION LTD. PREF	778.985,83	13,050	599.385,13	1,52
Japonsko					
EUR = 116,692000 JPY					
49.000,00	FUJI PHOTO FILM	2.152.939,07	4.680,000	1.965.173,28	4,98
34.000,00	SHISEIDO CO	504.031,72	1.211,000	352.843,38	0,89
4.740,00	SONY CORP	436.904,17	5.990,000	243.312,31	0,62
26.000,00	YAMAHA CORPORATION	256.855,30	970,000	216.124,50	0,56
8.300,00	NINTENDO CO	1.697.821,56	22.700,000	1.614.592,26	4,09
5.300,00	KONAMI KOGYO	347.743,07	3.890,000	176.678,78	0,45
50.000,00	KONICA CORPORATION	515.390,04	771,000	330.356,84	0,84
4.600,00	ORIENTAL LAND COMPANY,LTD	428.586,61	9.010,000	355.174,32	0,90
Izrael					
EUR = 0,890393 USD					
10.000,00	IT INTERN. THEATERS	116.367,49	1,900	21.338,89	0,05

KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
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
Malajsie					
EUR = 3,383460 MYR					
1.400,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO	6.850,75	37,000	15.309,77	0,04
7.000,00	RESORTS WORLD BERHAD	7.259,28	6,150	12.723,66	0,03
SOUČET AKCIÍ		42.945.527,27		38.726.808,80	98,09
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		42.945.527,27		38.726.808,80	98,09
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP					
8.910,34	KBC	14.316,19	1,000	14.564,85	0,04
EUR = 7,434970 DKK					
932,11	KBC	125,38	1,000	125,37	0,00
EUR = 1,478280 CHF					
22.170,15	KBC	14.862,41	1,000	14.997,26	0,04
EUR = 7,985990 NOK					
97.012,93	KBC	12.013,30	1,000	12.147,89	0,03
EUR = 9,339720 SEK					
3.836,84	KBC	427,79	1,000	410,81	0,00
EUR = 0,890393 USD					
90.930,56	KBC	102.406,28	1,000	102.124,07	0,26
EUR = 1,418020 CAD					
21.307,43	KBC	15.869,94	1,000	15.026,18	0,04
EUR = 1,739390 AUD					
6.657,08	KBC	3.886,57	1,000	3.827,24	0,01
EUR = 116,692000 JPY					
46.152.548,00	KBC	404.882,90	1,000	395.507,40	1,00
EUR = 6,942980 HKD					
113.515,21	KBC	17.268,37	1,000	16.349,64	0,04
EUR = 1,644070 SGD					
109.694,91	KBC	75.341,48	1,000	66.721,56	0,17
EUR = 3,383460 MYR					
465,36	KBC	119,08	1,000	137,54	0,00
EUR = 1,000000 EUR					
88.477,11	KBC	88.477,11	1,000	88.477,11	0,22
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		749.996,80		730.416,92	1,85
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR					
5.368,50	KBC	5.368,50	1,000	5.368,50	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK		5.368,50		5.368,50	0,01
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				48.696,12	0,12
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-28.192,27	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				20.503,89	0,05
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				39.483.098,07	100,00

**KBC EQUITY FUND LEISURE & TOURISM
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
ACCOR	-	EUR	0,00	-29.500,00	0,00
SIX CONTINENTS PLC	-	GBP	50.000,00	-6.100,00	0,00
BEIERSDORF AG	-	EUR	3.000,00	-1.450,00	0,00
EASTMAN KODAK	-	USD	0,00	-6.250,00	0,00
FUJI PHOTO FILM	-	JPY	0,00	-8.000,00	0,00
LVMH-MOET H.L.VUIT.	-	EUR	0,00	-375,00	0,00
MC DONALD'S CORP	-	USD	0,00	-33.200,00	0,00
SHISEIDO CO	-	JPY	0,00	-2.000,00	0,00
EMI GROUP PLC	-	GBP	0,00	-31.914,00	0,00
YAMAHA CORPORATION	-	JPY	0,00	-2.000,00	0,00
CLUB MEDITERRANEE	(PAR)	EUR	0,00	-2.679,00	0,00
WHITBREAD HOLDINGS PLC	-	GBP	32.500,00	-1.700,00	0,00
GILLETTE CO	-	USD	22.000,00	-24.800,00	0,00
AVON PRODUCTS INC	-	USD	0,00	-3.600,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR	0,00	-16.000,00	0,00
NINTENDO CO	-	JPY	800,00	-2.600,00	0,00
CARNIVAL CORP	A	USD	0,00	-61.500,00	0,00
CANAL PLUS	(PAR)	EUR	0,00	-8.124,00	0,00
L'OREAL	-	EUR	0,00	-7.500,00	0,00
WALT DISNEY	-	USD	0,00	-3.100,00	0,00
THE NEWS CORPORATION LTD.	-	AUD	0,00	-3.700,00	0,00
HILTON GROUP PLC	-	GBP	0,00	-178.300,00	0,00
HARRAHS ENTERTAINM.	-	USD	0,00	-350,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	-	EUR	5.100,00	-6.200,00	18.798,00
WELLA INT.FIN.	PREF	EUR	10.000,00	-500,00	0,00
TIME WARNER INC	-	USD	0,00	-25.362,00	0,00
PEARSON PLC	-	GBP	0,00	-13.555,00	0,00
MATTEL INC	-	USD	8.000,00	-3.300,00	0,00
READER'S DIGEST "A"	-	USD	0,00	-26.661,00	0,00
THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	AUD	0,00	-24.200,00	0,00
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP	0,00	-4.200,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	-	GBP	0,00	-166,00	166,00
TOKYO BROADC. SYSTEM	-	JPY	0,00	-200,00	0,00
TRICON GLOBAL RESTAURANTS	-	USD	13.000,00	-700,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	-	USD	38.043,00	-3.800,00	0,00
HILTON HOTELS CORP.	-	USD	0,00	-23.007,00	0,00
SOL MELIA SA	(MAD)	EUR	0,00	-1.700,00	0,00
STARWOOD HOTELS & RESORTS	B	USD	11.000,00	-16.264,00	0,00
EM. TV. & MERCHAND	(FRA)	EUR	0,00	-30.480,00	0,00
COMPASS GROUP	-	GBP	375.754,00	-47.300,00	3,00
STARBUCKS CORP	-	USD	20.000,00	-1.000,00	0,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD	30.000,00	-11.000,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	(DUB)	EUR	0,00	-47,00	0,00
KUONI REISEN HOLDING	B	CHF	1.000,00	-1.000,00	0,00
MARRIOTT INTERNATIONAL	-	USD	0,00	-7.100,00	0,00
KONICA CORPORATION	-	JPY	0,00	-3.000,00	0,00
ORIENTAL LAND COMPANY,LTD	-	JPY	0,00	-1.000,00	0,00
JURYS DOYLE HOTEL GROUP PLC	(DUB)	EUR	0,00	-17.600,00	0,00
GRANADA PLC	-	GBP	3,00	-225.757,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	ADR	USD	0,00	-4.269,00	0,00
FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	-	GBP	102.242,00	-50.000,00	0,00
PRÁVA					
HILTON GROUP PLC	CP.6/3/00	GBP	0,00	-105.551,00	0,00
HILTON GROUP PLC	CP.040900	GBP	0,00	-104.551,00	0,00
HILTON GROUP PLC	CP 28/02/01	GBP	164.851,00	-164.851,00	0,00
FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	CP 9/3/01	GBP	100.000,00	-100.000,00	0,00
SODEXHO ALLIANCE	CP 07/06/01	EUR	20.064,00	-20.064,00	0,00
EIDOS PLC	CP 19/06/01	GBP	10.000,00	-10.000,00	0,00
FIRST CHOICE HOLIDAYS PLC	CP 03/10/01	GBP	51.598,00	-51.598,00	0,00

KBC EQUITY FUND MEDIA

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií sektoru médií.

Vývoj KBC Equity Fund Media (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	755,90	755,90	145 351	9 894	117 349 444,97
31-12-2000	578,05	578,05	101 144	8 998	63 667 711,15
30-06-2001	622,32	618,68	98 405	8 766	66 662 578,99
31-12-2001	482,99	480,16	102 604	8 233	53 509 368,86

Současná investiční politika

Celosvětový sektor médií ztratil v uplynulém roce přibližně 14,4%. Naše skepse pokud jde o dobré výkonnosti akcií médií v prvním pololetí (+ 13%) se nám tak zdála opodstatněná. Prakticky po celý rok byly odhady světového růstu reklamy neustále snižovány, přičemž k poklesu došlo již koncem roku 2000. V lednu jsme ještě pro rok 2001 očekávali růst reklamy 6% ve Spojených státech a Evropě, ale ten činil v prosinci -2% (Evropa) a -6% (Spojené státy). Rovněž pro rok 2002 byl odhad snížen z 6% na nulu. Tato skutečnost není zanedbatelná, neboť reklamní trh tvoří polovinu výnosů sektoru médií ve světovém měřítku. Naše defenzivní politika umožnila dohnat v srpnu a září zpoždění fondu, které KBC Equity Fund Media nabral v prvním pololetí tohoto roku. Události z 11. září totiž způsobily silný ústup sektoru médií, ale rovněž odstartovaly rychlé a energické oživení, které dalo investorům novou naději (i když ukazatele v tomto smyslu nehovořily). Příliš defenzivní pozice fondu (tzn. podhodnocení komerčních televizních společností a jiných akcií silně spojených s reklamou) zapříčinily v posledním čtvrtletí lehké zpoždění vůči referenčnímu indexu.

Budoucí investiční politika

Z krátkodobého hlediska se domníváme, že momentální oživení sektoru médií není úplně oprávněné, neboť vyhlídky do budoucna jsou velmi mlhavé (především pokud jde o reklamní trh). Tato neprůhlednost jednoduše komplikuje přesné odhadování zisků a přibližných zhodnocení. Vzhledem k tomu, že oživení reklamního trhu lze očekávat nejdříve ve druhém pololetí 2002, budeme i nadále zachovávat opatrnou sektorovou vizi a nadále upřednostňovat defenzivní hodnoty v sektoru.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Singapur	0,53	0,64	0,52	0,00
Nizozemsko	2,44	4,08	3,56	4,34
Lucembursko	1,08	1,38	0,40	0,00
Japonsko	2,22	1,54	0,84	1,36
Itálie	2,57	1,72	1,23	0,00
Irsko	0,04	0,04	0,03	0,00
Hong Kong	0,51	0,60	0,55	0,62
Spojené státy	53,48	52,01	63,73	71,07
Francie	4,68	9,52	8,01	6,02
Španělsko	0,22	0,54	1,64	1,97
Německo	1,40	1,20	0,00	0,00
Kanada	5,49	2,57	2,50	1,90
Belgie	0,00	0,00	0,62	0,00
Austrálie	7,30	5,33	4,81	4,27
Spojené království	18,04	18,83	11,56	8,45
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	96,36	99,39	95,84	99,24
Práva	0,02	0,00	0,06	0,00
Účty na viděnou	3,62	0,61	4,10	0,76
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	0,00	0,00	0,62	0,00
Spotřeba (cyklická)	99,89	97,54	85,63	96,84
Technologie	0,00	1,92	13,08	2,14
Telekomunikace	0,11	0,54	0,67	1,02
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
JPY	2,18	1,53	0,82	1,38
USD	52,99	53,08	64,07	72,52
SGD	0,52	0,66	0,56	0,00
HKD	0,51	0,59	0,54	0,65
AUD	7,04	5,31	4,76	4,27
GBP	17,43	18,73	11,91	8,89
EUR	14,02	17,52	14,92	10,33
CHF	0,01	0,01	0,01	0,05
CAD	5,30	2,57	2,41	1,91
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

Stav ke 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	53.134.963,09	63.350.738,68
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	17,90	30.627,00
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení		-3.498.083,49
IV.2.C Půjčky		-319.473,04
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	408.597,58	4.175.243,18
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	6.024,46	12.971,07
VI.C Výlohy k přičtení	-40.234,17	-84.312,25
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	53.509.368,86	63.667.711,15
A. Kapitál	64.132.932,04	79.329.395,93
B. Podíly na výsledku	6.236,41	-67.136,89
C. Převedený výsledek		31.741,00
D. Výsledek fin. roku	-10.629.799,59	-15.626.288,89
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a přebytky		
I.C Akcie	-12.281.555,32	-17.374.291,48
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		1.080,00
I.G Devizové stavy a obchody (*)	2.383.297,60	3.517.401,31
Součet I	-9.898.257,72	-13.855.810,17
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	284.865,41	429.676,70
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	77.298,05	114.730,07
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-326.568,54	-955.480,69
IV.B Finanční náklady	-4,96	-11,16
IV.C Odměna depozitáři	-138.782,55	-246.258,71

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.D Odměna správci	-548.926,91	-958.661,70
IV.E Administrativní náklady	-40.372,01	-48.673,84
IV.F Náklady obchodního podnikání	-336,14	-8.775,52
IV.H Jiné služby a majetky	-6.528,78	-58.786,18
IV.J Jiné náklady	-32.185,44	-38.237,69
Mezisoučet II + IV	-731.541,87	-1.770.478,72
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-10.629.799,59	-15.626.288,89
VII Výsledek fin. roku	-10.629.799,59	-15.626.288,89
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-10.623.563,18	-15.661.684,78
Zisk převedený (Ztráta převedená) za uplynulý finanční rok		31.741,00
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-10.629.799,59	-15.626.288,89
Vybrané podíly na výsledku	6.236,41	-67.136,89
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	10.650.238,10	15.690.838,30
D (Rozdělení dividend)	-26.674,92	-29.153,52

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-180.312,86
CAD	6.547,65
GBP	216.576,49
HKD	26.247,86
JPY	-65.296,56
SGD	-934,20
USD	2.379.796,63
CHF	672,59
Součet	2.383.297,60

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 MEDIA
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					
Nizozemsko					
EUR = 1,000000	EUR				
69.861,00	ELSEVIER NV	915.606,92	13,280	927.754,08	1,73
32.413,00	V.N.U.FIN	1.710.587,47	34,510	1.118.572,63	2,09
10.158,00	WOLTERS KLUWER	273.859,67	25,600	260.044,80	0,49
Francie					
EUR = 0,890393	USD				
17.178,00	VIVENDI UNIVERSAL	1.162.611,79	53,790	1.037.749,20	1,94
EUR = 1,000000	EUR				
34.696,00	VIVENDI UNIVERSAL	2.687.120,50	61,500	2.133.804,00	3,99
7.283,00	PUBLICIS GROUPE SA	9.779,69	3,650	26.582,95	0,05
Spojené království					
EUR = 0,611770	GBP				
114.859,00	REED INTL	970.678,90	5,700	1.070.167,38	2,00
36.286,00	PEARSON PLC	982.832,77	7,910	469.166,94	0,88
105.235,00	BRITISH SKY BROADCAST	1.907.100,84	7,560	1.300.450,50	2,43
1.237,00	CARLTON COMMUNICATION	7.636,76	2,430	4.913,46	0,01
88.034,00	REUTERS GROUP PLC	1.345.945,74	6,800	978.523,30	1,83
417.328,00	TELEWEST COMMUNICATIONS	634.103,50	0,620	422.942,22	0,79
160.000,00	AEGIS GROUP PLC	234.441,84	0,930	243.228,66	0,45
Španělsko					
EUR = 1,000000	EUR				
60.000,00	TELEFONICA PUBLIC. E INFO	487.776,00	4,450	267.000,00	0,50
30.000,00	SOGECABLE	730.729,20	26,000	780.000,00	1,46
Spojené státy					
EUR = 0,890393	USD				
13.935,00	GANNETT	1.048.875,20	67,230	1.052.175,89	1,97
129.840,00	WALT DISNEY	4.256.451,55	20,720	3.021.457,72	5,65
15.514,00	MCGRAW-HILL INC.	954.130,29	60,980	1.062.501,30	1,99
108.775,00	VIACOM	5.892.462,92	44,150	5.393.591,65	10,08
325.180,00	AOL TIME WARNER INC.	13.054.936,54	32,100	11.723.225,59	21,91
69.354,00	COMCAST CORP-A	3.149.295,09	36,000	2.804.092,13	5,24
257.298,00	LIBERTY MEDIA CORP.	5.712.405,92	14,000	4.045.597,84	7,56
41.009,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	3.110.920,66	50,910	2.344.771,57	4,38
18.523,00	COX COMMUNICATIONS INC.	877.347,97	41,910	871.861,00	1,63
52.400,00	GEN.MOTORS	1.765.518,15	15,450	909.238,95	1,70
13.151,00	TRIBUNE	693.447,75	37,430	552.836,70	1,03
2.594,00	DOW JONES	174.013,06	54,730	159.446,02	0,30
13.991,00	OMNICOM GROUP	1.302.724,09	89,350	1.403.982,12	2,62
6.705,00	NEW YORK TIMES	299.011,78	43,250	325.689,05	0,61
8.000,00	CABLEVISION SYSTEMS	586.567,26	47,450	426.328,60	0,80
15.833,00	INTERPUBLIC GROUP	734.849,42	29,540	525.281,33	0,98
36.600,00	GEMSTAR INTL GROUP LTD	1.553.163,58	27,700	1.138.620,81	2,13
Kanada					
EUR = 1,418020	CAD				
17.337,00	ROGERS COMM.	425.823,75	27,120	331.574,62	0,62
11.918,00	THOMSON	344.231,52	48,350	406.366,13	0,76
11.500,00	SHAW COMMUNICATIONS INC	302.746,20	33,780	273.952,41	0,51
Austrálie					
EUR = 1,739390	AUD				
141.380,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	1.688.257,66	15,622	1.269.777,54	2,37
132.812,00	THE NEWS CORPORATION LTD.	1.276.994,37	13,050	996.439,33	1,86
Japonsko					
EUR = 116,692000	JPY				
570,00	SONY CORP	46.918,04	5.990,000	29.259,08	0,05
1.300,00	TOHO CO LTD	201.219,76	14.180,000	157.971,41	0,30
40.000,00	TOPPAN PRINTING	433.921,21	1.209,000	414.424,30	0,77
5.000,00	TOKYO BROADC. SYSTEM	185.716,12	1.990,000	85.267,20	0,16
1.700,00	ASATSU DK INC	61.416,97	2.560,000	37.294,77	0,07
Hong Kong					
EUR = 6,942980	HKD				
36.200,00	TELEVISION BROADCASTS LTD	256.567,88	33,800	176.229,80	0,33
280,00	ORIENTAL PRESS GROUP	45,69	0,970	39,12	0,00
219.000,00	SCMP GROUP LTD.	193.899,40	4,900	154.558,99	0,29
Irsko					
EUR = 1,000000	EUR				
100,00	INDEPENDENT NEWS	245,11	2,100	210,00	0,00
SOUČET AKCIÍ		64.644.936,50		53.134.963,09	99,31
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		64.644.936,50		53.134.963,09	99,31

KBC EQUITY FUND MEDIA
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
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP 165.948,77 KBC	GBP	265.633,62	1,000	271.260,10	0,51
EUR = 1,478280 CHF 39.114,59 KBC	CHF	25.558,62	1,000	26.459,53	0,05
EUR = 0,890393 USD 22.805,49 KBC	USD	25.970,90	1,000	25.612,84	0,05
EUR = 1,418020 CAD 13.988,56 KBC	CAD	10.423,23	1,000	9.864,85	0,02
EUR = 1,739390 AUD 38.026,89 KBC	AUD	22.457,27	1,000	21.862,20	0,04
EUR = 116,692000 JPY 2.016.334,00 KBC	JPY	18.494,26	1,000	17.279,10	0,03
EUR = 6,942980 HKD 128.381,75 KBC	HKD	18.473,51	1,000	18.490,87	0,03
EUR = 1,644070 SGD 2.230,27 KBC	SGD	1.374,08	1,000	1.356,55	0,00
EUR = 1,000000 EUR 16.411,54 KBC	EURO	16.411,54	1,000	16.411,54	0,03
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		404.797,03		408.597,58	0,76
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 17,90 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	17,90	1,000	17,90	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		17,90		17,90	0,00
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				6.024,46	0,01
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-40.234,17	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-34.209,71	-0,07
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				53.509.368,86	100,00

Součet emitentů, jejichž podíl přesahuje 5%, činí 56,37%. Toto číslo zahrnuje 2 emitenty přesahující 10%: AOL Time Warner Inc. (21,91%) a Viacom (10,08%). Referenční index podfondu je ovládán několika velkými podniky. Již ve sledovaném období byla přijata opatření směřující k napravení této situace. Naším cílem je úplně eliminovat tato překročení nejpozději do zveřejnění další zprávy.

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
AT & T CORP	-	USD 3.572,00	-3.572,00	0,00
ELSEVIER NV	-	EUR 3.900,00	0,00	0,00
GANNETT	-	USD 3.800,00	-7.000,00	0,00
SONY CORP	-	JPY 0,00	-2.000,00	0,00
EMI GROUP PLC	-	GBP 0,00	-31.610,00	0,00
V.N.U.FIN	-	EUR 13.571,00	0,00	0,00
WOLTERS KLUWER	-	EUR 158,00	-9.500,00	0,00
RTL GROUP	(BRU)	EUR 0,00	-10.019,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR 8.700,00	-20.000,00	0,00
G.B.L.	-	EUR 6.000,00	-6.000,00	0,00
CANAL PLUS	(PAR)	EUR 0,00	-12.998,00	0,00
WALT DISNEY	-	USD 39.300,00	-85.000,00	0,00
THE NEWS CORPORATION LTD.	-	AUD 42.200,00	-165.000,00	0,00
TELEVISION FRANCAISE (TF1)	(PAR)	EUR 12.000,00	-12.000,00	0,00
DAILY MAIL&GEN.TRUST	-	GBP 21.000,00	-21.000,00	0,00
REED INTL	-	GBP 6.500,00	0,00	0,00
TIME WARNER INC	-	USD 0,00	-66.120,00	0,00
PEARSON PLC	-	GBP 20.899,00	-108.000,00	0,00
LAGARDERE S.C.A.	-	EUR 0,00	-10.100,00	0,00
MONDADORI	(MIL)	EUR 15.000,00	-27.414,00	0,00
READER'S DIGEST "A"	-	USD 0,00	-19.050,00	0,00
MCGRAW-HILL INC.	-	USD 950,00	-4.000,00	0,00
VIACOM	B	USD 25.500,00	-15.700,00	0,00
THE NEWS CORPORATION LTD.	PREF	AUD 9.000,00	-33.000,00	0,00
BRITISH SKY BROADCAST	-	GBP 31.000,00	-68.000,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	-	GBP 1.403,00	-100.046,00	0,00
TOPPAN PRINTING	-	JPY 40.000,00	0,00	0,00
TOKYO BROADC. SYSTEM	-	JPY 200,00	-11.000,00	0,00
WPP GROUP PLC	-	GBP 94.700,00	-134.848,00	0,00
REUTERS GROUP PLC	-	GBP 7.200,00	-58.000,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	-	USD 345.180,00	-52.800,00	0,00
SINGAPORE PRESS HOLDING	-	SGD 0,00	-25.800,00	0,00
MEDIASET	-	EUR 0,00	-75.904,00	0,00
COMCAST CORP-A	-	USD 60.900,00	0,00	0,00
EM. TV. & MERCHAND	(FRA)	EUR 0,00	-23.740,00	0,00
TELEWEST COMMUNICATIONS	-	GBP 370.000,00	0,00	0,00
MEDIAONE GROUP INC	***	USD 0,00	-2.396,00	0,00
UNITED PAN-EUROPE COMMUN. N.V.	(AMS)	EUR 250.000,00	-250.000,00	0,00
LIBERTY MEDIA CORP.	A	USD 56.500,00	-65.000,00	0,00
HAVAS ADVERTISING	(PAR)	EUR 0,00	-11.380,00	0,00
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	-	USD 11.100,00	-5.000,00	0,00
SOGECABLE	(MAD)	EUR 30.000,00	0,00	0,00
COX COMMUNICATIONS INC.	A	USD 9.600,00	-26.300,00	0,00
GEN.MOTORS	H	USD 17.400,00	-40.000,00	0,00
ORIENTAL PRESS GROUP	-	HKD 0,00	-8.000,00	0,00
PUBLICIS GROUPE SA	-	EUR 0,00	-21.183,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	(DUB)	EUR 281,00	-8.913,00	0,00
THOMSON	-	CAD 0,00	-20.500,00	0,00
OMNICOM GROUP	-	USD 2.500,00	-9.000,00	0,00
AEGIS GROUP PLC	-	GBP 160.000,00	-62.866,00	0,00
NEW YORK TIMES	-	USD 0,00	-3.000,00	0,00
KADOKAWA SHOTEN PUBLISHING	-	JPY 0,00	-1.800,00	0,00
CABLEVISION SYSTEMS	A	USD 8.000,00	0,00	0,00
INTERPUBLIC GROUP	-	USD 11.520,00	-28.000,00	0,00
TRUE NORTH COMMUNICATIONS	***	USD 0,00	-8.000,00	0,00
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	USD 33.500,00	-33.500,00	0,00
GEMSTAR INTL GROUP LTD	-	USD 48.600,00	-12.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD 1.149,46	-1.149,46	0,00
GRUPO PRISA	-	EUR 16.000,00	-16.000,00	0,00
GRANADA MEDIA PLC	-	GBP 0,00	-80.000,00	0,00
GRANADA PLC	-	GBP 213.460,00	-213.820,00	360,00
PRO SIEBEN	SAT.1 MEDIA AG (FRA)(PREF)	EUR 0,00	-19.600,00	0,00
PUBLICIS GROUPE SA	CVG	EUR 24.466,00	-17.183,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	ADR	USD 0,00	-0,40	0,00
RAINBOW MEDIA GROUP	-	USD 2.000,00	-2.000,00	0,00
TMP WORLDWIDE INC.	-	USD 8.000,00	-8.000,00	0,00
SHAW COMMUNICATIONS INC	B	CAD 11.500,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND MEDIA
SICAV

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
PRÁVA					
CARLTON COMMUNICATION	CP 28/2/01	GBP	47.046,00	-47.046,00	0,00
PEARSON PLC	CP 14/3/01	GBP	113.942,00	-113.942,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	CP 28/03/01	EUR	8.779,00	-8.779,00	0,00
V.N.U.FIN	CP 19/04/01	EUR	18.842,00	-18.842,00	0,00
WOLTERS KLUWER	CP 08/05/01	EUR	10.000,00	-10.000,00	0,00
CARLTON COMMUNICATION	CP 04/07/01	GBP	1.225,00	-1.225,00	0,00
PEARSON PLC	CP 08/08/01	GBP	93.299,00	-93.299,00	0,00
V.N.U.FIN	CP 23/08/01	EUR	32.305,00	-32.305,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	CP 12/09/01	EUR	8.913,00	-8.913,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu budou investována zejména do akcií podniků aktivních v oblasti medicíny. Zvláštní důraz bude kladen na podniky, jejichž hlavní podnikatelské aktivity spočívají ve vývoji a prodeji lékařských přístrojů, kde jsou splněny veškeré podmínky pro urychlený krátkodobý nebo střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Medical Technologies (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	1 027,09	1 027,09	26 067	3 326	30 189 372,71
31-12-2000	1 231,17	1 231,17	23 728	2 255	31 989 736,00
30-06-2001	1 167,23	1 157,72	21 899	1 838	27 689 517,19
31-12-2001	1 219,01	1 209,08	22 745	1 850	29 962 694,62

Současná investiční politika

KBC Equity Fund Medical Technologies investuje do podniků aktivních v oblasti lékařských technologií. Hlavními podsektory jsou kardiovaskulární choroby (stents, brady a tachypacemakers), ortopedie (kolenní a kyčelní klouby, meziobratlové ploténky), oční lékařství a diagnózy in vitro. Výrobci volně loženého nemocničního materiálu a i "běžného" nemocničního materiálu nebyli vzati v úvahu. Při výběru akcií jsme preferovali jistý zisk velkých podniků. Tyto si totiž uchovaly své vedoucí místo na trhu, které si vydobily v sektoru charakteristickém velmi proměnlivým konkurenčním prostředím. Malé podniky byly vybírány jen velmi omezeně a velmi opatrně podle svých šancí získat v relativně krátké době důležitou část trhu ve svém oboru. Mimo jiné budeme investovat do: Healthcare Services, zdravotnických zařízení jako nemocnic, domovů pro starší občany nebo sdružených lékařských ordinací (například zubařů). I zde jsme pečlivě vybírali akcie představující vyvážený poměr mezi růstem a rizikem. Tento podsektor mohl těžit ze skutečnosti, že investory již tolik nepřitahovaly jisté farmaceutické hodnoty (především v důsledku vypršení licencí, problémy s FDA a veřejných zásahů). To se projevilo zejména po 11. září.

Budoucí investiční politika

Vypršení některých licencí a stále hůře předvídatelné výsledky by mohly v následujícím měsíci obzvláště zkomplikovat situaci ve farmaceutickém sektoru. To by mohlo implicitně potvrdit Healthcare Services v pozici jedinečné defenzivní hodnoty v oblasti péče o zdraví. Avšak pokud bude ekonomické oživení očekávané ke konci prvního čtvrtletí intenzivnější, dostane se tato defenzivní složka fondu pod tlak a důraz bude kladen na složku Healthcare Equipment více zaměřenou na růst.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Belgie	1,28	0,98	1,03	0,76
Spojené státy	79,43	80,14	79,96	85,98
Švédsko	1,40	1,10	1,05	0,00
Singapur	0,27	0,18	0,11	0,11
Japonsko	3,04	3,02	3,08	1,68
Island	0,00	0,86	1,15	0,00
Kanada	0,49	0,43	0,45	0,42
Spojené království	7,78	6,14	6,92	5,59
Finsko	0,27	0,19	0,32	0,21
Dánsko	2,75	3,70	2,57	2,32
Německo	2,02	1,86	1,86	1,59
Švýcarsko	1,27	1,40	1,50	1,34
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	89,63	97,09	97,04	94,25
Práva	0,00	0,01	0,00	0,00
Účty na viděnou	10,37	2,90	2,96	5,75
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
Spotřeba (cyklická)	1,15	0,30	0,42	8,51
Farmacie	91,35	90,89	92,13	87,55
Finanční sektory	6,22	7,83	6,42	3,18
Technologie	1,28	0,98	1,03	0,76
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
USD	81,62	79,77	80,46	85,25
SGD	0,25	0,17	0,14	0,13
SEK	1,26	1,08	1,04	0,03
JPY	2,73	2,14	2,15	1,59
DKK	2,92	4,03	2,95	2,65
GBP	6,99	5,99	6,78	5,35
EUR	2,63	5,02	4,55	3,29
CHF	1,16	1,38	1,49	1,31
CAD	0,44	0,42	0,44	0,40
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

Stav ke 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	28.230.090,77	30.402.023,38
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry		4.571,28
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	2.757.568,16	70.807,78
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-12.160,90	-147.885,09
IV.2.C Půjčky	-1.484.690,17	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	461.077,70	986.816,64
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	31.712,85	702.867,60
VI.C Výlohy k přičtení	-20.903,79	-29.465,59
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	29.962.694,62	31.989.736,00
A. Kapitál	30.203.894,46	22.149.781,42
B. Podíly na výsledku	33.104,11	-10.180,68
C. Převedený výsledek		90.845,00
D. Výsledek fin. roku	-274.303,95	9.759.290,26
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	1.103.536,69	9.710.540,20
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-338.554,45	-253.512,73
Součet I	764.982,24	9.457.027,47
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	-632.922,08	905.791,70
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	40.809,62	114.015,70
III Jiné výrobky		
III.B Jiné	9.626,44	
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-86.309,29	-313.703,85
IV.B Finanční náklady	-4,70	-5,05

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v USD)	(v USD)
IV.C Odměna depozitáři	-57.448,10	-71.083,56
IV.D Odměna správci	-269.185,00	-284.526,07
IV.E Administrativní náklady	-20.307,12	-14.347,02
IV.H Jiné služby a majetky	-6.411,47	-15.069,21
IV.J Jiné náklady	-17.134,49	-18.809,85
Mezisoučet II + III + IV	-1.039.286,19	302.262,79
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-274.303,95	9.759.290,26
VII Výsledek fin. roku	-274.303,95	9.759.290,26
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-241.199,84	9.839.954,58
Zisk převedený (Ztráta převedená) za uplynulý finanční rok		90.845,00
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-274.303,95	9.759.290,26
Vybrané podíly na výsledku	33.104,11	-10.180,68
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	257.516,84	-9.820.065,48
D (Rozdělení dividend)	-16.317,00	-19.889,10

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	-8.506,04
EUR	-103.674,93
GBP	-34.563,60
JPY	-113.643,91
SEK	-34.023,66
SGD	-4.374,06
CAD	-7.496,68
DKK	-32.271,57
Součet	-338.554,45

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 MEDICAL TECHNOLOGIES
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 = 1,123099 EUR						
12.975,00	IBA ION BEAM	-	847.471,26	18.480	213.496,65	0,71
Německo						
USD = 1,123099 EUR						
6.000,00	FRESENIUS MED. CARE	-	480.735,46	69,500	371.293,88	1,24
2.000,00	GEHE AG	(FRA)	61.128,60	43,500	77.464,19	0,26
Spojené království						
USD = 0,687078 GBP						
183.365,00	SMITH&NEPHEW PLC	-	588.411,76	4,150	1.107.536,62	3,70
37.600,00	AMERSHAM PLC	-	282.087,60	6,645	363.643,96	1,21
13.400,00	SSL INTERNATIONAL PLC	-	148.406,33	5,425	105.803,02	0,35
Dánsko						
USD = 8,350211 DKK						
24.000,00	WILLIAM DEMANT HOLDING	-	514.163,85	217,000	623.696,77	2,08
1.000,00	RADIOMETER	B	38.128,79	263,000	31.496,20	0,11
Švýcarsko						
USD = 1,660255 CHF						
5.000,00	STRAUMANN HOLDING AG	REG	364.945,41	126,000	379.459,64	1,27
Finsko						
USD = 1,123099 EUR						
1.400,00	INSTRUMENTARIUM	-	45.631,95	47,000	58.587,86	0,20
Spojené státy						
USD = 1,000000 USD						
14.850,00	ABBOTT LAB.	-	411.624,80	55,750	827.887,50	2,76
3.000,00	JOHNSON & JOHNSON	-	133.283,58	59,100	177.300,00	0,59
8.400,00	AETNA INC	NEW	154.380,72	32,990	277.116,00	0,92
9.700,00	CIGNA CORP.	-	775.781,33	92,650	898.705,00	3,00
50.600,00	MEDTRONIC INC	-	2.152.395,08	51,210	2.591.226,00	8,65
50.700,00	BAXTER INTL INC	-	1.703.678,27	53,630	2.719.041,00	9,07
31.400,00	HCA INC	-	947.414,74	38,540	1.210.156,00	4,04
18.600,00	BIOMET	-	566.438,82	30,900	574.740,00	1,92
20.600,00	TENET HEALTHCARE	-	578.675,84	58,720	1.209.632,00	4,04
16.000,00	GUIDANT CORPORATION	-	697.020,80	49,800	796.800,00	2,66
43.000,00	SERVICE CORP. INTL.	-	184.472,12	4,990	214.570,00	0,72
16.000,00	BECTON DICKINSON	-	531.550,30	33,150	530.400,00	1,77
28.800,00	BOSTON SCIENTIFIC	-	894.068,77	24,120	694.656,00	2,32
4.000,00	IDEXX LABORATORIES INC.	-	94.284,39	28,510	114.040,00	0,38
700,00	ST JUDE MEDICAL INC.	-	17.934,56	77,650	54.355,00	0,18
1.500,00	OSTEOTECH INC	-	52.938,88	5,550	8.325,00	0,03
22.500,00	MCKESSON CORP	-	574.898,53	37,400	841.500,00	2,81
40.050,00	CARDINAL HEALTH INC	-	1.733.220,16	64,660	2.589.633,00	8,64
7.300,00	OCULAR SCIENCES INC	-	115.265,31	23,300	170.090,00	0,57
7.400,00	STRYKER CORPORATION	-	406.917,12	58,370	431.938,00	1,43
9.000,00	CONMED CORPORATION	(NAS)	158.602,10	19,960	179.640,00	0,60
3.900,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	288.356,25	116,850	455.715,00	1,52
3.600,00	APPLERA CORP-APPLIED BIOSY	-	188.100,00	39,270	141.372,00	0,47
23.400,00	UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	802.772,24	70,770	1.656.018,00	5,53
59.500,00	HEALTHSOUTH CORPORATION	-	332.657,57	14,820	881.790,00	2,94
5.000,00	PACIFICARE HEALTH SYSTEMS.	-	222.139,00	16,000	80.000,00	0,27
3.400,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	-	46.750,00	27,630	93.942,00	0,31
14.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	-	126.000,00	10,030	140.420,00	0,47
7.800,00	QUEST DIAGNOSTICS INC	-	484.867,50	71,710	559.338,00	1,87
6.000,00	LABORATORY CORP OF AMERICA	-	339.675,00	80,850	485.100,00	1,62
8.484,00	GENZYME CORP-BIOSURGERY DI	-	143.750,00	5,310	45.050,04	0,15
200.000,00	MIDAS INC.	-	2.007.120,00	11,500	2.300.000,00	7,68
17.600,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT	A	343.828,32	18,400	323.840,00	1,08
Kanada						
USD = 1,592577 CAD						
7.000,00	EXTENDICARE INC.	-	16.356,14	5,270	23.163,71	0,08
8.000,00	MDS	-	117.469,04	18,900	94.940,43	0,32
Japonsko						
USD = 131,056735 JPY						
1.000,00	HOYA CORPORATION	-	101.428,37	7.830,000	59.745,12	0,20
15.000,00	OLYMPUS OPTICAL TLD	-	246.242,76	1.885,000	215.746,30	0,72
15.400,00	TERUMO CORP.	-	420.576,73	1.698,000	199.525,79	0,67

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
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
Singapur					
USD = 1,846454 SGD					
58.000,00	PARKWAY HOLDINGS LTD	-		30.155,09	0,10
		62.042,68	0,960		
SOUČET AKCIÍ		22.546.088,83		28.230.090,77	94,23
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		22.546.088,83		28.230.090,77	94,23
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
USD = 0,687078 GBP					
17.219,30	KBC				
	GBP	25.077,29	1,000	25.061,61	0,08
USD = 8,350211 DKK					
1.154.567,66	KBC				
	DKK	144.364,95	1,000	138.268,07	0,46
USD = 1,660255 CHF					
20.699,57	KBC				
	CHF	12.303,42	1,000	12.467,70	0,04
USD = 10,489435 SEK					
79.262,16	KBC				
	SEK	8.336,57	1,000	7.556,38	0,03
USD = 1,000000 USD					
-1.484.690,16	KBC				
	USD	-1.484.690,16	1,000	-1.484.690,16	-4,96
USD = 1,592577 CAD					
1.127,21	KBC				
	CAD	737,20	1,000	707,79	0,00
USD = 131,056735 JPY					
189.507,00	KBC				
	JPY	1.461,80	1,000	1.445,99	0,00
USD = 1,846454 SGD					
17.966,98	KBC				
	SGD	10.353,04	1,000	9.730,53	0,03
USD = 1,123099 EUR					
298.564,38	KBC				
	EURO	272.363,05	1,000	265.839,62	0,89
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-1.009.692,84		-1.023.612,47	-3,43
Pohledávky					
USD = 1,000000 USD					
2.757.568,16	KBC				
	USD NEVYPLACENÝCH	2.757.568,16	1,000	2.757.568,16	9,20
SOUČET POHLEDÁVEK		2.757.568,16		2.757.568,16	9,20
Dluhy					
USD = 1,000000 USD					
-12.160,90	KBC				
	USD K ZAPLACENÍ	-12.160,90	1,000	-12.160,90	-0,04
SOUČET DLUHŮ		-12.160,90		-12.160,90	-0,04
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				31.712,85	0,11
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-20.903,79	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				10.809,06	0,04
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				29.962.694,62	100,00

KBC EQUITY FUND MEDICAL TECHNOLOGIES
SICAV

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE					
JOHNSON & JOHNSON	-	USD	0,00	0,00	1.500,00
SMITH&NEPHEW PLC	-	GBP	3.365,00	0,00	0,00
AETNA INC	NEW	USD	0,00	-7.600,00	0,00
CIGNA CORP.	-	USD	0,00	-8.300,00	0,00
MEDTRONIC INC	-	USD	16.600,00	-13.000,00	0,00
BAXTER INTL INC	-	USD	2.800,00	-21.500,00	34.700,00
HCA INC	-	USD	12.400,00	-11.000,00	0,00
OLYMPUS OPTICAL TLD	-	JPY	12.000,00	-32.000,00	0,00
BIOMET	-	USD	18.600,00	0,00	0,00
TENET HEALTHCARE	-	USD	3.600,00	-12.000,00	0,00
GUIDANT CORPORATION	-	USD	16.000,00	0,00	0,00
BECTON DICKINSON	-	USD	0,00	-4.000,00	0,00
SULZER MEDICA AG	(NOM)	CHF	0,00	-1.000,00	0,00
BOSTON SCIENTIFIC	-	USD	0,00	-25.200,00	0,00
ST JUDE MEDICAL INC.	-	USD	0,00	-4.300,00	0,00
AMERSHAM PLC	-	GBP	1.400,00	-55.800,00	0,00
MCKESSON CORP	-	USD	8.500,00	-21.000,00	0,00
CARDINAL HEALTH INC	-	USD	15.400,00	-22.000,00	15.550,00
WESLEY JESSEN VISIONCARE	***	USD	0,00	-2.300,00	0,00
OCULAR SCIENCES INC	-	USD	0,00	-3.700,00	0,00
STRYKER CORPORATION	-	USD	7.400,00	0,00	0,00
CONMED CORPORATION	(NAS)	USD	0,00	0,00	3.000,00
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	USD	0,00	-3.100,00	0,00
INSTRUMENTARIUM	-	EUR	0,00	-1.600,00	0,00
APPLERA CORP-APPLIED BIOSYSTEMS GRP	-	USD	0,00	-400,00	0,00
UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	USD	6.400,00	-15.000,00	0,00
PARKWAY HOLDINGS LTD	-	SGD	0,00	0,00	29.000,00
HEALTHSOUTH CORPORATION	-	USD	0,00	-17.500,00	0,00
SYNTHES STRATEC INC	-	CHF	0,00	-220,00	0,00
GAMBRO AB	A	SEK	0,00	-46.000,00	0,00
SSL INTERNATIONAL PLC	-	GBP	0,00	-21.600,00	0,00
TERUMO CORP.	-	JPY	4.400,00	0,00	0,00
DECODE GENETICS INC	-	USD	0,00	-25.000,00	0,00
QUEST DIAGNOSTICS INC	-	USD	5.200,00	0,00	1.300,00
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	-	USD	0,00	0,00	3.000,00
STRAUMANN HOLDING AG	REG	CHF	250,00	0,00	4.750,00
MIDAS INC.	-	USD	200.000,00	0,00	0,00
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A	USD	17.600,00	0,00	0,00
PRÁVA					
SMITH&NEPHEW PLC	CP.6/11/00	GBP	0,00	-180.000,00	0,00
SMITH&NEPHEW PLC	CP 18/04/01	GBP	180.966,00	-180.966,00	0,00
SMITH&NEPHEW PLC	CP 07/11/01	GBP	182.504,00	-182.504,00	0,00

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM

Investiční cíle: Hlavním cílem společnosti je nabízet svým akcionářům co nejvyšší výnosy prostřednictvím investování do převoditelných cenných papírů. Toto se projevuje snahou o získání zhodnocení a zisků. Podfond bude investovat zejména do akcií a finančních prostředků spojených s mírou blahobytu a pokroku, jako například do následujících sektorů: biotechnologie a informační technologie, informatika, farmacie, telekomunikace, elektroniky. V oblasti diverzifikace jeho správci zohledňují ekonomickou důležitost jednotlivých zemí a sektorů, jakož i specifické situace a vyhlídky příslušných trhů.

