



Pololetní zpráva

k 30. 6. 2011

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

Základní údaje o společnosti

Název:	ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149
Základní kapitál společnosti:	216 mil. Kč
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a.s. (73,15% na základním kapitálu, 0% na hlasovacích právech) KBC Participations Renta , SA (15,28% na základním kapitálu) ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (11,57% na základním kapitálu, 84,72% na hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění, a dále činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o kolektivním investování v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou.

Orgány společnosti k 30. červnu 2011

Představenstvo:	Dozorčí rada:
<i>Předseda představenstva:</i> Mgr. Jan Barta	<i>Předseda dozorčí rady:</i> Karel Heyndrickx (do 7.5.2011)
<i>Členové představenstva</i> Johan De Ryck Ing. Nicole Krajčovičová	<i>Členové dozorčí rady:</i> Ing. Petr Beneš (do 4.2.2011) Christof De Mil (do 6.5.2011) Jeroen van Leeuwen Peter Marchand Ing. Petr Hutla Gert Rammeloo (od 26.5.2011) Mgr. Martin Jarolím (od 26.5.2011) Ing. Karel Svoboda (od 24.2.2011)

Představenstvo

Mgr. Jan Barta – předseda představenstva od 1.5.2009 dosud (člen představenstva od 9.12.2005)

Je absolventem matematicko – fyzikální fakulty University Karlovy v Praze, Graduate School of Banking Dallas.

V letech 1992 – 2002 působil v Československé obchodní bance postupně jako vedoucí oddělení podpory klientů a zástupce ředitele odboru, pověřen řízením provozu odboru obchodování s cennými papíry, zástupce ředitele obchodování pro klienty na finančních trzích a ředitel obchodování pro soukromou klientelu na finančních trzích. Od srpna 2002 nastoupil na pozici vedoucího oddělení prodeje společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 9.12.2005 je členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. V roce 2006 byl jmenován generálním ředitelem společnosti. Od 1. května 2009 je předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (do 16.6.2010).

Johan De Ryck – člen představenstva od 1.5.2009 – dosud (předseda představenstva od 9.12.2005 – 30.4.2009)

Je absolventem Vrije Universiteit v Bruselu, se zaměřením na aplikovanou ekonomii, obdržel titul Magistr věd v oboru řízení na Obchodní fakultě v Bruselu, zaměřením na finanční a kvantitativní management. Získal diplom z mezinárodního práva a diplomacie na Boloňském Centru, zaměřením západoevropská a východoevropská ekonomie.

Od roku 1996 do současnosti působí ve společnosti KBC Asset Management, nejprve na pozici manažera institucionálních a penzijních fondů v ústředí KBC Asset Management v Bruselu. Od r. 2002 vykonával funkci regionálního ředitele pro střední Evropu, následně byl jmenován generálním manažerem KBC Asset Managementu pro střední Evropu.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, člen

POLOLETNÍ ZPRÁVA

dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, sprav. spol., a.s., člen dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, člen představenstva K&H Investment Fund Management Private Limited Company, člen dozorčí rady ČSOB d.s.s., a.s, člen dozorčí rady PTE Warta (Poland).

Ing. Nicole Krajčovičová– člen představenstva od 22.10.2010

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Působila v různých ekonomických funkcích v Pragoexportu, Technik-Trade Soeckneck, GAUDIUM. Od roku 1996 pracovala v Československé obchodní bance, a.s. v rámci finančních a kapitálových trhů. Od roku 2000 působila v různých manažerských pozicích v oblasti Back office a Operations pro finanční a kapitálové trhy. V červenci 2010 přešla do ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB na pozici manažer útvaru Zpracování operací, od 22.10.2010 je členkou představenstva.

Dozorčí rada

Karel Heyndrickx – předseda (do 7.5.2011)

Je absolventem Katholieke Universiteit Leuven a Pedagogické fakulty.

V letech 1978 – 1986 působil jako sociálně-kulturní pedagogický asistent na Katholieke Landelijke Jeugd (belgická Katolická organizace venkovské mládeže) a Groep Boerenbond (profesní a sociálně-kulturní sdružení Unie belgických pěstitelů), v letech 1986-1996 působil jako poradce v oblasti lidských zdrojů (personalistiky) a organizační politiky u Groep Boerenbond, v letech 1996 – 1998 působil v Pojišťovně ABB jako vedoucí pro přípravu a školení v oblasti personalistiky, 1998 – 2004 byl v Pojišťovně KBC ve funkci náměstka generálního ředitele (odborná příprava a školení lidských zdrojů).

V letech 2004-2009 zastával funkci výkonného ředitele v organizační divizi skupiny KBC. Od roku 2009 je členem výkonného výboru KBC AM.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, sprav. spol., a.s.

Christof De Mil – člen (od 7.10.2008 – 6.5.2011)

Absolvoval studia v oboru Applied Economical Science v roce 1995 v Belgii a studium MBA v oboru Business Administration v roce 2006 v INSEAD ve Francii.

Do roku 1995 pracoval pro KBC v několika manažerských pozicích v KBC RET/SME Branch Network. Od roku 2006 až dosud pracuje pro ČSOB ve funkci výkonného ředitele Branch Network.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB.

POLOLETNÍ ZPRÁVA

Jeroen van Leeuwen – člen (od 7.10.2008 - dosud)

Je absolventem Erasmus university v Rotterdamu.

Do roku 1992 působil v pojišťovně ING v Holandsku. V letech 1993 – 1994 zastával funkci zástupce

generálního ředitele pro oblast financí, plánování, kontroly a IT Nationale-Nederlanden Life Insurance v Praze a od roku 1994 funkci generálního ředitele ING Pension Fund také v Praze.

V letech 1997 – 2000 působil v pojišťovně Allianz v Praze ve funkcích výkonného ředitele pro Sales and Marketing, poté pro Life, Accident, Travel and Pension Insurance. V roce 2001 zastával funkci generálního ředitele společnosti Commercial Union Life Insurance v Praze. Od roku 2002 zastává funkci generálního ředitele a předsedy představenstva ve společnosti ČSOB Pojišťovna, a. s. se sídlem v Pardubicích.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a. s., člen skupiny ČSOB, člen správní rady Česká kancelář pojistitelů.

Ing. Petr Beneš – člen (od 12.5.2009 – 4.2.2011)

Absolvent VŠE, dále studium na Rutgers University, New Jersey, USA, obor ekonomie. Na Durham University ve Velké Británii vystudoval MBA. U společnosti Harris & Dixon, London, absolvoval tříměsíční stáž v roce 1996. Dále pracoval ve spol. AGT, a.s. – Leasing, ve funkci specialisty řízení likvidity. Od roku 1998 do roku 1999 se zabýval finanční analýzou v Patria Finance, a.s. Ve Spořitelním penzijním fondu, a.s. pracoval od roku 1999 ve funkci člena představenstva a ředitele divize správy aktiv. Poté přešel do První investiční společnosti, a.s., do funkce místopředsedy představenstva a náměstka generálního ředitele. Od roku 2003 do října 2010 pracoval ve funkci předsedy představenstva a generálního ředitele ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB. V listopadu 2010 přešel do ČSOB Pojišťovny, a. s., člen holdingu ČSOB, kde zastává funkci obchodního ředitele.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (do 16.6.2010); předseda představenstva ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB (do 26.11.2010), člen představenstva ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB

Peter Marchand – člen (od 1.9.2010 – dosud)

Je absolventem Free University Brussels (VUB).

Po studiích v letech 1986 – 1988 působil jako asistent na VUB „Center for Business economics“; mezi lety 1988 – 1989 pracoval ve vojenských službách; v rozmezí let 1989 – 1998 působil v různých funkcích v KBC Bank – Telebanking; v letech 1998 – 2004 působil v KBC Securities jako ICT manažer; v letech 2004 – 2008 působil jako vedoucí retailového oddělení pro pobočky a pojišťovny KBC Banky; v roce 2009 působil v KBC Bank ve funkci vedoucího úseku podpory a strategie pro zpracování cenných papírů, od r. 2010 působí v KBC Asset Managementu NV ve funkci člena výkonného výboru a vrchního ředitele.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.; člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB d.s.s., a.s..

POLOLETNÍ ZPRÁVA

Ing. Petr Hutla – člen (od 20.10.2010 – dosud)

Absolvoval ČVUT-FEL.

V letech 1983 – 1993 pracoval v Tesle Pardubice, od roku 1991 jako ekonomický náměstek Tesla Pardubice - RSD. Od roku 1993 pracuje v ČSOB – nejprve jako ředitel pobočky Pardubice a hlavní pobočky Hradec Králové, v letech 1997 – 2000 působil jako ředitel hlavní pobočky Praha 1.

Od roku 2001 působil v ČSOB jako vrchní ředitel útvaru Korporátní klientela (do roku 2005), vrchní ředitel pro Personální a strategické řízení (2005 – 2006), vrchní ředitel útvaru Lidské zdroje a transformace (2006 – 2009); od listopadu 2009 je vrchním ředitelem útvaru Distribuce ČSOB. Od ledna 2009 je vedoucím organizační složky KBC Global Services Czech Branch.

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva Československé obchodní banka, a.s.; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s.; člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.; člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.; člen skupiny ČSOB člen správní rady Nadace Karla Pavlíka; předseda dozorčí rady Hypoteční banky, a.s.; člen správní rady ČVUT.

Ing Karel Svoboda – člen (od 24.2.2011 – dosud)

Absolvoval VŠE Praha (1992); dále postgraduální studium statistiky v USA na Texas A&M University, College Station (1994). V letech 1995 – 1997 byl odborným asistentem na VŠE, v letech 1998 – 2000 pracoval v pozici Actuarial Manager v Commercial Union životní pojišťovna. Od června 2000 do října 2001 působil v ČSOB jako pojistný matematik, od listopadu 2001 do 31. července 2008 byl členem představenstva ČSOB Pojišťovny (členství ukončeno s účinností k 31. červenci 2008) a ředitelem divize životního pojištění. Od srpna 2008 do prosince 2010 byl členem vrcholového výkonného vedení ČSOB ve funkci vrchního ředitele pro oblast Zpracování operací a služby. K 1. lednu 2011 byl jmenován generálním ředitelem ČSOB PF Stabilita

Mgr. Martin Jarolím - člen (od 26.5.2011 – dosud)

Je absolventem matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Doktorantské studium (titul Ph.D. – Univerzita Karlova – CERGE) absolvoval v letech 1995 - 2001.