Vývoj KBC Equity Fund Millennium (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	236,80	234,55	1 070 227	87 937	274 060 992,69
31-12-2000	176,18	174,51	988 446	88 994	189 674 848,87
30-06-2001	162,35	158,92	952 222	87 966	168 574 508,18
31-12-2001	140,37	137,40	921 129	84 892	140 960 104,97

Současná investiční politika

Fond investuje na celosvětové úrovni do sektorů orientovaných na budoucnost, a to zejména do kosmických technologií, zpracování dat, elektroniky, elektronických součástek, farmaceutického sektoru a biotechnologie, médií, softwarů a telekomunikací. Většina z těchto sektorů je zaměřena na růst a akciové trhy ji tedy po většinu roku 2001 příliš nešetřily. Vzhledem k tomu, že s koncem roku jsme počítali s hospodářským oživením, přistoupili jsme v létě k lehce agresivnějšímu složení portfolia s důrazem na technologie a biotechnologie. 11. září ale nadějí na posílení ekonomiky učinilo konec a u investorů vyvolalo nechuť riskovat. Jedině akcie sektoru obrany (letectví) a farmaceutického sektoru tomuto náporu odolaly.

Budoucí investiční politika

Fond je s výjimkou několika defenzivních hodnot založen převážně na růstových hodnotách. V rámci ekonomického oživení, očekávaného počínaje druhým čtvrtletím roku 2002, by měly být burzovní podmínky pro tento druh akcií příznivější. I nadále budeme upřednostňovat technologie a biotechnologie.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Malajsie	0,19	0,21	0,21	0,28
Itálie	2,13	2,49	2,31	2,57
Japonsko	8,60	7,78	7,73	6,74
Nizozemsko	0,80	0,54	0,00	0,00
Švédsko	2,09	1,72	1,06	1,19
Norsko	0,02	0,02	0,02	0,02
Nový Zéland	0,09	0,08	0,10	0,11
Portugalsko	0,03	0,05	0,04	0,06
Singapur	0,30	0,42	0,38	0,41
Spojené státy	57,57	54,42	63,07	63,64
Irsko	0,02	0,02	0,02	0,02
Austrálie	1,22	1,25	1,52	1,60
Belgie	0,56	0,29	0,78	0,93
Kanada	3,86	3,09	2,84	2,61
Švýcarsko	2,12	3,16	2,93	3,20
Německo	2,91	2,87	0,16	0,18
Hong Kong	0,57	0,34	0,28	0,28
Dánsko	0,35	0,42	0,53	0,55
Španělsko	1,07	1,18	1,16	1,42
Finsko	3,77	4,47	2,86	3,63
Francie	4,40	5,84	3,27	3,58
Spojené království	7,33	9,34	8,73	6,98
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
Dluhopisy	0,00	0,00	0,00	0,01
Práva	0,03	0,08	0,15	0,04
Investiční fondy	0,00	0,00	0,69	0,83
Akcie	98,23	100,93	98,88	99,71
Účty na viděnou	1,74	-1,01	0,28	-0,59
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	21,80	21,50	20,05	21,02
Cyklické sektory	4,68	4,95	3,90	5,17
Spotřeba (cyklická)	9,97	10,29	8,97	12,42
Farmacie	18,65	21,64	16,98	16,74
Jiné	0,00	1,26	2,19	0,42
Finanční sektory	0,03	0,06	0,10	0,11
Technologie	44,87	40,30	47,12	43,30
Investiční fondy	0,00	0,00	0,69	0,82
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
SGD	0,31	0,44	0,41	0,45
SEK	2,06	1,74	1,08	1,23
NZD	0,09	0,08	0,11	0,12
NOK	0,02	0,02	0,02	0,02
MYR	0,19	0,21	0,21	0,28
JPY	8,45	7,89	7,75	6,87
USD	55,20	59,39	64,71	66,20
GBP	6,75	8,87	8,25	6,41
EUR	18,92	12,91	10,25	10,83
DKK	0,34	0,43	0,54	0,57
CHF	2,10	3,22	2,98	3,30
CAD	3,81	3,14	1,87	1,75
AUD	1,20	1,30	1,53	1,65
HKD	0,56	0,36	0,29	0,32
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV

Stav ke 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	9.505,16	8.063,62
II.C Akcie	140.575.842,96	191.414.031,71
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	1.228.756,61	155.122,68
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	44.378,47	361.074,48
IV.1.B Daňová aktiva	1.358,94	981,01
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-56.609,05	-633.400,92
IV.2.C Půjčky	-2.280.257,20	-8.884.006,27
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	1.455.501,52	7.247.932,57
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	82.449,78	198.308,32
VI.C Výlohy k přičtení	-100.822,22	-193.258,33
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	140.960.104,97	189.674.848,87
A. Kapitál	179.066.651,66	248.252.168,01
B. Podíly na výsledku	-25.523,43	-73.820,35
D. Výsledek fin. roku	-38.081.023,26	-58.503.498,79
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.A Dluhopisy	1.440,45	-769,74
I.C Akcie	-43.255.431,52	-62.002.141,79
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-66.557,21	17.234,69
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy		-126.565,77
I.G Devizové stavy a obchody (*)	6.425.604,93	6.489.708,93
Součet I	-36.894.943,35	-55.622.533,68
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.042.548,16	928.829,30
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	510,30	660,43
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-174.532,13	221.003,02
III Jiné výrobky		
III.B Jiné	39.204,93	

KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
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	-169.223,58	-727.291,15
IV.B	Finanční náklady	-4,83	-4,91
IV.C	Odměna depozitáři	-222.537,11	-265.122,36
IV.D	Odměna správci	-1.438.153,61	-2.564.913,94
IV.E	Administrativní náklady	-148.770,23	-276.506,47
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-31,04	-8.642,91
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-135,57	-29,08
IV.H	Jiné služby a majetky	-30.118,12	-74.918,63
IV.J	Jiné náklady	-84.837,08	-114.028,41
Mezisoučet II + III + IV		-1.186.079,91	-2.880.965,11
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-38.081.023,26	-58.503.498,79
VII	Výsledek fin. roku	-38.081.023,26	-58.503.498,79
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-38.106.546,69	-58.577.319,14
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-38.081.023,26	-58.503.498,79
	Vybrané podíly na výsledku	-25.523,43	-73.820,35
	Vyplacené podíly na výsledku		
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	38.206.719,25	58.733.948,58
D	(Rozdělení dividend)	-100.172,56	-156.629,44

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-81.797,26
CAD	-21.490,05
CHF	177.556,36
GBP	402.884,51
HKD	74.708,16
NOK	2.024,74
SEK	-133.893,83
SGD	-8.591,75
USD	7.108.807,47
DKK	2.893,21
JPY	-1.120.207,93
MYR	24.849,00
NZD	-2.137,70
Součet	6.425.604,93

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 MILLENNIUM
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						
DLUHOPISY						
EUR = 0,611770 GBP 5.631,06	BAE SYSTEMS PLC	99/03 7.45% 29/11	3.587,26	103,266	9.505,16	0,01
SOUČET DLUHOPISŮ			3.587,26		9.505,16	0,01
INVESTIČNÍ INSTITUCE						
EUR = 1,000000 EUR 83.296,00	KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV_(cours bours.)	1.218.204,00	14,000	1.166.144,00	0,83
SOUČET INVESTIČNÍCH INSTITUCÍ			1.218.204,00		1.166.144,00	0,83
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR 3.400,00	U.C.B.	-	178.681,64	45,470	154.598,00	0,11
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR 98,00	GETRONICS	(AMS)	541,92	3,640	356,72	0,00
64,00	WOLTERS KLUWER	-	2.023,50	25,600	1.638,40	0,00
99,00	TPG NV	-	2.656,50	24,300	2.405,70	0,00
Německo						
EUR = 1,000000 EUR 4.200,00	SCHERING AG	-	149.782,96	59,600	250.320,00	0,18
Francie						
EUR = 1,000000 EUR 69.800,00	ALCATEL	-	1.799.338,19	19,200	1.340.160,00	0,95
15.100,00	AVENTIS	-	828.036,75	79,750	1.204.225,00	0,85
0,00	LEGRAND	(PAR)	0,00	144,000	0,00	0,00
30.200,00	SANOFI SYNTHELABO	-	1.163.893,10	83,800	2.530.760,00	1,80
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR 149.400,00	OLIVETTI&CIA ORD	(MIL)	554.893,32	1,438	214.986,60	0,15
160.100,00	TELECOM ITALIA	(MIL)	1.440.198,50	9,600	1.536.960,00	1,09
5.800,00	MONDADORI	(MIL)	40.279,96	7,096	41.180,00	0,03
186.400,00	TELECOM ITALIA MOBILE SPA	-	1.235.417,35	6,268	1.168.728,00	0,83
53.700,00	TELECOM ITALIA	(MIL) DI RISPARMIO NOUV.	300.519,29	6,000	322.200,00	0,23
38.800,00	MEDIASET	-	487.615,64	8,185	318.548,00	0,23
11.972,00	SEAT-PAGINE GIALLE	(MIL)	27.699,36	0,906	10.858,60	0,01
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP 25.856,00	BAE SYSTEMS PLC	-	139.566,38	3,095	130.807,85	0,09
261.940,00	BT GROUP PLC	-	2.893.074,90	2,530	1.083.263,64	0,77
101.041,00	CABLE & WIRELESS	-	1.493.230,01	3,305	545.859,56	0,39
1.070.730,00	VODAFONE GROUP PLC	-	2.323.040,28	1,797	3.146.014,31	2,23
13.062,00	ROLLS ROYCE	-	39.788,68	1,665	35.549,67	0,03
42.700,00	ASTRAZENECA PLC	-	1.524.788,46	30,980	2.162.325,71	1,53
17.600,00	REED INTL	-	118.051,62	5,700	163.983,20	0,12
28.285,00	PEARSON PLC	-	633.852,78	7,910	365.716,44	0,26
51.400,00	BRITISH SKY BROADCAST	-	650.889,77	7,560	635.179,89	0,45
17.100,00	MISYS PLC	-	238.866,06	3,250	90.842,96	0,06
10.103,00	FKI	-	17.879,40	1,850	30.551,60	0,02
2.100,00	COBHAM	-	21.530,53	10,750	36.901,11	0,03
10.100,00	ELECTROCOMPONENTS PLC	(LON)	107.078,75	5,360	88.490,76	0,06
11.597,00	SPIRENT PLC	-	81.492,52	1,580	29.951,21	0,02
83.355,00	MARCONI PLC.	-	709.681,66	0,417	56.885,29	0,04
5.600,00	CHUBB PLC	-	25.424,46	1,720	15.744,48	0,01
5.600,00	KIDDE PLC	-	6.793,26	0,670	6.133,02	0,00
456,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	-	10.614,29	17,230	12.842,87	0,01
261.940,00	MM02 PLC	-	682.595,44	0,865	370.364,84	0,26
EUR = 0,890393 USD 30.290,00	VODAFONE GROUP PLC	SP ADR	510.441,95	25,680	873.599,86	0,62
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK 9.500,00	NOVO NORDISK A/S	B	214.517,81	341,500	436.350,11	0,31
6.300,00	TDC A/S	B	398.324,91	297,500	252.085,75	0,18
100,00	RADIOMETER	B	4.498,09	263,000	3.537,34	0,00
7.000,00	GN-GREAT NORDIC LTD	-	89.270,30	50,000	47.074,84	0,03
1.900,00	NOVOZYMES A/S	B	22.335,58	168,500	43.060,03	0,03

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
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	
Španělsko						
EUR = 1,000000	EUR					
132.859,00	TELEFONICA SA	-	2.067.055,72	15,030	1.996.870,77	1,42
880,00	FABRICA ESP. DE PROD. QUIM (MAD)	-	10.302,56	12,350	10.868,00	0,01
Portugalsko						
EUR = 1,000000	EUR					
200,00	EFACEC (LIS)	-	1.432,00	2,890	578,00	0,00
9.149,00	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	71.690,31	8,750	80.053,75	0,06
Švýcarsko						
EUR = 1,478280	CHF					
10.000,00	ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	1.016.368,52	118,500	801.607,27	0,57
10.000,00	ROCHE HOLDING	-	1.341.104,69	136,000	919.988,09	0,65
40.000,00	NOVARTIS AG	REG	1.640.566,69	60,000	1.623.508,40	1,15
1.965,00	SWISSCOM AG	-	784.990,12	460,000	611.453,85	0,43
36.800,00	ABB LTD	-	736.492,25	16,000	398.300,72	0,28
200,00	GIVAUDAN (NOM)	-	63.543,85	506,000	68.457,94	0,05
2.060,00	SYNGENTA (NOM)	-	96.693,53	86,000	119.841,98	0,09
Norsko						
EUR = 7,985990	NOK					
1.700,00	SCHIBSTED	-	23.741,80	86,500	18.413,49	0,01
2.800,00	MERKANTILDATA	-	23.195,86	10,600	3.716,51	0,00
326,00	INFOCUS SYSTEMS INC	-	5.263,66	204,000	8.327,58	0,01
Švédsko						
EUR = 9,339720	SEK					
264.000,00	ERICSSON	B	2.506.158,75	57,000	1.611.183,20	1,14
1.900,00	TELE2 AB	B	66.282,81	378,000	76.897,38	0,05
415,00	SCRIBONA AB	B	1.474,84	11,400	506,55	0,00
Finsko						
EUR = 1,000000	EUR					
170.800,00	NOKIA	A	3.182.679,15	28,960	4.946.368,00	3,51
1.500,00	TIETOENATOR OYJ	-	104.625,00	29,750	44.625,00	0,03
20.000,00	SONERA CORP	-	1.601.200,00	5,690	113.800,00	0,08
476,00	INSTRUMENTARIUM	-	13.902,82	47,000	22.372,00	0,02
Spojené státy						
EUR = 0,890393	USD					
22.400,00	AMERICAN HOME PRODUCTS	-	1.157.117,43	61,360	1.543.659,93	1,10
7.400,00	APPLE COMPUTER	-	135.041,05	21,900	182.009,51	0,13
42.000,00	BELLSOUTH CORP.	-	1.713.501,93	38,150	1.799.542,44	1,28
14.000,00	BOEING	-	381.011,51	38,780	609.753,22	0,43
33.000,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	1.746.306,76	51,000	1.890.176,57	1,34
16.800,00	CORNING INC	-	378.546,64	8,920	168.303,20	0,12
6.500,00	GANNETT	-	373.767,77	67,230	490.788,89	0,35
29.400,00	HEWLETT PACKARD	-	510.011,53	20,540	678.212,88	0,48
27.200,00	I.B.M.	-	2.417.113,43	120,960	3.695.123,39	2,62
145.000,00	INTEL CORP	-	3.700.452,97	31,450	5.121.614,84	3,63
48.900,00	MOTOROLA	-	1.202.808,58	15,020	824.891,93	0,59
115.475,00	PFIZER	-	3.902.323,55	39,850	5.168.143,45	3,67
3.600,00	TEKTRONIX INC.	-	78.070,95	25,780	104.232,63	0,07
68.386,00	TEXAS INSTRUMENTS	-	2.116.791,82	28,000	2.150.520,05	1,53
8.400,00	COMPUTER ASSOC.INT.	-	303.016,20	34,490	325.379,92	0,23
7.500,00	UNITED TECHNOLOGIES	-	363.691,44	64,630	544.394,44	0,39
16.600,00	GILLETTE CO	-	680.313,63	33,400	622.691,33	0,44
8.500,00	AVON PRODUCTS INC	-	294.655,33	46,500	443.905,10	0,31
15.300,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING,	-	589.343,80	58,900	1.012.103,64	0,72
17.700,00	KIMBERLEY-CLARK CORP	-	858.318,50	59,800	1.188.755,98	0,84
25.700,00	COMPAQ COMPUTER	-	813.828,79	9,760	281.709,30	0,20
24.500,00	SPRINT CORP FON GROUP	-	1.040.591,30	20,080	552.520,07	0,39
3.000,00	GENERAL DYNAMICS CORP	-	147.799,38	79,640	268.330,94	0,19
5.900,00	NOVELL INC	-	90.044,66	4,590	30.414,66	0,02
5.100,00	XEROX CORPORATION	-	260.176,43	10,420	59.683,76	0,04
47.700,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	2.459.056,39	47,460	2.542.519,99	1,80
355.400,00	CISCO SYSTEMS INC	-	11.464.909,12	18,110	7.228.599,05	5,13
3.000,00	READER'S DIGEST "A"	-	87.981,86	23,080	77.763,41	0,06
116.600,00	ORACLE CORP	-	725.925,65	13,810	1.808.466,60	1,28
3.200,00	MCGRAW-HILL INC.	-	139.255,29	60,980	219.157,16	0,16
94.300,00	EMC CORPORATION	-	2.406.233,82	13,440	1.423.407,42	1,01
48.165,00	VIACOM	B	1.715.136,33	44,150	2.388.254,12	1,69
40.732,00	TYCO INTERNATIONAL	-	1.964.072,63	58,900	2.694.444,81	1,91
13.800,00	APPLIED MATERIALS	-	290.671,07	40,100	621.500,84	0,44
16.400,00	MICRON TECHNOLOGY	-	724.530,84	31,000	570.983,82	0,41
49.100,00	SCHERING-PLOUGH CORP	-	2.207.588,19	35,810	1.974.713,40	1,40
8.100,00	YAHOO INC.	-	1.405.850,68	17,740	161.382,66	0,11
6.624,00	ADOBE SYSTEMS	-	114.004,31	31,050	230.993,72	0,16
7.300,00	ELECTR. DATA SYSTEMS CORP	-	311.250,11	68,550	562.015,87	0,40
100.800,00	LUCENT TECHN. INC.	-	5.026.098,63	6,300	713.213,14	0,51

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
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
108.800,00	SBC COMMUNICAT -	4.984.471,06	39,170	4.786.308,96	3,40
115.200,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR -	4.747.386,75	14,080	1.821.685,47	1,29
8.600,00	RATIONAL SOFTWARE CORP -	135.784,28	19,500	188.343,80	0,13
55.700,00	JDS UNIPHASE CORP -	924.106,86	8,680	542.991,69	0,39
13.600,00	SANMINA-SCI CORP -	278.207,45	19,900	303.955,67	0,22
800,00	BMC SOFTWARE -	37.136,46	16,370	14.708,11	0,01
1.473,00	VERITAS SOFTWARE -	54.016,56	44,830	74.163,42	0,05
4.800,00	PARAMETRIC TECHNOL. -	63.779,41	7,810	42.102,76	0,03
159,00	GARTNER INC A	2.380,64	11,690	2.087,51	0,00
115.250,00	AOL TIME WARNER INC. -	5.453.122,25	32,100	4.154.934,95	2,95
9.500,00	SPRINT CORP PCS GROUP -	114.579,49	24,410	260.441,18	0,18
2.300,00	REAL NETWORKS INC. -	167.697,73	5,940	15.343,79	0,01
21.100,00	QUALCOMM CORP -	1.452.752,84	50,500	1.196.718,74	0,85
13.000,00	EXODUS COMMUN. INC. -	856.615,80	0,039	569,41	0,00
87.000,00	LIBERTY MEDIA CORP. A	1.003.861,96	14,000	1.367.935,28	0,97
1.200,00	LOCKHEED MARTIN CORP -	27.703,54	46,670	62.898,07	0,04
10.000,00	FIRST DATA COPR. -	289.086,91	78,450	881.071,62	0,63
6.200,00	CONEXANT SYSTEMS INC. -	178.606,51	14,360	99.991,79	0,07
1.900,00	HARRIS CORP -	56.356,36	30,510	65.104,96	0,05
6.100,00	ROCKWELL INT. CORP -	96.764,00	17,860	122.357,21	0,09
9.900,00	GEN.MOTORS H	219.663,91	15,450	171.783,70	0,12
4.300,00	AMERICAN POWER CONVERSION -	96.812,84	14,460	69.832,08	0,05
700,00	VARIAN MEDICAL SYSTEMS -	12.213,12	71,260	56.022,45	0,04
4.900,00	IMS HEALTH INC -	163.844,66	19,510	107.367,20	0,08
600,00	VARIAN SEMICOND. EQUIP. -	7.261,36	34,590	23.308,81	0,02
700,00	VARIAN INC -	10.013,72	32,440	25.503,35	0,02
500,00	APPLERA CORP-CELERA GENOMI -	0,00	26,690	14.987,76	0,01
1.041,00	GARTNER INC B	0,00	11,200	13.094,44	0,01
6.662,00	TRIBUNE -	184.844,08	37,430	280.054,61	0,20
1.500,00	DOW JONES -	61.948,19	54,730	92.200,86	0,07
400,00	LEAP WIRELESS -	7.151,01	20,970	9.420,55	0,01
1.200,00	LIBERTY SATELLITE& TECHNOL A	17.646,15	0,940	1.266,86	0,00
3.100,00	UNION PLANTERS CORPORATION -	95.046,33	45,130	157.125,00	0,11
5.606,00	AGILENT TECHNOLOGIES -	368.556,16	28,510	179.501,70	0,13
5.500,00	ELECTRONIC ARTS -	322.286,75	59,950	370.314,01	0,26
16.200,00	BEA SYSTEMS INC -	401.465,85	15,400	280.190,88	0,20
900,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP. -	10.565,87	27,630	27.928,12	0,02
82.084,00	AT & T WIRELESS SERVICES -	3.118.224,96	14,370	1.324.748,82	0,94
245,00	SYNAVANT INC -	3.114,60	4,000	1.100,64	0,00
19.100,00	SIEBEL SYSTEMS -	518.695,15	27,980	600.204,63	0,43
8.400,00	AVAYA INC -	204.390,99	12,150	114.623,54	0,08
2.745,00	MCDATA CORP A	37.685,00	24,500	75.531,25	0,05
4.608,00	WORLDCOM INC - MCI GROUP -	195.876,82	12,700	65.725,58	0,05
6.100,00	ROCKWELL COLLINS -	155.751,65	19,500	133.592,69	0,09
3.300,00	ZIMMER HOLDINGS INC. -	92.685,20	30,540	113.188,22	0,08
228.000,00	MICROSOFT CORP -	17.197.002,87	66,250	16.964.419,08	12,03
Kanada					
EUR = 0,890393 USD					
156.100,00	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD -	2.257.872,53	7,460	1.307.856,19	0,93
EUR = 1,418020 CAD					
14.200,00	BCE INC -	315.494,98	36,010	360.602,80	0,26
122.324,68	NORTEL NETWORKS CORP (HOLD -	2.072.802,64	11,900	1.026.546,72	0,73
23.600,00	BOMBARDIER INC B	160.699,90	16,500	274.608,26	0,19
900,00	QUEBECOR B	18.187,98	19,350	12.281,20	0,01
3.600,00	ROGERS COMM. B	26.367,29	27,120	68.850,93	0,05
1.702,00	TELUS CORP -	38.904,95	24,250	29.106,43	0,02
3.745,00	TELUS CORP A	107.397,71	23,250	61.403,40	0,04
14.600,00	THOMSON -	320.549,43	48,350	497.813,85	0,35
5.199,00	CAE INC -	13.447,64	11,570	42.420,02	0,03
900,00	COREL CORP -	9.817,24	3,030	1.923,10	0,00
1.740,10	MDS -	14.038,53	18,900	23.192,83	0,02
Austrálie					
EUR = 1,739390 AUD					
69.300,00	THE NEWS CORPORATION LTD. -	726.193,32	15,622	622.404,74	0,44
17.107,00	MAYNE NICKLESS -	32.761,65	6,880	67.665,18	0,05
72.000,00	THE NEWS CORPORATION LTD. PREF	698.731,59	13,050	540.189,37	0,38
303.300,00	TELSTRA CORP -	1.428.352,98	5,440	948.580,82	0,67
3.100,00	CSL LIMITED -	44.077,43	51,490	91.767,23	0,07
Nový Zéland					
EUR = 2,138260 NZD					
65.500,00	TELECOM CORP NEW ZEAL NZL REGD	282.170,51	5,000	153.161,92	0,11
Japonsko					
EUR = 116,692000 JPY					
5.400,00	FANUC -	202.962,22	5.580,000	258.218,22	0,18
106.000,00	HITACHI -	832.804,23	960,000	872.039,21	0,62

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
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	
6.100,00	KYOCERA	-	522.263,90	8.550,000	446.945,80	0,32
33.000,00	MITSUBISHI ELECTRIC	-	86.976,98	507,000	143.377,44	0,10
7.000,00	MURATA MANUFACTURING CO	-	614.075,52	7.890,000	473.297,23	0,34
26.000,00	NEC CORP(NIPPON EL.)	-	207.625,67	1.337,000	297.895,31	0,21
10.000,00	OMRON CORP	-	191.490,95	1.751,000	150.053,13	0,11
10.000,00	SANKYO CO	-	188.409,83	2.245,000	192.386,79	0,14
8.000,00	SHIONOGI & CO	-	61.729,76	2.240,000	153.566,65	0,11
9.000,00	SHISEIDO CO	-	100.416,25	1.211,000	93.399,72	0,07
21.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	749.231,61	5.930,000	1.067.168,27	0,76
4.000,00	TOKYO ELECTRON	-	240.166,28	6.430,000	220.409,28	0,16
11.000,00	YAMANOUCHI PHARMACEUTICAL	-	388.325,31	3.460,000	326.157,75	0,23
5.000,00	YOKOGAWA ELECTRIC	-	51.941,85	1.045,000	44.775,99	0,03
6.900,00	CANON INC	-	123.716,67	4.510,000	266.676,38	0,19
61.000,00	FUJITSU LTD	-	1.031.673,58	954,000	498.697,43	0,35
6.000,00	DAIICHI PHARMACIE	-	85.039,20	2.550,000	131.114,39	0,09
8.000,00	NIKON	-	91.206,13	1.009,000	69.173,55	0,05
7.000,00	DAINIPPON SCREEN MFG	-	14.655,79	412,000	24.714,63	0,02
3.100,00	ADVANTEST CORP	-	312.608,06	7.420,000	197.117,20	0,14
3.000,00	MAKITA	-	28.042,01	647,000	16.633,53	0,01
500,00	NIPPON TEL & TEL	-	4.357.452,27	427.000,000	1.829.602,71	1,30
7.000,00	LION CORP	-	24.596,74	459,000	27.534,02	0,02
2.000,00	HOYA CORPORATION	-	81.668,52	7.830,000	134.199,43	0,10
1.000,00	UNIDEN CORP	-	7.045,75	340,000	2.913,65	0,00
3.500,00	ROHM CORP.	-	447.312,47	17.290,000	518.587,38	0,37
10.000,00	OLYMPUS OPTICAL TLD	-	96.443,10	1.885,000	161.536,35	0,11
4.000,00	ALPS ELECTRIC CO	-	61.622,62	890,000	30.507,66	0,02
2.000,00	TAIYO YUDEN	-	19.867,72	1.985,000	34.021,18	0,02
4.000,00	TOKYO BROADC. SYSTEM	-	73.034,53	1.990,000	68.213,76	0,05
6.000,00	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO L	-	52.227,29	1.519,000	78.103,04	0,06
4.300,00	KONAMI KOGYO	-	180.956,47	3.890,000	143.343,15	0,10
7.000,00	EISAI CO.	-	116.593,44	3.260,000	195.557,54	0,14
8.000,00	TAISHO PHARM.	-	191.182,62	2.060,000	141.226,48	0,10
12.000,00	KANEBO	-	11.719,15	200,000	20.566,95	0,01
10.000,00	KYOWA HAKKO KOGYO	-	48.487,21	622,000	53.302,71	0,04
1.400,00	CSK	-	31.229,07	3.070,000	36.832,00	0,03
900,00	HIROSE ELECTRIC	-	61.020,00	8.930,000	68.873,61	0,05
1.000,00	KISSEI PHARMS.	-	14.811,71	1.913,000	16.393,58	0,01
1.500,00	UNI-CHARM	-	59.476,05	2.740,000	35.220,92	0,02
2.000,00	GAKKEN	-	4.461,49	96,000	1.645,35	0,00
2.000,00	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LT	-	12.096,15	714,000	12.237,34	0,01
Hong Kong						
EUR = 6,942980 HKD						
10.000,00	TELEVISION BROADCASTS LTD	-	36.115,90	33,800	48.682,26	0,03
4.000,00	HONG KONG AIRCR. ENG.	-	4.778,95	12,000	6.913,45	0,00
24.000,00	ELEC & ELTEK INTL HOLDINGS	-	3.259,60	0,890	3.076,49	0,00
114.000,00	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	-	110.184,89	8,200	134.639,58	0,10
43.200,00	ORIENTAL PRESS GROUP	-	11.296,18	0,970	6.035,44	0,00
50.000,00	SCMP GROUP LTD.	-	29.712,00	4,900	35.287,43	0,03
534.323,00	PACIFIC CENTURY CYBERWORKS	-	991.820,27	2,150	165.461,29	0,12
Singapur						
EUR = 1,644070 SGD						
7.800,00	Singapour PRESS HOLDING	-	76.528,72	21,800	103.426,25	0,07
369.900,00	Singapour TELECOM	-	515.225,00	1,760	395.983,75	0,28
7.800,00	VENTURE MANUFACTURING	-	110.328,71	13,300	63.099,50	0,04
1.400,00	CREATIVE TECHNOLOGY LTD	(SGDM)	16.648,41	14,800	12.602,87	0,01
Malajsie						
EUR = 3,383460 MYR						
116.000,00	TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT	-	363.903,60	10,300	353.129,64	0,25
17.000,00	TECHNOLOGY RESOURCES IND	-	10.395,93	2,890	14.520,64	0,01
7.000,00	MALAYSIAN PACIFIC	-	46.004,04	15,700	32.481,53	0,02
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
12.420,00	INDEPENDENT NEWS	(DUB)	26.954,88	2,100	26.082,00	0,02
SOUČET AKCIÍ						
160.252.036,75						
PRÁVA						
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR						
149.400,00	OLIVETTI&CIA ORD	CP 05/11/01	24.651,00	0,165	24.651,00	0,02
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP						
456,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	59,26	0,090	67,08	0,00
13.062,00	ROLLS ROYCE	CP 17/10/01	758,46	0,035	754,41	0,00
1.070.730,00	VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	12.966,17	0,008	14.048,46	0,01

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
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
Finsko					
EUR = 1,000000 EUR 20.000,00 SONERA CORP	CP 12/11/01	23.000,00	1,150	23.000,00	0,02
Canada					
EUR = 1,418020 CAD 2.599,60 CAE INC	CP 13/06/01	75,95	0,050	91,66	0,00
SOUČET PRÁV		61.510,84		62.612,61	0,04
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		161.535.338,85		141.814.104,73	100,61
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP 142,00 KBC	GBP	235,41	1,000	232,11	0,00
EUR = 7,434970 DKK 147.728,79 KBC	DKK	19.808,17	1,000	19.869,45	0,01
EUR = 1,478280 CHF 153.168,04 KBC	CHF	99.036,43	1,000	103.612,33	0,07
EUR = 7,985990 NOK 2.787,64 KBC	NOK	351,91	1,000	349,07	0,00
EUR = 9,339720 SEK 457.035,95 KBC	SEK	51.591,88	1,000	48.934,65	0,03
EUR = 0,890393 USD 808.557,66 KBC	USD	932.619,81	1,000	908.090,76	0,64
EUR = 1,418020 CAD 91.860,54 KBC	CAD	61.808,56	1,000	64.780,85	0,05
EUR = 1,739390 AUD 94.861,14 KBC	AUD	55.139,64	1,000	54.537,02	0,04
EUR = 2,138260 NZD 33.887,17 KBC	NZD	16.267,08	1,000	15.848,01	0,01
EUR = 116,692000 JPY 14.917.559,00 KBC	JPY	143.996,59	1,000	127.837,03	0,09
EUR = 6,942980 HKD 353.984,18 KBC	HKD	47.854,29	1,000	50.984,47	0,04
EUR = 1,644070 SGD 99.168,20 KBC	SGD	60.213,24	1,000	60.318,72	0,05
EUR = 3,383460 MYR 361,17 KBC	MYR	81,06	1,000	106,75	0,00
EUR = 1,000000 EUR -2.280.257,20 KBC	EURO	-2.280.257,20	1,000	-2.280.257,20	-1,62
0,30 KBC	EURO ZÚČTOVÁNO	0,30	1,000	0,30	0,00
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-791.252,83		-824.755,68	-0,59
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 44.378,47 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	44.378,47	1,000	44.378,47	0,03
1.358,94 KBC		1.358,94	1,000	1.358,94	0,00
SOUČET POHLED.		45.737,41		45.737,41	0,03
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -56.609,05 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-56.609,05	1,000	-56.609,05	-0,04
SOUČET DLUHŮ		-56.609,05		-56.609,05	-0,04
Jiné čisté jmění					
NABÍHAJÍCÍ ÚROKY				74,28	0,00
NEVYPLACENÉ ÚROKYR				82.375,50	0,06
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-100.822,22	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-18.372,44	-0,01
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				140.960.104,97	100,00

Podíl MSFT v indexu MSCI Technology činí přibližně 13,5%. Jelikož se domníváme, že MSFT je podhodnocené, pokoušíme se z naší pozice získat maximum. Proto jsme se pokusili pohybovat se co nejbližší limitu 10%. Vzhledem k dočasným fluktuacím kurzů překročila tato hodnota limit 10%, zejména pak s koncem finančního roku.