V letech 2001 – 2002 působil v ČSOB jako konzultant pro oblast Strategie a organizace, v letech 2003 – 2004 nejdříve vykonával funkci konzultanta a následně působil v pozici zástupce ředitele pro řízení segmentu RET/SME. Do r. 2006 zastával pozici ředitele pro oblast Retail obchodů, od r. 2009 působil jako výkonný ředitel úseku Retail. Poté zastával funkci manažera segmentu Retail pro oblast Prahy, od roku 2011 je výkonným ředitelem úseku Retail v rámci pobočkové sítě ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady Hypoteční banky, a.s.; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

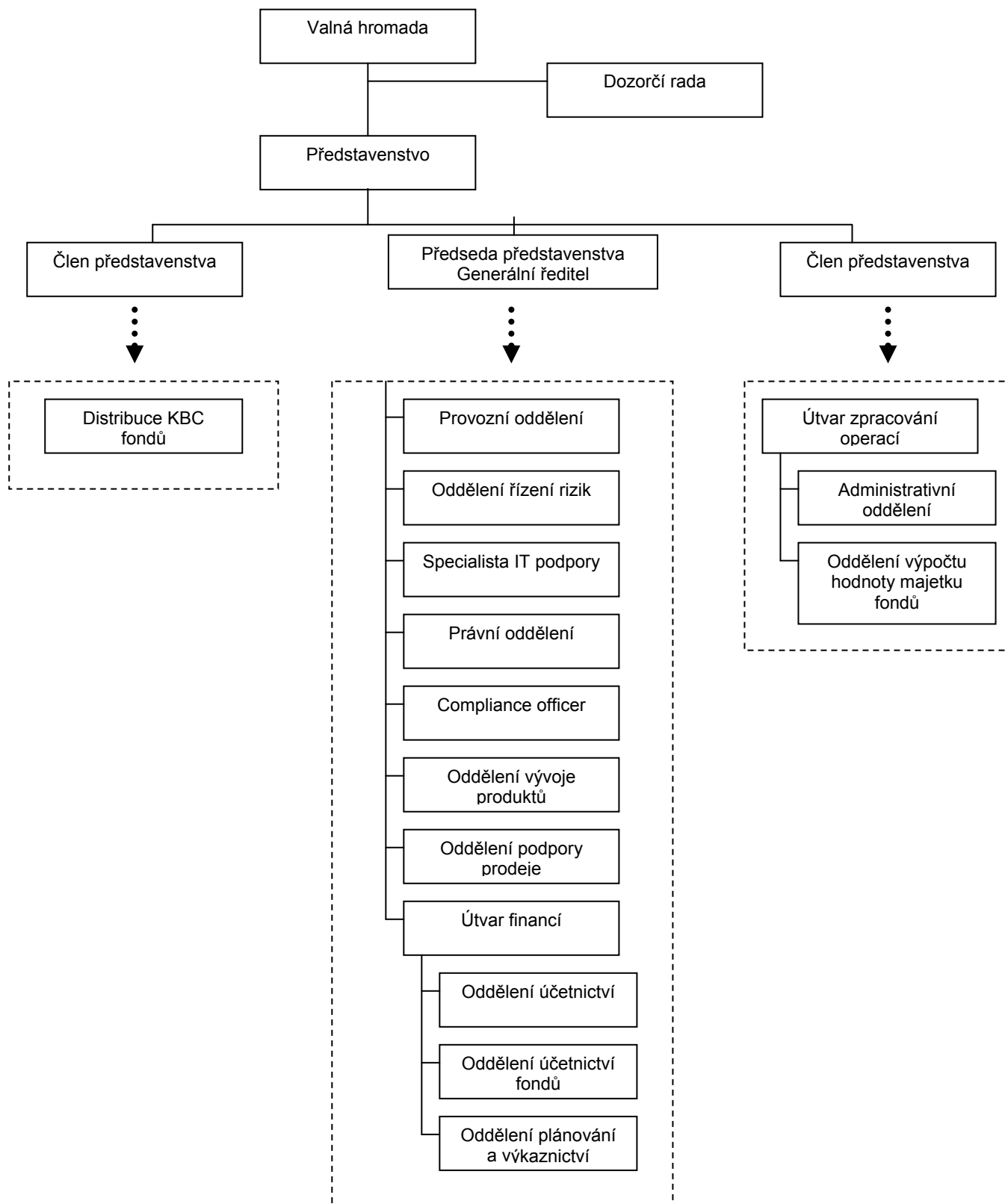
Gert Rammeloo – člen (od 26.5.2011 – dosud)

Je absolventem College Sint-Eligius v Antwerpách (Belgie).

V letech 1985 – 1988 působil v několika pobočkách KBC, 1988 – 1992 investiční poradce na pobočce KBC, 1992 – 1998 regionální koordinátor pro Retail, 1998 – 2002 branch & clustermanager, 2003 – 2009 výkonný ředitel pro oblast Sales & Network v Kredyt Bank Poland. Od roku 2009 viceprezident pro oblast Retail v Kredyt Bank Poland.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB obhospodařovala k 30.6.2011 celkem 9 otevřených podílových fondů.

Fondy obhospodařované společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB k 30.6.2011

- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147)
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001881)
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000002224)
- ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472354)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Investiční společnost, člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Pozn. fond Securities Holdings Fund je fondem kvalifikovaných investorů

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB dále obhospodařuje svěřenou část majetku ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB (fond je fondem kvalifikovaných investorů).

Vlastní kapitál obhospodařovaných fondů k 30.6.2011

Zkrácený název fondu	Vlastní kapitál v CZK
ČSOB bond mix	546.891.210
ČSOB akciový mix	1 259 273 440
ČSOB středoevropský	1.118.853.597
ČSOB bohatství	2.896.955.044
ČSOB nadační	339.219.787
ČSOB institucionální - státních dluhopisů	681.472.228
ČSOB realitní mix	391.167.792
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	340.443.791

Počet vydaných a zpětně odkoupených podílových listů obhospodařovaných fondů v období od 1.1.2011 do 30.6.2011

Fond	prodej		Odkup		objem emise ks
	ks	CZK	ks	CZK	
ČSOB bond mix	3.205.388	4.081.444	82.590.946	104.787.728	392.709.796
ČSOB akciový mix	124.094.196	92.014.040	131.904.540	97.445.970	1.707.797.098
ČSOB středoevropský	6.675.115	9.557.532	87.879.868	125.545.568	781.604.836
ČSOB bohatství	6.801.918	11.429.201	110.016.625	184.907.362	1.887.599.088
ČSOB nadační	171.228.153	171.794.366	19.862.591	19.869.282	336.730.988
ČSOB institucionální - státních dluhopisů	426.116.276	428.600.865	53.986.325	54.461.269	670.966.666
ČSOB realitní mix	44.153.472	26.389.377	44.205.234	26.226.989	659.028.410
ČSOB akciový fond-SV Evropa	96.183.300	60.389.224	33.323.055	20.907.111	564.952.966

Další údaje

Obhospodařování majetku v otevřených podílových fondech obhospodařovaných společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB bylo svěřeno společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, má povolení České národní banky k poskytování investičních služeb včetně služby obhospodařování majetku, s obhospodařováním majetku fondů má mnohaleté zkušenosti.

POLOLETNÍ ZPRÁVA

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Ing. Aleš Kalista (do 31.3.2011)

nar.: 22.1.1968

vzdělání: ČVUT, VŠE – postgraduální studium - finanční trhy

praxe: 16 let na kapitálovém trhu

Bc. Martin Horák

nar: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovníctví, Bankovní Institut VŠ v Praze

praxe: 13 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor

Nar.: 21.12.1973

vzdělání: Fakulta financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze,

praxe: 10 let na finančních trzích

Ing. Patrick Vyroubal

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická

praxe: 8 let ve finančním sektoru

Ing. Pavel Kopeček

nar.: 21.8.1981

vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a management, Bankovníctví

praxe: 6 let na kapitálovém trhu

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s, IČ 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy vykonávali v rozhodném období:

Československá obchodní banka, a. s. IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 11000

Patria Finance, a.s. IČ: 60197226, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000

Česká spořitelna, a.s. IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000

ING Bank N.V. IČ: 49279866, sídlo: Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 15000

Komerční banka, a.s. IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407

Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, IČ: 60433566, sídlo Praha 1, Jungmannova č.or.34/č.p.750, PSČ 11000

POLOLETNÍ ZPRÁVA

Eczacibasi Securities, Istanbul, Turecká republika
Barclays Bank PLC, London E14 5HP, Churchill Place, 54 Lombart Street,
DZ Bank AG, Franfurkt nad Mohanem,
J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ
Bank Zachodni WBK S.A., RynkNK 9/11, Wroclaw, Polsko
Commerzbank AG, Frankfurt am Main, Německo

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 32

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 6

Společnost sama ani na účet fondu kolektivního investování není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo fondu kolektivního investování.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti

Hospodaření společnosti

Společnost dosáhla v prvním pololetí čistého zisku 40,4 mil. Kč, což znamená meziroční zhoršení o 12 %. Čistý zisk poklesl zejména kvůli nižším výnosům inkasovaných za obhospodařování a distribuci fondů.

Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech, v prvním pololetí mírně rostl z 8,9 mld. Kč na konci roku 2010 na 9,0 mld. Kč a v meziročním srovnáním vzrostl o 0,3 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných společností na území ČR v prvním pololetí mírně klesl na 67,2 mld. Kč z 68,4 mld. Kč na konci roku 2010. V meziročním srovnání poklesl o 5,1 mld. Kč. I přesto, že společnost zaznamenala v prvním pololetí známky oživení na trhu podílových fondů, investoři stále upřednostňovali depozitní produkty před fondy kolektivního investování. I přes tento negativní vývoj, společnost potvrzuje své významné postavení na trhu kolektivního investování v České republice a k 30.06.2011 si udržela svou pozici největšího distributora fondů v ČR, když dosáhla tržního podílu 30,7 %.

Čisté poplatky a provize klesly o 9,2% z 96,2 mil. Kč v prvním pololetí předchozího roku na 87,4 mil. Kč v prvním pololetí roku 2011.

Správní náklady společnosti klesly o 5% a dosáhly výše 38,5 mil. Kč. Úspory na straně nákladů byly dosaženy jak v oblasti nákladů na zaměstnance tak i u Ostatních správních nákladů. Ostatní správní náklady poklesly o 1,7 mil. Kč, tj. na 10,8 mil. Kč. Správní náklady na 1 tis.Kč obhospodařovaného majetku se snížily na 8,54 Kč oproti 9,33 Kč v prvním pololetí roku 2010.

V roce 2011 společnost nadále pokračuje v inovacích svých produktů a rozšiřování své nabídky investorům. Společnost se bude i nadále zaměřovat na retailové klienty a klienty privátního bankovníctví, ale i na klienty ze segmentu malých a středních podniků a korporátní klientelu. Společnost bude ve spolupráci se společností KBC Asset Management a celou Skupinou ČSOB ČR dále rozvíjet svou činnost zejména v oblasti zajištěných fondů a v posilování své pozice na českém trhu podílových fondů.

Na počátku roku 2011 byly zahájeny kroky vedoucí ke sloučení společností ČSOB Investiční společnost („nástupnická společnost“), a.s. a ČSOB Asset Management („slučovaná společnost“), a.s. Rozhodné datum pro sloučení společností je 1. červenec 2011. Předpokládá se, že sloučení těchto dvou společností bude dokončeno nejpozději do 31.12.2011 tak, aby od 1.1.2012 existovala již pouze jedna společnost.

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v 1.pololetí 2011

ČESKÁ EKONOMIKA

Akcie

V 1. pol. roku 2011 český index PX pokračoval v pohybu bez výrazného trendu, když posílil o 2 %. Vývoj českého indexu byl výrazně pod vlivem dění na světových trzích a do určité míry kopíroval tyto nálady. Obecně světové trhy nadále těžily z přílivu likvidity v rámci kvantitativního uvolňování ze strany amerického Fedu (odkup dluhopisů v hodnotě 600 mld. USD), jehož dopad do reálné ekonomiky ale není moc patrný.

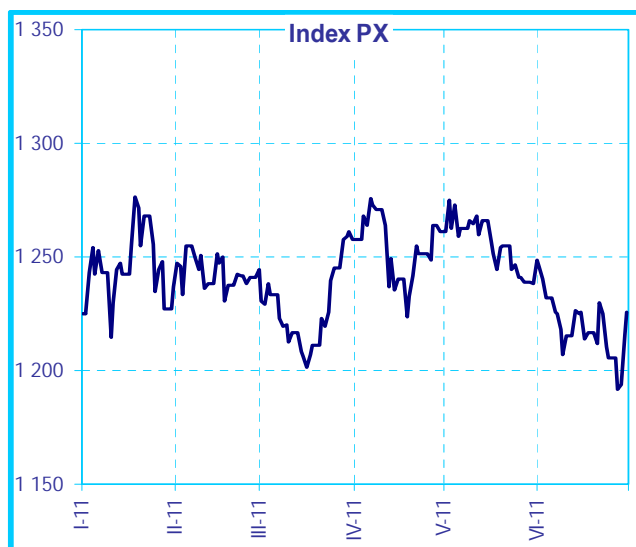
Americká nezaměstnanost zůstává na vysoké úrovni, intenzita ekonomického zotavení není tak silná jako po minulých recesích, realitní trh prožívá dvojitě dno. Injekce likvidity tak spíše vedly jen k růstu cen akcií a komodit. Vyšší ceny surovin se následně promítly do vyšší inflace, která donutila ECB započít cyklus zvyšování úrokových sazeb. Fed úrokové sazby nehodlá zvyšovat, neboť považuje inflaci za přechodnou.

Silným tématem byl opět problém zadluženosti periferních zemí eurozóny. Portugalsko bylo další zemí, která vyhledala pomoc ze strany záchranného fondu. V případě Řecka se zjistilo, že první balíček pomoci nebude stačit a další pomoc si vyžádá tvrdé fiskální restrikce v řeckém rozpočtu. Separátně probíhají jednání mezi vládami věřitelských zemí a finančními institucemi o možnosti prodloužení splatnosti řeckého dluhu tak, aby ratingové agentury nemohly oznámit platební neschopnost Řecka. To by totiž mohlo vyvolat podobný otřes na trzích, jako byl ten po pádu americké banky Lehman Brothers.

Ekonomický růst byl na začátku roku silný, avšak v letních měsících se očekává určité zpomalení, což potvrzují slabší makroekonomická data v posledních týdnech. Nepříznivým faktorem bylo i silné březnové zemětřesení v Japonsku, které vedlo k narušení dodavatelského řetězce a zprostředkovaně tak ovlivnilo i ekonomickou aktivitu po celém světě.

Důležitým faktorem pro trh s ropou byly nepokoje v zemích severní Afriky a Blízkého východu (zejména konflikt v Libyi, která představuje 2 % světové produkce ropy), jenž vedly ke zvýšení rizikové přírážky.

Napětí v české vládní koalici nemělo na český akciový trh žádný vliv. Ekonomický růst by v letošním roce měl být nižší (pod 2 %) než loni, což je dáno pokračující slabostí spotřebitelské poptávky (nezaměstnanost) a fiskálními restrikcemi. Inflace se drží pod cílem centrální banky (2 %), a ta tak není nucena zvyšovat úrokové sazby. Změny v DPH by v příštím roce měly vést ke zvýšení inflace o 1. p.b.



Z hlediska výkonnosti členů indexu PX se nejvíce dařilo společnosti Fortuna (17 %), která hlavně těžila z problémů Sazky. Silný růst zaznamenal i ČEZ (16 %), který profitoval z nárůstu cen elektřiny na evropském trhu po zemětřesení v Japonsku a nárůstu averze k jaderné energii. Nejvíce poklesly akcie developerské společnosti ECM, u které bylo vyhlášeno insolvenční řízení a vyhlídky na její přežití jsou nízké.

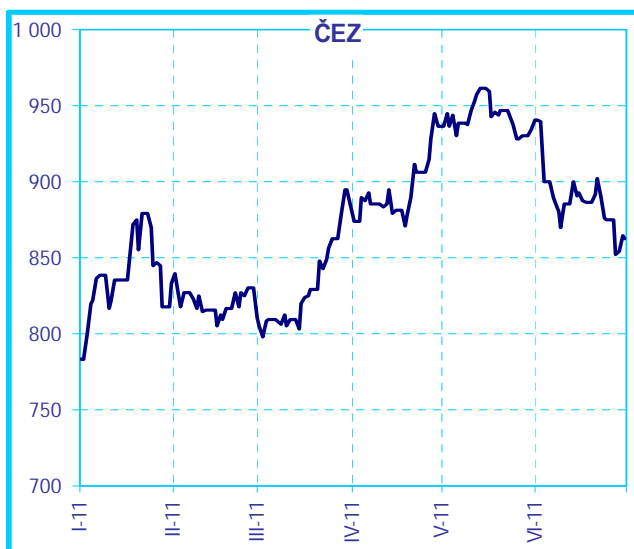
Výkonnost PX a jeho složek*

Index PX	2%
Fortuna	17%
ČEZ	16%
Telefónica CR	14%
AAA Auto	11%
Philip Morris ČR	8%
Orco	7%
Pegas	1%
Erste Bank	-1%
Komerční banka	-2%
VIG	-7%
NWR	-7%
Unipetrol	-12%
CME	-13%
Kit Digital	-32%
ECM	-64%

* celkový výnos včetně dividend

Vývoj jednotlivých titulů

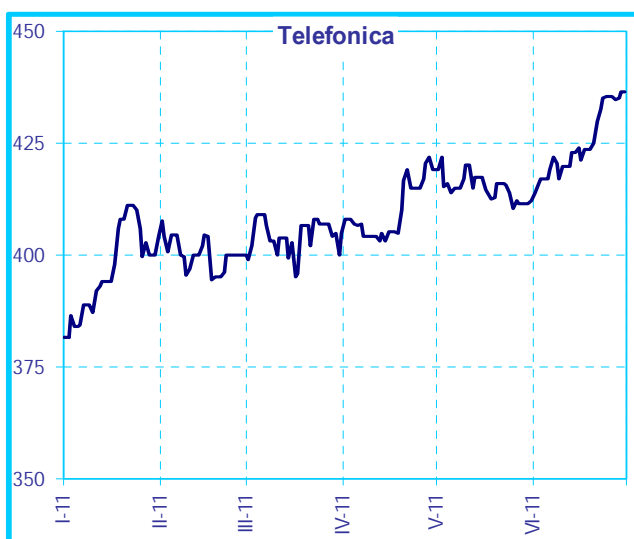
Akcie společnosti ČEZ příznivě reagovaly na růst ceny elektřiny po zemětřesení v Japonsku a následném odstavení některých jaderných elektráren v Německu, což snížilo převis kapacit na trhu. Letošní zisk v hospodaření bude nižší než loni díky nižším cenám předprodané elektřiny a nepříznivému dopadu měnových kurzů. Lze proto očekávat, že dividenda bude nižší než letos schválených 50 Kč na akcii. ČEZ je nyní v procesu prodeje tureckých aktiv. Budoucí investice mají stejně jako doposud směřovat do tuzemska.



Erste Bank očekává do roku 2013 pokles opravných položek ke špatným úvěrům na předkrizovou úroveň. Banka hodlá v nejbližší době splatit státní pomoc, a přitom by si měla zachovat dostatečnou úroveň vlastního kapitálu. Nelze však vyloučit, že kvůli nové bankovní regulaci (Basel III) bude muset navýšit kapitál. Expozice vůči zadluženým zemím eurozóny je omezená.

Komerční banka letos vyplatí mimořádnou dividendu ve výši 270 Kč na akcii. Na budoucí dividendovou politiku bude mít vliv i nová bankovní regulace. Hospodaření lze považovat za stabilizované, letošní výše opravných položek by měla odpovídat úrovni 4Q 2010. Podle ratingové agentury S&P překonaly české banky období recese rychleji než konkurence v regionu střední a východní Evropy.

I v letošním roce by **Telefonica CR** měla vykázat pokles provozní ziskovosti (společnost odhaduje pokles o 1-5%). Důvodem je regulace odvětví, vyšší konkurence a pokračující optimalizace zákazníků. Přesto by nemělo dojít k poklesu dividendy, která naposledy činila 40 Kč na akcii.



Vysoké ceny uhlí se příznivě odrazily v hospodaření **NWR**. Investory v poslední době ovšem zklamal méně kvalitní produkční mix (méně koksovatelného uhlí) a vyšší těžební náklady na jednotku produkce. Produkční cíle pro letošní rok však zůstaly zachovány. Společnost provedla reinkorporaci do VB a její akcie se staly součástí britského indexu FTSE 250. Představenstvo schválilo těžbu v polském dole Debiensko. Náklady i začátek těžby jsou o něco vyšší/pozdější, než bylo dříve komunikováno.

Unipetrol, který má předkupní právo, by mohl navýšit svůj podíl v České rafinérské, pokud italská Eni neprodá svůj podíl někomu jinému za vyšší cenu. Hospodaření Unipetrolu nadále zatěžují nízké rafinérské marže, situace v petrochemické divizi je však výrazně lepší. Letos společnost opět nevyplatí dividendu, jelikož se zvažuje výstavba vlastní elektrárny, která by měla nahradit tu dosluhující.

Hospodaření společnosti **CME** by i letošním roce mělo být ovlivněno slabým zotavením reklamního trhu. Společnost provedla výměnu konvertibilních dluhopisů za nové, čímž se jí podařilo odložit splatnost, ovšem za cenu vyšších úrokových nákladů. Generální ředitel společnosti pokračoval v prodeji svého podílu ve společnosti.

Pojišťovna **VIG** letos očekává růst zisku před zdaněním o 10 %. Expozice portfolia investic vůči zadluženým zemím eurozóny je minimální.

Philip Morris ČR letos překvapil investory tím, že vyplatí mimořádnou dividendu ve výši 1260 Kč za akcii. V příštích letech se pak vrátí ke své politice výplaty 100 % nekonsolidovaného zisku. Hospodaření nepříznivě ovlivňuje pokračující mírný pokles prodeje cigaret i tržního podílu v důsledku vyšší spotřební daně a nelegálních dovozů.

Fortuna v červenci spustí svou loterii, která by měla konkurovat Sazce, která se sice ocitla v insolvenční, ale lze očekávat, že bude pokračovat v činnosti. Loterie si zpočátku vyžádá vysoké náklady, které by měly dočasně zhoršit ziskovost celé skupiny, která především poskytuje kurzové sázení.

Pegas Nonwovens oznámil výstavbu výrobní linky v Egyptě. I když lze očekávat, že investice bude financována dluhem, společnost hodlá zachovat výplatu dividendy.

Developerská společnost **Orco** pokračovala v restrukturalizaci svých aktiv. Zadluženost zůstává vysoká a zotavení realitního trhu je pozvolné.

AAA Auto vykázalo na začátku roku silný růst prodeje, avšak v průběhu roku snížilo odhad růstu tržeb z 10 % na 5 %. Společnost chce otevřít nové pobočky a expandovat na ruský trh.

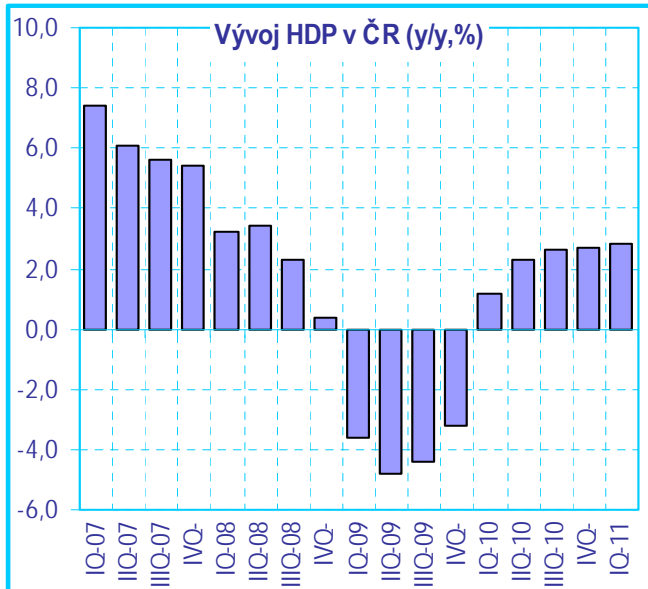
Hospodaření **Kit Digital** je stále ztrátové i přes vysoký růst tržeb, který je dán jak organickým růstem, tak díky novým akvizicím.

Společnost **ECM** se ocitla v insolvenčním řízení, a vzhledem k jejímu předlužení jsou šance na přežití velmi nízké. V červnu byly akcie společnosti vyřazeny z indexu PX.

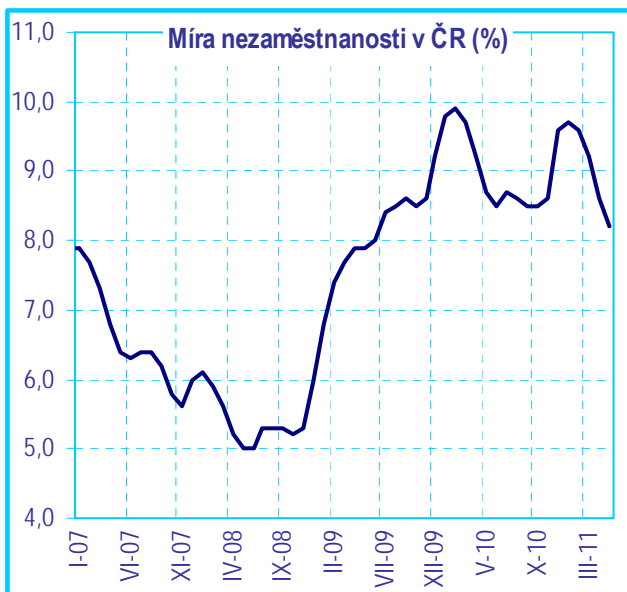
Dluhopisy

Růst české ekonomiky v úvodu letošního roku zrychlil. Hrubý domácí produkt se podle zpřesněných dat v 1. čtvrtletí letošního roku zvýšil o 0,9 % ve srovnání s předchozím kvartálem. Meziroční tempo růstu ekonomiky zrychlilo na 2,8 % z 2,7 % v závěru loňského roku. Hlavní zásluhu na zvýšení růstu měl opět zpracovatelský průmysl a jedna z jeho nejvýznamnějších částí – výroba automobilů. Ekonomiku táhne exportně orientovaná výroba, která těží z rostoucí zahraniční poptávky, zatímco ta domácí zůstává stále ještě utlumená. Spotřeba domácností dokonce, navzdory vyšším maloobchodním tržbám a lepší se situací na trhu práce, klesá. České domácnosti utratily v

prvních třech měsících letošního roku o 0,7 % méně než v předchozím čtvrtletí, meziročně spotřeba domácností klesla o 0,5 %. Při pomalém poklesu nezaměstnanosti, stagnaci reálných mezd a klesajícím objemu spotřebitelských půjček je pokles výdajů domácností pochopitelný. První známky obratu k růstu jsou naproti tomu vidět u investic, které mají za sebou téměř tříletý propad.