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
AMERICAN HOME PRODUCTS	-	USD 0,00	-31.000,00	0,00
AT & T CORP	-	USD 0,00	-69.800,00	0,00
BEIERSDORF AG	-	EUR 0,00	-2.500,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	-	GBP 864,00	0,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	USD 0,00	-32.200,00	0,00
BT GROUP PLC	-	GBP 3.578,00	0,00	0,00
CABLE & WIRELESS	-	GBP 4.017,00	0,00	0,00
ALCATEL	-	EUR 33.300,00	0,00	0,00
ELSEVIER NV	-	EUR 0,00	-10.100,00	0,00
GETRONICS	(AMS)	EUR 98,00	-13.548,00	0,00
OCE	(AMS)	EUR 0,00	-644,00	0,00
PFIZER	-	USD 0,00	-136.000,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	-	GBP 2.954,00	0,00	0,00
ROLLS ROYCE	-	GBP 523,00	0,00	0,00
SIEMENS	REG	EUR 0,00	-19.050,00	6.350,00
TELEFONICA SA	-	EUR 0,00	0,00	5.159,00
THALES	-	EUR 0,00	-4.100,00	0,00
WOLTERS KLUWER	-	EUR 64,00	-4.047,00	0,00
BARCO NV	NEW	EUR 0,00	-292,00	0,00
VIVENDI UNIVERSAL	-	EUR 0,00	-7.600,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	CHF 0,00	0,00	9.900,00
SAGEM	(PAR)	EUR 0,00	-1.080,00	0,00
CANAL PLUS	(PAR)	EUR 0,00	-3.800,00	0,00
L'OREAL	-	EUR 0,00	-22.000,00	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	-	EUR 0,00	-5.100,00	0,00
ROCHE HOLDING	-	CHF 0,00	0,00	9.900,00
SAP AG	(FRA)(PREF)	EUR 0,00	-4.500,00	0,00
CAP GEMINI SOGETI	-	EUR 0,00	-1.800,00	0,00
MICROSOFT CORP	***	USD 30.600,00	-228.000,00	0,00
NOVO NORDISK A/S	B	DKK 0,00	0,00	7.600,00
AVENTIS	-	EUR 3.000,00	0,00	0,00
TIME WARNER INC	-	USD 0,00	-33.700,00	0,00
LEGRAND	(PAR)	EUR 0,00	-748,00	0,00
ESSILOR	(PAR)	EUR 0,00	-100,00	0,00
PEARSON PLC	-	GBP 577,00	0,00	0,00
RHEINMETALL	(FRA)	EUR 0,00	-400,00	0,00
MAYNE NICKLESS	-	AUD 3.800,00	0,00	5.107,00
CISCO SYSTEMS INC	-	USD 93.200,00	0,00	44.542,00
SAP AG	-	EUR 4.500,00	-8.100,00	0,00
EMC CORPORATION	-	USD 19.700,00	0,00	0,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	-	EUR 179,00	0,00	0,00
MERCK KGAA	-	EUR 0,00	-300,00	0,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	REG	EUR 0,00	-59.908,00	0,00
ELEC & ELTEK INTL HOLDINGS, LTD	-	HKD 0,00	0,00	4.000,00
NOVARTIS AG	REG	CHF 0,00	0,00	39.000,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD 5.500,00	-5.500,00	0,00
REAL SOFTWARE	(BRU)	EUR 0,00	-2.166,00	0,00
RATIONAL SOFTWARE CORP	-	USD 8.600,00	0,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	-	USD 55.700,00	0,00	0,00
SANMINA-SCI CORP	-	USD 13.600,00	0,00	0,00
FRANCE TELECOM	-	EUR 0,00	-14.700,00	0,00
AOL TIME WARNER INC.	-	USD 50.550,00	0,00	0,00
NORTEL NETWORKS CORP (HOLDING CO)	-	USD 156.100,00	0,00	0,00
GLOBAL GRAPHICS	-	EUR 0,00	-200,00	0,00
KON. KPN	-	EUR 27,00	-29.985,00	730,00
TPG NV	-	EUR 99,00	-11.550,00	0,00
MOBISTAR	-	EUR 0,00	-2.500,00	0,00
ZODIAC	(PAR)	EUR 1,00	-101,00	0,00
UBIZEN NV	-	EUR 0,00	-30.000,00	0,00
REAL SOFTWARE	STRIP-VVPR	EUR 0,00	-166,00	0,00
ABB LTD	-	CHF 0,00	0,00	27.600,00
FAULDING FH & CO	-	AUD 0,00	-3.800,00	0,00
DASSAULT SYSTEMES	-	EUR 0,00	-2.300,00	0,00
LITTON INDUSTRIES	-	USD 0,00	-1.000,00	0,00
FKI	-	GBP 741,00	0,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	(DUB)	EUR 324,00	0,00	0,00
RHEINMETALL	(FRA) PREF	EUR 0,00	-300,00	0,00
THOMSON	-	CAD 0,00	-0,27	5,99,40
CAE INC	-	CAD 0,00	0,00	2.599,40
PC LAN ASA	-	NOK 0,00	-1.700,00	0,00
LANIER WORLDWIDE INC.	-	USD 0,00	-1.574,00	0,00
SPIRENT PLC	-	GBP 2.209,00	0,00	0,00
MARCONI PLC.	-	GBP 3.003,00	0,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	-	USD 5.500,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND MILLENNIUM
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
BEA SYSTEMS INC	-	USD	16.200,00	0,00	0,00
SPAR AEROSPACE LTD	-	CAD	0,00	-300,00	0,00
T-ONLINE INTERNATIONAL	-	EUR	0,00	-10.000,00	0,00
AT & T WIRELESS SERVICES	-	USD	104.545,64	-22.461,64	0,00
ALCATEL	ADR	USD	0,00	-5.589,00	0,00
SIEBEL SYSTEMS	-	USD	19.100,00	0,00	0,00
BARCONET NV	-	EUR	0,00	-584,00	0,00
MCDATA CORP	B	USD	2.746,00	-2.746,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	GBP	3.773,00	-104.354,00	0,00
MCDATA CORP	A	USD	2.745,00	0,00	0,00
SCRIBONA AB	B	SEK	415,00	0,00	0,00
WORLDCOM INC - MCI GROUP	-	USD	4.608,00	0,00	0,00
ROCKWELL COLLINS	-	USD	6.100,00	0,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	-	USD	3.300,00	0,00	0,00
MM02 PLC	-	GBP	261.940,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	-	USD	228.000,00	0,00	0,00
AKCIOVÉ FONDY					
KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV	EUR	83.296,00	0,00	0,00
PRÁVA					
BRITISH AEROSPACE	CP.13/03/00	GBP	0,00	-76.415,00	0,00
SMITHKLINE BEECHAM PLC	CP.20/05/00	GBP	0,00	-89.200,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CPN 2/10/00	GBP	0,00	-24.992,00	0,00
ROLLS ROYCE	CP.20/10/00	GBP	0,00	-12.539,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP.20/11/00	GBP	0,00	-1.067.776,00	0,00
SPIRENT PLC	CP.17/11/00	GBP	0,00	-9.368,00	0,00
FKI	CP.11/12/00	GBP	0,00	-9.362,00	0,00
MARCONI PLC.	CP.11/12/00	GBP	0,00	-80.352,00	0,00
CAE INC	CP.13/12/00	CAD	0,00	-2.599,60	0,00
GLAXO-WELLCOME	-	GBP	0,00	-60.120,00	0,00
ZODIAC	CP 21/12/00	EUR	0,00	-100,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 27/12/00	GBP	0,00	-258.362,00	0,00
CABLE & WIRELESS	CP 29/1/01	GBP	97.024,00	-97.024,00	0,00
FKI	CP 28/2/01	GBP	9.362,00	-9.362,00	0,00
CAE INC	CP 14/3/01	CAD	2.599,60	-2.599,60	0,00
PEARSON PLC	CP 14/3/01	GBP	27.708,00	-27.708,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	CP 28/03/01	EUR	12.096,00	-12.096,00	0,00
GETRONICS	CP 9/4/01	EUR	13.548,00	-13.548,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CP 18/04/01	GBP	25.216,00	-25.216,00	0,00
ROLLS ROYCE	CP 25/04/01	GBP	12.760,00	-12.760,00	0,00
TNT POST GROEP	CP 27/4/01	EUR	11.550,00	-11.550,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 02/05/01	GBP	101.037,00	-101.037,00	0,00
WOLTERS KLUWER	CP 08/05/01	EUR	4.047,00	-4.047,00	0,00
SPIRENT PLC	CP 09/05/01	GBP	11.339,00	-11.339,00	0,00
BRITISH TELECOM	CP 21/05/01	GBP	340.522,00	-340.522,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 06/06/01	GBP	1.123.798,00	-1.123.798,00	0,00
CAE INC	CP 13/06/01	CAD	2.599,60	0,00	0,00
MARCONI PLC.	CP 20/06/01	GBP	80.596,00	-80.596,00	0,00
PORTUGAL TELECOM SGPS SA	CP 25/06/01	EUR	179,40	-179,40	0,00
CABLE & WIRELESS	CP 18/07/01	GBP	97.672,00	-97.672,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 01/08/01	GBP	104.354,00	-104.354,00	0,00
PEARSON PLC	CP 08/08/01	GBP	27.989,00	-27.989,00	0,00
FKI	CP 29/08/01	GBP	9.779,00	-9.779,00	0,00
INDEPENDENT NEWS	CP 12/09/01	EUR	12.282,00	-12.282,00	0,00
SPIRENT PLC	CP 10/10/01	GBP	11.473,00	-11.473,00	0,00
BAE SYSTEMS PLC	CP 17/10/01	GBP	25.574,00	-25.574,00	0,00
ROLLS ROYCE	CP 17/10/01	GBP	13.062,00	0,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	CP 31/10/01	GBP	456,00	0,00	0,00
SONERA CORP	CP 12/11/01	EUR	20.000,00	0,00	0,00
VODAFONE GROUP PLC	CP 21/11/01	GBP	1.070.730,00	0,00	0,00
OLIVETTI&CIA ORD	CP 05/11/01	EUR	149.400,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND NASDAQ

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií kótovaných na burze National Association of Securities Dealers Automated Quotation ('NASDAQ'). Abychom vyřešili problém likvidních prostředků, budeme přechodně a omezeně investovat i do jiných cenných papírů.

Vývoj KBC Equity Fund Nasdaq (v USD)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	1 741,81	1 741,81	33 919	2 513	63 457 183,26
31-12-2000	1 006,37	1 006,37	47 280	4 143	51 750 188,51
30-06-2001	761,90	757,75	57 348	8 082	49 817 666,22
31-12-2001	642,26	638,75	79 583	8 595	56 602 824,27

Současná investiční politika

S ročním výnosem - 33% zažil Nasdaq již druhý špatný rok za sebou. Negativní názory na americkou ekonomiku způsobily pokles indexu zahrnujícího od počátku roku mnoho technologických hodnot. Tento vývoj byl zpočátku kompenzován nadhodnocením softwarových podniků a méně kolísavých „big caps“. Kromě toho jsme zvýšili některé malé podíly mimo technologický sektor. V důsledku útoku na WTC se index propadl do červených čísel. V polovině září index dokonce poklesl na o polovinu nižší úroveň než na začátku roku. Turbulence na Blízkém východě navíc negativně ovlivňovaly izraelské akcie. S koncem měsíce září však index Nasdaq, předjímající oživení amerického hospodářství, znovu získal 44%. Za tento výsledek vděčí vynikajícím výkonnostem akcií podniků aktivních v oblasti polovodičů.

Budoucí investiční politika

Vyhlídky zůstávají i nadále příznivé. Počínaje druhým čtvrtletím roku 2002 očekáváme další oživení americké ekonomiky, z něhož by měly technologické akcie těžit. Upozornění na zisk v klasickém farmaceutickém sektoru vyvolala dočasné obrácení zájmu k biotechnologii, což by indexu Nasdaq-100 mohlo pomoci. Příští rok bude proto fond těsně sledovat vývoj tohoto indexu.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Spojené státy	107,92	110,35	99,72	97,82
Švédsko	0,73	0,53	0,28	0,42
Singapur	0,00	0,00	0,00	1,01
Jižní Korea	0,06	0,00	0,00	0,00
Izrael	0,87	0,00	0,00	0,75
Belgie	-9,59	-10,88	0,00	0,00
Nizozemské Antily	0,01	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
Běžné účty	-7,69	-9,53	-9,63	-9,78
Účty speciálního krytí	3,46	7,14	1,41	1,02
Futures	7,81	8,25	9,63	9,78
Akcie	80,09	88,91	82,82	87,82
Účty na viděnou	16,33	5,23	15,77	11,16
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
Finanční sektory	0,15	-1,47	0,77	0,00
Spotřeba (necyklická)	1,28	2,04	4,66	4,03
Spotřeba (cyklická)	2,30	4,22	4,82	7,41
Cyklické sektory	0,00	1,07	1,45	1,20
Farmacie	2,50	4,51	9,76	12,93
Technologie	71,49	70,46	61,22	59,03
Telekomunikace	7,30	3,72	2,33	3,28
Investiční fondy	11,03	10,47	11,76	10,92
Jiné	3,95	4,98	3,23	1,20
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	-0,59	-0,05	-0,29	-0,24
USD	100,59	100,05	100,29	100,24
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV

Stav ke 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	49.759.619,55	46.086.926,37
II.E Jiné finanční instrumenty		
II.E.3 Jiné		
II.E.3.B Ztrátové operace		-665.820,00
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevypáčené částky	687.129,44	4.216.051,11
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-10.563,04	-3.415,40
IV.2.C Půjčky	-133.792,25	-23.821,03
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	6.355.960,22	2.224.631,40
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	763,94	375,62
VI.C Výlohy k přičtení	-56.293,59	-84.739,56
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	56.602.824,27	51.750.188,51
A. Kapitál	78.651.239,54	83.243.280,70
B. Podíly na výsledku	213.209,10	112.258,68
C. Převedený výsledek		6.235,00
D. Výsledek fin. roku	-22.261.624,37	-31.611.585,87
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-19.052.947,44	-27.797.561,23
I.E Jiné finanční instrumenty		
I.E.2 Termínované operace na úrokovou míru	4.939.920,00	-4.282.320,00
I.E.3 Jiné	-7.532.302,00	1.633.230,00
I.G Devizové stavy a obchody (*)	-443,30	6.256,41
Součet I	-21.645.772,74	-30.440.394,82
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	8.610,31	3.780,47
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	259.496,03	159.417,57
II.B.3 Jiné	130.792,00	

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v USD)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v USD)
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-371.770,69
IV.B	Finanční náklady	-4,70
IV.C	Odměna depozitáři	-101.414,72
IV.D	Odměna správci	-440.649,18
IV.E	Administrativní náklady	-32.908,30
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-11.788,33
IV.H	Jiné služby a majetky	-23.590,05
IV.J	Jiné náklady	-32.624,00
	Mezisoučet II + IV	-615.851,63
	Výnosy a náklady fin. roku	-1.171.191,05
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-22.261.624,37
VII	Výsledek fin. roku	-22.261.624,37
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-22.048.415,27
	Zisk převedený (Ztráta převedená) za uplynulý finanční rok	6.235,00
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-22.261.624,37
	Vybrané podíly na výsledku	213.209,10
	Vyplacené podíly na výsledku	112.258,68
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	22.079.787,02
D	(Rozdělení dividend)	-31.371,75

(*) G. Devizové stavy a obchody

EUR	-443,30
Součet	-443,30

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 NASDAQ
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					
Švédsko					
USD = 1,000000 USD					
40.227,00	ERICSSON ADR	559.407,09	5,220	209.984,94	0,37
Spojené státy					
USD = 1,000000 USD					
19.349,00	APPLE COMPUTER	424.269,10	21,900	423.743,10	0,75
92.941,00	INTEL CORP	3.904.434,44	31,450	2.922.994,45	5,16
3.856,00	MOLEX INC	118.790,36	30,950	119.343,20	0,21
6.461,00	CHIRON CORP	283.077,48	43,840	283.250,24	0,50
29.544,00	IMMUNEX CORP	746.667,00	27,710	818.664,24	1,45
19.270,00	AMGEN	1.137.327,17	56,440	1.087.598,80	1,92
103.625,00	CISCO SYSTEMS INC	3.521.391,91	18,110	1.876.648,75	3,32
91.703,00	ORACLE CORP	2.580.823,97	13,810	1.266.418,43	2,24
14.356,00	BIOMET	421.539,00	30,900	443.600,40	0,78
15.424,00	BED BATH & BEYOND	311.897,55	33,900	522.873,60	0,92
7.186,00	BIOGEN INC (NASDAQ)	440.116,33	57,350	412.117,10	0,73
16.693,00	APPLIED MATERIALS	1.067.524,27	40,100	669.389,30	1,18
3.482,00	MERCURY INTERACT. CORP	107.275,85	33,980	118.318,36	0,21
10.828,00	YAHOO INC.	495.342,29	17,740	192.088,72	0,34
9.192,00	ADOBE SYSTEMS	422.567,14	31,050	285.411,60	0,50
10.519,00	GENZYME CORP	485.442,22	59,860	629.667,34	1,11
3.736,00	GILEAD SCIENCES	224.173,81	65,720	245.529,92	0,44
5.028,00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	184.545,17	33,720	169.544,16	0,30
42.097,00	WORLDCOM INC - WORLDCOM GR	1.693.680,54	14,080	592.725,76	1,05
8.021,00	RATIONAL SOFTWARE CORP	146.538,87	19,500	156.409,50	0,28
9.240,00	TELLABS INC. DEL	401.618,87	14,960	138.230,40	0,24
38.973,00	ADC TELECOMMUNICAT.	920.011,03	4,600	179.275,80	0,32
55.098,00	JDS UNIPHASE CORP	2.093.891,56	8,680	478.250,64	0,84
21.423,00	ALTERA CORP.	634.705,88	21,220	454.596,06	0,80
22.028,00	SANMINA-SCI CORP	455.485,35	19,900	438.357,20	0,77
16.923,00	PEOPLESOFT INC.	639.773,18	40,200	680.304,60	1,20
16.203,00	VERITAS SOFTWARE	1.133.883,06	44,830	726.380,49	1,28
3.342,00	PROTEIN DESIGN	112.959,60	32,800	109.617,60	0,19
9.067,00	MEDIMMUNE INC.	423.295,81	46,350	420.255,45	0,74
1.831,00	CEPHALON INC	136.702,46	75,585	138.396,14	0,24
2.400,00	AT HOME CORP. ***	131.364,80	0,000	0,00	0,00
2.072,00	ICOS CORP	123.491,20	57,440	119.015,68	0,21
9.655,00	MILLENNIUM PHARMA	271.499,25	24,510	236.644,05	0,42
8.564,00	INTUIT INC	367.078,32	42,780	366.367,92	0,65
38.840,00	NEXTEL COMMUNICATIONS	748.868,52	10,960	425.686,40	0,76
1.100,00	COMCAST CORP-A	45.509,75	36,000	39.600,00	0,07
9.761,00	AMAZON COMM. INC.	99.074,15	10,820	105.614,02	0,19
14.042,00	PAYCHEX INC	514.241,12	34,850	489.363,70	0,86
3.277,00	NOVELLUS SYSTEMS INC	127.996,50	39,450	129.277,65	0,23
12.243,00	STAPLES INC	225.640,62	18,700	228.944,10	0,40
17.907,00	I2 TECHNOLOGIES	254.374,92	7,900	141.465,30	0,25
20.963,00	STARBUCKS CORP	387.831,65	19,050	399.345,15	0,71
36.457,00	QUALCOMM CORP	2.072.376,51	50,500	1.841.078,50	3,26
7.577,00	VERISIGN INC.	596.434,54	38,040	288.229,08	0,51
8.114,00	EBAY INC.	468.907,44	66,900	542.826,60	0,96
2.880,00	EXODUS COMMUN. INC.	92.521,07	0,039	112,32	0,00
7.615,00	COMVERSE TECHN. INC	612.662,43	22,370	170.347,55	0,30
8.160,00	VITESSE SEMICONDUCT	98.851,00	12,430	101.428,80	0,18
7.223,00	PMC-SIERRA INC	942.157,80	21,260	153.560,98	0,27
6.702,00	BROADCOM CORP.	903.746,36	40,870	273.910,74	0,48
9.070,00	COMPUWARE CORP. (NASDAQ)	113.193,60	11,790	106.935,30	0,19
17.523,00	XILINX INC.	980.297,92	39,050	684.273,15	1,21
14.176,00	USA NETWORKS INC	353.800,00	27,310	387.146,56	0,68
9.828,00	EHOSTAR COMMUNICATIONS CO	255.559,32	27,470	269.975,16	0,48
139.700,00	NASDAQ-100 INDEX TRACKING	7.071.672,29	38,910	5.435.727,00	9,60
11.126,00	CONEXANT SYSTEMS INC.	553.581,33	14,360	159.769,36	0,28
3.105,00	SEPRACOR	176.985,00	57,060	177.171,30	0,31
6.556,00	IDEC PHARMACEUTICALS	437.959,73	68,930	451.905,08	0,80
8.400,00	JUNIPER NETWORKS INC.	402.295,93	18,950	159.180,00	0,29
16.625,00	COMCAST CORP-A SPECIAL "A"	652.320,87	36,000	598.500,00	1,06
8.881,00	KLA-TENCOR CORPORATION	474.873,15	49,560	440.142,36	0,78
3.402,00	PACCAR,INC.	216.695,86	65,620	223.239,24	0,39
13.692,00	NETWORK APPLIANCE,INC.	280.319,16	21,870	299.444,04	0,53
12.093,00	CHARTER COMMUNICATIONS INC	190.464,75	16,430	198.687,99	0,35
9.419,00	COSTCO WHOLESALE CORPORATI	388.868,42	44,380	418.015,22	0,75
8.819,00	CITRIX SYSTEMS INC	246.022,31	22,660	199.838,54	0,35

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
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	
2.955,00	IMCLONE SYSTEMS INC.	-	187.524,30	46,460	137.289,30	0,24
5.965,00	ELECTRONIC ARTS	-	300.469,57	59,950	357.601,75	0,63
3.735,00	Q LOGIC	-	186.618,95	44,510	166.244,85	0,29
7.497,00	RF MICRO DEVICES INC	-	198.487,57	19,230	144.167,31	0,25
13.687,00	APPLIED MICRO CIRCUITS COR	-	875.106,21	11,320	154.936,84	0,27
14.576,00	BEA SYSTEMS INC	-	481.658,23	15,400	224.470,40	0,40
6.179,00	NVIDIA CORP	NAS	370.939,09	66,900	413.375,10	0,73
17.173,00	GEMSTAR INTL GROUP LTD	-	465.074,23	27,700	475.692,10	0,84
3.241,00	ABGENIX INC	-	106.511,89	33,640	109.027,24	0,19
16.732,00	LINEAR TECHNOLOGIES	-	690.270,84	39,040	653.217,28	1,15
2.794,00	EXPRESS SCRIPTS INC.	A	133.497,32	46,760	130.647,44	0,23
21.416,00	SIEBEL SYSTEMS	-	821.635,34	27,980	599.219,68	1,06
2.731,00	ANDRX GROUP	-	184.590,79	70,410	192.289,71	0,34
15.360,00	CIENA CORP.	-	714.772,21	14,310	219.801,60	0,39
9.258,00	FISERV INC	-	369.291,31	42,320	391.798,56	0,69
8.052,00	CINTAS CORPORATION	-	360.704,92	48,000	386.496,00	0,68
4.842,00	CYTYC CORP	-	130.685,58	26,100	126.376,20	0,22
9.214,00	BROCADE COMMUNICATIONS SYS	-	303.752,83	33,120	305.167,68	0,54
22.470,00	CONCORD EFS INC	-	680.497,30	32,780	736.566,60	1,30
0,00	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	-	0,00	50,200	0,00	0,00
4.587,00	APOLLO GROUP INC	A	200.275,00	45,010	206.460,89	0,36
2.832,00	SYMANTEC CORPORATION	-	187.053,60	66,330	187.846,56	0,33
4.688,00	TMP WORLDWIDE INC.	-	186.122,03	42,900	201.115,20	0,37
7.986,00	PANAMSAT CORP.	-	173.817,30	21,880	174.733,68	0,31
4.383,00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	-	170.198,15	38,740	169.797,42	0,30
9.457,00	SMURFIT-STONE CONTAINER CO	-	150.481,90	15,970	151.028,29	0,27
37.969,00	DELL COMPUTER CORP	-	1.132.669,80	27,180	1.031.997,42	1,82
73.297,00	MICROSOFT CORP	-	5.284.561,27	66,250	4.855.926,25	8,58
17.895,00	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	989.290,99	52,510	939.666,45	1,66
55.761,00	SUN MICROSYSTEMS	-	2.325.186,55	12,300	685.860,30	1,22
12.804,00	AMTEL CORPORATION	-	83.354,04	7,370	94.365,48	0,17
7.819,00	ADELPHIA COMMUNICATIONS CO	A	218.998,20	31,180	243.796,42	0,43
3.511,00	CDW COMPUTERS CENTERS INC	-	182.220,90	53,710	188.575,81	0,34
2.187,00	SYNOPSIS INC	-	127.392,75	59,070	129.186,09	0,23
1.966,00	INVITROGEN CORPORATION	-	126.000,94	61,930	121.754,38	0,22
3.915,00	INTEGRATED DEVICE TECHNOLG	-	104.178,15	26,590	104.099,85	0,18
Singapur						
USD = 1,000000 USD						
20.883,00	FLEXTRONICS INTL LTD	-	551.661,26	23,990	500.983,17	0,89
Izrael						
USD = 1,000000 USD						
9.408,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	697.363,73	39,890	375.285,12	0,66
SOUČET AKCIÍ			68.561.610,99		49.759.619,55	87,92
FUTURES						
USD = 1,000000 USD						
35,00	NASDAQ 100 (*)	BŘEZEN 2002	0,00	1.583,500	5.542.250,00	9,79
SOUČET FUTURES			0,00		5.542.250,00	9,79
BĚŽNÉ ÚČTY			0,00		-5.542.250,00	-9,79
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			68.561.610,99		49.759.619,55	87,92
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
USD = 1,000000 USD						
4.158.979,96	KBC	USD	4.158.979,96	1,000	4.158.979,96	7,35
2.196.980,26	KBC	USD ZÚČTOVÁNO	2.196.980,26	1,000	2.196.980,26	3,88
USD = 1,123099 EUR						
-150.262,00	KBC	EURO	-134.841,39	1,000	-133.792,25	-0,24
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU			6.221.118,83		6.222.167,97	10,99
Pohledávky						
USD = 1,000000 USD						
109.629,44	KBC	USD NEVYPLACENÝCH	109.629,44	1,000	109.629,44	0,19
577.500,00	KBC	KRYTÍ ISD FUTURES	577.500,00	1,000	577.500,00	1,02
SOUČET POHLED.			687.129,44		687.129,44	1,21

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
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 -10.563,04 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-10.563,04	1,000	-10.563,04	-0,02
SOUČET DLUHŮ		-10.563,04		-10.563,04	-0,02
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				763,94	0,00
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-56.293,59	-0,10
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚ				-55.529,65	-0,10
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				56.602.824,27	100,00

(*) Nominální hodnota futures NASDAQ 100: 100 USD

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
APPLE COMPUTER	USD	19.349,00	0,00	0,00
INTEL CORP	USD	45.241,00	-8.000,00	0,00
MOLEX INC	USD	3.856,00	0,00	0,00
CHIRON CORP	USD	5.261,00	0,00	0,00
IMMUNEX CORP	USD	29.544,00	0,00	0,00
MICROSOFT CORP	USD	43.200,00	-99.145,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	USD	28.500,00	-43.900,00	0,00
AMGEN	USD	11.600,00	-2.430,00	0,00
CISCO SYSTEMS INC	USD	124.600,00	-104.975,00	0,00
ORACLE CORP	USD	29.303,00	-15.000,00	0,00
EMC CORPORATION	USD	14.400,00	-14.400,00	0,00
BIOMET	USD	13.056,00	-1.000,00	2.300,00
BED BATH & BEYOND	USD	6.700,00	-14.956,00	0,00
BIOGEN INC	(NASDAQ)	11.500,00	-15.114,00	0,00
APPLIED MATERIALS	USD	8.400,00	-2.567,00	0,00
MERCURY INTERACT. CORP	USD	6.100,00	-2.618,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	USD	17.700,00	-117.300,00	0,00
YAHOO INC.	USD	7.888,00	-4.000,00	0,00
ADOBE SYSTEMS	USD	11.800,00	-12.008,00	0,00
GENZYME CORP	USD	6.659,00	0,00	3.430,00
GILEAD SCIENCES	USD	4.600,00	-864,00	0,00
HUMAN GENOME SCIENCES INC	USD	6.300,00	-1.272,00	0,00
ELECTRONIC ARTS	USD	4.000,00	-11.120,00	0,00
WORLDCOM INC - WORLDCOM GROUP	USD	6.000,00	-5.953,00	0,00
RATIONAL SOFTWARE CORP	USD	8.021,00	0,00	0,00
TELLABS INC. DEL	USD	14.000,00	-18.680,00	0,00
ADC TELECOMMUNICAT.	USD	19.000,00	-55.627,00	0,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	128.068,00	-72.970,00	0,00
ALTERA CORP.	USD	24.000,00	-19.077,00	0,00
SANMINA-SCI CORP	USD	22.028,00	0,00	0,00
PEOPLESOFT INC.	USD	16.923,00	0,00	0,00
NETWORK ASSOCIATES INC	(NASDAQ)	0,00	-9.300,00	0,00
BMC SOFTWARE	USD	0,00	-4.970,00	0,00
VERITAS SOFTWARE	USD	11.300,00	-4.677,00	0,00
PARAMETRIC TECHNOL.	USD	2.000,00	-2.000,00	0,00
WHOLE FOODS MARKET INC.	USD	2.500,00	-12.400,00	5.700,00
PROTEIN DESIGN	USD	3.342,00	0,00	0,00
MEDIIMMUNE INC.	USD	19.000,00	-14.433,00	0,00
CEPHALON INC	USD	1.831,00	0,00	0,00
ICOS CORP	USD	2.072,00	0,00	0,00
MILLENNIUM PHARMA	USD	9.655,00	0,00	0,00
INTUIT INC	USD	8.564,00	0,00	0,00
NEXTEL COMMUNICATIONS	A	31.020,00	-30.280,00	0,00
AMAZON COMM. INC.	USD	9.761,00	0,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	25.700,00	-46.967,00	10.975,00
PAYCHEX INC	USD	14.042,00	0,00	0,00
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	11.500,00	-29.800,00	0,00
NTL INC.	USD	0,00	-428,00	0,00
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	3.277,00	0,00	0,00
STAPLES INC	USD	11.783,00	0,00	0,00
I2 TECHNOLOGIES	USD	16.467,00	0,00	0,00
CMGI INC.	USD	0,00	-240,00	0,00
REAL NETWORKS INC.	USD	1.000,00	-43.340,00	400,00
STARBUCKS CORP	USD	15.400,00	-65.037,00	32.300,00
QUALCOMM CORP	USD	36.800,00	-2.693,00	0,00
VERISIGN INC.	USD	5.067,00	-2.880,00	0,00
EBAY INC.	USD	11.400,00	-6.686,00	0,00
VIGNETTE CORP.	USD	0,00	-1.500,00	0,00
S1 CORP	USD	0,00	-1.260,00	0,00
NATIONAL COMMERCE FINANCIAL CORP	USD	7.000,00	-7.000,00	0,00
COMVERSE TECHN. INC	USD	18.800,00	-30.335,00	0,00
VITESSE SEMICONDUCT	USD	8.160,00	0,00	0,00
PMC-SIERRA INC	USD	3.600,00	-2.777,00	0,00
SDL INC.	USD	1.800,00	-17.360,00	0,00
BROADCOM CORP.	A	7.400,00	-10.798,00	0,00
COMPUWARE CORP.	(NASDAQ)	9.070,00	0,00	0,00
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	7.200,00	-8.000,00	0,00
XILINX INC.	USD	13.000,00	-27.537,00	0,00
USA NETWORKS INC	USD	14.176,00	0,00	0,00
ERICSSON	ADR	18.867,00	0,00	0,00
ECHOSTAR COMMUNICATIONS CORP	A	9.828,00	0,00	0,00
MCLEOD USA INC	A	0,00	-2.700,00	0,00
NASDAQ-100 INDEX TRACKING STOCK	USD	163.200,00	-105.000,00	0,00
SAPIENS INTL.	USD	0,00	-1.200,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NASDAQ
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
P.F.CHANG'S CHINA BISTRO,INC.	USD	1.000,00	-1.000,00	0,00
CONEXANT SYSTEMS INC.	USD	5.526,00	0,00	0,00
SEPRACOR	USD	3.105,00	0,00	0,00
IDEC PHARMACEUTICALS	USD	7.100,00	-544,00	0,00
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	8.300,00	-1.500,00	0,00
BROADVISION INC.	USD	0,00	-26.990,00	0,00
COMCAST CORP-A	SPECIAL "A"	16.800,00	-4.425,00	0,00
KLA-TENCOR CORPORATION	USD	8.881,00	0,00	0,00
PACCAR,INC.	USD	3.402,00	0,00	0,00
NETWORK APPLIANCE,INC.	USD	13.692,00	0,00	0,00
CHARTER COMMUNICATIONS INC.	A	12.093,00	0,00	0,00
ASTROPOWER INC	USD	4.500,00	-12.300,00	0,00
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USD	14.900,00	-5.841,00	0,00
CITRIX SYSTEMS INC	USD	44.600,00	-35.781,00	0,00
IMCLONE SYSTEMS INC.	USD	2.955,00	0,00	0,00
VOICESTREAM WIRELESS CORP	USD	0,00	-5.037,00	37,00
ELECTRONIC ARTS	USD	5.965,00	0,00	0,00
Q LOGIC	USD	3.735,00	0,00	0,00
ARIBA INC.	USD	1.000,00	-1.760,00	0,00
RF MICRO DEVICES INC	USD	6.497,00	-1.400,00	0,00
APPLIED MICRO CIRCUITS CORP	USD	7.047,00	-17.000,00	0,00
BEA SYSTEMS INC	USD	10.976,00	0,00	0,00
NVIDIA CORP	NAS	9.500,00	-3.321,00	0,00
GEMSTAR INTL GROUP LTD	USD	18.700,00	-1.527,00	0,00
ABGENIX INC	USD	3.241,00	0,00	0,00
LINEAR TECHNOLOGIES	USD	16.732,00	0,00	0,00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	***	13.100,00	-13.100,00	0,00
EXPRESS SCRIPTS INC.	A	2.794,00	0,00	0,00
FLEXTRONICS INTL LTD	USD	20.883,00	0,00	0,00
CHECKPOINT SYSTEMS INC	USD	0,00	-700,00	0,00
SIEBEL SYSTEMS	USD	15.796,00	-21.800,00	0,00
CYBEAR GROUP	USD	0,00	-997,00	0,00
ANDRX GROUP	USD	4.950,00	-9.919,00	0,00
CIENA CORP.	USD	15.800,00	-3.440,00	0,00
FISERV INC	USD	9.258,00	0,00	0,00
CINTAS CORPORATION	USD	8.052,00	0,00	0,00
CYTYC CORP	USD	4.842,00	0,00	0,00
BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC.	USD	11.900,00	-2.686,00	0,00
CONCORD EFS INC	USD	22.470,00	0,00	0,00
ZIONS BANCORPORATION	USD	2.500,00	-2.500,00	0,00
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	3.000,00	-3.000,00	0,00
APOLLO GROUP INC	A	5.587,00	-1.000,00	0,00
SYMANTEC CORPORATION	USD	2.832,00	0,00	0,00
WORLDCOM INC - MCI GROUP	USD	1.682,00	-1.682,00	0,00
TMP WORLDWIDE INC.	USD	4.688,00	0,00	0,00
PANAMSAT CORP.	USD	7.986,00	0,00	0,00
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USD	4.383,00	0,00	0,00
SMURFIT-STONE CONTAINER CORP.	USD	9.457,00	0,00	0,00
DELL COMPUTER CORP	USD	41.400,00	-3.431,00	0,00
MICROSOFT CORP	USD	73.297,00	0,00	0,00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	17.895,00	0,00	0,00
SUN MICROSYSTEMS	USD	85.800,00	-30.039,00	0,00
AMTEL CORPORATION	USD	12.804,00	0,00	0,00
ADELPHIA COMMUNICATIONS CORP.	A	7.819,00	0,00	0,00
CDW COMPUTERS CENTERS INC	USD	3.511,00	0,00	0,00
SYNOPSIS INC	USD	2.187,00	0,00	0,00
INVITROGEN CORPORATION	USD	1.966,00	0,00	0,00
INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC	USD	3.915,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND NEW ASIA

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií asijských firem, kde jsou splněny veškeré podmínky pro urychlený krátkodobý nebo střednědobý ekonomický růst.

Vývoj KBC Equity Fund New Asia (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	451,57	414,85	354 047	50 065	180 646 944,90
31-12-2000	317,16	291,37	289 663	33 224	101 552 332,81
30-06-2001	336,52	304,64	274 046	31 846	101 924 562,52
31-12-2001	315,03	285,18	261 110	28 863	90 489 584,86

Současná investiční politika

Asijské země musely čelit celosvětovému hospodářskému zpomalení, ostře kontrastujícímu s vynikajícími výkonnostmi růstu vykazovanými v roce 2000. Události z 11. září ve Spojených státech však poznamenaly vývoj většiny asijských indexů. Obecně lze říci, že asijské burzy většinou zaznamenaly silný pokles. Tato tendence trvala přibližně ještě jeden týden po 11. září, počínaje třetím zářijovým týdnem jsme byli svědky citelného oživení způsobeného slabým zhodnocováním a nadějí na oživení ve Spojených státech, očekávané ve druhém čtvrtletí 2002.

Hong-kongský index Hang Seng tak získal od 20. září více než 30%, korejský index Kospi vyskočil o více než 50% a tchaj-wanský burzovní index dokonce o více než 60%. Celkově se však v roce 2001 asijské burzy propadly hluboko do červených čísel, výjimkou byly jen korejské burzy (+37%) a Tchaj-wan (+17%). Po větší část roku jsme uplatňovali neutrální investiční politiku. Lehce jsme však přesto upřednostňovali trhy obsahující poměrně širokou technologickou složku, jako je tchaj-wanský a korejský trh, a dále země s dosti uzavřenou ekonomikou (jako Indii a Čínu), které mohly uniknout celosvětovému zpomalení růstu. Vůči Malajsii jsme zaujali spíše opatrný postoj, neboť země uplatňuje politiku pevných směnných sazeb. Stejně jsme postupovali i v případě Hong Kongu, který byl velmi draze zhodnocován. S koncem roku jsme přešli na neutrálnější složení portfolia.