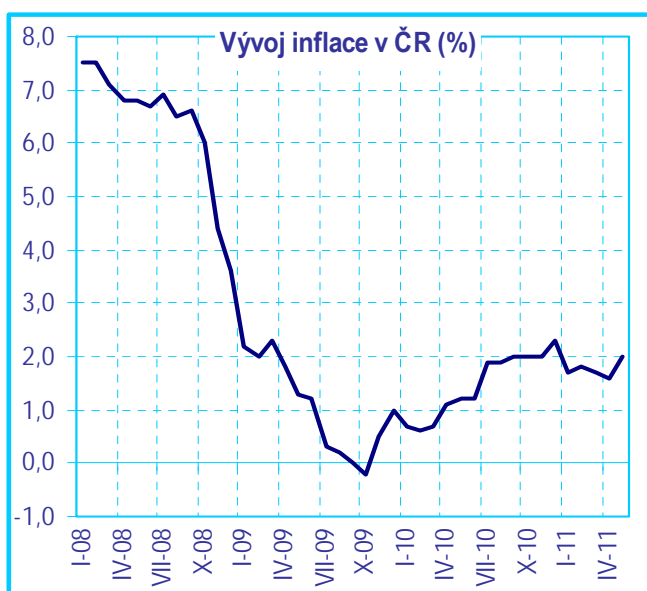


Kromě průmyslu prozatím žádné z dalších odvětví nevykazuje nijak povzbudivé výsledky. Stavebnictví si stále ještě hledá své dno, služby v podstatě až na výjimky, jako je nákladní doprava, stagnují. Ekonomický růst celé země tak obstarává v převážné míře zhruba třetina českého hospodářství představovaná průmyslem. Akcelerující výroba, jejíž produkce je nyní vyšší než v době před poslední recesí, začala rovněž nabírat nové zaměstnance, a výrazně se tak podílí na snižování nezaměstnanosti na trhu práce. V květnu se počet nezaměstnaných snížil pod půl milionu, kdy dosáhl 490 tisíc osob. Míra nezaměstnanosti v květnu klesla na 8,2 %.



Ekonomika se již díky zahraniční poptávce zotavila z poslední recese a prozatím ji výrazněji nebrzdí ani relativně vysoké ceny surovin. Ropa a zemní plyn sice mají významný podíl na zvýšení inflace, avšak i nadále český růst cen zůstává pod hodnotami dosahovanými v EU či v eurozóně. Meziroční inflace je přesně na cíli ČNB, která tak může prodlužovat období rekordně nízkých úrokových sazeb i do dalších měsíců. ČNB podle své poslední prognózy i nadále předpokládá, že k prvnímu zvýšení jejích úrokových sazeb dojde až v posledním čtvrtletí letošního roku. Jarní sázky na podstatně dřívější utažení měnové politiky, které byly jasně viditelné na sazbách FRA, jsou tak již minulostí. Přesto existuje reálná šance, že ke zmíněnému kroku ČNB sáhne dříve než v závěru roku s ohledem na příznivější vývoj ekonomiky a vyšší inflaci.

Ani přes silnější ekonomický růst prozatím nedochází k viditelnějšímu zlepšení vývoje státních financí. Deficit rozpočtu na letošní rok už za prvních pět měsíců překonal hranici 81 mld. korun, což odpovídá 60 % celoročního cíle. Za nepříznivým výsledkem hospodaření státu stojí především slabší výběr příjmových daní a nižší odvedené pojistné na sociální zabezpečení. Přesto existuje solidní šance, že se podaří nepřekročit naplánovaný schodek ve výši 135 mld. a nezvýšit tak výpůjční potřebu státu na financování z finančního trhu nad očekávanou úroveň.

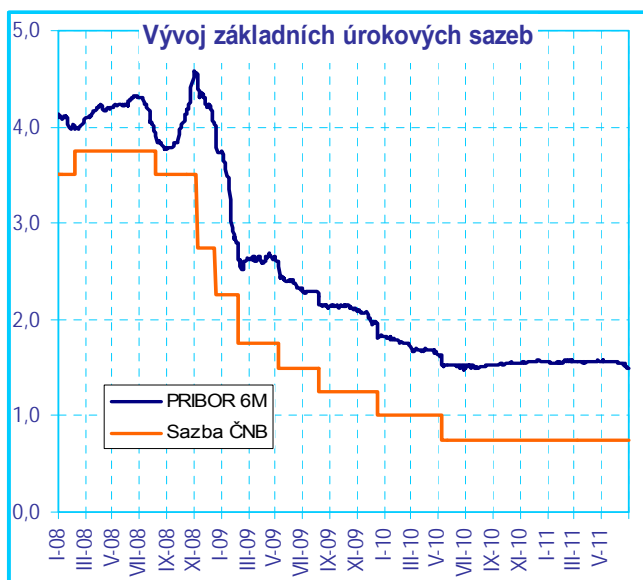


Úrokové sazby a dluhopisový trh

Česká národní banka podle očekávání i v červnu ponechala úrokové sazby beze změny. Hlavní sazba tak zůstává na 0,75 %. Banka stále vycházela z předchozí prognózy, která předpokládá inflaci blízko cíle, a je konzistentní s růstem sazeb počínaje čtvrtým čtvrtletím. V nejbližší době přetrvávají protiinflační rizika v podobě nižšího výhledu zahraničních úrokových sazeb a pokračující dluhové krize v eurozóně.

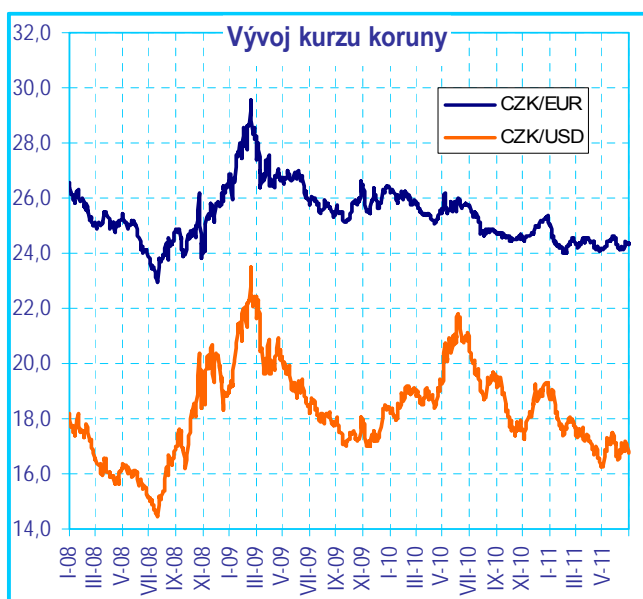
S pozitivním trendem veřejného rozpočtu počítá dluhopisový trh, který byl v prvním pololetí nejprve ve znamení nárůstu výnosů na delším konci křivky v souladu s vývojem na evropském trhu. V průběhu května a června však proběhla korekce, kde se dlouhé výnosy vrátily do blízkosti úrovně dosahované na konci loňského roku, zatímco krátkodobé dluhopisy se dostaly téměř 20 bps

pod startovací úroveň. A vzhledem k tomu, že letní měsíce budou ve znamení chudé emisní aktivity státu, dá se předpokládat, že tlak na růst výnosů nebude ani v nejbližší době nijak výrazný.



Vývoj kurzu české koruny

Česká koruna vstoupila do roku 2011 velice pozitivně. Start utahování měnové politiky v sousedním Polsku odstartoval sázky na růst sazeb v Česku. Těmto sázkám přála i výborná čísla z německé ekonomiky - hlavního obchodního partnera Česka. Česká koruna si tak hned na začátku února sáhla na 23,92 EUR/CZK. ČNB ale dala najevo, že nechce brzy zvyšovat úrokové sazby, česká koruna tím po zbytek kvartálu držela netradičně úzké pásmo 24,00-24,70 EUR/CZK.

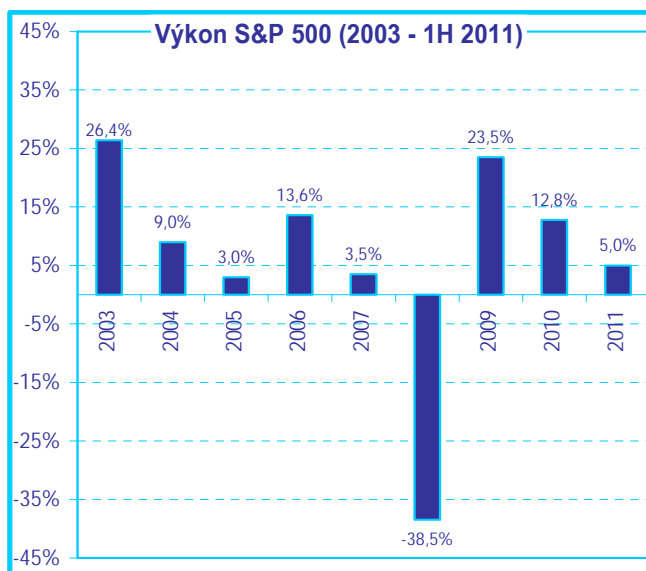


SVĚTOVÁ EKONOMIKA

Akcie a komodity

USA

V prvních měsících letošního roku vytvářel pozitivní vývoj globální ekonomiky příznivé prostředí pro růst akciových trhů. V prvních měsících roku panoval na trzích převážně optimismus, i přes řadu kritických událostí, jako byla katastrofa v Japonsku a politické nepokoje v arabských zemích. Akciové trhy byly schopny se z krátkodobých poklesů brzy vzpamatovat a ztráty rychle vyrovnaly. Na konci dubna dosáhly americké akcie nových postkrizových maxim. Pozitivním stimulem byla výsledková sezóna za první čtvrtletí, která překonala odhady analytiků. Za posledních 9 čtvrtletí pouze 4. kvartál 2010 zaostal za odhady. Tentokrát zisky nad odhady zveřejnilo okolo 70 % amerických firem. O největší překvapení z hlediska zisků se postaraly sektory materiálů a zdravotnictví. Dařilo se i sektoru financí. Za očekáváním na druhé straně zaostaly firmy ze sektoru utilit.



V posledních měsících, v květnu a červnu, se však z akciových trhů začala doposud nezlomně dobrá nálada vytrácet. Z americké ekonomiky začala přicházet horší ekonomická data a předstihové indikátory, jako důvěra manažerů i spotřebitelů v ekonomickou situaci, prudce poklesly. Opět se do povědomí investorů vrátila hrozba ohledně řeckých veřejných financí. Avšak nejen Řecko, ale i Spojené státy mají své problémy se zadlužením. Letošní deficit USA bude největší mezi rozvinutými ekonomikami.