Budoucí investiční politika

Asijské ekonomiky budou bezpochyby těžit z oživení amerického růstu v roce 2002. Vzhledem k posílení asijských burz v minulém čtvrtletí zůstává otázkou, zda se toto zlepšení projeví poklesem kurzů. Kromě toho se stav asijských ekonomik v důsledku velkých zásob, neefektivního využívání kapacit a horší perspektivy růstu a zisků jeví jako spíše špatný, takže eventuelní oživení se bude konat pravděpodobně až koncem roku 2002. Vyhlídky asijských burz tak zůstávají nejasné. Portfolio proto vůči jednotlivým zemím a sektorům přijalo neutrální politiku.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Thajsko	2,44	2,30	1,51	1,42
Singapur	12,98	14,03	10,77	11,58
Filipíny	2,53	2,09	1,75	0,94
Pákistán	0,02	0,04	0,03	0,00
Malajsie	2,70	3,82	3,62	6,85
Myanmar	0,18	0,30	0,00	0,00
Jižní Korea	22,62	15,52	17,04	23,76
Irsko	0,14	0,16	0,17	0,00
Indonésie	1,00	1,10	1,11	0,85
Indie	10,66	12,78	7,76	3,53
Hong Kong	26,89	27,70	30,01	29,97
Kajmanské ostrovy	0,03	0,04	0,00	0,00
Tchaj-wan	23,12	18,91	22,68	17,63
Spojené státy	1,59	0,00	1,82	1,39
Vietnam	0,26	0,00	0,00	0,00
Belgie	-7,80	0,00	0,00	0,00
Čína	0,64	1,21	1,73	2,08
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
Konvertibilní dluhopisy	0,30	0,41	0,58	0,00
Warrants	0,13	0,14	0,13	0,15
Účty speciálního krytí	1,66	3,04	0,31	0,33
Akcie	78,43	88,10	93,42	98,89
Investiční fondy	11,11	11,96	8,49	2,58
Práva	0,11	0,11	0,19	0,00
Běžné účty	-7,02	0,00	0,00	0,00
Futures	6,94	0,00	0,00	0,00
Účty na viděnou	8,34	-3,76	-3,12	-1,95
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
Investiční fondy	12,37	11,91	8,26	2,57
Nemovitosti	3,11	4,22	4,37	8,94
Veřejné služby	5,37	7,97	8,92	5,75
Telekomunikace	12,47	11,58	10,52	10,13
Technologie	20,72	15,34	18,98	17,41
Jiné	4,00	4,09	3,80	3,66
Finanční sektory	14,28	21,76	21,19	22,77
Farmacie	1,09	0,34	0,51	0,28
Spotřeba (necyklická)	4,14	3,82	3,73	3,09
Spotřeba (cyklická)	15,59	11,44	11,68	15,96
Cyklické sektory	6,86	7,53	8,04	9,44
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
TWD	5,36	5,72	5,88	6,71
THB	2,17	2,32	1,55	1,21
SGD	10,19	13,79	11,72	8,92
PHP	1,97	1,65	1,20	0,96
MYR	2,44	3,85	3,73	6,97
USD	32,25	39,73	32,30	19,81
KRW	16,00	12,25	14,77	20,58
INR	0,90	1,11	1,14	0,86
HKD	15,28	19,47	27,05	34,76
GBP	0,45	0,58	0,43	0,00
EUR	11,92	-2,01	-1,26	-1,99
IDR	1,07	1,54	1,49	1,21
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV

Stav ke 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 Konvertibilní dluhopisy		418.042,39
II.C Akcie	89.411.860,05	88.907.927,90
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	2.470.386,32	12.325.298,14
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	4.731.792,21	3.851.075,14
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-473.299,28	-849.340,00
IV.2.C Půjčky	-6.344.667,95	-12.795.010,11
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	613.929,09	9.751.589,03
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	147.656,88	52.555,91
VI.C Výlohy k přičtení	-68.072,46	-110.805,59
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	90.489.584,86	101.552.332,81
A. Kapitál	90.788.436,01	155.709.939,99
B. Podíly na výsledku	-94.194,36	-468.727,88
D. Výsledek fin. roku	-204.656,79	-53.689.879,30
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a přebytky		
I.B Konvertibilní dluhopisy	114.495,69	4.646,76
I.C Akcie	-1.335.104,00	-46.771.315,55
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-3.861.231,17	-7.170.115,83
I.E Jiné finanční instrumenty		
I.E.2 Termínované operace na úrokovou míru		6.371.194,15
I.E.3 Jiné		-9.064.694,77
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy	715.463,76	-728.472,19
I.G Devizové stavy a obchody (*)	4.283.465,93	4.529.113,71
Součet I	-82.909,79	52.829.643,72
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	1.893.645,38	1.587.699,45
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	18.732,12	30.805,09
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	-58.529,72	258.313,42
II.B.3 Jiné	62.879,18	94.621,20

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV**

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
		(v EUR)	(v EUR)
III	Jiné výrobky		
III.A	Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výloh	0,89	
III.B	Jiné	41.456,65	
IV	Provozní náklady		
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-832.527,98	-666.635,09
IV.B	Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-214.042,53	-396.878,05
IV.D	Odměna správci	-888.298,13	-1.554.902,18
IV.E	Administrativní náklady	-67.548,86	-81.667,00
IV.F	Náklady obchodního podnikání		-7.421,11
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-84,36	-619,73
IV.H	Jiné služby a majetky	-22.987,22	-62.790,23
IV.J	Jiné náklady	-54.437,46	-60.756,39
Mezisoučet II + III + IV		-121.747,00	-860.235,58
Výnosy a náklady fin. roku			
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-204.656,79	-53.689.879,30
VII	Výsledek fin. roku	-204.656,79	-53.689.879,30
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>			
A	Zisk (Ztráta) k připsání	-298.851,15	-54.158.607,18
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-204.656,79	-53.689.879,30
	Vybrané podíly na výsledku	-94.194,36	-468.727,88
	Vyplacené podíly na výsledku		
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	451.536,42	54.301.138,14
D	(Rozdělení dividend)	-152.685,27	-142.530,96

(*) G. Devizové stavy a obchody

GBP	5.746,54
HKD	749.527,87
IDR	-39.326,87
KRW	225.765,93
MYR	290.019,96
PHP	89.535,06
SGD	400.224,75
THB	176.726,02
USD	2.368.811,83
INR	31.511,45
TWD	-15.076,61
Součet	4.283.465,93

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 NEW ASIA
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					
Hong Kong					
EUR = 6,942980 HKD					
289.000,00	CHEUNG KONG HLDGS	2.473.654,21	81,000	3.371.607,00	3,73
351.000,00	CLP	1.438.997,21	29,750	1.504.001,16	1,66
411.000,00	HUTCHISON WHAMPOA	2.898.467,16	75,250	4.454.535,37	4,92
260.133,00	HONG KONG ELECTRIC	753.509,30	29,000	1.086.544,54	1,20
192.000,00	CATHAY PACIFIC AIRWAYS	273.404,68	10,000	276.538,32	0,31
252.000,00	SUN HUNG KAI PROPS	2.531.237,47	63,000	2.286.626,20	2,53
265.000,00	NEW WORLD DEV	264.854,69	6,800	259.542,73	0,29
244.000,00	CITIC PACIFIC LTD	665.562,27	17,350	609.738,18	0,67
106.000,00	TELEVISION BROADCASTS LTD	501.135,50	33,800	516.032,02	0,57
644.000,00	HONG KONG Chine GAS	892.001,23	9,550	885.815,60	0,98
188.000,00	Chine RESOURCES ENTERPRISE	200.520,51	7,300	197.667,28	0,22
80.000,00	SHANGAI INDUSTRIAL HOLDING	139.634,86	14,300	164.770,75	0,18
238.000,00	COSCO PACIFIC	106.239,82	4,025	137.973,90	0,15
871.500,00	Chine MOBILE LTD.	6.353.407,23	27,450	3.445.591,81	3,81
115.000,00	HENDERSON LAND	537.761,75	35,200	583.034,95	0,64
118.000,00	Chine PHARMACEUTICAL	21.083,28	0,700	11.896,91	0,01
280.000,00	Chine EVERBRIGHT-IHD PAC L	214.670,11	5,850	235.921,75	0,26
318.000,00	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	369.745,23	8,200	375.573,60	0,42
234.000,00	WHARF (HOLDINGS) LTD.	599.184,72	19,050	642.044,19	0,71
146.400,00	HANG SENG BANK LTD.	1.780.473,60	85,750	1.808.128,50	2,00
221.000,00	AMOY PROPERTIES LTD.	263.878,44	8,050	256.237,24	0,28
814.000,00	LEGEND HOLDINGS	418.457,71	3,975	466.031,88	0,52
2.730.000,00	PETROCHINE COMPANY LIMITID	607.438,24	1,380	542.620,03	0,60
1.683.396,00	PACIFIC CENTURY CYBERWORKS	523.643,26	2,150	521.289,33	0,58
492.000,00	LI & FUNG LTD	813.240,42	8,750	620.050,76	0,69
260.000,00	BANK OF EAST ASIA LTD.	617.048,11	16,800	629.124,67	0,70
241.000,00	MTR CORPORATION	351.067,84	10,200	354.055,46	0,39
198.000,00	HONG KONG EXCHANGES & CLEA	332.037,23	11,850	337.938,46	0,37
32.000,00	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	71.996,57	15,350	70.747,72	0,08
226.000,00	Chine MERCHANTS HLDGS INTL	162.956,25	5,000	162.754,32	0,18
436.000,00	DENWAY MOTORS LTD.	129.545,87	2,425	152.283,31	0,17
354.000,00	Chine TRAVEL INTL INV HK L	76.832,33	1,610	82.088,67	0,09
366.000,00	BRILIANCE Chine AUTOMOTIVE	81.251,86	1,430	75.382,62	0,08
250.493,00	TOPGLORY INTL HOLDINGS LTD	17.717,47	0,465	16.776,55	0,02
364.500,00	CNOOC LTD	373.203,89	7,350	385.868,17	0,43
Singapur					
EUR = 0,890393 USD					
19.700,00	CREATIVE TECHNOLOGY LTD	345.993,92	8,200	181.425,51	0,20
EUR = 1,644070 SGD					
87.000,00	CITY DEVELOPMENTS LTD	377.180,70	6,050	320.150,60	0,35
131.000,00	Singapour AIRLINES LTD	971.298,29	11,000	876.483,36	0,97
40.000,00	FRASER AND NEAVE	173.228,87	7,600	184.906,97	0,20
104.000,00	KEPPEL CORP	174.061,63	2,840	179.651,72	0,20
24.000,00	CYCLE & CARRIAGE	44.226,31	3,080	44.961,59	0,05
75.600,00	Singapour PRESS HOLDING	992.171,73	21,800	1.002.439,07	1,11
1.168.000,00	Singapour TELECOM	1.585.885,97	1,760	1.250.360,39	1,38
45.000,00	VENTURE MANUFACTURING	392.782,89	13,300	364.035,59	0,40
308.000,00	Singapour TECH. ENGINEERIN	417.129,82	2,350	440.248,89	0,49
212.000,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD	1.655.194,15	13,800	1.779.486,27	1,97
80.000,00	PARKWAY HOLDINGS LTD	46.039,79	0,960	46.713,34	0,05
188.948,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CO	1.305.201,97	11,000	1.264.196,78	1,40
230.600,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD.	1.269.260,48	12,700	1.781.323,18	1,97
172.000,00	SEMBCORP INDUSTRIES LTD	166.156,19	1,600	167.389,47	0,18
196.500,00	CAPITALAND LTD	355.231,76	1,870	223.503,26	0,25
145.000,00	CHARTERED SEMICONDUCTOR MA	449.360,99	4,900	432.159,21	0,48
136.000,00	Singapour EXCHANGE LTD.	95.518,87	1,240	102.574,71	0,11
Thajsko					
EUR = 39,381100 THB					
88.360,00	SANYO UNIVERSAL EL.PUBLIC	426.015,04	0,000	0,00	0,00
175.100,00	BANGKOK BANK PUBLIC	211.883,06	49,250	218.980,04	0,24
63.900,00	PTT EXPLORATION PRODUCTION	213.492,72	106,000	171.996,21	0,19
0,00	ELECTRIC GENERATING PUBLIC	0,00	35,500	0,00	0,00
165.800,00	TELECOMASIA CORP. PUB.	120.911,72	10,100	42.522,43	0,05
192.300,00	ADVANCED INFO SERVICE PUBL	204.926,46	40,750	198.984,41	0,22
7.300,00	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	108.007,76	528,000	97.874,36	0,11
179.600,00	SIAM COMM. BK. PUBL. CO.	74.741,92	16,900	77.073,52	0,09
131.100,00	DELTA ELECTR. Thailande PUB	94.697,86	28,000	93.212,23	0,10
18.000,00	BEC WORLD PUBLIC CO. LTD.	92.910,75	206,000	94.156,84	0,10
114.600,00	RATCHABURI ELEC GEN HOLDIN	44.063,33	15,200	44.232,39	0,05

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
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
106.500,00	THAI UNION FROZEN PRODUCTS -	45.020,31	16,800	45.432,96	0,05
13.400,00	SIAM MAKRO PUBLIC CO LTD -	13.641,85	39,500	13.440,46	0,01
EUR = 1,000000 EUR					
305.800,00	THAI FARMERS BANK -	160.583,14	0,500	137.610,00	0,15
192.500,00	SHIN CORPORATIONS FOREIGN	80.615,65	0,370	71.225,00	0,08
Tchaj-wan					
EUR = 0,890393 USD					
180.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	3.807.358,97	17,170	3.471.051,55	3,84
271.868,00	ACER INC. GDR	1.171.026,08	2,540	775.550,48	0,86
126.706,00	EVERGREEN MARINE GDR	1.020.342,77	4,000	569.213,82	0,63
283.800,00	ASUSTEK COMPUTER INC GDR	924.755,14	4,480	1.427.935,75	1,58
46.361,00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP GDR	226.946,54	9,000	468.612,17	0,52
152.468,00	WINBOND ELECTRONICS CORPOR REG S GDR	1.331.150,78	6,900	1.181.533,55	1,31
43.337,00	Chine STEEL CORP SPONS GDR	587.896,42	7,750	377.206,19	0,42
30.650,00	ASIA CEMENT CORP GDR	224.682,62	3,043	104.773,29	0,12
31.200,00	HON HAI PRECISION GDR	258.924,41	10,000	350.407,07	0,39
30.434,00	POWERCHIP SEMICONDUCTOR GDR	231.449,26	4,550	155.520,88	0,17
66.240,00	ACER COMM. MULTIMEDIA GDR (5 SHS)	500.116,36	7,475	556.096,02	0,61
141.476,00	ADVANCED SEMICONDUCTOR ADR	1.174.669,03	4,390	697.534,28	0,77
EUR = 31,154100 TWD					
640.545,00	Chine STEEL CORP -	299.318,74	13,650	280.651,32	0,31
282.884,00	PRESIDENT ENTERPRISES -	112.277,10	12,750	115.771,95	0,13
245.667,00	UNITED MICRO ELECTRONICS -	82.441,63	51,000	402.162,70	0,44
272.076,00	YEUN FOONG YU PAPER -	194.336,16	7,550	65.935,91	0,07
393.267,00	TATUNG CO LTD -	292.875,61	10,550	133.175,63	0,15
373.396,00	EVERGREEN MARINE -	323.852,86	12,600	151.016,71	0,17
282.256,00	TAIWAN GLASS -	223.087,49	22,000	199.319,90	0,22
878.474,00	Chine DEVELOPMENT BK FIN.H -	577.768,24	24,000	676.744,83	0,75
484.519,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR -	95.470,83	87,500	1.360.829,31	1,50
188.509,00	FORMOSA PLASTICS -	120.071,84	32,100	194.232,51	0,21
271.926,00	WINBOND ELECTRONICS CORPOR -	145.223,51	25,400	221.701,81	0,25
202.495,00	CATHAY FINANCIAL HOLDING C -	304.890,82	57,000	370.487,83	0,41
341.745,00	ACER PERIPHERALS -	399.175,13	50,000	548.475,16	0,61
605.999,00	ACER INC. -	405.409,75	19,400	377.362,23	0,42
346.518,00	FAR EAST DEPARTMENT STORES -	213.901,82	6,600	73.409,88	0,08
266.805,00	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIA -	463.452,71	60,500	518.124,50	0,57
158.497,00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP -	265.331,47	74,000	376.476,23	0,42
Čína					
EUR = 6,942980 HKD					
218.000,00	BEIJING DATANG POWER GEN. -	62.829,79	2,500	78.496,55	0,09
179.500,00	SWIRE PACIFIC LTD -	1.003.452,05	42,500	1.098.771,71	1,21
1.676.000,00	SINOPEC-Chine PETROL & CHE A	249.250,76	1,070	258.292,55	0,29
324.000,00	HUANENG POWER INTL H	199.651,73	4,700	219.329,45	0,24
318.000,00	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO. -	82.716,31	1,920	87.939,18	0,10
260.000,00	Chine SOUTHERN AIRLINES CO -	87.883,96	2,250	84.257,77	0,09
226.000,00	YANZHOU COAL MINING CO LTD -	74.105,08	2,475	80.563,39	0,09
Inde					
EUR = 42,933700 INR					
50.000,00	MAHINDRA & MAHINDRA P.N. 23/04/02	447.494,59	89,250	103.939,33	0,11
25.000,00	TATA ENGIN. & LOCOMOTIVE P.N. 23/04/02	127.371,99	99,800	58.112,86	0,06
15.000,00	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD P.N. 06/05/02	154.144,46	206,250	72.058,78	0,08
283.050,00	IND. CRED & INV. CORP. P.N.	593.420,61	43,950	289.750,18	0,32
80.000,00	RELIANCE INDUSTRIES LTD P.N. 24/09/02	349.423,97	305,150	568.597,63	0,63
EUR = 0,890393 USD					
15.200,00	RELIANCE INDUSTRIES LTD SP GDR "144A"	140.573,07	12,656	216.060,55	0,24
30.000,00	GUJARAT AMBUJA CEMENTS LTD GDR	90.859,00	4,025	135.614,27	0,15
10.000,00	LARSEN & TOUBRO GDR	128.872,96	7,550	84.794,02	0,09
7.500,00	HINDALCO INDUS GDR	132.635,67	13,268	111.763,01	0,12
7.500,00	BSES LTD. GDR	81.348,25	14,800	124.664,05	0,14
7.125,00	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD ADR	114.538,64	9,600	76.820,01	0,08
5.000,00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD SP ADR	431.049,73	62,000	348.160,87	0,38
Malajsie					
EUR = 3,383460 MYR					
389.800,00	MALAYAN BANKING CORP. -	784.901,34	8,300	956.222,33	1,06
191.500,00	TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT -	623.273,93	10,300	582.968,32	0,64
112.200,00	Y.T.L. CORP (BERHAD) -	143.766,32	4,820	159.837,56	0,18
570.000,00	SIME DARBY BERHAD -	891.847,71	4,900	825.486,34	0,91
140.600,00	GENTING BERHAD -	421.850,05	10,500	436.328,49	0,48
20.000,00	EDARAN OTOMOBIL NAS -	105.812,85	9,000	53.199,98	0,06
166.000,00	TENAGA NASIONAL (BHD) -	494.000,69	10,700	524.965,57	0,58
40.400,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO (-	301.175,29	37,000	441.796,27	0,49
140.000,00	MARUICHI MALAYSIA STEEL TU -	287.769,08	5,250	217.233,25	0,24
228.000,00	MALAYAN INT. SHIPPING FOREIGN	529.781,33	7,700	518.877,13	0,57
224.000,00	IOI CORP BERHAD -	211.296,21	3,840	254.224,96	0,28
170.000,00	TRACTORS MALAYSIA HLDS -	202.892,23	2,870	144.201,50	0,16

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
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	
85.000,00	PETRONAS GAS BHD	-	237.485,26	7,500	188.416,59	0,21
25.000,00	MALAYSIAN PACIFIC	-	118.917,64	15,700	116.005,51	0,13
158.000,00	RESORTS WORLD BERHAD	-	277.475,07	6,150	287.191,22	0,32
302.000,00	PUBLIC BANK BERHAD	FOREIGN	243.860,50	2,670	238.318,17	0,26
114.000,00	COMMERCE ASSET-HOLDING BER	-	248.382,27	7,400	249.330,57	0,28
69.000,00	COURTS MAMMOTH BERHAD	-	66.954,81	3,360	68.521,57	0,08
Jižní Korea						
EUR = 169,500000 KRW						
24.830,00	KOREA ELECTRIC POWER (KEPC	-	539.138,02	21.700,000	460.719,11	0,51
26.816,00	SAMSUNG ELECTRONICS	-	1.785.717,57	279.000,000	6.397.318,51	7,07
22.779,00	LG ELECTRONICS INC	-	459.558,66	24.800,000	483.043,35	0,53
10.850,00	POHANG IRON & STEEL CO	-	800.094,96	122.000,000	1.131.851,22	1,25
7.265,00	SAMSUNG SDI CO LTD	-	321.853,62	58.000,000	360.299,27	0,40
30.980,00	SAMSUNG CORPOR.	-	179.466,09	7.280,000	192.846,86	0,21
5.040,00	SK TELECOM CO LTD	-	436.655,26	268.000,000	1.154.955,11	1,28
32.177,00	HYUNDAI MOTOR	-	509.048,99	26.900,000	740.112,27	0,82
8.775,00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	-	270.785,37	25.300,000	189.831,12	0,21
14.620,00	KOREA TELECOM CORPORATION	-	1.038.158,86	49.950,000	624.428,39	0,69
21.780,00	DAEWOO SECURITIES	-	190.949,92	10.200,000	189.958,10	0,21
2.597,00	SHINSEGAE CO LTD	-	138.302,72	139.000,000	308.664,39	0,34
1.870,00	HITE BREWERY CO LTD	-	53.427,78	53.800,000	86.024,80	0,10
11.490,00	LG CHEM LTD	-	217.473,65	21.750,000	213.687,47	0,24
2.780,00	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	-	77.410,69	28.900,000	68.697,73	0,08
7.000,00	SAMSUNG FIRE & MARINE INSU	-	237.943,48	56.000,000	335.185,98	0,37
9.950,00	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	-	313.662,83	47.850,000	407.103,46	0,45
36.360,00	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES C	-	128.878,54	3.755,000	116.743,74	0,13
4.460,00	CHEIL JEDANG CORP.	-	164.019,92	49.500,000	188.772,98	0,21
4.430,00	SAMSUNG ELECTRONICS	PREF	421.814,93	113.500,000	429.931,59	0,48
11.680,00	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	-	448.057,02	43.800,000	437.438,22	0,48
52.310,00	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO	-	714.288,15	17.550,000	784.985,46	0,87
3.440,00	KOOKMIN CREDIT CARD CO. LT	-	138.210,09	50.000,000	147.071,40	0,16
3.540,00	S-OIL CORP	-	66.174,76	21.900,000	66.289,87	0,07
7.800,00	DIASHIN SECURITIES COMP	-	113.829,42	17.800,000	118.717,40	0,13
21.360,00	GOOD MORNING SECURITIES CO	-	105.016,91	5.760,000	105.201,88	0,12
7.460,00	DAELIM INDUSTRIAL CO	-	83.914,51	13.750,000	87.708,42	0,10
7.490,00	LG ENGINEERING & CONSTRUCTI	-	87.490,39	14.100,000	90.302,69	0,10
1.030,00	CHIEL COMMUNICATIONS INC	-	121.529,62	135.000,000	118.896,96	0,13
9.960,00	SK GLOBAL	-	75.311,37	8.460,000	72.049,25	0,08
6.020,00	S1 CORP	-	88.638,49	17.700,000	91.110,73	0,10
3.223,00	YUHAN CORPORATION	-	153.449,46	62.500,000	172.242,41	0,19
600,00	NCISOFT CORP	-	75.164,45	156.000,000	80.034,20	0,09
25.070,00	KOREA EXCHANGE BANK	-	81.422,75	3.895,000	83.495,21	0,09
7.168,00	DAEDUCK ELECTRONICS CO., L	-	76.694,39	12.800,000	78.452,67	0,09
5.400,00	LGCABLE LTD	-	68.785,34	14.400,000	66.489,95	0,07
8.840,00	DONGWON	-	76.701,81	10.100,000	76.343,74	0,08
940,00	KUMGANG KORERA CHEMICAL CO	-	84.801,21	109.000,000	87.610,09	0,10
1.070,00	PACIF CORPORATION	-	89.183,51	132.000,000	120.769,56	0,13
16.720,00	KT FREETEL	-	611.625,29	42.800,000	611.899,10	0,68
15.080,00	HYUNDAI SECURITIES	-	178.604,08	13.150,000	169.561,35	0,19
31.020,00	KIA MOTORS CORP.	-	245.300,52	8.860,000	235.004,02	0,26
21.892,00	HANA BANK	-	253.047,54	16.900,000	316.352,97	0,35
3.820,00	HUMAX CO LTD	-	107.779,34	31.750,000	103.706,71	0,11
16.130,00	LG INVESTMENT & SECURITIES	-	199.680,08	14.900,000	205.504,06	0,23
EUR = 0,890393 USD						
20.000,00	POHANG IRON & STEEL CO	ADR	621.930,25	23,000	516.625,80	0,57
29.800,00	KOREA ELECTRIC POWER (KEPC	ADR	420.029,16	9,150	306.235,56	0,34
26.770,00	SK TELECOM CO LTD	ADR	165.572,22	21,620	650.013,42	0,72
40.146,00	KOOKMIN BANK	ADR	661.869,53	38,900	1.753.921,47	1,94
Indonésie						
EUR = 259,860000 IDR						
625.954,00	PT INDAH KIAT PULP&PAPER C	-	266.450,39	315,000	21.293,57	0,02
8.277.827,00	BANK INT. INDONESIA	FOREIGN	295.407,96	25,000	22.348,68	0,02
775.500,00	PT KALBE FARMA	FOREIGN	20.480,23	225,000	18.843,43	0,02
478.000,00	PT HANJAYA MAND. SAMP.	-	348.562,01	3.200,000	165.186,08	0,18
90.000,00	PT GUDANG GARAM	FOREIGN	82.286,39	8.650,000	84.072,55	0,09
810.480,00	PT INDRAMAYA SYNTHETICS	FOREIGN	304.402,96	425,000	37.198,62	0,04
30.000,00	SEMEN GRESIK	FOREIGN	42.937,50	5.500,000	17.818,84	0,02
67.500,00	INDOSAT	FOREIGN	151.910,72	9.450,000	68.886,03	0,08
661.000,00	PT TELEKOMUNIKAS	FOREIGN	642.073,19	3.200,000	228.426,78	0,25
283.500,00	PT ASTRA INTL	REG	206.931,97	1.950,000	59.701,23	0,07
250.000,00	PT KAWASAN INDUSTRIES	-	202.069,32	80,000	2.159,86	0,00
92.000,00	RAMAYANA LESTARI SENTO	-	28.373,29	2.675,000	26.577,08	0,03
35.000,00	PT MAKINDI TBK	-	11.380,67	2.975,000	11.244,77	0,01
278.500,00	PT MATAHARI PUTRA PRIMA TB	-	13.953,14	435,000	13.083,08	0,01

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
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	
Filipíny						
EUR = 45,943200	PHP					
484.286,00	AYALA CORP	-	4,700	49.542,57	0,05	
12.621,00	PHILIPPINE LONG DISTANCE T	-	417,500	114.690,91	0,13	
154.943,00	SAN MIGUEL CORP	B	52,500	177.055,74	0,20	
707.261,00	AYALA LAND	-	4,850	74.662,10	0,08	
22.148,00	METROP. BANK & TRUST	-	205,000	98.825,07	0,11	
4.161.000,00	UNION CEMENT CORPORATION	-	0,960	86.945,62	0,10	
67.618,00	MANILA ELECTRIC CY	B	29,500	43.417,33	0,05	
28.164,00	IONICS INC	-	6,300	3.862,01	0,00	
560.783,00	SM PRIME HOLDINGS	-	6,300	76.897,84	0,08	
50.092,00	ABS-CBN BROADCASTING CORP.	-	23,750	25.894,69	0,03	
351.143,00	PETRON CORP	-	1,440	11.005,89	0,01	
SOUČET AKCIÍ		85.829.713,64		89.411.860,05	98,84	
PRÁVA						
Singapur						
EUR = 0,890393	USD					
104.057,00	DATA CRAFT ASIA LTD	CP 23/11/01	759,51	0,006	744,09	0,00
SOUČET PRÁV		759,51		744,09	0,00	
WARRANTS						
Malajsie						
EUR = 3,383460	MYR					
112.500,00	IOI CORP BERHAD	30/04/02	18.225,09	0,605	20.116,24	0,02
22.807,00	HONG LEONG CREDIT_-A-	31/12/02	75.612,03	1,480	9.976,28	0,01
Indonésie						
EUR = 259,860000	IDR					
52.712,00	PT INDAH KIAT PULP&PAPER C	11/07/02	2.929,48	20,000	113,85	0,00
Filipíny						
EUR = 45,943200	PHP					
418.000,00	JOLLIBEE FOODS	24/03/03	205.863,25	11,250	102.354,65	0,11
SOUČET WARRANTS		302.629,85		132.561,02	0,14	
INVESTIČNÍ FONDY						
INST. KOLEKT. INVEST. DO PŘEVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIRŮ (UCITS)						
EUR = 0,890393	USD					
76.034,00	INDIA IT FUND	CONV.CUM.PREF	541.803,45	12,375	1.056.747,69	1,17
120.000,00	INDIA FUND INC.	-	944.232,95	9,500	1.280.333,52	1,41
SOUČET INVESTIČNÍCH FONDŮ		1.486.036,40		2.337.081,21	2,58	
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		87.619.139,40		91.882.246,37	101,56	
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 0,890393	USD					
535.724,75	KBC	USD	595.995,35	1,000	601.672,24	0,66
EUR = 6,942980	HKD					
-13.877.994,39	KBC	HKD	-1.966.370,55	1,000	-1.998.852,72	-2,21
EUR = 1,644070	SGD					
-3.937.530,31	KBC	SGD	-2.377.611,53	1,000	-2.394.989,46	-2,65
EUR = 3,383460	MYR					
41.470,55	KBC	MYR	11.198,57	1,000	12.256,85	0,01
EUR = 1,000000	EUR					
-1.950.825,77	KBC	EURO	-1.950.825,77	1,000	-1.950.825,77	-2,16
EUR = 259,860000	IDR					
0,04	KBC	IDR	0,00	1,000	0,00	0,00
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		-5.687.613,93		-5.730.738,86	-6,35	
Pohledávky						
EUR = 0,890393	USD					
313.673,45	KBC	USD NEVYPLACENÝCH	350.942,66	1,000	352.286,52	0,39
262.620,50	KBC	GARANCE TRANS.TAIWAN	226.217,99	1,000	294.948,97	0,33

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
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 = 6,942980 HKD 28.301.196,40 KBC	HKD NEVYPLACENÝCH	4.024.738,50	1,000	4.076.231,88	4,50
EUR = 1,000000 EUR 8.324,84 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	8.324,84	1,000	8.324,84	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK		4.610.223,99		4.731.792,21	5,23
Dluhy					
EUR = 0,890393 USD -285.905,54 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-322.195,98	1,000	-321.100,39	-0,35
EUR = 6,942980 HKD -573.448,80 KBC	HKD K ZAPLACENÍ	-81.251,86	1,000	-82.594,04	-0,09
EUR = 1,000000 EUR -69.604,85 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-69.604,85	1,000	-69.604,85	-0,08
SOUČET DLUHŮ		-473.052,69		-473.299,28	-0,52
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				147.656,88	0,16
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-68.072,46	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				79.584,42	0,08
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				90.489.584,86	100,00

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
CHEUNG KONG HLDGS	-	HKD 50.000,00	-11.000,00	0,00
CLP	-	HKD 0,00	-321.000,00	112.000,00
CITY DEVELOPMENTS LTD	-	SGD 0,00	-8.000,00	0,00
HUTCHISON WHAMPOA	-	HKD 150.000,00	-58.000,00	0,00
AMMB HOLDINGS BERHAD	-	MYR 0,00	-120.000,00	0,00
CEMENT IND. OF MALAYSIA	-	MYR 0,00	-125.000,00	0,00
HONG KONG ELECTRIC	-	HKD 0,00	-231.500,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD 19.016,00	-419.804,00	0,00
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	LOCAL	THB 0,00	-9.000,00	0,00
MALAYAN BANKING CORP.	-	MYR 149.800,00	0,00	80.000,00
SINGAPORE AIRLINES LTD	-	SGD 0,00	-94.000,00	0,00
TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT	-	MYR 115.000,00	0,00	0,00
Y.T.L. CORP	(BERHAD)	MYR 110.000,00	0,00	2.200,00
BANGKOK BANK PUBLIC	LOCAL	THB 0,00	-700.000,00	0,00
HUME	-	MYR 0,00	-100.000,00	0,00
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	-	HKD 192.000,00	0,00	0,00
SUN HUNG KAI PROPS	-	HKD 252.000,00	0,00	0,00
NEW WORLD DEV	-	HKD 265.000,00	0,00	0,00
CITIC PACIFIC LTD	-	HKD 0,00	-56.000,00	0,00
SIME DARBY BERHAD	-	MYR 455.000,00	0,00	0,00
PROTON	-	MYR 0,00	-140.000,00	0,00
GENTING BERHAD	-	MYR 140.600,00	0,00	0,00
EDARAN OTOMOBIL NAS	-	MYR 0,00	-20.000,00	0,00
THAI INVEST & SECURITIES	LOCAL (TISCO)	THB 0,00	-75.000,00	0,00
TENAGA NASIONAL (BHD)	-	MYR 56.000,00	0,00	0,00
BRITISH AMERICAN TOBACCO (MALAYSIA)	-	MYR 0,00	-9.600,00	0,00
TELEVISION BROADCASTS LTD	-	HKD 106.000,00	0,00	0,00
TECHNOLOGY RESOURCES IND	-	MYR 0,00	-150.000,00	0,00
FRASER AND NEAVE	-	SGD 0,00	-5.000,00	0,00
KEPPEL CORP	-	SGD 104.000,00	0,00	0,00
PT KALBE FARMA	FOREIGN	IDR 775.500,00	0,00	0,00
MARUICHI MALAYSIA STEEL TUBE	-	MYR 0,00	-5.000,00	0,00
HONG KONG CHINA GAS	-	HKD 650.000,00	-6.000,00	0,00
AYALA CORP	-	PHP 484.286,00	-1.352.960,00	0,00
PT HANJAYA MAND. SAMP.	-	IDR 0,00	-322.000,00	640.000,00
PT GUDANG GARAM	FOREIGN	IDR 90.000,00	0,00	0,00
CYCLE & CARRIAGE	-	SGD 24.000,00	0,00	0,00
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	-	PHP 0,00	-7.379,00	0,00
SAN MIGUEL CORP	B	PHP 17.113,00	-100.000,00	12.530,00
J.G.SUMMIT HLDGS INC	B	PHP 0,00	-1.000.000,00	0,00
TELECOM ASIA	LOCAL	THB 0,00	-300.000,00	0,00
AYALA LAND	-	PHP 0,00	-26.797,00	0,00
PT INDORAMA SYNTHETICS	FOREIGN	IDR 0,00	-40.000,00	0,00
CHINA STEEL CORP	-	TWD 0,00	0,00	18.656,00
PRESIDENT ENTERPRISES	-	TWD 0,00	0,00	16.012,00
UNITED MICRO ELECTRONICS	-	TWD 0,00	0,00	32.043,00
ASIA PACIFIC BREWERIES	-	SGD 0,00	-80.000,00	0,00
YEUN FOONG YU PAPER	-	TWD 0,00	0,00	9.199,00
TATUNG CO LTD	-	TWD 300.000,00	-300.000,00	46.470,00
RELIANCE INDUSTRIES LTD	SP GDR "144A"	USD 0,00	-25.000,00	0,00
EVERGREEN MARINE	-	TWD 0,00	0,00	9.142,00
MALAYAN INT. SHIPPING	FOREIGN	MYR 28.000,00	0,00	0,00
TAIWAN GLASS	-	TWD 0,00	0,00	21.150,00
CHINA DEVELOPMENT BK FIN.HLD. CO.	-	TWD 0,00	0,00	156.638,00
PAKISTAN TELECOMMUNICATION CO LTD	GDR	USD 0,00	-800,00	0,00
BENPRES HOLD CORP.	GDR	USD 0,00	-30.800,00	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	-	TWD 0,00	0,00	138.434,00
SAMSUNG ELECTRONICS	-	KRW 800,00	-3.000,00	0,00
IOI CORP BERHAD	-	MYR 0,00	-226.000,00	0,00
ASHOK LEYLAND LTD.	GDR	USD 0,00	-25.000,00	0,00
VINYTHAI	FOREIGN	THB 0,00	-100.000,00	0,00
LG ELECTRONICS INC	-	KRW 970,00	-45.000,00	0,00
TRACTORS MALAYSIA HLDS	-	MYR 0,00	-130.000,00	0,00
BANGKOK BANK PUBLIC	FOREIGN	THB 175.100,00	0,00	0,00
PETRONAS GAS BHD	-	MYR 0,00	-90.000,00	0,00
POHANG IRON & STEEL CO	-	KRW 5.330,00	0,00	0,00
FORMOSA PLASTICS	-	TWD 0,00	0,00	17.137,00
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	-	HKD 188.000,00	0,00	0,00
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	-	TWD 0,00	0,00	44.373,00
LANNA RESOURCES	FOREIGN	THB 0,00	-18.000,00	0,00
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD	LOCAL	THB 0,00	-231.865,00	193.365,00
SAMSUNG SDI CO LTD	-	KRW 0,00	-14.360,00	0,00
METROP. BANK & TRUST	-	PHP 0,00	-34.679,00	0,00
SEMEN GRESIK	FOREIGN	IDR 30.000,00	-250.000,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
INDO FOOD	-	0,00	-600.000,00	0,00
INDOSAT	FOREIGN	IDR 7.500,00	0,00	0,00
SEOUL CITY GAS	-	KRW 0,00	-4.000,00	0,00
LG INSURANCE	-	KRW 0,00	-180,00	0,00
PT TELEKOMUNIKAS	FOREIGN	IDR 0,00	-41.000,00	0,00
PT ASTRA INTL	REG	IDR 0,00	-366.500,00	0,00
SAMSUNG CORPOR.	-	KRW 30.980,00	0,00	0,00
PTT EXPLORATION PRODUCTION	(L)	THB 33.900,00	-70.000,00	0,00
PT BAKRIE AND BROTHER	(F)	IDR 0,00	-850.000,00	0,00
KOREA AIR	-	KRW 0,00	-45.653,00	3.381,00
MAGNUM CORP BHD	-	MYR 0,00	-150.000,00	0,00
H & CB	-	KRW 0,00	-49.070,00	0,00
ELECTRIC GENERATING PUBLIC	-	THB 0,00	-200.000,00	0,00
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD.	-	TWD 0,00	0,00	18.530,00
SK TELECOM CO LTD	-	KRW 1.500,00	0,00	0,00
HYUNDAI MOTOR	-	KRW 430,00	0,00	0,00
ROBINSON DEPARTM. STORES	LOCAL	THB 0,00	-40.000,00	0,00
ACER PERIPHERALS	-	TWD 0,00	0,00	68.349,00
PT KAWASAN INDUSTRIES	-	IDR 0,00	-50.000,00	0,00
RAMAYANA LESTARI SENTO	-	IDR 0,00	-308.000,00	200.000,00
ACER INC.	-	TWD 0,00	0,00	55.708,00
GUANGDONG KELON ELEC. HOLD	-	HKD 0,00	-775.000,00	0,00
FAR EAST DEPARTMENT STORES	-	TWD 0,00	0,00	25.668,00
FIRST PACIFIC	-	HKD 0,00	-1.515.163,00	0,00
TELECOMASIA CORP. PUB.	FOREIGN	THB 615.800,00	-450.000,00	0,00
THAI AIRWAYS	***FOREIGN	THB 0,00	-200.000,00	0,00
THAI INTL FUND LTD	-	USD 0,00	-6.993,00	0,00
SHANGAI INDUSTRIAL HOLDING	-	HKD 0,00	-120.000,00	0,00
JUSCO STORES	-	HKD 0,00	-800.000,00	0,00
COSCO PACIFIC	-	HKD 0,00	-1.062.000,00	0,00
ASIA CEMENT MANUF. CY LTD	-	KRW 0,00	-6.000,00	0,00
CREATIVE TECHNOLOGY LTD	-	USD 0,00	-30.300,00	0,00
FOUNDER HOLDINGS LTD.	-	HKD 0,00	-1.137.613,00	0,00
QINGLING MOTORS	-	HKD 0,00	-1.650.000,00	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	ADR	USD 0,00	-170.000,00	100.000,00
CHINA MOBILE LTD.	-	HKD 250.000,00	-128.500,00	0,00
PT LIPPO E-NET TBK	-	IDR 0,00	-500.000,00	0,00
MANILA ELECTRIC CY	B	PHP 0,00	-132.382,00	0,00
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	-	TWD 0,00	0,00	49.005,00
ACER INC.	GDR	USD 0,00	0,00	24.993,00
VTECH HOLDINGS LTD.	-	HKD 0,00	-433.899,00	408,00
SINGAPORE PRESS HOLDING	-	SGD 20.000,00	0,00	0,00
NATSTEEL ELECTRONICS LTD	-	SGD 0,00	-250.000,00	0,00
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	-	KRW 5.000,00	-16.200,00	0,00
EVERGREEN MARINE	GDR	USD 0,00	0,00	2.485,00
ASUSTEK COMPUTER INC	GDR	USD 0,00	0,00	56.760,00
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD	FOREIGN	THB 403.365,00	-247.700,00	135,00
SINGAPORE TELECOM	-	SGD 568.000,00	0,00	0,00
BEIJING DATANG POWER GEN. LTD	-	HKD 0,00	-4.232.000,00	0,00
SHENZHEN EXPRESSWAY CY LTD _H	/	HKD 0,00	-1.700.000,00	0,00
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	GDR	USD 0,00	-150.000,00	39.273,00
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	-	TWD 0,00	0,00	20.673,00
VENTURE MANUFACTURING	-	SGD 45.000,00	0,00	0,00
SEMBCORP LOGISTICS LTD	-	SGD 0,00	-400.000,00	300.000,00
KOREA TELECOM CORPORATION	-	KRW 0,00	-5.380,00	0,00
SK CORP LTD	-	KRW 0,00	-43.280,00	0,00
DAEWOO SECURITIES	-	KRW 21.780,00	0,00	0,00
KOREA ELECTRIC POWER (KEPCO) CORP	ADR	USD 0,00	-25.200,00	0,00
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	REG S GDR	USD 0,00	-70.000,00	34.185,00
CHINA STEEL CORP	SPONS GDR	USD 0,00	0,00	2.087,00
ASIA CEMENT CORP	GDR	USD 0,00	0,00	708,00
HENDERSON LAND	-	HKD 115.000,00	0,00	0,00
SIAM CITY CEMENT	FOREIGN	THB 0,00	-41.666,00	0,00
SINGAPORE TECH. ENGINEERING	-	SGD 308.000,00	0,00	0,00
CHINA PHARMACEUTICAL	-	HKD 0,00	-382.000,00	0,00
SK TELECOM CO LTD	ADR	USD 0,00	-3.200,00	0,00
CHINA EVERBRIGHT-IHD PAC LTD	-	HKD 30.000,00	0,00	0,00
KOREA TELECOM CORPORATION	ADR	USD 0,00	-37.400,00	0,00
BENPRES HOLD CORP.	-	PHP 0,00	-1.000.000,00	0,00
UNITED BROADCASTING	LOCAL	THB 0,00	-200.000,00	0,00
SHINSEGAE CO LTD	-	KRW 0,00	-2.740,00	337,00
DBS GROUP HOLDINGS LTD	-	SGD 212.000,00	0,00	0,00
OVERSEAS UNION BANK CDP	***	SGD 0,00	-211.198,00	0,00
MEDISON CO LTD	-	KRW 0,00	-150.000,00	0,00
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	-	HKD 318.000,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
MALAYSIAN PACIFIC	-	MYR	25.000,00	0,00	0,00
RESORTS WORLD BERHAD	-	MYR	158.000,00	0,00	0,00
PARKWAY HOLDINGS LTD	-	SGD	80.000,00	0,00	0,00
HON HAI PRECISION	GDR	USD	0,00	0,00	5.200,00
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD.	-	SGD	0,00	-156.000,00	0,00
WHARF (HOLDINGS) LTD.	-	HKD	234.000,00	0,00	0,00
POWERCHIP SEMICONDUCTOR	GDR	USD	0,00	0,00	4.819,00
UNITED OVERSEAS BANK LTD.	-	SGD	0,00	-39.000,00	0,00
HANG SENG BANK LTD.	-	HKD	146.400,00	0,00	0,00
AMOY PROPERTIES LTD.	-	HKD	221.000,00	0,00	0,00
HITE BREWERY CO LTD	-	KRW	0,00	-23.130,00	0,00
LEGEND HOLDINGS	-	HKD	814.000,00	0,00	0,00
SHINSEGAE CO LTD	PREF	KRW	0,00	-1.746,00	0,00
PETROCHINA COMPANY LIMITID	-	HKD	2.730.000,00	0,00	0,00
DATA CRAFT ASIA LTD	-	USD	57,00	-104.057,00	0,00
PACIFIC CENTURY CYBERWORKS LTD	-	HKD	1.511.000,00	0,00	0,00
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	-	SGD	172.000,00	0,00	0,00
ACER COMM. MULTIMEDIA	GDR (5 SHS)	USD	0,00	0,00	22.080,00
ADVANCED SEMICONDUCTOR	ADR	USD	0,00	0,00	20.555,00
UNITED BROADCASTING	FOREIGN	THB	200.000,00	-800.000,00	0,00
H & CB	ADR	USD	98.140,00	-151.891,00	13.309,00
CAPITALAND LTD	-	SGD	19.000,00	0,00	0,00
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	SP ADR	USD	5.000,00	0,00	0,00
THAI FARMERS BANK	-	EUR	305.800,00	0,00	0,00
SWIRE PACIFIC LTD	-	HKD	179.500,00	0,00	0,00
SHIN CORPORATIONS	FOREIGN	EUR	192.500,00	0,00	0,00
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	FOREIGN	THB	7.300,00	0,00	0,00
LG CHEM LTD	-	KRW	11.490,00	0,00	0,00
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	-	KRW	2.780,00	0,00	0,00
LI & FUNG LTD	-	HKD	492.000,00	0,00	0,00
CHARTERED SEMICONDUCTOR MANUFACT	-	SGD	145.000,00	0,00	0,00
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO	-	KRW	10.000,00	-3.000,00	0,00
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	-	KRW	20.000,00	-10.050,00	0,00
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO, LTD	-	KRW	50.000,00	-13.640,00	0,00
KOOKMIN BANK	ADR	USD	65.946,00	-25.800,00	0,00
CHEIL JEDANG CORP.	-	KRW	4.460,00	0,00	0,00
SAMSUNG ELECTRONICS	PREF	KRW	4.430,00	0,00	0,00
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO.	-	KRW	11.680,00	0,00	0,00
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD.	-	KRW	52.310,00	0,00	0,00
BANK OF EAST ASIA LTD.	-	HKD	260.000,00	0,00	0,00
MTR CORPORATION	-	HKD	241.000,00	0,00	0,00
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	-	HKD	198.000,00	0,00	0,00
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	-	HKD	32.000,00	0,00	0,00
SINGAPORE EXCHANGE LTD.	-	SGD	136.000,00	0,00	0,00
SINOPEC-CHINA PETROL & CHEM CORP.	A	HKD	1.676.000,00	0,00	0,00
HUANENG POWER INTL	H	HKD	324.000,00	0,00	0,00
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	-	HKD	226.000,00	0,00	0,00
DENWAY MOTORS LTD.	-	HKD	436.000,00	0,00	0,00
KOOKMIN CREDIT CARD CO. LTD.	-	KRW	3.440,00	0,00	0,00
CHINA TRAVEL INTL INV HK LTD.	-	HKD	354.000,00	0,00	0,00
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO.	-	HKD	318.000,00	0,00	0,00
BRILIANCE CHINA AUTOMOTIVE	-	HKD	366.000,00	0,00	0,00
TOPGLORY INTL HOLDINGS LTD.	-	HKD	250.493,00	0,00	0,00
S-OIL CORP	-	KRW	3.540,00	0,00	0,00
DIASHIN SECURITIES COMP	-	KRW	7.800,00	0,00	0,00
GOOD MORNING SECURITIES CO LTD	-	KRW	21.360,00	0,00	0,00
DAELIM INDUSTRIAL CO	-	KRW	7.460,00	0,00	0,00
LG ENGINEERING & CONSTRUCTION CO	-	KRW	7.490,00	0,00	0,00
CHIEL COMMUNICATIONS INC	-	KRW	1.030,00	0,00	0,00
SK GLOBAL	-	KRW	9.960,00	0,00	0,00
S1 CORP	-	KRW	6.020,00	0,00	0,00
YUHAN CORPORATION	-	KRW	3.070,00	0,00	153,00
SIAM COMM. BK. PUBL. CO.	PREF	THB	179.600,00	0,00	0,00
PUBLIC BANK BERHAD	FOREIGN	MYR	302.000,00	0,00	0,00
NCISOFT CORP	-	KRW	600,00	0,00	0,00
KOREA EXCHANGE BANK	-	KRW	25.070,00	0,00	0,00
DAEDUCK ELECTRONICS CO., LTD	-	KRW	6.960,00	0,00	208,00
LGCABLE LTD	-	KRW	5.400,00	0,00	0,00
DONGWON	-	KRW	8.840,00	0,00	0,00
KUMGANG KORERA CHEMICAL CO. LTD	-	KRW	940,00	0,00	0,00
PACIF CORPORATION	-	KRW	1.070,00	0,00	0,00
DELTA ELECTR. THAILAND PUBLIC CO.LTD	-	THB	131.100,00	0,00	0,00
BEC WORLD PUBLIC CO. LTD.	-	THB	18.000,00	0,00	0,00
KT FREETEL	-	KRW	16.720,00	0,00	0,00
HYUNDAI SECURITIES	-	KRW	15.080,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW ASIA
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení	
KIA MOTORS CORP.	KRW	31.020,00	0,00	0,00	
HANA BANK	KRW	21.050,00	0,00	842,00	
IONICS INC	PHP	28.164,00	0,00	0,00	
RATCHABURI ELEC GEN HOLDING PUBLIC	THB	114.600,00	0,00	0,00	
THAI UNION FROZEN PRODUCTS PUBLIC CO	THB	106.500,00	0,00	0,00	
SIAM MAKRO PUBLIC CO LTD	THB	13.400,00	0,00	0,00	
COMMERCE ASSET-HOLDING BERHAD	MYR	114.000,00	0,00	0,00	
COURTS MAMMOTH BERHAD	MYR	69.000,00	0,00	0,00	
SM PRIME HOLDINGS	PHP	560.783,00	0,00	0,00	
ABS-CBN BROADCASTING CORP.	PHP	50.092,00	0,00	0,00	
PETRON CORP	PHP	351.143,00	0,00	0,00	
HUMAX CO LTD	KRW	3.820,00	0,00	0,00	
PT MAKINDI TBK	IDR	35.000,00	0,00	0,00	
PT MATAHARI PUTRA PRIMA TBK	IDR	278.500,00	0,00	0,00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	HKD	260.000,00	0,00	0,00	
YANZHOU COAL MINING CO LTD	HKD	226.000,00	0,00	0,00	
LG INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	KRW	16.130,00	0,00	0,00	
CNOOC LTD	HKD	364.500,00	0,00	0,00	
AKCIOVÉ FONDY					
INDIA FUND - CLASS B	GBP	0,00	-350.000,00	0,00	
JINÉ INVESTIČNÍ FONDY					
TAIWAN FUND INC	USD	0,00	-140.000,00	0,00	
INDIAN OPPORTUNITIES FUND (THE)	USD	0,00	-362.529,00	0,00	
MYANMAR FUND	USD	0,00	-50.000,00	0,00	
INDIA IT FUND	CONV.CUM.PREF	0,00	-90.000,00	0,00	
ALPHA PORTFOLIO -SHS OF INVESCO ASIA	USD	0,00	-20.000,00	0,00	
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
INTERN. CONTAINER TERMINAL	94/01 5% 15/09	USD	0,00	-500.000,00	0,00
PRÁVA					
BANK INT. INDONESIA	CERT INTL	IDR	0,00	-7.790.896,00	0,00
BANK INT. INDONESIA	CALLWARR TO 16/04/02	IDR	0,00	-973.862,00	0,00
CHINA PHARMACEUTICAL	CALLWARR TO 20/01/01	HKD	0,00	-50.000,00	0,00
DATAACRAFT ASIA LTD	CP.6/6/00	USD	0,00	-100.000,00	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	CP.09/10/00	TWD	0,00	-346.085,00	0,00
DATAACRAFT ASIA LTD	CP.031100	SGD	0,00	-104.000,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	400.788,00	-400.788,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	400.788,00	-400.788,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	HKD	314.808,00	-314.808,00	0,00
DATAACRAFT ASIA LTD	CP 23/11/01	USD	104.057,00	0,00	0,00
WARRANTS					
IOI CORP BERHAD	30/04/02	MYR	112.500,00	0,00	0,00
PT INDAH KIAT PULP&PAPER CORP.	13/04/01	IDR	0,00	-50.477,00	0,00
HONG LEONG CREDIT_-A-	31/12/02	MYR	0,00	0,00	1.107,00
JOLLIBEE FOODS	24/03/03	PHP	0,00	-200.000,00	0,00

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií zemí, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst. Máme na mysli především země jižní Asie, jihovýchodní Asie, Latinské Ameriky, jižní a východní Evropy.

Vývoj KBC Equity Fund New Markets (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	822,88	745,25	124 547	4 347	105 727 198,72
31-12-2000	671,91	608,53	124 701	4 308	86 409 329,39
30-06-2001	720,67	643,19	118 200	4 037	87 779 994,48
31-12-2001	682,05	608,72	108 512	3 841	76 348 840,57

Investiční politika

Uplynulý rok byl poznamenán slabostí růstových trhů.

Asijské země musely čelit celosvětovému hospodářskému zpomalení, ostře kontrastujícímu s vynikajícími výkonnostmi růstu vykazovanými v roce 2000. Události z 11. září ve Spojených státech však poznamenaly vývoj většiny asijských indexů. Obecně lze říci, že asijské burzy většinou zaznamenaly silný pokles. Tato tendence trvala přibližně ještě jeden týden po 11. září, počínaje třetím zářijovým týdnem jsme byli svědky citelného oživení způsobeného slabým zhodnocením a nadějí na oživení ve Spojených státech, očekávané ve druhém čtvrtletí 2002.

Hong-kongský index Hang Seng tak získal od 20. září více než 30%, korejský index KOSPI vyskočil o více než 50% a Tchaj-wanský burzovní index dokonce o více než 60%. Celkově se však v roce 2001 asijské burzy propadly hluboko do červených čísel, výjimkou byly jen korejské burzy (+37%) a Tchaj-wan (+17%).

V Latinské Americe přitahovala pozornost svými problémy se splácením veřejného dluhu především Argentina. S koncem roku se naplnily obavy investorů, že splácení dluhů ustane a dojde k devalvaci. Merval, argentinský burzovní index, ztratil více jak polovinu své hodnoty. Na konci roku došlo k oživení o více než 50%, způsobeného jedinečnou likviditou: investoři kupovali raději akcie, než aby si ponechali svá pesa. Brazílská burza zažila v prvních devíti měsících opravdové turbulence. Obavy z problémů spojených s brazilským veřejným dluhem vyvolaly růst sazeb, Brazílie zároveň čelila nedostatku energie. Ke konci roku brazilská burza povážlivě oživila, takže se obavy z argentinské infekce ukázaly jako neopodstatněné. Brazílská burza však uzavřela rok se ztrátou 11%. Mexická burza, která již lehce předjímala americké ekonomické oživení, získala 12%. Cílská burza získala 8,34%.

Ekonomiky zemí východní Evropy pocítily neblahé důsledky hospodářského zpomalení v HMU, ale celkově odolávaly docela dobře. Díky růstu cen ropy posílil především ruský trh.

Pokud jde o region Latinské Ameriky, který byl ještě na začátku roku v portfoliu silně nadhodnocený, snížili jsme v průběhu roku jeho podíl ve prospěch Asie, která by podle našeho názoru měla více těžit z oživení technologického sektoru. Vzhledem k poměrně dobrým výkonnostem regionu jsme redukovali nadhodnocení východní Evropy.

Budoucí investiční politika

Latinská Amerika je jedním z regionů, které budou z hospodářského oživení ve Spojených státech těžit nejvíce. Vyhledky ovšem zůstávají nejisté. Nikdo netuší, jak se bude vyvíjet situace v Argentině a jaký bude její dopad na celý region. Asijské ekonomiky budou bezpochyby profitovat z oživení amerického hospodářského růstu ve druhém čtvrtletí. Vzhledem k posílení asijských burz v minulém čtvrtletí zůstává otázkou, zda se toto zlepšení projeví poklesem kurzů. Kromě toho se stav asijských ekonomik v důsledku velkých zásob, neefektivního využívání kapacit a horší perspektivy růstu a zisků jeví jako spíše špatný, takže eventuální oživení se bude konat pravděpodobně až koncem roku 2002. Vyhledky asijských burz tak zůstávají nejasné. Portfolio proto vůči jednotlivým zemím a sektorům přijalo neutrální politiku.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Jižní Afrika	3,37	4,28	6,29	7,32
Spojené státy	1,14	0,70	1,29	0,00
Tchaj-wan	11,24	9,96	11,72	12,67
Indie	5,49	5,62	4,62	4,16
Maďarsko	2,31	2,42	2,15	2,47
Filipíny	0,96	1,01	0,95	0,76
Peru	1,00	0,36	0,54	0,36
Malajsie	5,20	4,77	3,87	3,32
Mexiko	9,86	8,75	10,39	5,97
Jižní Korea	11,69	7,30	9,37	14,53
Izrael	1,14	1,10	1,20	1,82
Irsko	0,94	0,00	0,00	0,82
Indonésie	1,06	1,15	1,09	1,08
Argentina	2,08	1,70	1,00	0,32
Hong Kong	13,89	16,72	18,03	18,68
Brazílie	8,71	10,96	8,16	7,39
Chile	2,31	2,53	2,83	1,45
Čína	0,00	0,00	0,00	0,61
Česká republika	1,59	1,76	2,10	2,67
Španělsko	0,00	0,95	0,00	0,00
Estonsko	0,44	1,76	1,95	0,81
Spojené království	1,00	0,00	1,35	1,24
Řecko	3,95	4,09	0,00	0,00
Polsko	2,12	2,40	1,52	1,60
Thajsko	0,75	0,78	0,99	1,28
Rusko	1,22	0,91	1,22	1,50
Singapur	6,54	8,02	7,37	7,17
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	7,33	7,37	7,16	3,70
Konvertibilní dluhopisy	0,48	0,68	0,47	0,47
Práva	0,11	0,35	0,28	0,30
Účty speciálního krytí	0,00	0,00	0,01	0,01
Účty na viděnou	1,17	1,20	0,51	1,48
Warrants	0,20	0,18	0,22	0,30
Akcie	90,71	90,22	91,35	93,74
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
Finanční sektory	19,27	23,48	20,42	19,54
Telekomunikace	18,46	15,00	13,72	12,19
Technologie	9,06	7,49	10,78	13,12
Farmacie	1,19	1,09	1,16	2,21
Investiční fondy	7,42	7,46	7,19	3,78
Spotřeba (necyklická)	12,60	14,22	13,27	10,96
Spotřeba (cyklická)	9,67	6,44	7,24	9,41
Cyklické sektory	13,66	14,09	14,33	15,65
Jiné	2,49	1,64	1,81	3,05
Veřejné služby	3,70	5,50	5,73	5,84
Nemovitosti	2,48	3,59	4,35	4,25
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
IDR	0,50	0,43	0,39	0,33
INR	1,05	1,13	1,08	1,06
HUF	1,82	1,96	1,79	2,07
HKD	13,75	16,57	18,04	19,14
ARS	1,34	1,63	0,63	0,13
NRC	4,21	6,37	4,78	3,90
CZK	1,57	1,74	2,09	2,63
EEK	0,44	0,60	0,64	0,79
EUR	4,96	0,75	0,00	-1,35
GBP	1,52	1,91	2,40	2,02
GRD	0,00	4,04	0,00	0,00
KRW	11,56	6,44	7,85	10,55
SGD	5,82	7,22	6,63	7,16
ZAR	1,81	2,33	4,37	5,54
USD	25,05	26,28	29,27	28,15
TWD	8,66	6,38	6,85	8,46
THB	0,74	0,77	0,99	1,26
MXN	6,45	5,38	5,89	2,56
PLN	2,10	2,37	1,51	1,58
PHP	0,94	0,99	0,95	0,75
PEN	0,57	0,00	0,00	0,00
MYR	5,14	4,71	3,85	3,27
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
SICAV

Stav ke 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 Konvertibilní dluhopisy	355.531,79	583.461,70
II.C Akcie	71.418.933,97	77.792.370,10
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	3.273.602,10	6.812.429,99
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	4.694,24	148.014,97
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-48.233,23	-105.288,91
IV.2.C Půjčky	-984.475,25	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	2.160.004,92	994.231,68
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	221.585,03	250.707,71
VI.C Výlohy k přičtení	-52.803,00	-66.597,85
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	76.348.840,57	86.409.329,39
A. Kapitál	75.453.493,38	111.173.009,41
B. Podíly na výsledku	-176.488,79	10.860,53
D. Výsledek fin. roku	1.071.835,98	-24.774.540,55
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.B Konvertibilní dluhopisy	-197.427,08	306.356,69
I.C Akcie	-208.292,35	-24.224.465,95
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-1.710.382,50	-2.029.074,25
I.E Jiné finanční instrumenty		
I.E.2 Termínované operace na úrokovou míru		2.123.923,50
I.E.3 Jiné		-2.310.180,41
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy		-0,28
I.G Devizové stavy a obchody (*)	1.728.100,28	1.718.858,82
Součet I	-388.001,65	-24.414.581,88
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	2.697.389,27	1.109.643,46
II.B Úroky		
II.B.1 Cenné papíry a převoditelné cenné papíry s pevným výnosem	32.685,29	35.505,22
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	52.621,80	112.945,42

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
SICAV**

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u> (v EUR)	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u> (v EUR)
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-268.858,49
IV.B	Finanční náklady	-4,96
IV.C	Odměna depozitáři	-185.548,84
IV.D	Odměna správci	-768.321,37
IV.E	Administrativní náklady	-56.086,40
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-71,68
IV.G	Odměny, sociální dávky a důchody	-4.760,77
IV.H	Jiné služby a majetky	-39.206,22
IV.J	Jiné náklady	
	Mezisoučet II + IV	1.459.837,63
	Výnosy a náklady fin. roku	-359.958,67
V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	1.071.835,98
VII	Výsledek fin. roku	1.071.835,98
	<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>	
A	Zisk (Ztráta) k připsání	895.347,19
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	1.071.835,98
	Vybrané podíly na výsledku	-176.488,79
	Vyplacené podíly na výsledku	10.860,53
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	-845.644,65
D	(Rozdělení dividend)	-49.702,54
		24.801.676,58
		-37.996,56

(*) G. Devizové stavy a obchody

ARS	-34.077,69
BRC	-168.754,99
CZK	250.831,90
HKD	438.259,62
MXN	491.281,93
MYR	240.693,29
PLN	183.206,32
SGD	121.810,48
THB	68.860,01
USD	1.265.497,80
ZAR	-1.609.118,30
EEK	74,84
GBP	42.678,73
GRD	222.683,29
HUF	117.540,83
IDR	-9.187,86
INR	14.569,50
KRW	71.936,30
PHP	27.344,82
TWD	-8.030,54
Součet	1.728.100,28

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 NEW MARKETS
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					
PŘEVODITELNÉ DLUHOPISY					
EUR = 2,057200 BRL 500.000,00	CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO 98/03 13% 01/07	398.421,22	146,280	355.531,79	0,47
SOUČET PŘEVODITELNÝCH DLUHOPISŮ		398.421,22		355.531,79	0,47
AKCIE					
Rusko					
EUR = 0,890393 USD 8.300,00	LUKOIL ADR	493.253,68	48,993	456.704,94	0,60
31.000,00	ROSTELECOM SPON ADR	541.844,93	5,250	182.784,46	0,24
Spojené království					
EUR = 6,942980 HKD 233.820,00	HSBC HOLDING PLC -	630.840,19	91,250	3.073.042,84	4,03
EUR = 10,680000 ZAR 200.000,00	DIMENSION DATA HOLDINGS PL -	858.099,65	14,400	269.662,92	0,35
Spojené státy					
EUR = 0,890393 USD 8,00	CITIGROUP INC -	529,58	50,480	453,55	0,00
Estonsko					
EUR = 15,643000 EEK 58.500,00	HANSABANK -	246.029,44	161,750	604.895,16	0,79
Hong Kong					
EUR = 6,942980 HKD					
75.000,00	CHEUNG KONG HLDGS -	332.038,53	81,000	874.984,52	1,15
254.500,00	HUTCHISON WHAMPOA -	1.565.495,29	75,250	2.758.343,68	3,61
320.400,00	HONG KONG ELECTRIC -	713.651,14	29,000	1.338.272,61	1,75
122.028,00	SUN HUNG KAI PROPS -	858.021,81	63,000	1.107.271,52	1,45
1.336,00	NEW WORLD DEV -	1.889,56	6,800	1.308,49	0,00
120.000,00	CITIC PACIFIC LTD -	280.640,75	17,350	299.871,24	0,39
603.408,00	HONG KONG Chine GAS -	338.475,15	9,550	829.981,71	1,09
743.000,00	GUANGDONG KELON ELEC. HOLD -	271.263,32	1,240	132.698,06	0,17
255.000,00	SHANGAI INDUSTRIAL HOLDING -	359.046,76	14,300	525.206,76	0,69
1.000.000,00	Chine RESOURCES BEIJING LA -	596.235,39	1,530	220.366,47	0,29
2.500.000,00	BEIJING NORTH STAR H	659.476,80	1,400	504.106,31	0,66
250.000,00	FIRST TRACTOR COMP H	96.388,16	0,840	30.246,38	0,04
502.000,00	Chine MOBILE LTD. -	1.337.813,88	27,450	1.984.724,14	2,60
110.932,00	VTECH HOLDINGS LTD. -	356.377,28	5,400	86.278,92	0,11
673,00	NEW WORLD Chine LAND LTD -	1.516,34	2,500	242,33	0,00
1.000.000,00	PETROChine COMPANY LIMITID -	206.305,48	1,380	198.761,91	0,26
180.877,00	PACIFIC CENTURY CYBERWORKS -	34.617,45	2,150	56.011,33	0,07
Singapur					
EUR = 0,890393 USD 96.000,00	ELEC & ELTEK INTL CO, LTD -	388.980,00	2,910	313.749,10	0,41
100.000,00	TOTAL ACCESS COMMUNICATION -	93.523,06	1,420	159.480,14	0,21
EUR = 1,644070 SGD					
125.000,00	CITY DEVELOPMENTS LTD -	469.461,65	6,050	459.986,50	0,60
50.000,00	Singapour AIRLINES LTD -	447.262,09	11,000	334.535,63	0,44
63.000,00	CEREBOS PACIFIC -	216.082,52	2,080	79.704,64	0,10
50.000,00	FRASER AND NEAVE -	207.118,51	7,600	231.133,71	0,30
62.066,00	CYCLE & CARRIAGE -	229.516,88	3,080	116.274,42	0,15
25.194,00	Singapour PRESS HOLDING -	255.464,55	21,800	334.066,80	0,44
50.000,00	VENTURE MANUFACTURING -	152.053,97	13,300	404.483,99	0,53
300.000,00	KEPPEL TELECOM & TRANSPORT -	166.828,11	1,090	198.896,64	0,26
400.000,00	SEMBCORP LOGISTICS LTD -	139.592,23	1,800	437.937,56	0,57
69.780,00	DBS GROUP HOLDINGS LTD -	400.774,74	13,800	585.719,59	0,76
223.567,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD. -	1.377.926,23	12,700	1.726.995,14	2,26
Thajsko					
EUR = 39,381100 THB					
260.289,00	LAND & HOUSE FOREIGN	531.937,09	39,000	257.770,12	0,34
50.012,00	BANGKOK INSURANCE PUBLIC C FOREIGN	717.104,63	160,000	203.191,89	0,27
3.988,00	BANGKOK INSURANCE PUBLIC C LOCAL	68.577,91	166,000	16.810,30	0,02
115.000,00	BANGKOK BANK PUBLIC LOCAL	433.720,74	36,500	106.586,66	0,14
82.666,00	SIAM COMM. BK. PUBL. CO. FOREIGN	315.027,28	16,800	35.265,36	0,05
150.000,00	TIPCO ASPHALT PUBLIC FOREIGN	274.939,03	20,000	76.178,67	0,09
90.000,00	REG. CONT. LINES FOREIGN	69.415,58	36,000	82.272,97	0,11
50.000,00	BANGKOK BANK PUBLIC FOREIGN	53.616,90	49,250	62.530,00	0,08
150.000,00	UNITED COMMUNICATION INDUS -	99.545,50	17,500	66.656,34	0,09

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
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	
Tchaj-wan						
EUR = 0,890393 USD						
35.000,00	ASIA PACIFIC WIRE & CABLE	-	358.442,88	0,850	33.412,21	0,04
91.000,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR	ADR	1.817.553,53	17,170	1.754.809,39	2,30
142.467,00	ACER INC.	GDR	1.077.294,88	2,540	406.411,75	0,53
43.125,00	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	GDR	318.646,73	9,000	435.903,02	0,57
EUR = 31,154100 TWD						
623.229,00	NAN YA PLASTIC	-	498.350,09	26,800	536.126,46	0,70
1.068.066,00	PRESIDENT ENTERPRISES	-	487.780,48	12,750	437.112,34	0,57
899.044,00	UNITED MICRO ELECTRONICS	-	253.149,71	51,000	1.471.756,33	1,92
879.402,00	FIRST INT. COMPUTER INC.	-	381.915,06	12,700	358.489,10	0,47
396.306,00	TAIWAN GLASS	-	252.355,07	22,000	279.858,25	0,37
1.013.142,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR	-	292.420,95	87,500	2.845.529,96	3,73
445.760,00	CHINE TRUST BUSINESS	-	322.158,96	21,000	300.472,81	0,39
Česká r.						
EUR = 31,661500 CZK						
2.100,00	PHILIP MORRIS CR AS	-	461.570,51	8.283,000	549.383,32	0,72
76.436,00	ČESKA SPORITELNA	-	774.904,43	296,500	715.799,13	0,94
22.500,00	KOMERCNI BANKA	-	927.418,39	1.036,000	736.225,38	0,95
Izrael						
EUR = 0,890393 USD						
10.000,00	TEVA PHARMA	ADR	722.940,40	61,630	692.166,27	0,91
15.000,00	CHECK POINT SOFTWARE TECHN	-	970.309,14	39,890	672.006,63	0,88
Chile						
EUR = 0,890393 USD						
6.700,00	COMP. CERVEC. UNIDAS	ADS	120.009,09	17,800	133.940,86	0,18
17.857,00	MADECO S.A. ADS	ADS	357.812,41	2,550	51.140,73	0,07
10.500,00	SOC QUIMICA MINERA CHILE S	ADR "B"	233.685,48	23,320	275.002,16	0,36
9.069,00	ENERSIS SA	SP ADR	166.896,18	13,300	135.465,69	0,18
19.750,00	COMP. DE TELECOM. DE CHILE	SP ADR	384.636,41	13,460	298.559,18	0,39
8.000,00	BANCO SANTANDER CHILE	SP ADR	62.348,70	18,620	167.296,91	0,22
723,00	SOC QUIMICA MINERA CHILE S	ADR "A"	16.090,91	28,550	23.182,63	0,03
Chine						
EUR = 6,942980 HKD						
75.000,00	SWIRE PACIFIC LTD	-	360.982,23	42,500	459.096,81	0,60
Indie						
EUR = 42,933700 INR						
50.000,00	MAHINDRA & MAHINDRA	P.N. 23/04/02	447.478,75	89,250	103.939,33	0,14
30.000,00	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD	P.N. 06/05/02	308.288,89	206,250	144.117,56	0,19
EUR = 0,890393 USD						
93.334,00	MAHINDRA & MAHINDRA	GDR	462.352,78	1,750	183.440,91	0,24
55.000,00	RELIANCE INDUSTRIES LTD	SP GDR "144A"	422.570,56	12,656	781.798,04	1,02
118.000,00	GUJARAT AMBUJA CEMENTS LTD	GDR	395.096,84	4,025	533.416,14	0,70
15.000,00	CROMPTON GREAVES LTD	GDR	88.261,89	0,425	7.159,76	0,01
42.500,00	ICICI LTD	ADR	370.894,80	5,980	285.435,76	0,36
3.750,00	VIDESH SANCHAR NIGAM LTD	ADR	60.283,50	9,600	40.431,58	0,05
6.000,00	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	SP ADR	460.659,13	62,000	417.793,04	0,55
Polsko						
EUR = 3,518900 PLN						
7.475,00	BROWARY ZYWIEC SA	-	514.462,98	230,000	488.575,98	0,64
154.107,00	MOSTOSTAL EXPORT	-	220.208,30	2,420	105.981,68	0,14
22.500,00	GRUPA KETY SA	-	114.163,61	46,200	295.404,81	0,39
17.000,00	ELEKTRIM	-	293.908,35	8,950	43.237,94	0,06
7.750,00	PROKOM SOFTWARE S.A.	-	406.305,80	106,000	233.453,64	0,31
10.250,00	KGHM POLSKA MIEDZ SA	-	77.330,87	13,000	37.866,95	0,05
Jihoafriická republika						
EUR = 0,611770 GBP						
150.000,00	SOUTH AFR. BREWERIES	-	1.298.974,12	4,680	1.147.490,07	1,50
275.000,00	OLD MUTUAL PLC	-	705.224,10	0,875	393.325,92	0,52
EUR = 10,680000 ZAR						
90.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	-	1.359.216,73	183,200	1.543.820,22	2,02
60.000,00	SASOL LTD	-	394.213,12	105,400	592.134,83	0,77
125.000,00	ABSA GROUP LTD	-	642.881,93	35,100	410.814,61	0,54
25.000,00	SAPPI LIMITED	-	286.901,51	120,000	280.898,88	0,37
200.000,00	SANLAM LIMITED	-	298.784,94	9,190	172.097,38	0,23
50.242,00	M-CELL LIMITED	-	176.467,55	13,200	62.096,85	0,08
10.000,00	ANGLO AMERICAN PLATINUM CO	-	423.507,59	446,800	418.352,06	0,55
10.000,00	ANGLOGOLD LTD.	-	418.882,27	422,000	395.131,09	0,52
15.000,00	IMPERIAL HOLDINGS LTD	-	136.581,11	56,400	79.213,48	0,10
Peru						
EUR = 0,890393 USD						
27.641,00	CREDICORP LTD.	-	309.567,23	8,750	271.631,46	0,36
Malajsie						
EUR = 3,383460 MYR						
244.000,00	AMMB HOLDINGS BERHAD	-	167.416,73	3,520	253.846,65	0,33

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
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
229.000,00	UNITED MOTOR WORKS HLDG	-	194.232,81	6,950	470.391,26	0,62
100,00	CEMENT IND.OF MALAYSIA	-	52,84	3,700	109,36	0,00
50.000,00	NESTLE MALAYSIA BERHAD	-	246.152,41	20,500	302.944,32	0,40
147.500,00	TELEKOM MALAYSIA SYARIKAT	-	532.118,76	10,300	449.022,60	0,59
244.800,00	Y.T.L. CORP	(BERHAD)	324.534,02	4,820	348.736,50	0,46
48.000,00	GENTING BERHAD	-	152.889,15	10,500	148.959,94	0,20
150.000,00	KIAN JOO CAN FACTORY BERHA	-	283.040,59	3,200	141.866,61	0,19
150.000,00	PETRONAS GAS BHD	-	248.366,73	7,500	332.499,87	0,44
Mexiko						
EUR = 0,890393	USD					
35.000,00	TELEFONOS DE Mexique	SP ADR "L"	803.719,68	35,020	1.376.583,15	1,80
5.480,00	CEMEX S.A. DE C.V.	ADR	129.827,34	24,700	152.018,27	0,20
1.100,00	SAVIA SA DE CV	-	11.158,11	1,150	1.420,72	0,00
46.000,00	AMERICA MOVIL S.A. DE C.V.	ADR "L"	550.497,71	19,480	1.006.387,07	1,32
EUR = 8,163400	MXN					
250.000,00	WAL-MART DE Mexique SA DE C	C	415.977,61	21,500	658.426,64	0,86
102.160,00	BIMBO	-	159.236,61	18,100	226.510,52	0,30
200.000,00	GRUPO ELEKTRA S.A. DE C.V.	CPO	152.119,35	5,860	143.567,63	0,19
0,00	SORIANA	B	0,00	24,800	0,00	0,00
109.042,00	CEMEX S.A. DE C.V.	CPO	491.635,75	46,000	614.441,53	0,80
80.000,00	FEMSA	-	188.776,85	31,000	303.794,99	0,40
Jižní Korea						
EUR = 169,500000	KRW					
9.118,00	LG CHEM INVESTMENT LTD.	-	138.448,59	8.200,000	63.931,25	0,08
18.368,00	SAMSUNG ELECTRONICS	-	1.046.364,39	279.000,000	4.381.934,16	5,74
10.608,00	LG ELECTRONICS INC	-	325.435,02	24.800,000	224.949,47	0,29
6.970,00	SAMSUNG CORPOR.	-	29.333,68	7.280,000	43.387,43	0,06
13.317,00	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	-	431.043,70	25.300,000	288.089,01	0,38
30.000,00	KOREA TELECOM CORPORATION	-	1.306.739,00	49.950,000	1.281.316,80	1,68
29.287,00	SK CORP LTD	-	396.438,31	14.950,000	374.382,77	0,49
4.659,00	DAEWOO SECURITIES	-	37.661,95	10.200,000	40.634,29	0,05
6.352,00	SHINSEGAE CO LTD	-	279.993,83	139.000,000	754.961,95	0,99
30.000,00	MEDISON CO LTD	-	266.409,01	2.390,000	61.308,25	0,08
1.048,00	SHINSEGAE CO LTD	PREF	48.905,59	85.000,000	76.169,30	0,10
18.042,00	LG CHEM LTD	-	179.053,06	21.750,000	335.539,55	0,44
4.373,00	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	-	45.554,25	28.900,000	108.063,02	0,14
EUR = 0,890393	USD					
40.000,00	POHANG IRON & STEEL CO	ADR	693.082,11	23,000	1.033.251,61	1,35
50.000,00	KOREA ELECTRIC POWER (KEPC	ADR	493.051,37	9,150	513.818,06	0,67
30.141,00	KOOKMIN BANK	ADR	590.931,46	38,900	1.316.817,29	1,72
Indonésie						
EUR = 259,860000	IDR					
1.960.000,00	PT UNITED TRACTORS	-	279.826,05	360,000	76.199,86	0,10
495.000,00	PT HERO SUPERMARKT	FOREIGN	584.604,11	625,000	33.410,33	0,04
1.250.000,00	PT HANJAYA MAND. SAMP.	-	144.027,54	3.200,000	431.971,97	0,57
250.000,00	PT GUDANG GARAM	FOREIGN	309.469,81	8.650,000	233.534,85	0,31
760.000,00	PT INDRAMAYA SYNTHETICS	FOREIGN	468.047,64	425,000	34.881,74	0,05
Maďarsko						
EUR = 244,669000	HUF					
12.084,00	PANNONPLAST	-	105.759,66	2.600,000	128.411,85	0,17
8.208,00	PICK SZEGED	-	271.962,97	4.190,000	140.563,46	0,18
15.000,00	EGIS GYOGYS. RESZVENY	-	222.957,59	10.500,000	643.726,83	0,84
3.950,00	GEDEON RICHTER	-	292.454,66	15.050,000	242.971,12	0,32
4.500,00	OTP BANK RT.	-	278.547,67	16.500,000	303.471,22	0,40
30.000,00	MATAV RT	-	282.136,49	905,000	110.966,24	0,15
EUR = 0,890393	USD					
15.000,00	BORSOD CHEM. RT.	GDR	178.516,68	16,650	280.494,12	0,37
Brazílie						
EUR = 0,890393	USD					
17.300,00	CSN-CIA SIDERURGICA NACION	SP ADR	425.159,31	16,120	313.205,52	0,41
10.480,00	CEMIG-CIA ENERGETICA DE MI	SP ADR	217.255,97	14,490	170.548,51	0,22
13.500,00	CIA BRAS DISTRIB GRUPO PAO	ADR	340.325,13	22,000	333.560,57	0,44
25.000,00	CIA PARANAENSE DE ENERGIA-	SP ADR	253.309,83	7,850	220.408,29	0,29
19.500,00	EMBRATEL PARTICIPACOES S.A	ADR. PREF.	472.687,91	4,160	91.105,84	0,12
22.500,00	BRASIL TELECOM PARTICIPACO	ADR	1.782.136,86	41,480	1.048.188,83	1,37
21.400,00	TELE CELULAR SUL PARTICIPA	ADR	448.439,32	16,350	392.961,31	0,51
EUR = 2,057200	BRL					
17.000,00	PETROBRAS-PETROLEO BRASILE	PREF	366.235,96	51,150	422.686,18	0,55
17.967.792,00	BANCO BRADESCO S.A.	PREF	28.591,46	12,500	109.176,26	0,14
4.344.845,00	AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS A	PREF	167.246,38	476,000	1.005.320,93	1,32
21.736.970,00	ELETRONBRAS-CENTR ELETRICAS	PREF "B"	261.554,49	31,200	329.668,22	0,43
70.000,00	USIMINAS-USINAS SIDER. MIN	PREF	400.700,10	6,510	221.514,68	0,29
48.000,00	CVRD-CIA VALE DO RIO DOCE	PREF "B"	404,05	0,010	244,63	0,00
977,00	SABESP-CIA SANEAM. BASICO	-	213,31	132,000	62,69	0,00
31.736.970,00	GERASUL-CENTR GERADORAS SU	B	47.381,13	3,380	52.144,16	0,07