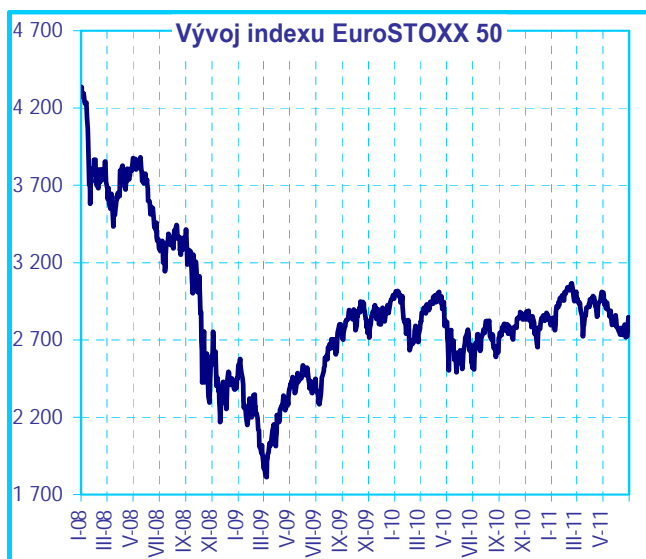
V květnu se akcie zachovaly podle známého pořekadla „sell in May and go away“, které radí v květnu akcie prodat a vrátit se na trhy až na podzim. Za celé první pololetí jsou americké akcie přesto alespoň částečně v plusu. Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kótovaných amerických firem, si připsal 5,0 %. Na konci dubna index dosáhl až 1363 bodů, pololetí však zakončil na 1320 bodech. Nejlépe se dařilo sektorům zdravotnictví a spotřebitelských služeb, nejhůře pak sektoru financí. O něco lépe skončil index třiceti největších amerických korporací – Dow Jones Industrial Average, který vzrostl o 7,2 %. Index technologických akcií NASDAQ vzrostl o 4,5 %.

Eurozóna

Pohyb na evropských akciových trzích se značně podobal dění na trzích v USA. I v Evropě se v posledních měsících začaly zhoršovat makroekonomické ukazatele a sága řeckých veřejných financí značně ovlivňovala dění na akciových trzích. Výsledková sezóna za první čtvrtletí v západní Evropě byla také pozitivní, když více než polovina firem vykázala zisky nad odhady. Sektory, které svými zisky překvapily nejvíce, byly materiály, spotřebitelské služby a utility. Negativně překvapil sektor financí.

Řecko uvedlo, že růst HDP byl nižší, než se původně uvádělo. Příjmy do rozpočtu byly nízké a finanční pomoc, kterou si podmíněně zajistilo od EU a MMF minulý rok (110 mld. eur), nebude dostačující pro samostatný chod země. Během května a června řešili představitelé EU jak problém řeckých financí vyřešit. Volatilita na akciových trzích se zvýšila - každá nepříjemná zpráva z Řecka nebo slabá ekonomická data posílaly akcie prudce dolů; nepatrně pozitivní zpráva způsobovala zase pravý opak. Nakonec se zdá, že alespoň krátkodobě je řecký problém zažehnán. Řecký parlament několik dní po obnovení důvěry vládě na konci června schválil během dvoudenní generální stávky nový balíček úsporných opatření. EU a MMF by tak měly Řecku poskytnout poslední část z první finanční pomoci (12 mld. eur) z minulého roku. Obavy, že by se obdobná situace mohla přesunout i do jiných zemí, se zmírnily.

Evropské akcie uzavřely první pololetí v zisku, ale nedaleko svých letošních minim. Poslední dny v červnu povyskočily na základě schválených úsporných opatření v Řecku, které jsou podmínkou pro uvolnění další části finanční pomoci z EU a MMF. Index největších společností eurozóny, Euro Stoxx 50, zakončil pololetí o 2,0 % výše. Výrazné zisky si připsalo zejména zdravotnictví. Dařilo se i průmyslu a financím. Největší ztráty patřily technologiím, utilitám a spotřebitelským službám. Rozevřené nůžky mezi státy „bohatého“ severu a „chudého“ jihu jsou patrné i na akciových trzích. Zatímco německý DAX vzrostl o 6,7 %, více než Eurostoxx 50, například italský index FTSE/MIB skončil prakticky na nule (0,07 %).



Střední a východní Evropa

Středoevropským akciím se v prvním čtvrtletí dařilo z důvodu globálního pozitivního sentimentu a silných výsledků společností. V květnu a červnu se celosvětový sentiment obrátil a středoevropské

POLOLETNÍ ZPRÁVA

trhy nezůstaly stranou. Český akciový index PX zakončil období kladnou nulou (0,05 %). Maďarský BUX (+6,4 %) a polský WIG 20 (+2,1 %) si své zisky i přes nedávné poklesy částečně udržely.

Turecké akcie stály na začátku roku poněkud stranou a neúčastnily se růstu, který se týkal většiny světových trhů. Na vině bylo prohlubování deficitu běžného účtu platební bilance a utahování měnové politiky pomocí razantního zvyšování povinných minimálních rezerv bank. V březnu se turecké akcie odrazily ode dna, nicméně brzy je také postihly negativní zprávy z globální ekonomiky, vyšší cena ropy kvůli nepokojům v arabském světě a problémy řeckých financí. Na konci června byl turecký akciový index ISE100 -4,1 %.

Ruské akcie zažily velice volatilní první polovinu roku. Ruský akciový trh, který je z velké části vázaný na ropu, byl do března nejlépe prosperujícím trhem v regionu po tom, co cena ropy vyskočila kvůli politickým nepokojům v arabském světě a následným výpadkům dodávek ropy. Akciový index MICEX si za první tři měsíce letošního roku připsal přes 8 %, avšak prudká květnová korekce komodit, převážně ropy, a evidence zpomalení globální ekonomiky, poslaly ruské akcie do ztrát. Pololetí nakonec zakončily 1,3% poklesem.

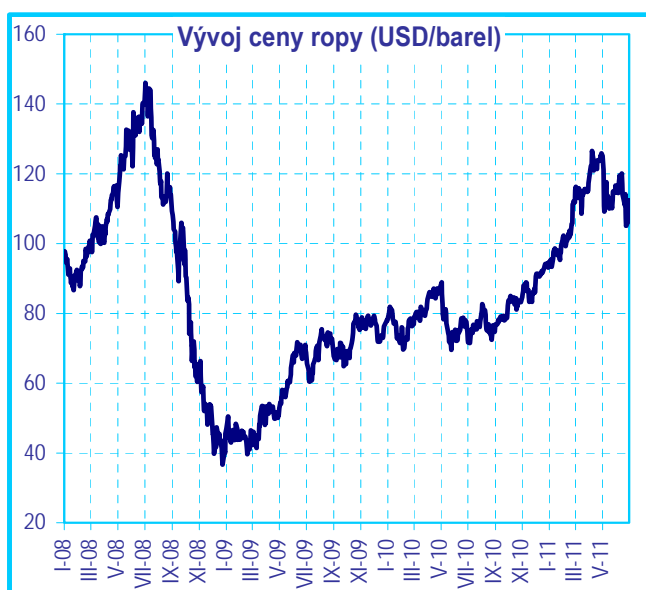
Ostatní svět

Čínské akcie (index Hang Seng) za první polovinu roku ztratily 2,8 %. Inflace v Číně v květnu dosáhla tříletých maxim (5,5 %) a centrální banka proti ní bojuje zvyšováním povinných minimálních rezerv. Požadovaný poměr rezerv už dosáhl 21,5 %. Růst maloobchodních tržeb i průmyslové aktivity mírně zpomalil, nicméně tempo růstu je stále vysoké. Na Čínu se upírají zraky z celého světa, neboť stav tamní ekonomiky je jedním z nejdůležitějších faktorů, které potáhnou zbytek světa. Vysoká inflace a čím dál přísnější měnová politika způsobují obavy, že centrální banka svoji snahu přežene a zpomalení čínské ekonomiky bude výraznější, než se čekalo.

Japonsko bylo letos v březnu zasaženo ničivou katastrofou - silné tsunami a následná jaderná katastrofa. Není překvapující, že japonské akcie zažily enormní propad neprodleně po tsunami. Během několika dní ztratil index Nikkei okolo 20 %. Akcie se od té doby částečně vzpamatovaly a na konci pololetí byly pouze -4,0 %.

Komodity

Komoditní trhy zažily opravdu turbulentní období. První měsíce letošního roku jsme byli svědky prudkého zvýšení cen ropy, které bylo zapříčiněno silným růstem globální poptávky a výpadkem nabídky vlivem silných nepokojů v arabském světě. Zejména válečné nepokoje v Libyi, která je důležitým vývozcem ropy, zapříčinily největší nárůst cen této suroviny. Evropská ropa Brent vzrostla od začátku roku z 94 USD/barel až na necelých 127 USD/barel. Na začátku května se horší ekonomické ukazatele a obavy z přísnější měnové politiky v Číně postaraly o prudkou korekci cen komodit. Za jediný den ztratila ropa přes 8 %. Do konce pololetí se pak pohybovala v pásmu 104 – 120 USD/barel. Korekce se nevyhnula ani zlatu, které kleslo z historických maxim 1563,7 USD/toz pod 1500 USD/toz. Na konci června byla cena zlata na 1500 USD/toz. Cena se drží vysoko kvůli přetrvávající nejistotě na globálních trzích.



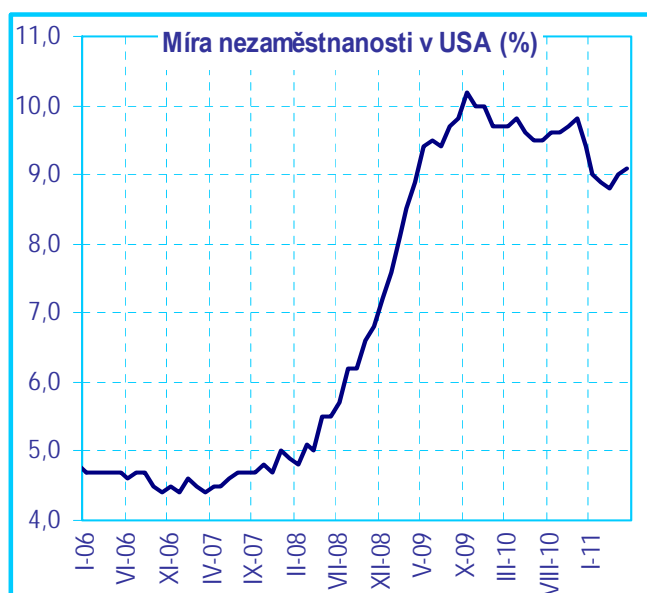
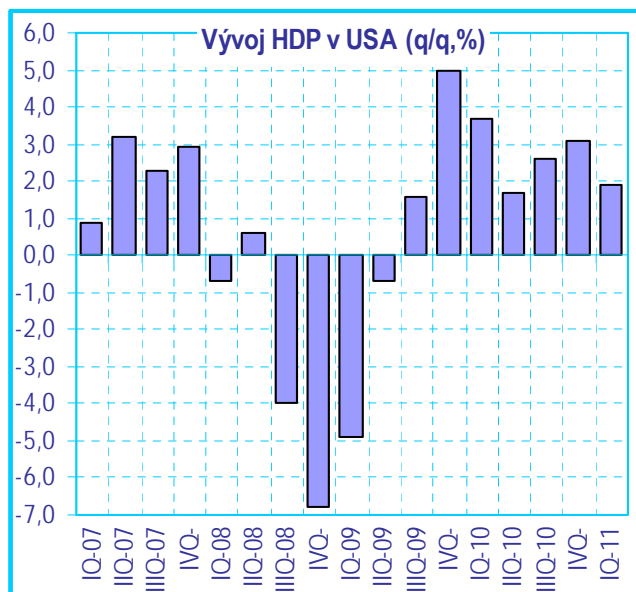
Dluhopisy

USA

Ekonomická situace

Americká ekonomika v průběhu prvního pololetí výrazně zpomalila, což bylo patrné prakticky ve všech klíčových konjunkturních ukazatelích. Růst HDP patrně nebyl vyšší než 2 %, přičemž míra nezaměstnanosti, která v průběhu roku 2010 klesala, v průběhu roku 2011 stagnovala okolo úrovně 9 %. Zhoršenému výkonu americké ekonomiky lze přičíst dvě hlavní příčiny: za prvé negativní dopady japonské tsunami a za druhé prudký růst cen komodit. V prvním případě bylo patrné, že japonské zemětřesení narušilo v průběhu druhého kvartálu výrobní kanály zejména u automobilového a elektrotechnického průmyslu. V druhém se pak růst komodit, který se přelil do vysokých cen benzínu a dražších potravin, následně odrazil ve snížení reálné kupní síly a zhoršení spotřebitelských nálad. K vývoji konjunktury v prvním pololetí ještě dodejme, že její brzdou zůstal realitní trh, který se při absenci jakýchkoliv pobídek státu ocitl zpět v depresi a většina ukazatelů se vrátila na krizové úrovně z roku 2009.

Jestliže ceny nemovitostí v průběhu první poloviny roku 2011 klesaly, pak míra inflace naopak rostla. To se týkalo nejen celkové inflace, která v meziročním vyjádření překročila 3,5 %, ale také tzv. jádrové inflace (jež nezahrnuje ceny benzínu a potravin), která se vrátila do intervalu 1-2 %.

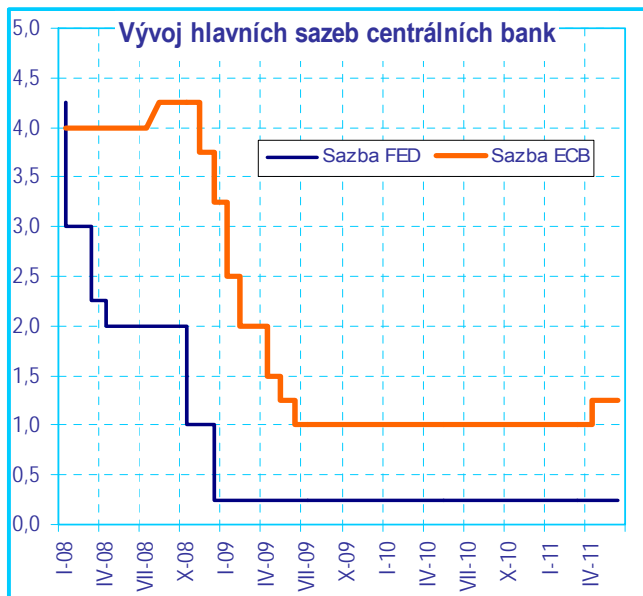


Dluhopisový trh

Výnosy amerických dluhopisů v průběhu prvního pololetí 2011 výrazně propadly, když největší pokles vykázal střední segment křivky (výnos pětiletého dluhopisu propadl o 35 bazických bodů). Růst cen dluhopisů byl spojen především se zpomalením americké ekonomiky, které bylo patrné zejména ve druhém čtvrtletí tohoto roku. V jeho průběhu také spadly výnosy na letošní minima, když výnos desetiletého vládního dluhopisu propadl až k hodnotě 2,85 %.

Zajímavé přitom bylo, že trhu s americkými vládními dluhopisy neublížil ani strach z konce programu nákupu dluhopisů ze strany americké centrální banky (známý pod pojmem quantitative easing), jenž byl ukončen k 30.červnu 2011, a rovněž ani potenciální hrozba selektivního defaultu USA. Ten hrozí v souvislosti s dosažením legislativně stanovené hranice výši amerického vládního

dluhu, kterou Kongres odmítl (prozatím) zvýšit. Ratingové agentury přitom USA pohrozily, že rating země (AAA) bude v ohrožení, pokud v důsledku nenavýšení limitu nebudou včas uhrazeny některé (splatné) části dluhu americké vlády. V Srpnu k tomu snížení ratingu na (AA+) skutečně agentury přistoupily.



Eurozóna

Ekonomická situace

Eurozóna vstoupila do roku 2011 velice svižným tempem. Německá ekonomika rostla v prvním kvartále historicky nejrychleji od sjednocení (4,8 % y/y), především díky investicím a zahraničnímu obchodu. Index německé podnikatelské nálady Ifo dosáhl nových životních maxim (115,4 bodu) a ve druhém kvartále jen pozvolna začal klesat - absolutní úrovně ale dál zůstávají na vysokých hladinách. Dobré výkony německého hospodářství se projevují ve vytrvalém poklesu německé nezaměstnanosti, která klesá nepřetržitě 24 měsíců v řadě. Na druhé straně ale na periferiích eurozóny příliš veselo nebylo. Vysoké soukromé a veřejné dluhy brzdily především ekonomiky v Řecku (-5,5 % y/y), Portugalsku (-0,8 % y/y) a Irsku (0 % y/y).

Naléhavým tématem bylo stejně jako loni Řecko, které uvedlo, že růst HDP za rok 2010 byl nižší, než původně uvádělo. Příjmy do rozpočtu tak byly příliš nízké a finanční pomoc, kterou si podmíněně zajistilo od EU a MMF minulý rok (110 mld. eur), nebude dostačující pro samostatný chod země. Během května a června řešili představitelé EU jak problém řeckých financí vyřešit. Nakonec řecký parlament schválil nový balíček úsporných opatření. EU a MMF by tak měly Řecku poskytnout poslední část z první finanční pomoci (12 mld. eur) z minulého roku. Obavy, že by se nákaza mohla přesunout i do jiných zemí, se zmírnily.

Dluhopisový trh

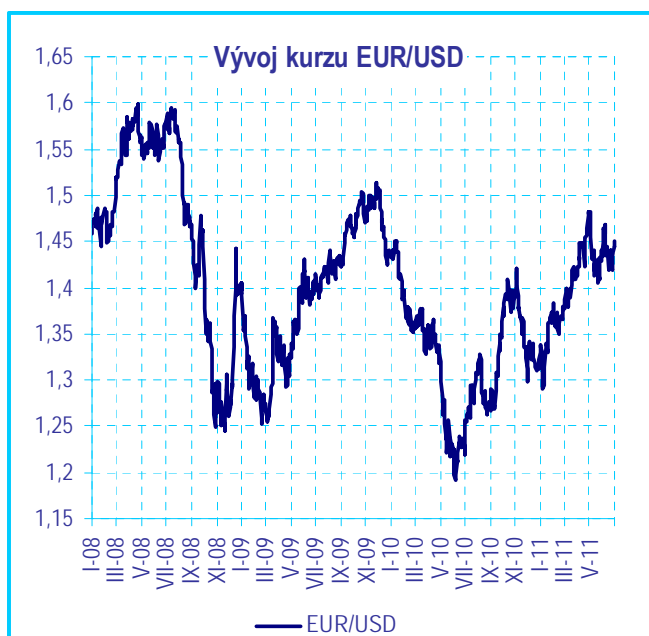
Výnosy na krátkém konci evropské křivky šly v prvním pololetí vzhůru s tím, jak ECB začala zvyšovat úrokové sazby - zatím jednou na svém dubnovém zasedání. Výnosy hnala vzhůru také

rostoucí inflace, kterou táhly především vyšší ceny potravin, pohonných hmot a energií. Jádrová inflace přitom vzrostla o poznání méně a sekundární tlaky na růst mezd zatím nejsou na většině evropských trhů patrné. Delší konec německé křivky prodělal bouřlivý vývoj, ale nakonec skončil bez velkých změn. V prvním kvartále desetiletý německý výnos rostl s tím, jak zpevňovalo německé oživení, a dosáhl až úrovní v blízkosti 3,50 %. Druhé čtvrtletí se ale neslo ve znamení narůstající nejistoty kolem dalšího financování Řecka. To hnalo nahoru CDS na většině evropských periferií a investoři se vraceli do německých bundů. Německý desetiletý výnos tak končil pololetí poblíž počátečních úrovní v okolí 3 %.

Vývoj měnového páru EUR/USD

Kurz amerického dolaru byl v průběhu prvního pololetí primárně pod tlakem úrokového diferenciálu, který se vyvíjel v neprospěch amerických sazeb. Přitom v pozadí stála především ECB. Centrální banka v dubnu zahájila cyklus utahování úrokových sazeb. ECB navíc postupně připravovala trh na zvýšení úroků, což byl rozhodující podpůrný faktor pro euro, který nakonec zastínil problémy na periferii eurozóny. Naproti tomu se americká centrální banka držela své maximálně expanzivní politiky (kvantitativní uvolňování II), takže kurz euro/dolaru na konci dubna vystoupal až k hodnotě 1,494.

V průběhu druhého čtvrtletí 2011 postupně narůstalo napětí na periferii eurozóny – především pak v souvislosti s makroekonomickým vývojem v Portugalsku a Řecku, což mělo na svědomí růst kreditních marží a obav o osud měnové unie. Výsledkem bylo, že se měnový pár EUR/USD usadil v druhém kvartále nad hranicí 1,4035, což byl průměrný kurz euro/dolaru pro první pololetí 2011.



Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v USA, západní Evropě, Japonsku a ČR.

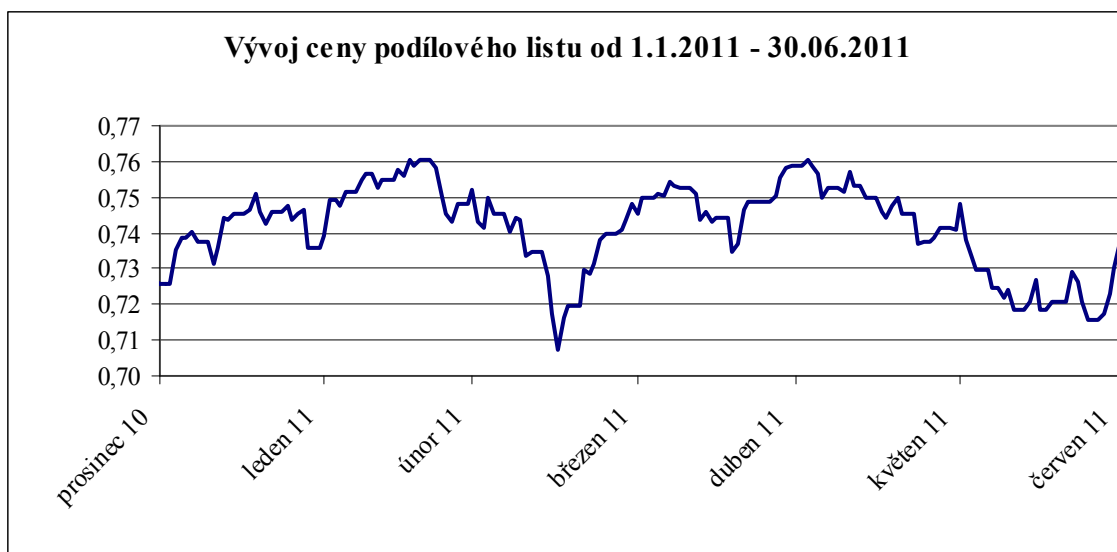
V porovnání s koncem roku 2010 se struktura aktiv změnila následovně: podíl akcií se snížil na 81,89 % z 97,14 %, podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil na 5,5 % z 0,84 %.

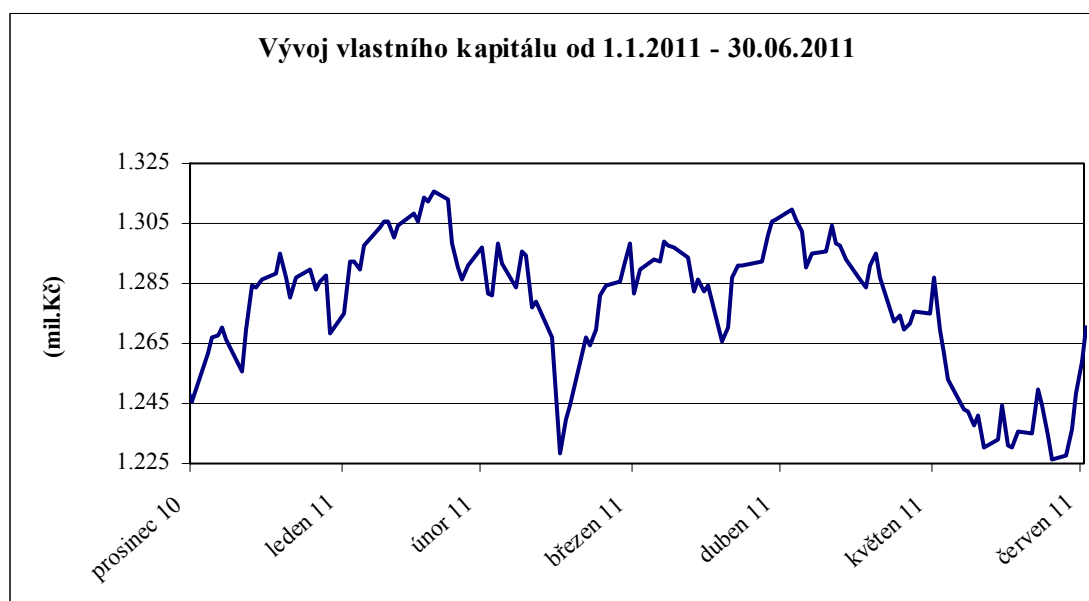
Skladba cenných papírů se z hlediska teritoriálního zastoupení v 1. pololetí 2011 změnila následovně: podíl USA se snížil na 42,32 % z 51,34 %, podíl ČR se nepatrně snížil na 11,16 % z 11,45 %, podíl západní Evropy (bez VB) se snížil na 19,22 % z 30,63 %, podíl Velké Británie se zvýšil na 6,22 % z 3,30 % a podíl Japonska se snížil na 2,48 % z 3,14 %. Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny oproti měnovému riziku vyplývající z pohybu CZK oproti příslušným měnám, přičemž úroveň zajištění se pohybovala v rozmezí 80 % až 125 % pozice v dané měně.