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
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	
10.000,00	CVRD-CIA VALE DO RIO DOCE	PREF "A"	92.823,17	53,700	261.034,42	0,34
4.006.808,00	TELESP CELULAR PARTICIPACO	PREF	79.225,02	8,500	16.555,45	0,02
12.500.000,00	EMBRATEL PARTICIPACOES S.A	PREF	165.649,44	9,900	60.154,58	0,08
14.973.160,00	BRADESPAR S.A.	PREF	36,97	0,790	5.749,95	0,01
Argentina						
EUR = 0,890393 USD						
3.000,00	TELECOM ARGENTINA SA	ADR	113.928,75	6,520	21.967,83	0,03
45,00	IRSA	GDR	700,76	6,390	322,95	0,00
8.526,00	PEREZ COMPANC S.A.	ADR	79.126,44	12,490	119.598,58	0,16
EUR = 0,890371 ARS						
3.114,00	BBVA BANCO FRANCES SA	-	19.649,19	2,950	10.317,38	0,01
0,00	BANCO DE GALICIA Y BUENOS	-	0,00	1,400	0,00	0,00
75.342,00	DYCASA SA DYCA	B	138.535,53	0,805	68.118,02	0,09
39.067,00	GRUPO FIN. GALICIA SA	-	37.351,95	0,462	20.271,27	0,03
Filipíny						
EUR = 45,943200 PHP						
1.224.000,00	AYALA CORP	-	180.537,52	4,700	125.215,48	0,16
15.000,00	PHILIPPINE LONG DISTANCE T	-	452.493,22	417,500	136.309,62	0,18
186.582,00	SAN MIGUEL CORP	B	303.348,49	52,500	213.210,12	0,28
90.000,00	MANILA ELECTRIC CY	B	233.219,37	29,500	57.788,75	0,08
3.680.000,00	DIGITAL TELECOM PHILIPPINE	-	156.169,29	0,380	30.437,58	0,04
800.000,00	MUSIC CORP	-	285.409,23	0,330	5.746,23	0,01
SOUČET AKCIÍ			62.929.816,42		71.418.933,97	93,53
PRÁVA						
Hong Kong						
EUR = 6,942980 HKD						
1.336,00	NEW WORLD DEV	CP 27/11/01	13,47	0,100	19,24	0,00
Tchaj-wan						
EUR = 31,154100 TWD						
879.402,00	FIRST INT. COMPUTER INC.	CP 21/11/01	3.704,09	0,132	3.747,20	0,00
723.673,00	TAIWAN SEMICONDUCTOR	CP.09/10/00	19.785,37	9,216	214.093,07	0,28
Jižní Korea						
EUR = 169,500000 KRW						
30.000,00	MEDISON CO LTD	CP 27/12/01	3.999,13	170,774	4.380,69	0,01
Maďarsko						
EUR = 244,669000 HUF						
12.084,00	PANNONPLAST	CP 22/05/01	6.683,51	100,000	4.938,92	0,01
SOUČET PRÁV			34.185,57		227.179,12	0,30
WARRANTS						
Thajsko						
EUR = 39,381100 THB						
20.666,00	SIAM COMM. BK. PUBL. CO.	22/06/04	3.648,48	2,580	1.353,91	0,00
130.144,00	LAND & HOUSE	CALL 10/05/08	52.150,05	15,100	49.901,46	0,07
Malajsie						
EUR = 3,383460 MYR						
50.000,00	KIAN JOO CAN FACTORY BERHA	22/05/02	25.527,08	0,085	1.256,11	0,00
250.000,00	RHB CAPITAL BERHAD	27/12/04	247.196,58	0,560	41.377,76	0,05
Brazílie						
EUR = 2,057200 BRL						
326.564,00	AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS A	30/4/03 (PREF)	12.584,88	850,000	134.930,68	0,18
SOUČET WARRANTS			341.107,07		228.819,92	0,30
INVESTIČNÍ FONDY						
INST. KOLEKT. INVEST. DO PŘEVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIRŮ (UCITS)						
EUR = 0,890393 USD						
23.900,00	TEMPLETON RUSSIA FUND INC.	-	254.411,01	18,010	483.425,86	0,63
20.019,00	JARDINE FLEMING UNIT TRUST	INDIA TRUST	625.598,42	29,465	662.471,33	0,87
7.500,00	THE FORMOSA FUND	-	155.789,00	51,000	429.585,59	0,56
7.500,00	BALTIC REPUBLICS FUND	-	578.439,40	73,500	619.108,64	0,81
8.412,00	INDOCAM	HIMALAYAN FUND	60.418,20	7,100	67.077,35	0,09
40.000,00	INDIA IT FUND	CONV.CUM.PREF	466.242,64	12,375	555.934,29	0,73
SOUČET INVESTIČNÍCH FONDŮ			2.140.898,67		2.817.603,06	3,69
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			65.844.428,95		75.048.067,86	98,29

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
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
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,890393 USD 1.346.396,10 KBC	USD	1.530.942,24	1,000	1.512.136,89	1,98
EUR = 6,942980 HKD 692.151,00 KBC	HKD	98.294,99	1,000	99.690,77	0,13
EUR = 1,644070 SGD 901.241,78 KBC	SGD	545.932,52	1,000	548.177,26	0,72
EUR = 1,000000 EUR -980.648,98 KBC	EURO	-980.648,98	1,000	-980.648,98	-1,28
EUR = 10,680000 ZAR -40.864,53 KBC	ZAR	-4.946,27	1,000	-3.826,27	-0,01
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		1.189.574,50		1.175.529,67	1,54
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 238,41 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	238,41	1,000	238,41	0,00
EUR = 0,890393 USD 3.967,44 KBC	GARANČE TRANS.TAIWAN	3.595,27	1,000	4.455,83	0,01
SOUČET POHLEDÁVEK		3.833,68		4.694,24	0,01
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -48.233,23 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-48.233,23	1,000	-48.233,23	-0,06
SOUČET DLUHŮ		-48.233,23		-48.233,23	-0,06
Jiné čisté jmění					
NABÍHAJÍCÍ ÚROKY				16.412,60	0,02
NEVYPLACENÉ ÚROKY				205.172,43	0,27
NÁKALDY K ZAPLACENÍ				-52.803,00	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				168.782,03	0,22
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				76.348.840,57	100,00

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
AKCIE					
ANGLO AMERICAN PLC	-	ZAR	50.000,00	0,00	30.000,00
HUTCHISON WHAMPOA	-	HKD	95.000,00	0,00	0,00
TELEFONICA SA	-	EUR	0,00	-7.361,00	144,00
MUDA HLDG BERHAD	-	MYR	403.156,00	-1.612.624,00	0,00
AMMB HOLDINGS BERHAD	-	MYR	0,00	-500.000,00	0,00
UNITED MOTOR WORKS HLDG	-	MYR	0,00	-200.000,00	0,00
CEMENT IND.OF MALAYSIA	-	MYR	0,00	-175.150,00	0,00
BANGKOK INSURANCE PUBLIC CO LTD	FOREIGN	THB	27.034,00	-9.577,00	0,00
BANGKOK INSURANCE PUBLIC CO LTD	LOCAL	THB	0,00	-17.457,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	13.797,00	-70.000,00	0,00
NESTLE MALAYSIA BERHAD	-	MYR	0,00	-75.000,00	0,00
TELEFONOS DE MEXICO	SP ADR "L"	USD	0,00	-21.000,00	0,00
Y.T.L. CORP	(BERHAD)	MYR	0,00	0,00	4.800,00
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	C	MXN	400.000,00	-150.000,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	ADR	USD	246,00	0,00	0,00
SUN HUNG KAI PROPS	-	HKD	45.000,00	0,00	0,00
NEW WORLD DEV	-	HKD	23,00	0,00	0,00
EDARAN OTOMOBIL NAS	-	MYR	0,00	-136.000,00	0,00
BBVA BANCO FRANCES SA	-	ARS	0,00	-23.000,00	0,00
PECOM ENERGIA SA	B	ARS	0,00	-131.134,00	0,00
KIAN JOO CAN FACTORY BERHAD	-	MYR	0,00	-100.000,00	0,00
LG CHEM INVESTMENT LTD.	-	KRW	4.198,00	-22.417,00	0,00
COMP. CERVEC. UNIDAS	ADS	USD	0,00	-11.000,00	0,00
HONG KONG CHINA GAS	-	HKD	0,00	0,00	54.855,00
PT HANJAYA MAND. SAMP.	-	IDR	0,00	0,00	1.000.000,00
SOC QUIMICA MINERA CHILE SA	ADR "B"	USD	0,00	-2.000,00	0,00
CYCLE & CARRIAGE	-	SGD	2.066,00	0,00	0,00
LA MODERNA	-	2 MXN	0,00	-242.882,00	0,00
SAN MIGUEL CORP	B	PHP	0,00	0,00	16.962,00
KERAMIKA HORNÍ BRIZA AS	-	CZK	0,00	-4.213,00	0,00
COMP. DE TELECOM. DE CHILE S.A.	SP ADR	USD	0,00	-4.000,00	0,00
NAN YA PLASTIC	-	TWD	0,00	0,00	61.761,00
PRESIDENT ENTERPRISES	-	TWD	0,00	0,00	60.455,00
UNITED MICRO ELECTRONICS	-	TWD	0,00	0,00	117.266,00
TAIWAN GLASS	-	TWD	0,00	0,00	29.695,00
DYCASA SA.DYCA	B	ARS	0,00	-61.500,00	0,00
BANCO SANTANDER CHILE	SP ADR	USD	0,00	-42.000,00	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	-	TWD	0,00	0,00	289.469,00
SORIANA	B	MXN	0,00	-140.000,00	0,00
BANGKOK BANK PUBLIC	FOREIGN	THB	102.700,00	-102.700,00	0,00
CORP GEO	B	MXN	0,00	-135.000,00	0,00
SANTA ISABEL	ADR	USD	0,00	-8.308,00	0,00
BANK SLASKI	-	PLN	0,00	-7.500,00	0,00
BROWARY ZYWIEC SA	-	PLN	2.600,00	0,00	0,00
AGROS HOLDING	C	PLN	0,00	-26.250,00	0,00
CREDICORP LTD.	-	USD	0,00	-20.000,00	0,00
PICK SZEGED	-	HUF	514,00	0,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CPO	MXN	10.788,00	-125.246,00	0,00
OTE HELLENIC TEL	-	EUR	0,00	-31.112,00	0,00
TEVA PHARMA	ADR	USD	10.000,00	0,00	0,00
CHINA TRUST BUSINESS	-	TWD	0,00	0,00	17.333,00
AMBEV-CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS	PREF	BRL	0,00	-7.000.000,00	0,00
ELEC & ELTEK INTL CO, LTD	-	USD	0,00	-24.000,00	20.000,00
GRUPO CARSO SA	SER A1	MXN	0,00	-120.000,00	0,00
CARSO GLOBAL TELECOM	-	MXN	612,00	-612,00	0,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR	ADR	USD	15.000,00	0,00	26.000,00
CHINA MOBILE LTD.	-	HKD	200.000,00	0,00	0,00
POHANG IRON & STEEL CO	ADR	USD	40.000,00	0,00	0,00
WAL-MART DE MEXICO SA DE CV	V	MXN	0,00	-400.000,00	0,00
ACER INC.	GDR	USD	0,00	0,00	13.092,00
VTECH HOLDINGS LTD.	-	HKD	0,00	0,00	72,00
NATSTEEL ELECTRONICS LTD	-	SGD	0,00	-50.000,00	0,00
NAT. BK GREECE	-	EUR	0,00	-23.100,00	0,00
ALPHA BANK SA	-	EUR	0,00	-20.250,00	0,00
FEMSA	-	MXN	0,00	-220.000,00	0,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	USD	15.000,00	0,00	0,00
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	GDR	USD	0,00	0,00	8.625,00
CITIGROUP INC	-	USD	5.111,00	-5.111,00	8,00
TELEFONICA SA	ADR	USD	0,00	-13.280,00	514,00
SEMBCORP LOGISTICS LTD	-	SGD	0,00	0,00	300.000,00
PANAFON HELLENIC TELECOM	-	EUR	0,00	-64.000,00	0,00
GRUPO FIN BANAMEX ACCIVAL, SA DE CV	O	MXN	0,00	-190.000,00	0,00
KOREA ELECTRIC POWER (KEPCO) CORP	ADR	USD	50.000,00	0,00	0,00
GRUPO FIN.INBURSA	'O'	MXN	3.950,00	-4.136,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW MARKETS
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
TITAN CEMENT (BEARER)	-	EUR	0,00	-19.200,00	0,00
VENFIN LTD	-	ZAR	0,00	-50.000,00	0,00
OLD MUTUAL PLC	-	GBP	75.000,00	0,00	0,00
SHINSEGAE CO LTD	-	KRW	0,00	0,00	352,00
OVERSEAS UNION BANK CDP	***	SGD	0,00	-226.860,00	0,00
UNITED OVERSEAS BANK LTD.	-	SGD	117.967,00	0,00	0,00
TELESP CELULAR PARTICIPACOES S.A.	PREF	BRL	0,00	-962.975,00	0,00
PEREZ COMPANC S.A.	ADR	USD	36.526,00	-28.000,00	0,00
PETROCHINA COMPANY LIMITID	-	HKD	1.000.000,00	0,00	0,00
REMGRO LIMITED	/	ZAR	0,00	-50.000,00	0,00
H & CB	ADR	USD	0,00	-60.282,00	5.282,00
GRUPO FIN. GALICIA SA	-	ARS	0,00	-260.000,00	0,00
GT2000 SA DE CV	-	MXN	0,00	-4.186,00	0,00
AMERICA MOVIL S.A. DE C.V.	ADR "L"	USD	56.000,00	-10.000,00	0,00
TELEFONICA SA	BDR	BRL	7.361,00	-7.508,00	147,00
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	SP ADR	USD	6.000,00	0,00	0,00
SWIRE PACIFIC LTD	-	HKD	75.000,00	0,00	0,00
LG CHEM LTD	-	KRW	18.042,42	-0,42	0,00
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	-	KRW	4.373,92	-0,92	0,00
SAPPI LIMITED	-	ZAR	25.000,00	0,00	0,00
SANLAM LIMITED	-	ZAR	200.000,00	0,00	0,00
M-CELL LIMITED	-	ZAR	50.242,00	0,00	0,00
DIMENSION DATA HOLDINGS PLC	-	ZAR	200.000,00	0,00	0,00
ANGLO AMERICAN PLATINUM CORP LTD	-	ZAR	10.000,00	0,00	0,00
ANGLOGOLD LTD.	-	ZAR	10.000,00	0,00	0,00
IMPERIAL HOLDINGS LTD	-	ZAR	15.000,00	0,00	0,00
KOOKMIN BANK	ADR	USD	30.141,00	0,00	0,00
RÚZNÉ INVESTIČNÍ FONDY					
TAIWAN FUND INC	-	USD	20.000,00	-80.000,00	0,00
INDIAN OPPORTUNITIES FUND (THE)	-	USD	0,00	-25.000,00	0,00
THE FORMOSA FUND	-	USD	7.500,00	-7.500,00	0,00
TURKISH INVESTMENT FUND	-	USD	0,00	-75.000,00	0,00
BALTIC REPUBLICS FUND	***	USD	0,00	-7.500,00	0,00
NEAR EAST OPPORTUNITIES FUND	***	USD	0,00	-60.000,00	0,00
THE FORMOSA FUND	IDR-SOGES-FIDUCEM E100	USD	75,00	-75,00	0,00
BALTIC REPUBLICS FUND	-	USD	7.500,00	0,00	0,00
PRÁVA					
SUN HUNG KAI PROPS	CP.28/02/00	HKD	0,00	-77.028,00	0,00
PANNONPLAST	CP.31/05/00	HUF	0,00	-12.084,00	0,00
MUDA HLDG BERHAD	CP.13/11/00	MYR	0,00	-806.312,00	0,00
NEW WORLD DEV	CP.7/12/00	HKD	0,00	-1.313,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	290.023,00	-290.023,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	-	HKD	293.126,00	-293.126,00	0,00
NEW WORLD DEV	CP 03/04/01	HKD	1.323,00	-1.323,00	0,00
CYCLE & CARRIAGE	-	SGD	60.000,00	-60.000,00	0,00
PANNONPLAST	CP 22/05/01	HUF	12.084,00	0,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CP 07/05/01	USD	10.468,00	-10.468,00	0,00
TURKISH INVESTMENT FUND	CP 27/06/01	USD	75.000,00	-75.000,00	0,00
CEMEX S.A. DE C.V.	CP 07/05/01	MXN	223.500,00	-223.500,00	0,00
M-CELL LIMITED	CP 16/07/01	ZAR	50.000,00	-50.000,00	0,00
CYCLE & CARRIAGE	CP 14/08/01	SGD	61.653,00	-61.653,00	0,00
LG CHEM INVESTMENT LTD.	CP 26/07/01	KRW	4.920,00	-4.920,00	0,00
HSBC HOLDING PLC	CP 22/08/01	HKD	230.168,00	-230.168,00	0,00
BROWARY ZYWIEC SA	CP 05/10/01	PLN	4.875,00	-4.875,00	0,00
FIRST INT. COMPUTER INC.	CP 21/11/01	TWD	879.402,00	0,00	0,00
NEW WORLD DEV	CP 27/11/01	HKD	1.336,00	0,00	0,00
MEDISON CO LTD	CP 27/12/01	KRW	30.000,00	0,00	0,00
WARRANTS					
LAND & HOUSE	CALL 10/05/08	THB	130.144,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND NEW SHARES

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií uvedených na burzu (zejména na EASDAQ a NASDAQ), kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund New Shares (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	923,86	923,86	150 607	39 901	176 002 513,21
31-12-2000	679,63	679,63	132 994	31 193	111 587 081,99
30-06-2001	580,58	573,13	122 236	29 686	87 981 764,03
31-12-2001	486,38	480,14	110 268	27 921	67 038 416,89

Současná investiční politika

Fond s názvem "New Shares" investuje v celosvětovém měřítku do uvádění na burzu. Jeho cílem je tedy investovat do podniků, které jsou slibné již od prvního dne uvedení na burzu. I když fond může investovat do všech sektorů a regionů, zaměřil se na nadhodnocování PME a "růstových akcií".

Rok 2001 může být charakterizován jako rok, během kterého se jen málo podniků odvážilo uvést se na burzu. Oproti minulým letům, kdy bylo někdy potřeba ocenit více uvedení na burzu týdně, se jedná o ostrý kontrast. Další překvapující skutečností je, že v područí svých zakladatelů zůstaly především velké stabilní podniky a nikoli "start-ups".

Hlavní uvedení na burzu (nebo IPO) v roce 2001 se týkalo oddělení Kraft Foods (jednoho z gigantů potravinářského průmyslu) od mateřské společnosti Philip Morris. Mezi další významná uvedení na burzu patří americký poskytovatel životního pojištění Prudential, španělský Inditex ("mateřský holding" zastřešující značku oblečení Zara), francouzská banka Crédit Agricole, poradenská společnost Accenture a burzy Euronext a Deutsche Boerse.

V Belgii se uskutečnila pouze dvě uvedení na trh, a uvedení distributora léků DocPharma a PRICAF Biotech.

Budoucí investiční politika

Předpokládáme, že v roce 2002 najdou odvahu k novému uvedení na trh i malé podniky. Zdá se, že po několika oboustranných excesech znovunalezla většina investorů do malých technologických podniků zdravého kritického ducha: v polovině roku 1999 a na začátku roku 2000 se totiž myslelo, že každý start-up bude korunován úspěchem a naopak po zbytek roku 2000 a v roce 2001 byly všechny start-ups zanedbávány, a to včetně podniků disponujících vhodnou technologií a s dobrým obchodním duchem.

Názvy podniků, které budou na trh uvedeny v roce 2002, jsou většinou neznámé. Ví se pouze, že na burzu se tento rok chce uvést německý mediální gigant Bertelsman.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Nizozemsko	5,42	5,22	4,53	4,76
Jižní Korea	0,03	0,00	0,00	0,00
Japonsko	1,73	0,91	1,57	1,33
Itálie	2,98	4,05	2,31	1,54
Izrael	2,63	1,55	0,75	0,33
Spojené státy	27,55	30,93	32,61	34,80
Norsko	0,26	0,00	1,49	1,62
Portugalsko	0,60	0,77	0,85	0,91
Singapur	0,81	0,19	0,00	0,00
Švédsko	1,77	2,09	1,07	0,83
Turecko	0,18	0,13	0,00	0,00
Tchaj-wan	0,41	0,25	0,55	0,43
Island	0,00	0,14	0,00	0,00
Švýcarsko	3,51	3,63	3,03	3,50
Austrálie	0,77	0,45	0,22	0,22
Rakousko	0,00	0,16	0,00	0,00
Belgie	7,06	5,79	7,37	7,01
Kanada	5,00	5,34	5,18	6,78
Německo	14,51	10,76	5,64	5,11
Dánsko	0,60	0,70	1,08	0,96
Irsko	0,57	0,76	0,35	0,27
Španělsko	2,99	5,10	6,77	8,95
Finsko	1,61	1,76	1,15	1,17
Francie	6,07	7,84	8,25	5,82
Spojené království	5,49	3,10	3,11	3,36
Hong Kong	5,04	5,47	8,36	7,15
Jihoafrická republika	0,33	0,53	0,94	1,08
Řecko	2,08	2,38	2,82	2,07
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
Práva	0,02	0,00	0,00	0,01
Akcie	96,42	100,14	88,64	93,54
Investiční fondy	0,00	0,00	1,59	2,09
Warrants	0,01	0,01	0,02	0,00
Pohledávky	0,01	0,01	0,02	0,03
Účty na viděnou	3,54	-0,16	9,73	4,33
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
Spotřeba (necyklická)	4,04	6,53	6,96	6,89
Spotřeba (cyklická)	14,32	13,25	14,93	14,63
Cyklické sektory	5,26	7,80	10,76	11,51
Veřejné služby	2,05	4,84	6,15	4,70
Finanční sektory	6,86	14,04	18,17	22,12
Telekomunikace	13,05	9,88	7,90	7,05
Investiční fondy	0,00	0,00	1,77	2,18
Jiné	0,07	0,02	0,00	0,00
Technologie	37,62	26,00	16,62	14,75
Farmacie	16,73	17,64	16,74	16,17
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
SGD	0,54	0,07	0,09	0,11
SEK	1,71	2,09	1,06	0,83
NOK	0,26	0,01	1,44	1,68
JPY	1,60	0,91	1,42	1,27
HKD	2,24	2,90	5,15	3,86
USD	39,27	39,51	41,24	43,41
GRD	0,01	2,38	0,00	0,00
GBP	3,43	2,64	2,33	2,14
EUR	45,78	42,19	39,95	39,28
DKK	0,59	0,70	0,98	0,92
CHF	2,12	2,51	2,46	2,06
CAD	1,71	3,64	3,67	4,23
AUD	0,74	0,45	0,21	0,21
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV

Stav ke 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	62.735.558,30	111.842.840,29
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	1.406.600,00	12.398,38
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplocené částky	273.677,92	77.816,21
IV.1.B Daňová aktiva	21.020,98	11.094,77
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-348.925,41	-837.583,04
IV.2.C Půjčky	-220.325,46	-250.200,28
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	3.202.465,68	830.837,71
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	15.490,31	23.727,74
VI.C Výlohy k přičtení	-47.145,43	-123.849,79
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	67.038.416,89	111.587.081,99
A. Kapitál	97.763.136,45	111.149.167,87
B. Podíly na výsledku	-87.153,91	-358.402,11
D. Výsledek fin. roku	-30.637.565,65	796.316,23
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a přebytky		
I.C Akcie	-32.508.948,98	-938.854,64
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-75.497,00	-18.830,67
I.F Pohledávky, likvidity, krátkodobá uložení a dluhy		-0,35
I.G Devizové stavy a obchody (*)	2.182.245,92	2.924.899,16
Součet I	-30.402.200,06	1.967.213,50
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	598.849,67	564.986,20
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	350.937,29	454.265,53
III Jiné výrobky		
III.A Náklady na pokrytí obchodních a dodacích výloh	-0,78	
III.B Jiné	65.132,64	902.486,00

KBC EQUITY FUND NEW SHARES
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	-228.742,05	-775.247,31
IV.B Finanční náklady	-4,96	-4,96
IV.C Odměna depozitáři	-185.515,63	-427.018,10
IV.D Odměna správci	-725.096,89	-1.664.172,05
IV.E Administrativní náklady	-55.183,45	-87.220,69
IV.F Náklady obchodního podnikání	-479,52	-827,74
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-78,32	
IV.H Jiné služby a majetky	-14.819,05	-71.071,76
IV.J Jiné náklady	-40.364,54	-67.072,39
Mezisoučet II + III + IV	-235.365,59	-1.170.897,27
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-30.637.565,65	796.316,23
VII Výsledek fin. roku	-30.637.565,65	796.316,23
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-30.724.719,56	437.914,12
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-30.637.565,65	796.316,23
Vybrané podíly na výsledku	-87.153,91	-358.402,11
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	30.872.421,65	-217.691,54
D (Rozdělení dividend)	-147.702,09	-220.222,58

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-33.903,77
CAD	72.696,27
CHF	19.652,43
GBP	66.587,42
GRD	130.213,16
HKD	224.980,82
JPY	-73.102,79
NOK	-5.775,73
SEK	-59.860,63
SGD	-685,87
USD	1.838.758,68
DKK	2.685,93
Součet	2.182.245,92

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 NEW SHARES
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						
INVESTIČNÍ INSTITUCE						
EUR = 1,000000 EUR	100.000,00 KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV_(burz. kurz..)	1.462.500,00	14,000	1.400.000,00	2,09
SOUČET INVESTIČNÍCH INSTITUCÍ			1.462.500,00		1.400.000,00	2,09
AKCIE						
Belgie						
EUR = 0,890393 USD	50.000,00 FLV FUND	-	736.721,27	2,010	112.871,51	0,17
EUR = 1,000000 EUR	10.000,00 IRIS	(BRU)	340.000,00	22,940	229.400,00	0,34
	3.000,00 ROULARTA MEDIA GROUP	-	219.000,00	19,400	58.200,00	0,09
	10.000,00 ONTEX	-	859.600,00	51,950	519.500,00	0,77
	10.000,00 ONTEX	(BRU) STRIP-VVPR	400,00	0,020	200,00	0,00
	10.000,00 MELEXIS NV	-	164.500,00	8,400	84.000,00	0,13
	120.000,00 UBIZEN NV	-	1.067.811,42	4,050	486.000,00	0,72
	15.040,00 VPK PACKAGING	-	479.486,30	20,500	308.320,00	0,46
	40.000,00 AGFA GEVAERT	-	880.000,00	15,190	607.600,00	0,91
	22.440,00 INTERBREW	-	740.295,60	30,750	690.030,00	1,03
Nizozemsko						
EUR = 1,000000 EUR	30.557,00 VAN LANSCHOT	-	1.063.840,62	40,000	1.222.280,00	1,82
	30.000,00 QIAGEN NV	-	239.737,50	21,150	630.000,00	0,94
	6.000,00 RHEIN BIOTECH	-	175.380,00	70,000	419.400,00	0,63
	40.000,00 FOX KIDS EUROPE NV	(AMS)	540.000,00	11,500	460.000,00	0,69
	15.000,00 EURONEXT NV	-	360.000,00	21,250	318.750,00	0,48
Německo						
EUR = 1,000000 EUR	6.000,00 LINDE AG	-	294.000,00	45,500	273.000,00	0,41
	43.920,00 STINNES AG	-	636.840,00	23,500	1.032.120,00	1,54
	16.000,00 AIXTRON	-	314.666,67	25,450	407.200,00	0,61
	9.500,00 ELMOS SEMICONDUCTOR AG	(FRA)	209.000,00	14,050	133.475,00	0,20
	45.000,00 TELE ATLAS BV	-	855.000,00	1,850	83.250,00	0,12
	30.000,00 CARGOLIFTER AG	(FRA)	443.400,00	5,140	154.200,00	0,23
	25.000,00 COMDIRECT BANK AG	-	775.000,00	10,900	272.500,00	0,41
	12.000,00 DEUTSCHE BOERSE AG	-	438.295,00	43,210	518.520,00	0,77
	60.000,00 NORDEX AG	-	540.000,00	6,650	399.000,00	0,60
Francie						
EUR = 1,000000 EUR	15.000,00 STMICROELECTRONICS NV	-	360.350,00	36,050	540.750,00	0,81
	20.000,00 GLOBAL GRAPHICS	-	773.250,00	3,790	75.800,00	0,11
	50.000,00 RHODIA	-	900.000,00	8,980	449.000,00	0,67
	10.000,00 VRANKEN MONOPOLE	(PAR)	550.000,00	21,790	217.900,00	0,33
	7.000,00 LABEYRIE	-	189.745,04	63,000	441.000,00	0,66
	5.748,00 BRICE	(PAR)	298.896,00	11,100	63.802,80	0,10
	20.000,00 EUROPEAN AERONAUTIC DEF.&S	-	392.000,00	13,640	272.800,00	0,41
	7.500,00 BUSINESS OBJECTS	(PAR)	178.750,00	37,550	281.625,00	0,42
	14.400,00 ESI GROUP	(PAR)	384.768,00	17,380	250.272,00	0,37
	12.000,00 ALCATEL OPTRONICS	-	1.020.000,00	7,720	92.640,00	0,14
	55.000,00 ORANGE S.A.	-	550.000,00	10,180	559.900,00	0,84
	27.500,00 CREDIT AGRICOLE	-	456.500,00	17,790	489.225,00	0,73
Itálie						
EUR = 1,000000 EUR	20.000,00 ACEA SPA	(MIL)	179.000,00	7,575	152.400,00	0,23
	35.000,00 ITALDESIGN GIUGIARO SPA	(MIL)	245.000,00	3,880	135.800,00	0,20
	5.000,00 FINMATICA SPA	(MIL)	25.000,00	18,740	93.700,00	0,14
	6.250,00 BANCA POPOLARE DI LODI SCR	(MIL)	75.525,00	8,650	54.062,50	0,08
	200.000,00 FINMECCANICA SPA	(MIL)	300.000,00	0,970	194.000,00	0,29
	13.333,00 ACEGAS SPA	(MIL)	139.996,50	6,900	91.997,70	0,14
	90.000,00 SNAM RETE GAS S.P.A.	-	252.000,00	2,970	267.300,00	0,40
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP	74.587,00 GRANADA PLC	-	330.101,42	1,435	174.955,20	0,26
	10.000,00 AUTONOMY CORPORATION PLC	-	530.382,72	3,370	55.086,06	0,08
	100.000,00 FRIENDS PROVIDENT PLC	-	369.458,13	2,000	326.920,25	0,49
EUR = 0,890393 USD	409.438,00 INTERNATIONAL QUANTUM EPIT	-	786.484,19	2,550	1.172.591,09	1,75
	10.000,00 WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	-	156.576,20	23,550	264.489,95	0,39
EUR = 1,000000 EUR	20.000,00 DIALOG SEMICONDUCTOR PLC.	(FRA)	190.000,00	8,020	160.400,00	0,24

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
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	
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK						
10.000,00	NAVISON AS	-	168,293,50	224,000	301.278,95	0,45
10.400,00	SIMCORP AIS	-	523.489,93	225,000	314.728,91	0,47
Španělsko						
EUR = 1,000000 EUR						
60.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGEN	-	830.400,00	13,900	834.000,00	1,24
30.000,00	REPSOL-YPF	-	598.800,00	16,380	491.400,00	0,73
75.000,00	BANCO SANTANDER CENTRAL HI	-	843.750,00	9,410	705.750,00	1,05
50.000,00	INDRA SISTEMAS SA	-	223.500,00	9,520	476.000,00	0,71
60.000,00	AMADEUS GLOBAL TRAVEL	(MAD)"A"	345.000,00	6,480	388.800,00	0,58
8.000,00	TERRA NETWORKS	(MAD)	104.000,00	9,200	73.600,00	0,11
10.000,00	GRUPO PRISA	-	208.000,00	10,500	105.000,00	0,16
12.500,00	GRUPO AUXILIAR METALURGICO	-	157.500,00	15,400	192.500,00	0,29
70.000,00	RECOLETOS GRUPO DE COMUNIC	-	840.000,00	4,890	342.300,00	0,51
90.667,00	TELEFONICA MOVILES SA	(MAD)	997.337,00	8,160	739.842,72	1,10
65.000,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	-	1.110.300,00	21,410	1.391.650,00	2,08
Portugalsko						
EUR = 1,000000 EUR						
240.000,00	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	-	744.000,00	2,440	585.600,00	0,87
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF						
12.000,00	TECAN GROUP AG	REG	348.594,88	110,000	892.929,61	1,33
8.000,00	CONVERIUM HOLDING AG	REG	444.784,96	80,700	436.723,76	0,65
EUR = 1,000000 EUR						
11.000,00	BB BIOTECH AG	(FRA)	380.490,00	83,500	918.500,00	1,37
Norsko						
EUR = 7,985990 NOK						
135.000,00	STATOIL	-	1.182.666,41	61,500	1.039.633,16	1,55
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK						
150.000,00	HIQ INTERNATIONAL AB	-	178.651,68	24,300	390.268,66	0,58
300,00	PYROSEQUENCING AB	-	3.570,26	37,500	1.204,53	0,00
10.000,00	D CARNEGIE & CO AB	-	123.406,45	131,000	140.261,16	0,21
Finsko						
EUR = 1,000000 EUR						
17.000,00	UPM-KYMMENE CORP	-	565.250,00	37,250	633.250,00	0,94
10.000,00	PERLOS OYJ	(HEL)	95.000,00	11,650	116.500,00	0,17
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD						
4.704,00	MERCK & CO	-	311.233,18	58,800	310.643,95	0,46
6.266,00	TYCO INTERNATIONAL	-	682.912,15	58,900	414.499,44	0,62
43.000,00	JDS UNIPHASE CORP	-	1.107.887,88	8,680	419.185,69	0,63
8.000,00	ESTEE LAUDER	-	350.000,00	32,060	288.052,58	0,43
8.000,00	QUALCOMM CORP	-	292.804,38	50,500	453.732,23	0,68
18.000,00	EXTREME NETWORKS INC.	-	415.536,62	12,900	260.783,71	0,39
8.800,00	APACHE CORP.	-	231.992,52	49,880	492.977,82	0,74
10.000,00	CLEAR CHANNEL COMMUNICATIO	-	666.273,58	50,910	571.769,99	0,85
10.000,00	TIME WARNER TELECOM	-	242.307,33	17,690	198.676,31	0,30
10.000,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	796.068,79	116,850	1.312.341,85	1,96
9.600,00	NETIQ CORP	-	553.608,18	35,260	380.164,71	0,56
123.000,00	TANOX	-	1.495.361,43	18,502	2.555.958,44	3,81
8.000,00	EMMIS COMMUNICATIONS	A	237.326,75	23,640	212.400,59	0,32
20.000,00	ULTIMATE ELECTRONICS INC	-	305.640,46	30,000	673.859,75	1,01
6.500,00	SANDISK CORP	-	466.312,59	14,400	105.122,12	0,16
30.000,00	NEUBERGER BERMAN INC.	-	602.012,98	43,900	1.479.122,14	2,21
40.000,00	AES CORP	-	1.072.131,61	16,350	734.507,12	1,10
6.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	-	201.488,35	54,250	365.568,91	0,55
5.000,00	ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	-	187.463,95	26,640	149.596,86	0,22
10.000,00	UNITED PARCEL SERVICE	B	485.060,15	54,500	612.089,27	0,91
10.000,00	NDS GROUP PLC	ADS	198.000,20	20,050	225.181,46	0,34
8.000,00	CREE RESEARCH INC	-	336.971,90	29,460	264.692,11	0,39
50.000,00	JOHN HANCOCK FIN. SERV	-	873.197,36	41,300	2.319.200,62	3,45
7.000,00	FORRESTER RESEARCH INC	-	309.506,70	20,140	158.334,58	0,24
18.000,00	METLIFE INC.	-	268.193,23	31,680	640.436,30	0,96
30.000,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	469.043,15	9,340	314.692,50	0,47
10.000,00	AT & T WIRELESS SERVICES	-	323.606,84	14,370	161.389,41	0,24
40.000,00	NRG ENERGY INC	-	636.064,88	15,500	696.321,74	1,04
50.000,00	INTUITIVE SURGICAL INC	-	470.465,24	10,030	563.234,44	0,84
13.000,00	INRANGE TECHNOLOGIES	B	493.992,01	12,350	180.313,64	0,27
15.000,00	MONSANTO	NEW	389.503,74	33,800	569.411,48	0,85
22.500,00	EVERGREEN SOLAR INC	-	449.021,29	3,400	85.917,12	0,13
13.000,00	KPMG CONSULTING INC	-	252.919,66	16,570	241.926,88	0,36
2.000,00	AQUILA INC	-	53.764,95	17,100	38.410,01	0,06
58.000,00	KRAFT FOODS INC.	A	2.061.810,17	34,030	2.216.706,56	3,31

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
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
20.000,00	PHOENIX COMPANIES INC	-	18,500	415.546,84	0,62
15.000,00	ACCENTURE LTD	A	26,920	453.507,61	0,68
2.000,00	ARAMARK CORPORATION	B	26,900	60.422,76	0,09
10.000,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	-	33,190	372.756,75	0,56
10.000,00	ADELPHIA COMMUNICATIONS CO	A	31,180	350.182,45	0,52
Kanada					
EUR = 0,890393	USD				
55.000,00	QLT INC	-	25,410	1.569.587,81	2,34
EUR = 1,418020	CAD				
25.000,00	CANADA LIFE FINANCIAL	-	44,280	780.666,00	1,16
5.000,00	BALLARD POWER SYSTEMS	-	47,160	166.288,20	0,25
60.000,00	SUN LIFE FINANCIAL SERVICE	-	33,950	1.436.510,06	2,14
30.000,00	SHOPPERS DRUG MART INC	-	18,790	397.526,13	0,59
Austrálie					
EUR = 1,739390	AUD				
5.714.286,00	GOCONNECT LIMITED	-	0,042	137.979,41	0,21
Japonsko					
EUR = 116,692000	JPY				
30.000,00	TOYOTA MOTOR	-	3.320,000	853.528,95	1,27
Hong Kong					
EUR = 0,890393	USD				
100.000,00	Chine MOBILE LTD.	-	17,480	1.963.178,06	2,93
2.000,00	CNOOC LTD	ADR	19,300	43.351,64	0,06
EUR = 6,942980	HKD				
230.000,00	TRACKER FUND OF HONG KONG	-	11,450	379.303,99	0,57
4.000.000,00	BEIJING CAPITAL INTL.AIRPO	-	1,840	1.060.063,59	1,57
5.000.000,00	PETROChine COMPANY LIMITID	-	1,380	993.809,57	1,48
120.000,00	Chine UNICOM LTD.	-	8,600	148.639,35	0,22
Tchaj-wan					
EUR = 0,890393	USD				
108.058,00	RITEK	GDR U 1/2 SHS	2,250	273.059,76	0,41
Izrael					
EUR = 0,890393	USD				
39.000,00	IT INTERN. THEATERS	-	1,900	83.221,68	0,12
20.000,00	AUDIOCODES LTD.	-	5,650	126.910,25	0,19
Jihoafrická republika					
EUR = 0,611770	GBP				
80.000,00	OLD MUTUAL PLC	-	0,875	114.422,09	0,17
EUR = 0,890393	USD				
50.000,00	SAPPI LIMITED	ADR	10,250	575.588,53	0,86
Irsko					
EUR = 0,611770	GBP				
300.000,00	PARTHUS TECHNOLOGIES PLC	-	0,357	175.310,98	0,26
Řecko					
EUR = 1,000000	EUR				
19.000,00	OTE HELLENIC TEL	-	18,320	347.700,00	0,52
38.710,00	PANAFON HELLENIC TELECOM	-	5,900	224.517,99	0,33
25.000,00	INTRACOM S.A.	-	14,460	360.000,00	0,53
20.000,00	FOLLI-FOLLIE ABEE	-	19,740	394.800,00	0,59
SOUČET AKCIÍ		65.790.554,54		62.735.558,30	93,60
PRÁVA					
Německo					
EUR = 1,000000	EUR				
30.000,00	CARGOLIFTER AG	CP 09/11/01	0,220	6.600,00	0,01
SOUČET PRÁV		6.600,00		6.600,00	0,01
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ		67.259.654,54		64.142.158,30	95,70
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770	GBP				
361.183,15	KBC	GBP	1,000	590.390,42	0,88

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
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 = 7,434970 DKK 25.823,47 KBC	DKK	3.460,71	1,000	3.473,24	0,01
EUR = 1,478280 CHF -325.702,72 KBC	CHF	-220.834,88	1,000	-220.325,46	-0,33
EUR = 7,985990 NOK 718.242,47 KBC	NOK	90.341,18	1,000	89.937,81	0,13
EUR = 9,339720 SEK 250.795,98 KBC	SEK	27.333,55	1,000	26.852,62	0,04
EUR = 0,890393 USD 538.032,49 KBC	USD	598.462,22	1,000	604.264,04	0,90
EUR = 1,418020 CAD 78.504,31 KBC	CAD	56.138,67	1,000	55.361,92	0,08
EUR = 1,739390 AUD 3.469,23 KBC	AUD	2.071,68	1,000	1.994,51	0,00
EUR = 116,692000 JPY 8.261,00 KBC	JPY	79,30	1,000	70,79	0,00
EUR = 6,942980 HKD 32.232,45 KBC	HKD	4.823,71	1,000	4.642,45	0,01
EUR = 1,644070 SGD 122.675,77 KBC	SGD	75.015,42	1,000	74.617,12	0,11
EUR = 1,000000 EUR 1.750.860,76 KBC	EURO	1.750.860,76	1,000	1.750.860,76	2,61
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		2.971.148,69		2.982.140,22	4,44
Pohledávky					
EUR = 1,478280 CHF 400.000,00 KBC	CHF NEVYPLACENÝCH	269.941,96	1,000	270.584,73	0,40
EUR = 1,000000 EUR 3.093,19 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	3.093,19	1,000	3.093,19	0,00
21.020,98 KBC		21.020,98	1,000	21.020,98	0,03
SOUČET POHLEDÁVEK		294.056,13		294.698,90	0,43
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR -348.925,41 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-348.925,41	1,000	-348.925,41	-0,52
SOUČET DLUHŮ		-348.925,41		-348.925,41	-0,52
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				15.490,31	0,02
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-47.145,43	-0,07
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-31.655,12	-0,05
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				67.038.416,89	100,00

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV**

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
LINDE AG	EUR	0,00	-6.000,00	0,00
MERCK & CO	USD	4.704,00	0,00	0,00
TYCO INTERNATIONAL	USD	6.266,00	0,00	0,00
CREYF'S	(BRU) STRIP-VVPR	EUR	0,00	-4.819,00
JDS UNIPHASE CORP	USD	38.000,00	0,00	0,00
KINOWELT MEDIEN	(FRA)	EUR	0,00	-10.800,00
COLT TELECOM GROUP	GBP	0,00	-10.000,00	0,00
IBA ION BEAM	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
MOBILCOM	(FRA)	EUR	0,00	-2.000,00
SONERA CORP	EUR	0,00	-20.000,00	0,00
SPRINT CORP PCS GROUP	USD	0,00	-32.000,00	0,00
ONTEX	(BRU) STRIP-VVPR	EUR	0,00	-7.000,00
EM. TV. & MERCHAND	(FRA)	EUR	0,00	-10.000,00
PRO-LASER	(EURO.NM)	EUR	0,00	-30.000,00
VRANKEN MONOPOLE	(PAR)	EUR	0,00	-10.000,00
REAL SOFTWARE	STRIP-VVPR	EUR	0,00	-4.000,00
WEBTRENDS CORP.	USD	0,00	-20.000,00	0,00
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	0,00	-6.208,00	0,00
INDRA SISTEMAS SA	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	(FRA)	EUR	0,00	-3.000,00
LABEYRIE	EUR	0,00	-24.000,00	0,00
APACHE CORP.	USD	0,00	0,00	800,00
BRICE	(PAR)	EUR	0,00	-4.252,00
TIME WARNER TELECOM	USD	0,00	-10.000,00	0,00
INTERNATIONAL QUANTUM EPITAXI	USD	60.656,00	-120.328,00	0,00
GOLD-ZACK AG	(FRA) NOM	EUR	0,00	-15.000,00
TECAN GROUP AG	REG	CHF	0,00	0,00
CHARLES VOEGELE HOLDING AG	CHF	0,00	-4.500,00	0,00
RTV FAMILY ENTERTAINMENT	(FRA)	EUR	0,00	-13.200,00
SDL INC.	USD	0,00	-10.000,00	0,00
DUVEL - MOORTGAT	(BRU)	EUR	0,00	-20.000,00
PRO-LASER	STRIP-VVPR	EUR	0,00	-49.000,00
GROUPE STERIA SCA	*** (PAR)	EUR	0,00	-3.500,00
SBA COMMUNICATIONS CORP.	USD	0,00	-20.000,00	0,00
GRUPPO COIN SPA	(MIL)	EUR	0,00	-40.000,00
VAN LANSCHOT	EUR	1.172,00	-14.000,00	0,00
INTERSHOP COMMUNICATIONS AG	(FRA)	EUR	0,00	-21.000,00
BROKAT AG	(FRA)	EUR	0,00	-7.000,00
PRIMACOM AG	(FRA)	EUR	0,00	-14.600,00
MEDION AG	(FRA)	EUR	0,00	-9.200,00
AIXTRON	EUR	0,00	0,00	8.000,00
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	0,00	-2.500,00	0,00
INTRACOM S.A.	EUR	0,00	-25.625,00	0,00
INTERBANKA SPA	(MIL)	EUR	0,00	-29.000,00
AVENIR TELECOM	(PAR)	EUR	0,00	-35.000,00
CTC COMMUNICATIONS GROUP INC	USD	0,00	-22.500,00	0,00
MINOAN LINES	EUR	0,00	-17.427,00	0,00
INTERAMERICAN LIFE INSURANCE	EUR	0,00	-6.072,00	4.232,00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	(MIL)	EUR	0,00	-55.000,00
NETIQ CORP	USD	9.600,00	0,00	0,00
RHEIN BIOTECH	EUR	0,00	-4.078,00	0,00
FANTASTIC CORP.	***	EUR	0,00	-25.000,00
HELKON MEDIA AG	(FRA)	EUR	0,00	-30.000,00
NEUBERGER BERMAN INC.	USD	0,00	0,00	10.000,00
AES CORP	USD	0,00	-10.000,00	0,00
RITEK	GDR U 1/2 SHS	USD	0,00	0,00
PIXELPARK AG	(FRA)	EUR	0,00	-7.500,00
LTX CORP.	USD	0,00	-10.000,00	0,00
GENENTECH INC. SPECIAL COMMON	USD	0,00	-6.000,00	0,00
BROADVISION INC.	USD	0,00	-6.000,00	0,00
PLUG POWER INC	USD	0,00	-5.000,00	0,00
CHARTERED SEMICONDUCTOR MANUFACT LTD	ADR	USD	0,00	-5.000,00
SPANISH BROADCASTING SYSTEM INC	USD	0,00	-10.000,00	0,00
ELCOTEQ NETWORK CORPORATION	A (HEL)	EUR	0,00	-22.000,00
BUSINESS OBJECTS	(PAR)	EUR	0,00	0,00
KPNQWEST NV	(AMS)	EUR	0,00	-6.000,00
RT-SET LTD.	(FRA)	EUR	0,00	-7.500,00
EXPEDIA INC.	USD	0,00	-15.500,00	0,00
DAB BANK AG	(FRA)	EUR	0,00	-10.000,00
EQUANT	(PAR)	EUR	0,00	-9.000,00
BASIC NET SPA	(MIL)	EUR	0,00	-250.000,00
VERSATEL TELECOM INT	(AMS)	EUR	0,00	-8.600,00
AISOFTWARE SPA	(MIL)	EUR	0,00	-16.000,00
CACHEFLOW INC.	USD	0,00	-3.500,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
TELECORP PCS INC.	A	USD	0,00	-2.000,00	0,00
BEIJING CAPITAL INTL.AIRPORT-H	-	HKD	0,00	-3.000.000,00	0,00
ALAMOS A PCS HOLDING	-	USD	0,00	-8.000,00	0,00
ENTRUST INC	-	USD	0,00	-6.000,00	0,00
MIS AG	(FRA)	EUR	0,00	-2.000,00	0,00
BIODATA INFORMATION TECH AG	(FRA)	EUR	0,00	-700,00	0,00
M-SYSTEMS	-	USD	0,00	-10.000,00	0,00
ELIOR	(PAR)	EUR	0,00	-50.000,00	0,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL	(MIL)	EUR	6.250,00	-50.000,00	0,00
TELESENS AG	-	EUR	0,00	-10.000,00	0,00
ASCLEPION-MEDITEC AG	-	EUR	0,00	-9.000,00	0,00
BREEZECOM LTD	-	USD	0,00	-10.000,00	0,00
SUN LIFE FINANCIAL SERVICE OF CANADA	-	CAD	0,00	-45.000,00	0,00
COMPLETEL EUROPE NV	(PAR)	EUR	0,00	-35.000,00	0,00
MEDISYS PLC	-	GBP	0,00	-85.812,00	0,00
I.NET SPA	(MIL)	EUR	0,00	-1.000,00	0,00
TRADER.COM NV	(PAR) - A -	EUR	0,00	-3.000,00	0,00
ACTELION LTD	-	CHF	0,00	-1.000,00	0,00
SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	USD	0,00	-40.000,00	0,00
TELECOM CITY	(PAR)	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
BOOKHAM TECHNOLOGY	-	GBP	0,00	-10.000,00	0,00
T-ONLINE INTERNATIONAL	-	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
360 NETWORKS INC.	-	USD	0,00	-20.000,00	0,00
RIBER SA	-	EUR	0,00	-25.000,00	0,00
TURKIYE GARANTI BUKASI AS	ADR	USD	0,00	-25.000,00	0,00
INTUITIVE SURGICAL INC	-	USD	0,00	-34.500,00	0,00
AU-SYSTEM AB	-	SEK	0,00	-100.000,00	0,00
FERRETTI S.P.A.	(MIL)	EUR	0,00	-100.000,00	0,00
BUSINESS INTERACTIF S.A.	(PAR)	EUR	0,00	-76.000,00	0,00
STRATOS LICHTWAVE, INC.	-	USD	0,00	-15.000,00	0,00
KEYWARE TECHNOLOGIES	(EAS)	USD	0,00	-90.000,00	0,00
PYROSEQUENCING AB	-	SEK	0,00	-52.200,00	0,00
MICROLOG LOGISTICS AG	(FRA)	EUR	0,00	-1.000,00	0,00
IVU TRAFFIC TECHNOLOGIES AG	(FRA)	EUR	0,00	-22.500,00	0,00
GRANADA MEDIA PLC	-	GBP	0,00	-40.000,00	0,00
VIVA MEDIA AG	-	EUR	0,00	-12.500,00	0,00
DECODE GENETICS INC	-	USD	0,00	-14.000,00	0,00
SMRT CORPORATION CTD	-	SGD	0,00	-160.000,00	0,00
GRANADA PLC	-	GBP	74.227,00	0,00	360,00
TYCOM LTD	-	USD	0,00	-20.000,00	0,00
ONBANCA SPA	(MIL)	EUR	0,00	-2.000,00	0,00
APPLIED MOLECULAR EVOLUTION	-	USD	0,00	-5.000,00	0,00
ROSETTA INPHARMATICS	***	USD	0,00	-60.000,00	0,00
ACOTEL GROUP SPA	-	EUR	0,00	-2.000,00	0,00
AMERICA ONLINE LATIN AMERICA INC	-	USD	0,00	-40.000,00	0,00
PEMSTAR INC.	-	USD	0,00	-19.000,00	0,00
H POWER CORP	-	USD	0,00	-40.000,00	0,00
MIND CTI LTD	-	USD	0,00	-14.500,00	0,00
TELIK INC	-	USD	0,00	-50.000,00	0,00
ISTA PHARMACEUTICALS	-	USD	0,00	-10.000,00	0,00
LEICA GEOSYSTEMS AG	-	CHF	0,00	-400,00	0,00
ASPIS PRONIA GENERAL INSURANCE SA	-	EUR	0,00	-21.000,00	0,00
SAPSYSTEMS INTEGRATION AG	(FRA)	EUR	0,00	-4.500,00	0,00
CAATOOSE	-	EUR	0,00	-12.000,00	0,00
LAMBDA PHYSIK AG	-	EUR	0,00	-1.000,00	0,00
BRAINPOWER NV	-	EUR	0,00	-41.000,00	0,00
GENOMICA CORPORATION	-	USD	0,00	-30.000,00	0,00
TAMEDIA AG	-	CHF	0,00	-1.250,00	0,00
AWD HOLDING AG	-	EUR	0,00	-5.000,00	0,00
PROTON ENERGY SYSTEMS INC.	-	USD	0,00	-15.000,00	0,00
BARCONET NV	-	EUR	0,00	-42.868,00	0,00
WIGE MEDIA AG	-	EUR	0,00	-300,00	0,00
EASYJET PLC	-	GBP	0,00	-100.000,00	0,00
TELEKOM AUSTRIA AG	(WIEN)	EUR	0,00	-30.000,00	0,00
MME ME.MYSELF & EYE AG	(FRA)	EUR	0,00	-112.000,00	0,00
INTERBREW	STRIP-VVPR	EUR	0,00	-22.440,00	0,00
PARAGON AG	(FRA)	EUR	0,00	-150,00	0,00
DEUTSCHE BOERSE AG	-	EUR	1.200,00	0,00	10.800,00
KPMG CONSULTING INC	-	USD	13.000,00	0,00	0,00
ORANGE S.A.	-	EUR	55.000,00	0,00	0,00
ACEGAS SPA	(MIL)	EUR	13.333,00	0,00	0,00
CNOOC LTD	ADR	USD	2.000,00	0,00	0,00
NORDEX AG	-	EUR	60.000,00	0,00	0,00
AQUILA INC	-	USD	2.000,00	0,00	0,00

**KBC EQUITY FUND NEW SHARES
SICAV**

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	-	EUR	65.000,00	0,00	0,00
D CARNEGIE & CO AB	-	SEK	10.000,00	0,00	0,00
NEXANS SA	(PAR)	EUR	3.000,00	-3.000,00	0,00
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	-	USD	10.000,00	0,00	0,00
KRAFT FOODS INC.	A	USD	58.000,00	0,00	0,00
STATOIL	-	NOK	135.000,00	0,00	0,00
PHOENIX COMPANIES INC	-	USD	20.000,00	0,00	0,00
EURONEXT NV	-	EUR	15.000,00	0,00	0,00
FRIENDS PROVIDENT PLC	-	GBP	100.000,00	0,00	0,00
ACCENTURE LTD	A	USD	15.000,00	0,00	0,00
SHOPPERS DRUG MART INC	-	CAD	30.000,00	0,00	0,00
SNAM RETE GAS S.P.A.	-	EUR	90.000,00	0,00	0,00
CONVERIUM HOLDING AG	REG	CHF	8.000,00	0,00	0,00
ARAMARK CORPORATION	B	USD	2.000,00	0,00	0,00
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	-	USD	10.000,00	0,00	0,00
ADELPHIA COMMUNICATIONS CORP.	A	USD	10.000,00	0,00	0,00
CREDIT AGRICOLE	-	EUR	27.500,00	0,00	0,00
AKCIOVÉ FONDY					
KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV	EUR	100.000,00	0,00	0,00
PRÁVA					
GOLD-ZACK AG	CP 29/11/2000	EUR	0,00	-15.000,00	0,00
VAN LANSCHOT	CP 10/05/01	EUR	43.385,00	-43.385,00	0,00
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL	CP 05/06/01	EUR	50.000,00	-50.000,00	0,00
GRANADA PLC	25/07/01	GBP	73.820,00	-73.820,00	0,00
CARGOLIFTER AG	CP 09/11/01	EUR	30.000,00	0,00	0,00
INTERNATIONAL QUANTUM EPITAXI	CP 14/11/01	USD	379.110,00	-379.110,00	0,00
WARRANTS					
FLV FUND	CALL 31/10/01	USD	0,00	-50.000,00	0,00
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL	CALL 31/12/01	EUR	3.125,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND OIL

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků ropného sektoru, například podniků zabývajících se těžbou nebo rafinací surové ropy či zemního plynu, nebo podnikajících v oblasti distribuce výše zmíněných produktů nebo jejich derivátů.

Vývoj KBC Equity Fund Oil (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
31-12-2000	461,90	461,90	115 407	3 489	54 918 472,09
30-06-2001	486,69	486,69	114 495	3 715	57 531 309,84
31-12-2001	428,11	428,11	126 182	3 901	55 690 032,57

Současná investiční politika

Energetický sektor se prvním pololetím roku 2001 ukázal díky svým defenzivním vlastnostem jako nejvýkonnější. Poměrně slabé rezervy na Západě a rozhodnutí OPEC omezit produkci podpořilo sektor v prvních devíti měsících.

Ve čtvrtém čtvrtletí však OPEC ztratila část své moci, a to především v důsledku teroristických útoků na New York, po kterých bylo definitivně jasné, že se svět recesi nevyhne.

Pro trh s ropou to znamenalo pokles poptávky po surové ropě. V listopadu OPEC překvapila trh oznámením, že k příštímu omezení produkce kartelu dojde kvůli spolupráci některých výrobců, kteří nejsou členy OPEC. Organizace tak de facto přiznala, že nad cenou ropy ztratila kontrolu. Vzkříšení ruského ropného průmyslu, utlumeného po rozpadu Sovětského svazu prakticky na minimum, by mohlo jednoduše vést k cenové válce.

V průběhu sledovaného období jsme upřednostňovali integrované podniky. Sektor poskytovatelů služeb vykazuje tradičně velkou kolísavost, kterou jsme tentokrát předstihli. Podhodnocená pozice byla posílena na konci prvního pololetí, a to v neprospěch integrovaných podniků. Události z 11. září nás však nabádaly k dvakrát větší opatrnosti, proto jsme tento sektor opět redukovali.

Pokud jde o integrované podniky, obrátil se náš zájem směrem ke společnostem, které byly méně citlivé na snižování ceny surové ropy (Royal Dutch a ENI). Udržovali jsme podhodnocenou pozici v BP.

Ve Spojených státech jsme preferovali Exxon a Chevron.

Z regionů jsme dali přednost Spojeným státům, kde jsou rafinační marže poměrně vysoké.

Budoucí investiční politika

V důsledku nárůstu ropných rezerv a poklesu poptávky cena barelu surové ropy (Brent) od poloviny září 2001 klesala. V příštích měsících jsme odsouzeni čekat na postoj OPEC a spolehnout se na disciplínu jejích členů.

Z regionů dáváme přednost opět Spojeným státům. Tento výběr je motivován faktory spojenými se zhodnocováním a poměrně vysokými rafinačními maržemi. Pokud jde o výběr akcií, soustředíme se na podniky méně citlivé na pokles ceny ropy jako BG a ENI. Z velkých podniků upřednostňujeme TotalFinu v Evropě a Exxon ve Spojených státech.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Austrálie	0,19	0,24	0,16
Rakousko	0,14	0,20	0,19
Kanada	8,01	5,48	2,83
Norsko	0,18	0,23	0,45
Nizozemsko	10,08	9,76	9,15
Spojené státy	45,07	43,66	45,20
Japonsko	4,39	1,78	1,07
Itálie	4,37	4,84	3,28
Irsko	0,03	0,00	0,00
Spojené království	12,23	18,98	25,40
Francie	10,18	10,13	10,92
Španělsko	5,01	4,69	1,34
Nový Zéland	0,12	0,01	0,01
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Struktura portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Práva	0,08	0,12	0,11
Účty na viděnou	2,81	4,71	0,65
Akcie	97,11	95,17	99,24
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Veřejné služby	0,00	0,73	0,58
Finanční sektory	0,00	0,00	0,28
Farmacie	0,00	0,01	0,01
Cyklické sektory	100,00	99,26	99,13
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

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

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

Stav ke 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	55.307.096,19	53.377.297,57
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	63.886,28	42.398,99
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	909.947,03	30.282,33
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-770.148,03	-2.089.151,04
IV.2.C Půjčky	-685.645,01	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	905.931,60	3.602.867,94
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	20.446,56	11.752,81
VI.C Výlohy k přičtení	-61.482,05	-56.976,51
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	55.690.032,57	54.918.472,09
A. Kapitál	59.646.798,26	59.111.410,23
B. Podíly na výsledku	40.853,38	33.874,27
C. Převedený výsledek	117.396,38	
D. Výsledek fin. roku	-4.115.015,45	-4.226.812,41
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a příbytky		
I.C Akcie	-4.715.019,26	-1.005.225,10
I.G Devizové stavy a obchody (*)	1.323.294,79	-2.754.763,26
Součet I	-3.391.724,47	-3.759.988,36
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	862.685,13	82.127,17
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	71.265,24	1.394,94
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-889.542,42	-308.237,94
IV.B Finanční náklady	-4,96	
IV.C Odměna depozitáři	-128.301,79	-37.003,43

KBC EQUITY FUND OIL
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.D Odměna správci	-548.317,22	-135.237,40
IV.E Administrativní náklady	-41.523,11	-6.844,77
IV.F Náklady obchodního podnikání	-336,15	-3.668,25
IV.H Jiné služby a majetky	-15.917,30	-26.460,73
IV.J Jiné náklady	-33.298,40	-32.893,64
Mezisoučet II + IV	-723.290,98	-466.824,05
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-4.115.015,45	-4.226.812,41
VII Výsledek fin. roku	-4.115.015,45	-4.226.812,41
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-3.956.765,69	-4.192.938,14
Zisk převedený (Ztráta převedená) za uplynulý finanční rok	117.396,38	
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-4.115.015,45	-4.226.812,41
Vybrané podíly na výsledku	40.853,38	33.874,27
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	3.984.306,75	4.075.541,76
C Zisk k převedení (Ztráta k převedení)		117.396,38
D (Rozdělení dividend)	-27.541,06	

(*) G. Devizové stavy a obchody

AUD	-3.654,60
CAD	-11.518,65
GBP	256.350,14
JPY	-118.149,59
NOK	4.793,13
USD	1.195.301,65
NZD	172,71
Součet	1.323.294,79

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 OIL
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						
Nozemsko						
EUR = 1,000000	89.000,00 ROYAL DUTCH	-	5.639.600,36	56,900	5.064.100,00	9,09
Francie						
EUR = 1,000000	36.650,00 TOTAL FINA ELF	-	5.759.397,05	160,400	5.878.660,00	10,56
	1.125,00 TECHNIP-COFLEXIP (PAR)	-	140.827,80	150,000	168.750,00	0,30
Itálie						
EUR = 1,000000	129.075,00 ENI	-	1.712.666,17	14,080	1.817.376,00	3,26
Spojené království						
EUR = 0,611770	540.440,00 SHELL TRANSPORT & TRADING	-	5.104.919,86	4,720	4.169.666,38	7,49
	949.450,00 BP PLC	-	8.613.866,20	5,340	8.287.531,26	14,88
	332.400,00 BG GROUP PLC	-	1.454.246,19	2,800	1.521.356,07	2,73
EUR = 1,000000	16.900,00 TULLOW OIL INC (DUB)	-	18.622,00	1,200	20.280,00	0,04
Španělsko						
EUR = 1,000000	45.400,00 REPSOL-YPF	-	906.485,27	16,380	743.652,00	1,34
Norsko						
EUR = 7,985990	3.300,00 SMEDVIG A	-	33.603,91	73,000	30.165,33	0,05
	6.100,00 PETROLEUM GEO-SERVICES ASA -	-	94.836,67	69,500	53.086,72	0,10
	1.600,00 SMEDVIG B	-	14.596,74	61,500	12.321,58	0,02
	20.000,00 STATOIL -	-	147.011,74	61,500	154.019,73	0,28
Finsko						
EUR = 1,000000	100,00 FORTUM CORPORATION	-	542,00	4,750	475,00	0,00
Rakousko						
EUR = 1,000000	1.100,00 OMV AG (WIEN)	-	96.431,00	94,120	103.532,00	0,19
Spojené státy						
EUR = 0,890393	15.700,00 BAKER HUGHES INC -	-	666.702,78	36,470	643.063,23	1,15
	43.400,00 CHEVRONTXACO CORPORATION -	-	4.176.159,56	89,610	4.367.817,36	7,84
	321.100,00 EXXON MOBIL CORP -	-	15.089.966,17	39,300	14.172.651,85	25,45
	11.900,00 OCCID. PETROLEUM -	-	364.753,38	26,530	354.570,40	0,64
	40.500,00 SCHLUMBERGER -	-	2.870.553,35	54,950	2.499.430,03	4,49
	8.600,00 ANADARKO PETROLEUM -	-	553.143,83	56,850	549.094,61	0,99
	10.000,00 MARATHON OIL CORP. -	-	305.293,83	30,000	336.929,87	0,61
	8.800,00 APACHE CORP. -	-	464.568,06	49,880	492.977,82	0,89
	6.396,00 EL PASO CORP -	-	459.376,02	44,610	320.449,02	0,58
	8.570,00 BURLINGTON RESOURCES, INC. -	-	401.228,80	37,540	361.321,12	0,65
	15.598,00 TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC -	-	852.084,06	33,820	592.462,38	1,06
	8.800,00 NABORS INDUSTRIES INC. -	-	315.789,55	34,330	339.292,87	0,61
	226,00 CAPSTONE TURBINE CORP -	-	60.048,82	5,410	1.373,17	0,00
Kanada						
EUR = 1,418020	4.300,00 IMPERIAL OIL LTD -	-	123.987,44	44,310	134.365,52	0,24
	8.000,00 PETRO-CANADA -	-	211.901,70	39,310	221.774,02	0,40
	10.000,00 SUNCOR ENERGY INC -	-	328.439,67	52,400	369.529,34	0,66
	5.900,00 TALISMAN ENERGY INC. -	-	234.054,50	60,500	251.724,24	0,45
	2.500,00 PRECISION DRILLING CORPORA -	-	98.260,18	41,060	72.389,67	0,13
	6.000,00 ALBERTA ENERGY CO LTD -	-	282.982,18	60,170	254.594,43	0,46
	5.000,00 CANADIAN NATURAL RESOURCES -	-	178.912,48	38,310	135.082,72	0,24
	5.800,00 NEXEN INC -	-	163.757,75	31,080	127.123,74	0,23
Austrálie						
EUR = 1,739390	25.166,00 SANTOS LTD. -	-	95.945,29	6,200	89.703,40	0,16
Novýb Zéland						
EUR = 2,138260	15.800,00 RUBICON LIMITED -	-	2.768,39	0,580	4.285,73	0,01
Japonsko						
EUR = 116,692000	17.000,00 SHOWA SHELL (OIL) SEKIYU -	-	101.298,63	696,000	101.395,13	0,18
	52.000,00 Japon ENERGY CORP -	-	95.127,11	147,000	65.505,78	0,12
	28.000,00 COSMO OIL CO LTD -	-	67.010,21	185,000	44.390,36	0,08
	75.000,00 NIPPON MITSUBISHI OIL CORP -	-	431.303,54	500,000	321.358,79	0,58
	14.000,00 TEIKOKU OIL CO LTD -	-	73.906,05	479,000	57.467,52	0,10
SOUČET AKCIÍ			58.806.976,29		55.307.096,19	99,33

**KBC EQUITY FUND OIL
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
PRÁVA					
Spojené království					
EUR = 0,611770 GBP 924.450,00 KBC	CP 14/11/01	63.940,64	0,042	63.886,28	0,11
SOUČET PRÁV		63.940,64		63.886,28	0,11
SOUČET CENNÝCH PAPÍRŮ		58.870.916,93		55.370.982,47	99,44
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,611770 GBP 2.054,81 KBC	GBP	3.349,83	1,000	3.358,79	0,01
EUR = 7,985990 NOK 4.601,58 KBC	NOK	573,57	1,000	576,21	0,00
EUR = 0,890393 USD 347.680,61 KBC	USD	392.806,07	1,000	390.479,95	0,70
EUR = 1,418020 CAD 554.457,13 KBC	CAD	407.438,23	1,000	391.007,98	0,70
EUR = 1,739390 AUD 87.990,38 KBC	AUD	50.253,65	1,000	50.586,92	0,09
EUR = 2,138260 NZD 131.803,70 KBC	NZD	61.001,87	1,000	61.640,63	0,11
EUR = 116,692000 JPY 966.341,00 KBC	JPY	8.884,19	1,000	8.281,12	0,01
EUR = 1,000000 EUR -685.645,01 KBC	EURO	-685.645,01	1,000	-685.645,01	-1,23
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		238.662,40		220.286,59	0,39
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 909.947,03 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	909.947,03	1,000	909.947,03	1,63
SOUČET POHLEDÁVEK		909.947,03		909.947,03	1,63
Dluhy					
EUR = 0,890393 USD -340.000,00 KBC	USD K ZAPLACENÍ	-384.658,90	1,000	-381.853,86	-0,69
EUR = 1,418020 CAD -550.000,00 KBC	CAD K ZAPLACENÍ	-391.208,48	1,000	-387.864,77	-0,70
EUR = 1,000000 EUR -429,40 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-429,40	1,000	-429,40	0,00
SOUČET DLUHŮ		-776.296,78		-770.148,03	-1,39
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				20.446,56	0,04
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-61.482,05	-0,11
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-41.035,49	-0,07
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				55.690.032,57	100,00

Součet emitentů, jejichž podíl překračuje 5%, činí 75,42%. Toto číslo zahrnuje 3 emitenty přesahující 10%: Exxon Mobil Corp. (25,45%), BP PLC (14,99%) a TotalFina Elf (10,56%). Referenční index podfondu je ovlivňován několika velkými podniky. Ve sledovaném období již byla přijata opatření k napravení této situace. Naším cílem je cele eliminovat tato překročení v období od nynějška do zveřejnění další zprávy.

**KBC EQUITY FUND OIL
SICAV**

Přehled obchodů za období od 01-10-2001 do 31-12-2001

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přídělení
AKCIE				
BAKER HUGHES INC	-	USD 47.300,00	-62.400,00	0,00
CHEVRONTXACO CORPORATION	-	USD 48.700,00	-34.000,00	0,00
EXXON MOBIL CORP	-	USD 379.600,00	-263.600,00	148.600,00
HALLIBURTON CY	-	USD 92.420,00	-138.820,00	0,00
IMPERIAL OIL LTD	-	CAD 3.200,00	-86.300,00	0,00
OCCID. PETROLEUM	-	USD 53.700,00	-143.100,00	0,00
ROYAL DUTCH	-	EUR 89.400,00	-82.900,00	0,00
SCHLUMBERGER	-	USD 28.600,00	-15.900,00	0,00
TOTAL FINA ELF	-	EUR 35.900,00	-32.800,00	0,00
WILLIAMS COMPAGNIES	-	USD 10.000,00	-10.000,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	-	GBP 540.440,00	0,00	0,00
BP PLC	-	GBP 1.775.250,00	-1.444.000,00	0,00
COASTAL CORP	-	USD 0,00	-27.900,00	0,00
LASMO	PLC	GBP 0,00	-600,00	0,00
REPSOL-YPF	-	EUR 138.100,00	-250.100,00	0,00
PETRO-CANADA	-	CAD 11.900,00	-17.000,00	0,00
SHOWA SHELL (OIL) SEKIYU	-	JPY 2.000,00	0,00	0,00
JAPAN ENERGY CORP	-	JPY 13.000,00	0,00	0,00
SUNCOR ENERGY INC	-	CAD 13.200,00	-13.300,00	0,00
COSMO OIL CO LTD	-	JPY 3.000,00	0,00	0,00
SMEDVIG	A	NOK 900,00	0,00	0,00
ANADARKO PETROLEUM	-	USD 41.000,00	-32.400,00	0,00
MARATHON OIL CORP.	-	USD 2.200,00	-80.400,00	0,00
NIPPON MITSUBISHI OIL CORP	-	JPY 18.000,00	-355.000,00	0,00
ENI	-	EUR 148.600,00	-362.775,00	0,00
TECHNIP-COFLEXIP	(PAR)	EUR 1.125,00	0,00	0,00
GLOBAL MARINE	NEW	USD 17.000,00	-25.800,00	0,00
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	-	NOK 1.700,00	0,00	0,00
COFLEXIP	(PAR)	EUR 100,00	-1.000,00	0,00
APACHE CORP.	-	USD 10.000,00	-2.000,00	800,00
SANTOS LTD.	-	AUD 8.500,00	-12.134,00	0,00
UNOCAL CORPORATION	-	USD 1.800,00	-64.000,00	0,00
EL PASO CORP	-	USD 6.396,00	0,00	0,00
SMEDVIG	B	NOK 400,00	0,00	0,00
TEIKOKU OIL CO LTD	-	JPY 2.000,00	0,00	0,00
OMV AG	(WIEN)	EUR 200,00	0,00	0,00
BURLINGTON RESOURCES, INC.	-	USD 50.670,00	-42.100,00	0,00
TALISMAN ENERGY INC.	-	CAD 1.100,00	-1.400,00	0,00
BG GROUP PLC	-	GBP 626.600,00	-577.200,00	0,00
TRANSOCEAN SEDCO FOREX INC.	-	USD 20.198,00	-5.800,00	0,00
TULLOW OIL INC	(LON)	GBP 0,00	-2.200,00	0,00
FLETCHER CHALLENGE	ENERGY SHARES	NZD 0,00	-15.800,00	0,00
PRECISION DRILLING CORPORATION	-	CAD 400,00	0,00	0,00
ALBERTA ENERGY CO LTD	-	CAD 1.200,00	-1.500,00	0,00
ANDERSON EXPLORATION LTD	-	CAD 1.100,00	-7.000,00	0,00
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	-	CAD 900,00	-1.200,00	0,00
GULF CANADA RESOURCES LTD	***	CAD 3.100,00	-20.200,00	0,00
NEXEN INC	-	CAD 900,00	-1.400,00	0,00
TULLOW OIL INC	(DUB)	EUR 2.200,00	0,00	0,00
NABORS INDUSTRIES INC.	-	USD 11.000,00	-2.200,00	0,00
FORTUM CORPORATION	-	EUR 100,00	0,00	0,00
CAPSTONE TURBINE CORP	-	USD 225,00	0,00	1,00
RUBICON LIMITED	-	NZD 15.800,00	0,00	0,00
STATOIL	-	NOK 20.000,00	0,00	0,00
PRÁVA				
BP PLC	CP.13/11/00	GBP 0,00	-739.800,00	0,00
BP PLC	CP. 21/02/01	GBP 922.996,00	-922.996,00	0,00
BP PLC	CP 16/05/01	GBP 1.113.825,00	-1.113.825,00	0,00
BP PLC	CP 15/08/01	GBP 1.014.823,00	-1.014.823,00	0,00
SHELL TRANSPORT & TRADING	CP 15/08/01	GBP 378.000,00	-378.000,00	0,00
BP PLC	CP 14/11/01	GBP 924.450,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND PHARMA

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou investována zejména do akcií farmaceutického sektoru a sektoru péče o zdraví, kde jsou splněny všechny podmínky pro urychlený krátkodobý či střednědobý hospodářský růst.