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu se v 1. pololetí 2011 zvýšila o 1,6 % na 0,7374 Kč z 0,7260 Kč. Vlastní kapitál Fondu se v 1. pololetí roku 2011 zvýšil na 1 259 mil. Kč z 1 246 mil. Kč, tedy o 1,1 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly záporné hodnoty 5,4 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice Fondu jsou uvedeny níže.





Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	66.000	AD	56.958.000	4,52
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	12.800	AD	52.352.000	4,16
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	56.750	AZ	48.759.600	3,87
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	89.000	AD	38.848.500	3,08
GB00B42CTW68	NEW WORLD RESOURCES PLC	147.000	AZ	36.235.500	2,88
JP3027660004	NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	16.500	AZ	34.769.925	2,76
US78462F1030	SPDR S+P 500 ETF TRUST	13.000	AZ	28.899.450	2,29
US30231G1022	EXXON MOBIL CORPORATION	16.135	AZ	22.118.602	1,76
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR - ETF	76.000	AZ	19.651.377	1,56
US0378331005	APPLE INC	3.450	AZ	19.507.546	1,55

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem Fondu. Všechny investice byly směřovány výhradně do dluhopisů denominovaných v CZK. Převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Menší část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů, popřípadě do obligací významných světových bank denominovaných v české koruně. V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků. Volné finanční prostředky byly ukládány na depozitní účty.

Ve srovnání s koncem roku 2010 poklesl podíl dluhových cenných papírů z 98,96 % na 97,95 %. Hodnota majetku na běžných účtech a termínových vkladech vzrostla z 0,86 % na 1,72 %.

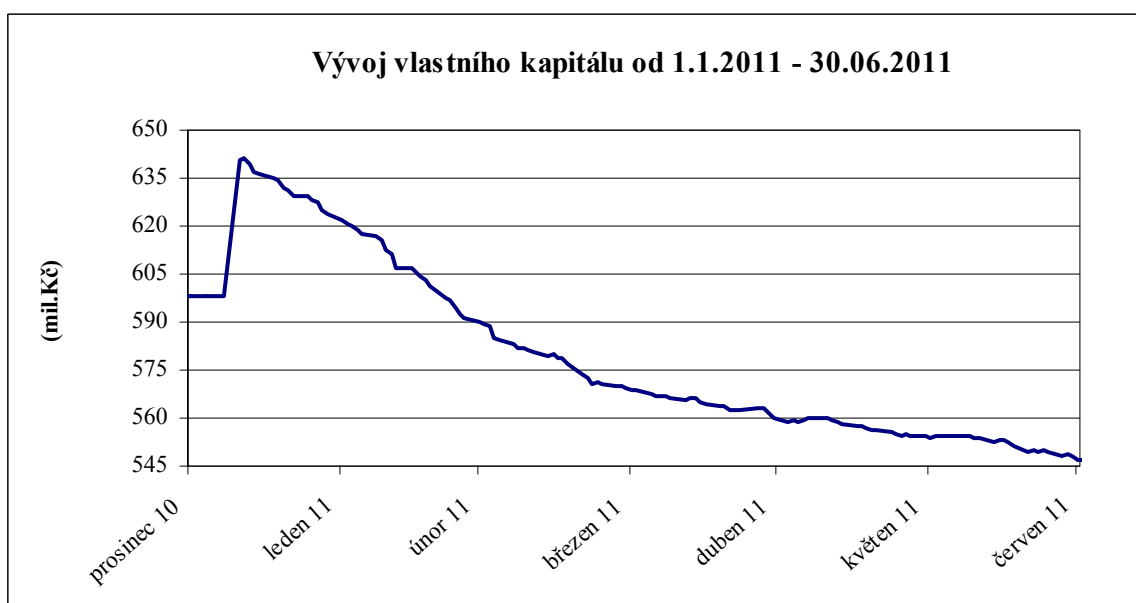
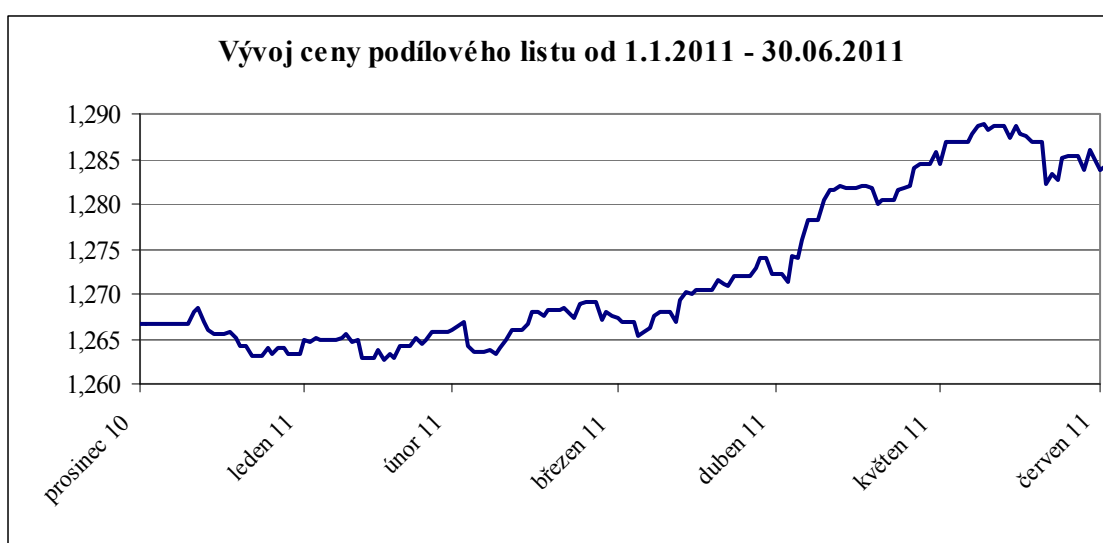
Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla za 1.pololetí 2011 z 1,2676 na 1,2837. Fond tak dosáhl kladného zhodnocení o 0,13 %.

Modifikovaná durace dluhopisové složky Fondu se zvýšila z 2,50 roku na 2,78 roku, výnos do splatnosti pak poklesl z 3,326 % na 3,247%.

Majetek Fondu klesl z 640,92 mil. Kč na 546,89 mil. Kč, tedy o 14,6 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly -100,70 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice Fondu jsou uvedeny níže.



Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	7.500	DD	78.433.333,33	14,34
CZ0001002331	CZGB FLOAT 10/16	4.500	DD	44.462.650,00	8,13
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	4.000	DD	42.153.555,56	7,71
CZ0001002737	CZGB 3,4 01/09/2015	3.800	DD	40.602.577,78	7,42
CZ0001002471	CZGB 5 11/04/2019	3.500	DD	38.534.027,78	7,05
CZ0001002729	CZGB 2,8 16/09/2013	3.500	DD	36.957.861,11	6,76
CZ0001001317	CZGB 3,75 12/09/2020	3.000	DD	30.784.500,00	5,63
CZ0000000153	EUR.INVEST.BANK FLOAT 15/6/2013	30	DD	30.553.175,34	5,59
XS0473872306	ČEZ Float 12/12	16	DZ	24.156.960,00	4,42
AT000B004965	ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	10	DZ	20.114.594,44	3,68

ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu do regionu Střední Evropy, konkrétně do České republiky, Polska a Maďarska. Z hlediska druhů aktiv byly zastoupeny akcie i dluhopisy.

V porovnání s koncem roku 2010 se struktura aktiv změnila následovně: podíl akcií se snížil ze 46,43 % na 43,85 %, podíl obligací se zvýšil z 51,41 % na 54,14 % a podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech nepatrně snížil z 2,17 % na 1,3 %.

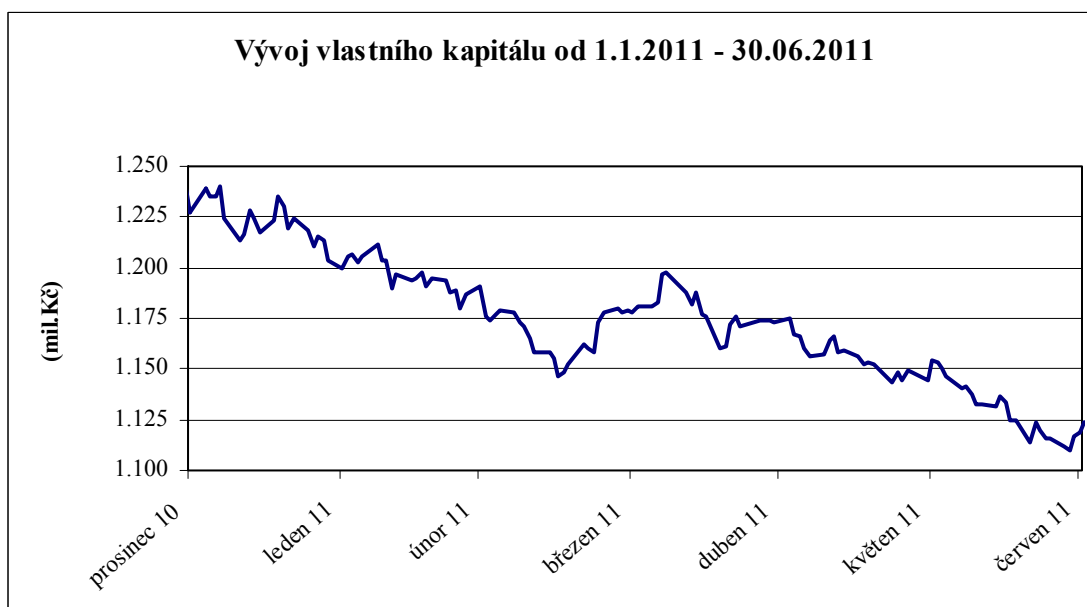
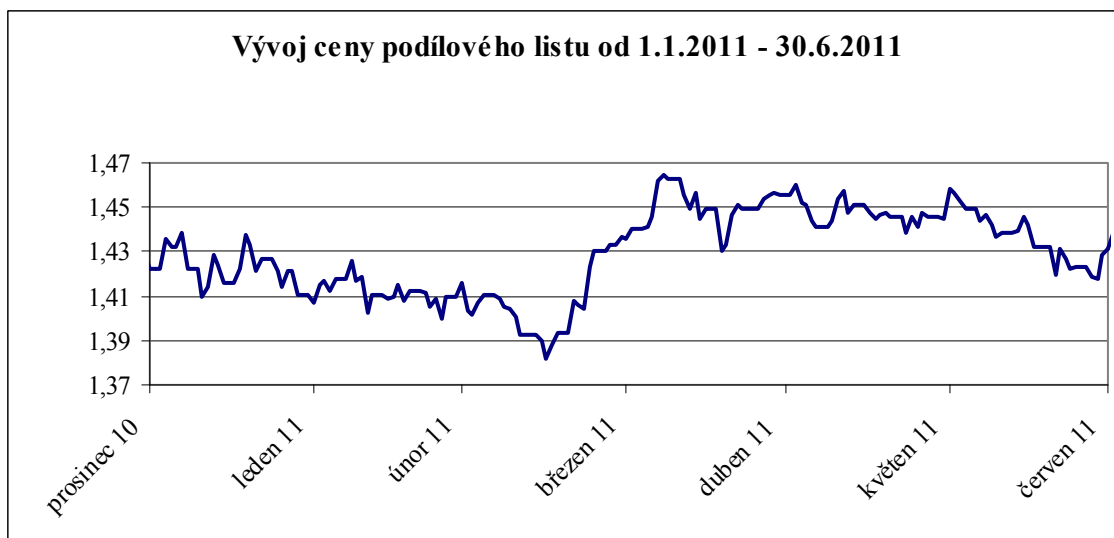
Investice do domácích akcií se zvýšily z 9,05 % na 10,96 %, do korunových dluhopisů se investice zvýšily z 22,71 % na 24,60 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií snížil z 22,04 % na 18,85 % a podíl dluhopisů se jen nepatrně snížil z 21,55 % na 21,09 % aktiv Fondu. Akciové investice v Maďarsku poklesly z 8,91 % na 7,82 %, zatímco podíl dluhopisů vzrostl ze 7,15 % na 84,5 %. Pro akciové investice se vybírají pouze kvalitní tituly, obsažené v hlavních akciových indexech jednotlivých burz, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně korporátních dluhopisů s kvalitním ratingem.