Vývoj KBC Equity Fund Pharma (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
30-06-2000	888,44	878,38	609 004	102 237	630 869 517,15
31-12-2000	954,41	943,59	585 332	85 941	639 738 272,17
30-06-2001	925,51	910,04	606 120	75 998	630 132 501,56
31-12-2001	845,37	831,24	504 869	71 852	486 527 602,68

Současná investiční politika

V uplynulém roce jsme i nadále volili americké farmaceutické hodnoty, ale v rámci možností jsme byli více selektivní. Vypršení licencí, nárůst konkurence v oboru a neschopnost bránit se jí pomocí zvýšení produktivity nás vedlo v případě některých podniků k větší opatrnosti. Byli jsme prozíraví: několik významných podniků totiž bylo nuceno zveřejnit upozornění na zisk, což je v tomto sektoru nevídaný jev. Tato upozornění na zisk nebyla obecně nijak dramatická, ale sama o sobě stačila vystrašit nemalé množství investorů. Jestliže si sektor jako celek vedl poměrně dobře, vděčí tomu útokům z 11. září a obavám z recese. Ze všech defenzivních sektorů vykázala farmacie nejlepší výkonnost. V normálním burzovním klimatu by malé a střední akcie měly vykazovat pěknou výkonnost, ale po 11. září investoři dali od růstových akcií (rizikovějších) hromadně ruce pryč. Pro fond založený na základních volbách (růst, produktivita a viditelnost) to byly těžké chvíle.

Budoucí investiční politika

Máme-li za to, celosvětový boj proti terorismu vedený Američany a nejistota, která je jeho průvodním jevem, ustoupí do pozadí, bývalí tygři farmaceutického sektoru nemohou než získat. Jsme toho názoru, že odhadnout vývoj zisků ve farmaceutickém sektoru je nemožné, alespoň co se velkých operátorů v tomto sektoru týče. Dnes více než jindy bychom rádi spoléhali na společnosti, které z kvalitativního hlediska široce přesahují své konkurenty v oboru. Z toho vyplývá upřednostnění amerických hodnot (selektivním způsobem), některých evropských společností, výrobců farmaceutických výrobků nebo generických operátorů.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	30-06-2000	31-12-2000	30-06-2001	31-12-2001
Nizozemsko	0,85	0,69	0,49	0,50
Spojené státy	74,37	72,24	67,94	68,81
Švédsko	0,00	0,00	0,00	0,08
Japonsko	3,53	2,85	2,51	2,48
Izrael	1,26	1,69	1,71	1,60
Irsko	0,00	0,00	0,97	0,87
Spojené království	9,07	10,76	10,47	8,46
Francie	4,18	3,49	4,51	4,54
Dánsko	0,38	0,96	1,62	1,31
Německo	1,71	2,61	0,92	0,96
Belgie	0,96	0,81	1,97	3,01
Kanada	1,57	0,71	0,74	0,60
Švýcarsko	2,12	3,19	6,15	6,78
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	97,83	96,88	96,45	98,51
Účty na viděnou	2,17	3,12	2,44	0,05
Investiční fondy	0,00	0,00	1,11	1,44
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	0,00	0,66	0,33	0,00
Spotřeba (cyklická)	0,57	0,23	0,19	0,22
Farmacie	99,20	99,11	98,34	97,51
Finanční sektory	0,00	0,00	0,00	0,83
Technologie	0,23	0,00	0,00	0,00
Investiční fondy	0,00	0,00	1,14	1,44
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	7,88	9,60	10,03	9,28
CHF	2,08	3,09	6,00	6,77
DKK	0,37	0,93	1,58	1,31
GBP	3,76	5,46	5,96	5,36
JPY	3,45	2,76	2,45	2,48
SEK	0,00	0,00	0,00	0,08
USD	82,46	78,16	73,98	74,72
Součet cenných papírů	100,00	100,00	100,00	100,00

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

Stav ke 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	479.102.540,78	620.054.701,24
II.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	6.996.877,99	
IV Pohledávky a dluhy na max. 1 rok		
IV.1 Pohledávky		
IV.1.A Nevyplacené částky	335.635,06	1.207.814,58
IV.1.B Daňová aktiva	15.019,50	6.587,50
IV.2 Dluhy		
IV.2.A Částky k zaplacení	-287.340,62	-5.163.717,82
IV.2.C Půjčky	-559.064,53	
V Likvidity a krátkodobá uložení		
V.A Volná bankovní aktiva	775.244,48	23.917.440,92
VI Účty časového rozlišení		
VI.B Získané výnosy	551.369,63	329.385,85
VI.C Výlohy k přičtení	-402.679,61	-613.940,10
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL	486.527.602,68	639.738.272,17
A. Kapitál	564.080.488,02	449.791.364,36
B. Podíly na výsledku	-778.799,54	-14.625,51
D. Výsledek fin. roku	-76.774.085,80	189.961.533,32
<u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I Hodnotová snížení, úbytky a přebytky		
I.C Akcie	-93.632.746,39	172.974.690,37
I.D Jiné cenné papíry a převoditelné cenné papíry	-312.360,63	
I.G Devizové stavy a obchody (*)	20.631.560,51	22.678.751,84
Součet I	-73.313.546,51	195.653.442,21
II Investiční výnosy a náklady		
II.A Dividendy	5.403.432,87	4.438.540,19
II.B Úroky		
II.B.2 Likvidity a krátkodobá uložení	429.895,28	929.361,07
IV Provozní náklady		
IV.A Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-2.487.773,09	-3.414.490,86
IV.B Finanční náklady	-21,15	-242,31
IV.C Odměna depozitáři	-806.634,26	-622.512,24
IV.D Odměna správci	-5.217.891,30	-6.092.305,44

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

	<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>	<u>Zůstatek k 31-12-2000</u>
	(v EUR)	(v EUR)
IV.E Administrativní náklady	-395.319,99	-313.203,95
IV.F Náklady obchodního podnikání	-4.444,63	-9.195,78
IV.G Odměny, sociální dávky a důchody	-547,54	-54,00
IV.H Jiné služby a majetky	-88.377,95	-223.940,99
IV.J Jiné náklady	-292.857,53	-383.864,58
Mezisoučet II + IV	-3.460.539,29	-5.691.908,89
Výnosy a náklady fin. roku		
V Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	-76.774.085,80	189.961.533,32
VII Výsledek fin. roku	-76.774.085,80	189.961.533,32
<u>Sekce 4 - Přípisy a výběry</u>		
A Zisk (Ztráta) k připsání	-77.552.885,34	189.946.907,81
Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	-76.774.085,80	189.961.533,32
Vybrané podíly na výsledku	-778.799,54	-14.625,51
Vyplacené podíly na výsledku		
B (Přípisy) Výběry kapitálu	78.060.160,46	-189.567.908,00
D (Rozdělení dividend)	-507.275,12	-378.999,81

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	1.307.888,28
DKK	18.748,26
GBP	781.532,34
JPY	-1.266.812,62
USD	19.778.339,80
SEK	11.864,45
Součet	20.631.560,51

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 PHARMA
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						
INVESTIČNÍ INSTITUCE						
EUR = 1,000000 EUR	499.777,00 KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV	7.309.238,62	14,000	6.996.877,99	1,44
SOUČET INVESTIČNÍCH INSTITUCÍ			7.309.238,62		6.996.877,99	1,44
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR	52.700,00 U.C.B.	-	2.189.663,60	45,470	2.396.269,00	0,49
	45.000,00 OMEGA PHARMA	-	2.218.529,68	50,850	2.288.250,00	0,47
Nizozemsko						
EUR = 0,890393 USD	116.000,00 QIAGEN NV	-	810.432,47	18,560	2.417.988,46	0,50
Německo						
EUR = 1,000000 EUR	27.000,00 ALTANA	-	1.076.220,00	56,000	1.512.000,00	0,31
	33.900,00 SCHERING AG	-	1.726.333,31	59,600	2.020.440,00	0,42
	7.000,00 FRESENIUS MED. CARE	-	567.350,00	69,500	486.500,00	0,10
	66.000,00 EVOTEC OAI AG	-	3.653.787,56	10,150	669.900,00	0,14
Francie						
EUR = 1,000000 EUR	131.400,00 AVENTIS	-	7.799.410,96	79,750	10.479.150,00	2,15
	21.100,00 ESSILOR	(PAR)	671.824,00	33,950	716.345,00	0,15
	130.000,00 SANOFI SYNTHELABO	-	5.984.100,22	83,800	10.894.000,00	2,24
Spojené království						
EUR = 0,611770 GBP	245.000,00 ASTRAZENECA PLC	-	9.889.987,98	30,980	12.406.786,85	2,55
	317.600,00 CELTECH GROUP PLC	-	6.604.900,67	8,740	4.537.365,34	0,93
	87.900,00 AMERSHAM PLC	-	727.700,40	6,645	954.763,23	0,20
	428.800,00 SHIRE PHARMACEUTICALS	-	6.704.813,17	8,600	6.027.886,30	1,24
	200.000,00 OXFORD GLYCOSCIENCES PLC	-	4.666.493,53	6,425	2.100.462,59	0,43
	200.000,00 BIOGLAN PHARMA PLC	-	723.602,02	0,080	26.153,62	0,01
EUR = 0,890393 USD	269.100,00 GLAXOSMITHKLINE PLC	ADR	14.551.102,51	49,820	15.056.904,09	3,09
Dánsko						
EUR = 7,434970 DKK	113.000,00 NOVO NORDISK A/S	B	4.078.861,39	341,500	5.190.269,77	1,07
	41.000,00 H. LUNDBECK A/S	-	809.373,42	215,000	1.185.613,39	0,24
Švýcarsko						
EUR = 1,478280 CHF	45.000,00 ROCHE HOLDING	JOUISSANCE	4.494.188,24	118,500	3.607.232,72	0,74
	6.178,00 SERONO AG	-	3.773.121,49	1.449,000	6.055.633,57	1,24
	485.000,00 NOVARTIS AG	REG	21.043.183,63	60,000	19.685.039,37	4,05
	68.000,00 ACTELION LTD	-	6.232.731,74	78,000	3.587.953,57	0,74
Švédsko						
EUR = 9,339720 SEK	35.100,00 GAMBRO AB	A	229.216,29	65,500	246.158,34	0,05
	20.900,00 GAMBRO AB	B	136.655,32	66,000	147.691,79	0,03
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD	163.000,00 ABBOTT LAB.	-	9.232.105,51	55,750	10.205.886,61	2,10
	487.000,00 AMERICAN HOME PRODUCTS	-	23.223.125,03	61,360	33.560.820,90	6,89
	328.000,00 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	17.305.328,75	51,000	18.787.209,69	3,86
	667.000,00 JOHNSON & JOHNSON	-	27.240.138,36	59,100	44.272.248,32	9,10
	164.000,00 LILLY (ELI) & CO	-	11.496.457,84	78,540	14.466.151,46	2,96
	363.000,00 MERCK & CO	-	24.333.571,79	58,800	23.971.886,56	4,93
	1.092.000,00 PFIZER	-	33.839.787,36	39,850	48.873.025,73	10,05
	28.100,00 AETNA INC	NEW	890.787,14	32,990	1.041.134,65	0,21
	39.000,00 CIGNA CORP.	-	3.496.836,32	92,650	4.058.151,85	0,83
	64.500,00 MEDTRONIC INC	-	2.113.927,09	51,210	3.709.648,44	0,76
	125.200,00 BAXTER INTL INC	-	4.028.797,85	53,630	7.541.025,13	1,54
	69.300,00 HCA INC	-	3.335.102,12	38,540	2.999.599,05	0,62
	185.000,00 AMGEN	-	8.256.526,67	56,440	11.726.731,90	2,41
	32.400,00 TENET HEALTHCARE	-	2.138.354,13	58,720	2.136.728,39	0,44
	24.000,00 GUIDANT CORPORATION	-	1.025.436,72	49,800	1.342.328,61	0,28
	357.000,00 SCHERING-PLOUGH CORP	-	14.601.714,53	35,810	14.357.895,90	2,95
	91.600,00 GENZYME CORP	-	2.050.005,84	59,860	6.158.152,64	1,27
	106.100,00 GILEAD SCIENCES	-	6.332.326,92	65,720	7.831.252,04	1,61
	20.300,00 BECTON DICKINSON	-	832.934,51	33,150	755.784,24	0,16
	45.000,00 COR THERAPEUTICS	-	986.461,56	23,930	1.209.409,78	0,25

KBC EQUITY FUND PHARMA
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	
105.200,00	PROTEIN DESIGN	-	3.305.966,20	32,800	3.875.322,47	0,80
149.000,00	MEDIMMUNE INC.	-	4.630.500,25	46,350	7.756.294,13	1,59
26.000,00	CEPHALON INC	-	811.565,50	75,585	2.207.126,51	0,45
129.000,00	VERTEX PHARMAC.	-	3.664.099,72	24,590	3.562.595,38	0,73
11.000,00	ST JUDE MEDICAL INC.	-	841.565,89	77,650	959.295,50	0,20
59.700,00	FOREST LABORATORIES	A	1.635.119,69	81,950	5.494.669,21	1,13
26.700,00	MCKESSON CORP	-	1.106.014,50	37,400	1.121.504,77	0,23
109.800,00	CARDINAL HEALTH INC	-	7.863.073,30	64,660	7.973.634,11	1,63
21.200,00	STRYKER CORPORATION	-	1.231.003,79	58,370	1.389.772,83	0,29
40.700,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	1.606.115,22	31,390	1.434.841,68	0,29
7.700,00	WELLPOINT HEALTH NETWORKS	-	894.393,32	116,850	1.010.503,23	0,21
203.800,00	TANOX	-	3.496.574,79	18,502	4.234.994,55	0,87
42.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC.	-	3.112.336,31	70,770	3.338.233,79	0,68
54.400,00	HEALTHSOUTH CORPORATION	-	890.223,83	14,820	905.451,86	0,19
80.000,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	-	5.179.535,81	54,250	4.874.252,16	1,00
257.120,00	PHARMACIA CORP	-	12.467.211,82	42,650	12.316.098,78	2,53
74.800,00	SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	1.169.480,93	9,340	784.633,30	0,16
41.600,00	ANDRX GROUP	-	2.789.048,89	70,410	3.289.621,55	0,68
70.400,00	ZIMMER HOLDINGS INC.	-	1.971.371,62	30,540	2.414.682,06	0,50
40.700,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT	A	908.122,66	18,400	841.066,81	0,17
Kanada						
EUR = 0,890393 USD						
101.550,00	QLT INC	-	4.046.261,16	25,410	2.898.029,86	0,60
Japonsko						
EUR = 116,692000 JPY						
55.000,00	SANKYO CO	-	1.389.806,30	2.245,000	1.058.127,38	0,22
70.500,00	SHIONOGI & CO	-	1.244.297,83	2.240,000	1.353.306,14	0,28
130.000,00	TAKEDA CHEMICAL	-	9.731.155,81	5.930,000	6.606.279,78	1,36
64.000,00	DAIICHI PHARMACIE	-	1.255.248,24	2.550,000	1.398.553,46	0,29
17.000,00	EISAI CO.	-	550.623,15	3.260,000	474.925,43	0,10
67.000,00	TAISHO PHARM.	-	2.545.111,83	2.060,000	1.182.771,74	0,24
Izrael						
EUR = 0,890393 USD						
112.098,00	TEVA PHARMA	ADR	2.938.758,24	61,630	7.759.045,43	1,59
Irsko						
EUR = 1,000000 EUR						
81.100,00	ELAN CORPORATION PLC	-	5.445.865,00	52,000	4.217.200,00	0,87
SOUČET AKCIÍ			396.843.761,24		470.434.662,79	96,68
SOUČET A			404.152.999,86		477.431.540,78	98,12
B. Jiné cenné papíry						
AKCIE						
Belgie						
EUR = 1,000000 EUR						
296.816,00	TIBOTEC-VIRCO	-	3.061.792,00	10,000	2.968.160,00	0,61
Spojené státy						
EUR = 0,890393 USD						
125.000,00	ATHERSYS INC	-	1.570.187,38	12,000	1.684.649,36	0,35
108.333,00	PR PHARMACEUTICALS INC.	-	4.220.040,19	33,000	4.015.068,63	0,83
SOUČET AKCIÍ			8.852.019,57		8.667.877,99	1,79
SOUČET B			8.852.019,57		8.667.877,99	1,79
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ(A+B)			413.005.019,43		486.099.418,77	99,91
Bankovní aktiva						
ÚČTY NA VIDĚNOU						
EUR = 9,339720 SEK						
558,58	KBC	SEK	65,27	1,000	59,81	0,00
EUR = 0,890393 USD						
690.219,09	KBC	USD	777.075,60	1,000	775.184,67	0,16
EUR = 1,000000 EUR						
-559.064,53	KBC	EURO	-559.064,53	1,000	-559.064,53	-0,11
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU			218.076,34		216.179,95	0,05

KBC EQUITY FUND PHARMA
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
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR					
335.635,06 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	335.635,06	1,000	335.635,06	0,07
15.019,50 KBC		15.019,50	1,000	15.019,50	0,00
SOUČET POHLEDÁVEK		350.654,56		350.654,56	0,07
Dluhy					
EUR = 1,000000 EUR					
-287.340,62 KBC	EUR K ZAPLACENÍ	-287.340,62	1,000	-287.340,62	-0,06
SOUČET DLUHŮ		-287.340,62		-287.340,62	-0,06
Jiné čisté jmění					
NEVYPLACENÉ ÚROKY				551.369,63	0,11
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-402.679,61	-0,08
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				148.690,02	0,03
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2002				486.527.602,68	100,00

Podíl společnosti Pfizer v indexu MSCI Healthcare je přibližně 12%. Protože se domníváme, že Pfizer je podhodnocován, snažíme se z naší pozice vytěžit maximum. Proto jsme se pokusili přiblížit se co nejbližší limitu 10%. V důsledku dočasné kolísavosti kurzů přesáhla tato hodnota limit 10%, především ke konci finančního roku.

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

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

Název	Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
AKCIE				
ABBOTT LAB.	USD	200.000,00	-37.000,00	0,00
ALTANA	EUR	27.000,00	0,00	0,00
AMERICAN HOME PRODUCTS	USD	0,00	-84.000,00	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	0,00	-376.000,00	0,00
JOHNSON & JOHNSON	USD	0,00	-97.000,00	382.000,00
LILLY (ELI) & CO	USD	23.000,00	-73.000,00	0,00
MERCK & CO	USD	51.000,00	-64.000,00	0,00
PFIZER	USD	0,00	-132.000,00	0,00
SCHERING AG	EUR	0,00	-147.600,00	0,00
SHIONOGI & CO	JPY	0,00	-2.500,00	0,00
TAKEDA CHEMICAL	JPY	0,00	-30.000,00	0,00
AETNA INC	NEW USD	28.100,00	0,00	0,00
ROCHE HOLDING	JOUISSANCE CHF	0,00	0,00	44.550,00
SERONO AG	CHF	2.000,00	0,00	0,00
CIGNA CORP.	USD	39.000,00	0,00	0,00
BAXTER INTL INC	USD	37.200,00	-70.000,00	79.000,00
NOVO NORDISK A/S	B DKK	85.750,00	-49.000,00	61.000,00
ASTRAZENECA PLC	GBP	0,00	-51.000,00	0,00
AVENTIS	EUR	21.000,00	-29.600,00	0,00
HCA INC	USD	69.300,00	0,00	0,00
ESSILOR	(PAR) EUR	21.100,00	0,00	0,00
AMGEN	USD	113.000,00	-44.000,00	0,00
CELLTECH GROUP PLC	GBP	0,00	-102.400,00	0,00
TENET HEALTHCARE	USD	33.700,00	-1.300,00	0,00
GUIDANT CORPORATION	USD	26.600,00	-2.600,00	0,00
SCHERING-PLOUGH CORP	USD	0,00	-122.000,00	0,00
TEVA PHARMA	ADR USD	9.000,00	-30.900,00	0,00
GENZYME CORP	USD	0,00	-100.400,00	96.000,00
GILEAD SCIENCES	USD	0,00	-91.900,00	99.000,00
NOVARTIS AG	REG CHF	11.000,00	-75.000,00	546.000,00
FRESENIUS MED. CARE	EUR	7.000,00	0,00	0,00
BECTON DICKINSON	USD	21.900,00	-1.600,00	0,00
COR THERAPEUTICS	USD	45.000,00	0,00	0,00
PROTEIN DESIGN	USD	0,00	-174.100,00	93.100,00
MEDIMMUNE INC.	USD	0,00	-88.000,00	0,00
CEPHALON INC	USD	0,00	-99.650,00	0,00
VERTEX PHARMAC.	USD	70.000,00	-53.000,00	0,00
ST JUDE MEDICAL INC.	USD	11.800,00	-800,00	0,00
AMERSHAM PLC	GBP	71.470,00	-30.100,00	0,00
FOREST LABORATORIES	A USD	9.000,00	-84.300,00	72.000,00
CLINICHEM DEVELOPMENT	USD	0,00	-2.275,00	0,00
OMEGA PHARMA	EUR	45.000,00	0,00	0,00
GENZYME MOLECULAR ONCOLOGY	(NAS) USD	0,00	-5.186,00	0,00
MCKESSON CORP	USD	26.700,00	0,00	0,00
CARDINAL HEALTH INC	USD	1.800,00	-25.500,00	44.500,00
ELAN CORPORATION PLC	EUR	82.000,00	-900,00	0,00
QLT INC	USD	50.000,00	-95.450,00	0,00
STRYKER CORPORATION	USD	23.600,00	-2.400,00	0,00
SANOFI SYNTHELABO	EUR	60.000,00	-50.000,00	0,00
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	5.200,00	-9.500,00	0,00
H. LUNDBECK A/S	DKK	0,00	-67.000,00	81.000,00
WELLPOINT HEALTH NETWORKS	USD	7.700,00	0,00	0,00
TANOX	USD	110.000,00	-208.000,00	0,00
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	42.000,00	0,00	0,00
HEALTHSOUTH CORPORATION	USD	54.400,00	0,00	0,00
GENENTECH INC. SPECIAL COMMON	USD	80.000,00	0,00	0,00
BIOTECH HOLDERS TRUST	USD	97.000,00	-156.000,00	0,00
GAMBRO AB	A SEK	35.100,00	0,00	0,00
PHARMACIA CORP	USD	214.000,00	-193.000,00	0,00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	USD	0,00	-15.800,00	0,00
ACTELION LTD	CHF	7.000,00	0,00	51.000,00
SANGAMO BIOSCIENCES INC	USD	0,00	-115.200,00	0,00
GIVAUDAN	(NOM) CHF	0,00	-450,00	0,00
CALIPER TECHNOLOGIES	USD	0,00	-82.000,00	0,00
SHIRE PHARMACEUTICALS	GBP	120.000,00	-71.200,00	0,00
EVOTEC OAI AG	EUR	0,00	-90.000,00	0,00
CYBEAR GROUP	USD	0,00	-17.868,00	0,00
ANDRX GROUP	USD	64.000,00	-142.400,00	0,00
PR PHARMACEUTICALS INC.	USD	25.000,00	0,00	0,00
NOVOZYMES A/S	B DKK	0,00	-15.250,00	0,00
OXFORD GLYCOSCIENCES PLC	GBP	22.000,00	-2.000,00	0,00
GLAXOSMITHKLINE PLC	ADR USD	38.000,00	-302.254,00	0,00
ZIMMER HOLDINGS INC.	USD	70.400,00	0,00	0,00
BIOGLAN PHARMA PLC	GBP	200.000,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND PHARMA
SICAV

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

Název		Měna	Nákup	Prodej	Přidělení
MIDAS INC.	-	USD	22.600,00	-22.600,00	0,00
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A	USD	40.700,00	0,00	0,00
GAMBRO AB	B	SEK	20.900,00	0,00	0,00
AKCIOVÉ FONDY					
KBC PRIVATE EQUITY FUND	BIOTECH DIV	EUR	499.777,00	0,00	0,00

KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH

Investiční cíle: Aktiva podfondu jsou přímo či nepřímo (například prostřednictvím depozitních certifikátů nebo investičních fondů kótovaných na burze) investována zejména do akcií podniků farmaceutického sektoru nebo biotechnologií, přičemž důraz je kladen na růstové podniky.

Vývoj KBC Equity Fund Pharma Growth (v EUR)

	Hodnota čistého obchodního jmění		Počet akcií		Celkové čisté jmění
	CAP	DIV	CAP	DIV	
31-12-2001	550,75	550,75	19 907	625	11 307 931,97

Současná investiční politika

Fond byl vystaven na třech pilířích: základních kvalitách, růstu a v menším měřítku také dynamice. Ta nejlepší jména jsou vybírána mezi velkými i malými farmaceutickými podniky, specializovanými výrobci farmaceutických produktů, generickými operátory, výrobci lékařské technologie, poskytovateli lékařských zařízení a biotechnologickými podniky. Index MSCI Healthcare byl (a stále) je referenčním indexem, ale není přitom referencí v pravém slova smyslu.

Fond si při výběru růstových akcií vysoké kvalitativní úrovně kladl za cíl (a klade za cíl i nadále) nadprůměrnou výkonnost spojenou nevyhnutelně s rizikem nutně vyšším, než je průměr.

Budoucí investiční politika

Máme-li za to, že celosvětový boj proti terorismu vedený Američany a nejistota, která je jeho průvodním jevem, ustoupí do pozadí, bývalí tygři farmaceutického sektoru nemohou než získat. Jsme toho názoru, že odhadnout vývoj zisků ve farmaceutickém sektoru je nemožné, alespoň co se velkých operátorů v tomto sektoru týče. Dnes více než jindy bychom rádi spoléhali na společnosti, které z kvalitativního hlediska široce přesahují své konkurenty v oboru. Z toho vyplývá upřednostnění amerických hodnot (selektivním způsobem), některých evropských společností, výrobců farmaceutických výrobků nebo generických operátorů.

Geografické rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2001
Spojené státy	64,44
Nizozemsko	0,49
Japonsko	5,46
Kanada	3,79
Švýcarsko	0,50
Francie	21,11
Spojené království	2,65
Izrael	1,38
Belgie	0,18
Součet cenných papírů	100,00

Struktura portfolia (v %)

	31-12-2001
Účty na viděnou	24,87
Akcie	75,13
Součet cenných papírů	100,00

Sektorové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2001
Cyklické sektory	2,59
Technologie	0,84
Farmacie	72,54
Finanční sektor	24,87
Součet cenných papírů	100,00

Měnové rozdělení portfolia (v %)

	31-12-2001
JPY	4,10
GBP	1,99
EUR	40,49
USD	53,04
CHF	0,38
Součet cenných papírů	100,00

KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH
SICAV

Stav ke 31. prosinci 2001

		<u>Zůstatek k 31-12-2001</u>
<u>Sekce 1 - Rozvaha</u>		(v USD)
II	Cenné papíry, převoditelné cenné papíry a jiné finanční instrumenty	
II.C	Akcie	8.503.112,51
IV	Pohledávky a dluhy na max. 1 rok	
IV.1	Pohledávky	
IV.1.A	Nevyplacené částky	16.221,64
V	Likvidity a krátkodobá uložení	
V.A	Volná bankovní aktiva	2.799.145,87
VI	Účty časového rozlišení	
VI.C	Výlohy k přičtení	-10.548,05
CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL		11.307.931,97
A.	Kapitál	10.617.421,99
B.	Podíly na výsledku	450,01
D.	Výsledek fin. roku	690.059,97
 <u>Sekce 3 - Výkaz zisků a ztrát</u>		
I	Hodnotová snížení, úbytky a příbytky	
I.C	Akcie	695.407,34
I.G	Devizové stavy a obchody (*)	71.167,32
Součet I		766.574,66
II	Investiční výnosy a náklady	
II.A	Dividendy	1.201,35
II.B	Úroky	
II.B.2	Likvidity a krátkodobá uložení	3.005,55
IV	Provozní náklady	
IV.A	Obchodní a dodací náklady spojené s investováním	-37.795,61
IV.D	Odměna správci	-27.216,48
IV.E	Administrativní náklady	-2.721,65
IV.F	Náklady obchodního podnikání	-2.355,51
IV.H	Jiné služby a majetky	-3.841,25
IV.J	Jiné náklady	-6.791,09
Mezisoučet II + IV		-76.514,69
Výnosy a náklady fin. roku		

KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH
SICAV

Zůstatek k 31-12-2001
(v USD)

V	Běžný zisk (běžná ztráta) před zdaněním výsledku	690.059,97
VII	Výsledek fin. roku	690.059,97

Sekce 4 - Přípisy a výběry

A	Zisk (Ztráta) k připsání	690.509,98
	Zisk (Ztráta) fin. roku k připsání	690.059,97
	Vybrané podíly na výsledku	450,01
	Vyplacené podíly na výsledku	
B	(Přípisy) Výběry kapitálu	-695.166,89
C	Zisk k převedení (Ztráta k převedení)	4.656,91

(*) G. Devizové stavy a obchody

CHF	-75,94
GBP	6.452,50
JPY	-31.367,69
USD	96.158,45
Součet	71.167,32

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 PHARMA GROWTH
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						
Belgie						
EUR = 1,000000	EUR					
300,00	OMEGA PHARMA	-	14.790,29	50,850	15.255,00	0,13
Nizozemsko						
EUR = 0,890393	USD					
2.000,00	QIAGEN NV	-	39.651,03	18,560	41.689,46	0,37
Francie						
EUR = 1,000000	EUR					
10.300,00	AVENTIS	-	872.215,00	79,750	821.425,00	7,26
11.500,00	SANOFI SYNTHELABO	-	853.785,77	83,800	963.700,00	8,52
200,00	NICOX SA	-	8.640,00	48,880	9.776,00	0,09
Spojené království						
EUR = 0,611770	GBP					
7.400,00	CELLTECH GROUP PLC	-	99.610,11	8,740	105.719,47	0,93
7.400,00	SHIRE PHARMACEUTICALS	-	123.450,96	8,600	104.026,02	0,92
1.400,00	GALEN HOLDINGS PLC	-	15.479,81	6,850	15.675,83	0,14
Švýcarsko						
EUR = 1,478280	CHF					
500,00	STRAUMANN HOLDING AG	REG	34.226,27	126,000	42.617,10	0,38
Spojené státy						
EUR = 0,890393	USD					
14.000,00	AMGEN	-	909.478,52	56,440	887.428,36	7,85
2.700,00	GENZYME CORP	-	148.115,26	59,860	181.517,60	1,61
2.800,00	GILEAD SCIENCES	-	190.712,45	65,720	206.668,29	1,83
3.400,00	HUMAN GENOME SCIENCES INC	-	138.719,28	33,720	128.761,12	1,14
1.100,00	PROTEIN DESIGN	-	42.162,13	32,800	40.521,43	0,36
2.800,00	MEDIMMUNE INC.	-	118.812,65	46,350	145.755,86	1,29
1.200,00	CEPHALON INC	-	81.003,96	75,585	101.867,38	0,90
500,00	TRIMERIS INC	-	20.116,47	44,970	25.252,89	0,22
7.000,00	MILLENNIUM PHARMA	-	172.206,26	24,510	192.690,19	1,70
1.000,00	ST JUDE MEDICAL INC.	-	87.092,36	77,650	87.208,68	0,77
2.300,00	FOREST LABORATORIES	A	194.006,65	81,950	211.687,42	1,87
3.800,00	MCKESSON CORP	-	160.644,86	37,400	159.614,91	1,41
2.400,00	STRYKER CORPORATION	-	159.269,16	58,370	157.332,77	1,39
1.500,00	WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	74.398,24	31,390	52.881,14	0,47
800,00	BARR LABORATORIES	-	75.428,91	79,360	71.303,35	0,63
2.000,00	SEPRACOR	-	89.447,72	57,060	128.168,12	1,13
5.100,00	IDEC PHARMACEUTICALS	-	297.698,67	68,930	394.817,79	3,49
1.700,00	APPLERA CORP-CELERA GENOMI	-	50.160,84	26,690	50.958,40	0,46
16.600,00	GENENTECH INC. SPECIAL COM	-	829.414,81	54,250	1.011.407,32	8,94
1.964,00	IMCLONE SYSTEMS INC.	-	125.379,93	46,460	102.479,96	0,91
3.000,00	ABGENIX INC	-	91.602,29	33,640	113.343,21	1,00
1.200,00	ENZON INC	-	83.684,17	56,280	75.849,65	0,67
1.100,00	INTUITIVE SURGICAL INC	-	11.347,75	10,030	12.391,16	0,11
700,00	CALIPER TECHNOLOGIES	-	11.435,95	15,610	12.272,11	0,11
2.900,00	QUEST DIAGNOSTICS INC	-	187.304,04	71,710	233.558,66	2,07
2.300,00	ANDRX GROUP	-	171.418,56	70,410	181.878,11	1,61
2.100,00	LABORATORY CORP OF AMERICA	-	192.878,53	80,850	190.685,46	1,69
700,00	INTERMUNE	-	34.211,86	49,260	38.726,72	0,34
200,00	ILEX ONCOLOGY INC	-	6.044,37	27,040	6.073,72	0,05
5.000,00	CARLISLE COMPANIES INC	-	168.263,46	36,980	207.661,11	1,84
3.300,00	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIAT	A	67.603,61	18,400	68.194,61	0,60
Kanada						
EUR = 0,890393	USD					
900,00	QLT INC	-	18.592,02	25,410	25.684,16	0,23
4.700,00	BIOVAIL CORP	-	255.095,03	56,250	296.919,45	2,63
Japonsko						
EUR = 116,692000	JPY					
3.500,00	SHIONOGI & CO	-	71.235,59	2.240,000	67.185,41	0,59
9.000,00	OLYMPUS OPTICAL TLD	-	150.289,66	1.885,000	145.382,72	1,29
9.000,00	EISAI CO.	-	252.047,04	3.260,000	251.431,12	2,22
Izrael						
EUR = 0,890393	USD					
1.700,00	TEVA PHARMA	ADR	124.617,01	61,630	117.668,27	1,04
SOUČET AKCIÍ			7.923.789,31		8.503.112,51	75,20
SOUČET CENNÝCH PAPIRŮ			7.923.789,31		8.503.112,51	75,20

**KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH
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
Bankovní aktiva					
ÚČTY NA VIDĚNOU					
EUR = 0,890393 USD 38.123,03 KBC	USD	42.728,63	1,000	42.815,96	0,38
EUR = 1,000000 EUR 2.756.329,91 KBC	EURO	2.756.329,91	1,000	2.756.329,91	24,38
SOUČET ÚČTŮ NA VIDĚNOU		2.799.058,54		2.799.145,87	24,75
Pohledávky					
EUR = 1,000000 EUR 16.221,64 KBC	EUR NEVYPLACENÝCH	16.221,64	1,000	16.221,64	0,14
SOUČET POHLEDÁVEK		16.221,64		16.221,64	0,14
Jiné čisté jmění					
NÁKLADY K ZAPLACENÍ				-10.548,05	-0,09
SOUČET JINÉHO ČISTÉHO JMĚNÍ				-10.548,05	-0,09
SOUČET ČISTÉHO JMĚNÍ K 31. PROSINCI 2001				11.307.931,97	100,00

KBC EQUITY FUND PHARMA GROWTH
SICAV

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

Název		Měna	Nákup	Prodej
AKCIE				
SHIONOGI & CO	-	JPY	3.500,00	0,00
IMMUNEX CORP	-	USD	15.700,00	-15.700,00
AVENTIS	-	EUR	10.300,00	0,00
AMGEN	-	USD	14.000,00	0,00
OLYMPUS OPTICAL TLD	-	JPY	9.000,00	0,00
CELLTECH GROUP PLC	-	GBP	7.400,00	0,00
TEVA PHARMA	ADR	USD	3.800,00	-2.100,00
GENZYME CORP	-	USD	6.200,00	-3.500,00
GILEAD SCIENCES	-	USD	2.800,00	0,00
HUMAN GENOME SCIENCES INC	-	USD	3.400,00	0,00
ELAN CORPORATION PLC	SP ADR	USD	11.800,00	-11.800,00
COR THERAPEUTICS	-	USD	2.000,00	-2.000,00
PROTEIN DESIGN	-	USD	1.100,00	0,00
MEDIMMUNE INC.	-	USD	6.900,00	-4.100,00
CEPHALON INC	-	USD	1.200,00	0,00
QIAGEN NV	-	USD	4.800,00	-2.800,00
TRIMERIS INC	-	USD	500,00	0,00
MILLENNIUM PHARMA	-	USD	7.000,00	0,00
ST JUDE MEDICAL INC.	-	USD	1.000,00	0,00
FOREST LABORATORIES	A	USD	4.900,00	-2.600,00
EISAI CO.	-	JPY	9.000,00	0,00
OMEGA PHARMA	-	EUR	4.000,00	-3.700,00
MCKESSON CORP	-	USD	3.800,00	0,00
QLT INC	-	USD	1.900,00	-1.000,00
STRYKER CORPORATION	-	USD	2.400,00	0,00
SANOFI SYNTHELABO	-	EUR	11.500,00	0,00
WATSON PHARMACEUTICALS INC	-	USD	1.500,00	0,00
BARR LABORATORIES	-	USD	800,00	0,00
SEPRACOR	-	USD	2.000,00	0,00
IDEC PHARMACEUTICALS	-	USD	5.100,00	0,00
APPLERA CORP-CELERA GENOMICS GROUP	-	USD	3.600,00	-1.900,00
GENENTECH INC. SPECIAL COMMON	-	USD	16.600,00	0,00
IMCLONE SYSTEMS INC.	-	USD	2.500,00	-536,00
NICOX SA	-	EUR	200,00	0,00
ABGENIX INC	-	USD	3.000,00	0,00
ENZON INC	-	USD	1.200,00	0,00
SANGAMO BIOSCIENCES INC	-	USD	700,00	-700,00
INTUITIVE SURGICAL INC	-	USD	1.100,00	0,00
CALIPER TECHNOLOGIES	-	USD	800,00	-100,00
SHIRE PHARMACEUTICALS	-	GBP	12.700,00	-5.300,00
QUEST DIAGNOSTICS INC	-	USD	2.900,00	0,00
ANDRX GROUP	-	USD	3.800,00	-1.500,00
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	-	USD	2.100,00	0,00
INTERMUNE	-	USD	700,00	0,00
ILEX ONCOLOGY INC	-	USD	200,00	0,00
STRAUMANN HOLDING AG	REG	CHF	500,00	0,00
BIOVAIL CORP	-	USD	4.700,00	0,00
CARLISLE COMPANIES INC	-	USD	5.000,00	0,00
GALEN HOLDINGS PLC	-	GBP	1.400,00	0,00
HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC.	A	USD	3.300,00	0,00