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla za 1.pololetí 2011 z 1,4219 Kč na 1,4315 Kč. Fond tak dosáhl zhodnocení 0,68 %.

Celkový majetek Fondu však klesl z 1 226,87 mil. Kč na 1 118,85 mil. Kč, tedy o 8,8 %. Čistě prodeje z podílových listů Fondu dosáhly záporné hodnoty 115,99 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice Fondu jsou uvedeny níže.



Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
PL0000103602	POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	7.500	DZ	49.539.835	4,43
CZ0005112300	ČEZ a.s.	56.000	AD	48.328.000	4,32
PL0000104659	POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	7.500	DZ	46.188.241	4,13
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	51.060	AZ	43.870.752	3,92
PL0000105953	POLAND GOVT BOND 5,5 25/04/2015	7.000	DZ	43.652.341	3,90
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	9.600	AD	39.264.000	3,51
XS0504445387	ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	26	DZ	38.715.473	3,46
PL0000102836	POLAND GOVT BOND POLGB 5 24/10/2013	6.000	DZ	37.970.656	3,39
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	16.000	AZ	36.612.000	3,27
AT000B004965	ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	18	DZ	36.206.270	3,24

ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem Fondu. Dluhopisovou část tvořily pouze cenné papíry denominované v Kč. Akciová část byla alokována v ČR, v západní Evropě a USA.

V porovnání s koncem roku 2010 se struktura aktiv změnila následovně: podíl dluhopisů vzrostl na 56,60 % z 51,85 %, podíl akcií klesl na 36,79 % z 41,76 % a podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech poklesl z 6,1 % na 2,61%.

Podíl akcií denominovaných v CZK snížil z 18,36 % na 15,87 %, podíl akcií denominovaných v USD se snížil na 10,84 % z 12,60 % a podíl západní Evropy se snížil na 10,09 % z 10,8 %.

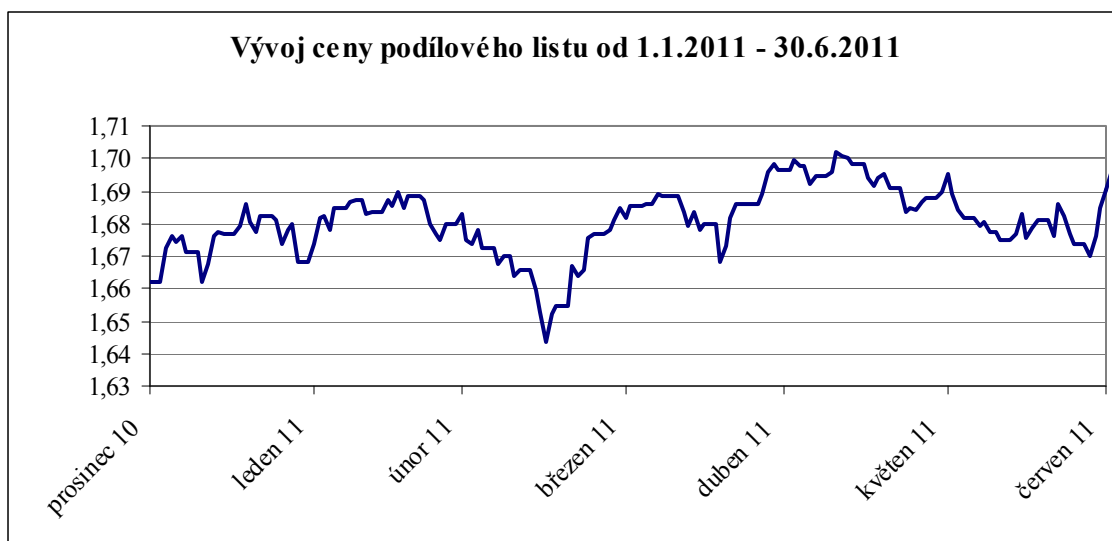
Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny oproti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám, přičemž úroveň zajištění se pohybovala mezi 80 % a 125 % pozice.

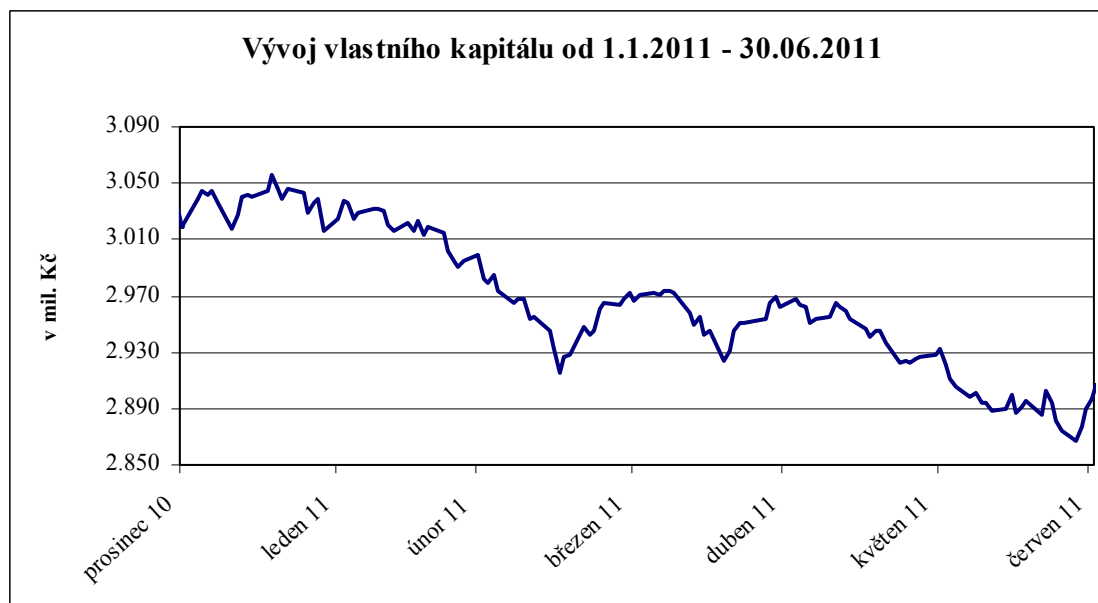
Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu v 1. pololetí 2011 vzrostla o 1,7 % na 1,6903 Kč z 1,6617 Kč.

Vlastní kapitál Fondu klesl na 2 897 mil. Kč z 3 019 mil. Kč, tedy o 4,1 %. Čistý prodej z podílových listů Fondu dosáhl záporné hodnoty 173,5 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice Fondu jsou uvedeny níže.





Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001001143	ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	24.000	DD	252.921.333	8,73
CZ0001002737	CZGB 3,4 01/09/2015	21.700	DD	231.862.089	8,00
CZ0001001317	CZGB 3,75 12/09/2020	22.500	DD	230.883.750	7,97
CZ0001001903	CZGB 4, 11/04/2017	16.000	DD	167.324.444	5,78
CZ0005112300	ČEZ a.s.	150.000	AD	129.450.000	4,47
AT000B004965	ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	46	DZ	92.527.134	3,19
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	22.200	AD	90.798.000	3,13
XS0490323580	GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	45	DZ	90.494.950	3,12
XS0542954051	KBC 2,25 17/09/12	1.800	DZ	90.162.450	3,11
XS0504445387	ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	60	DZ	89.343.400	3,08

ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2010 se struktura aktiv změnila následovně: podíl dluhopisů se snížil na 91,41 % z 94,43 %, podíl akcií zůstal na úrovni 4,9 % a podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil na 3,7 % z 0,5 %.

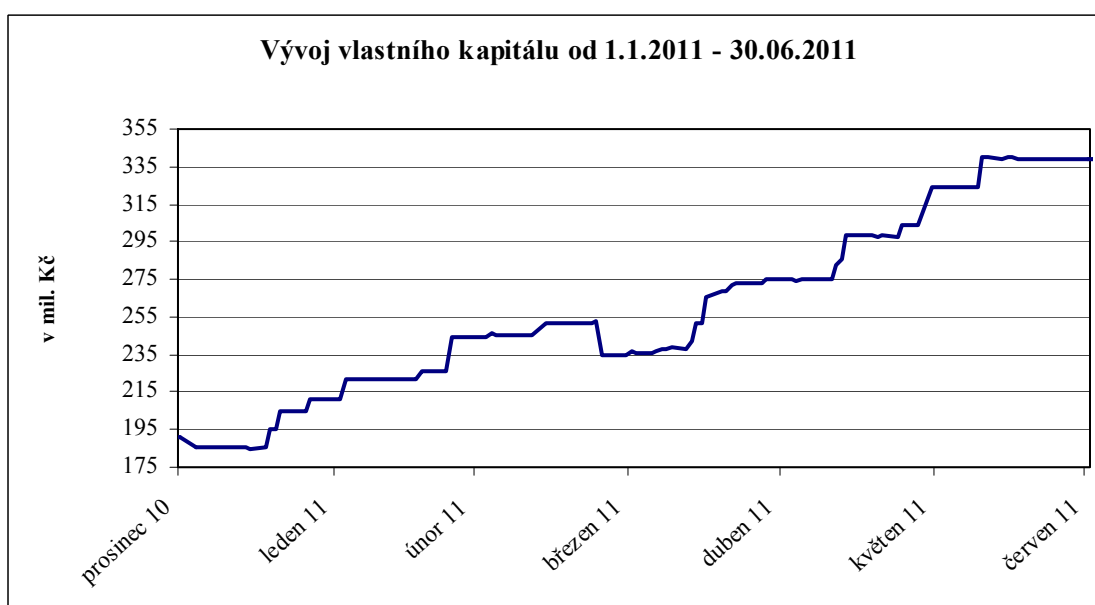
Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v CZK. Menší část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních dluhopisů denominovaných v českých korunách. 2,76 % portfolia je zainvestováno v komunálním dluhopisu Varšava, denominovaném v EUR. V tomto případě bylo měnové riziko zajištěno.

Fond je fondem dividendovým, vyplácí podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázány na základě auditované účetní závěrky.

Hodnota podílového listu v 1. pololetí 2011 poklesla o 2,0 % na 1,0074 z 1,0280 Kč. Pokles byl však způsoben výplatou dividendy 0,0275Kč na podílový list. Při započtení dividendy vykázal Fond zhodnocení ve výši 0,7 %.

Vlastní kapitál Fondu vzrostl na 339 mil. Kč z 191 mil. Kč, tedy o 78,0 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly 151,9 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice Fondu jsou uvedeny níže.



Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001002331	CZGB FLOAT 10/16	9.200	DD	90.901.418	26,80
CZ0001002729	CZGB 2,8 16/09/2013	5.500	DD	58.076.639	17,12
CZ0001002505	CZGB FLOAT 4/12	1.950	DD	19.845.908	5,85
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	1.700	DD	17.867.000	5,27
CZ0001002869	CZGB 2,75 31/03/14	1.500	DD	15.361.791	4,53
XS0558171202	INTNED FLOAT 11/10/2012	20	DZ	9.988.517	2,94
XS0426658943	CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	350	DZ	9.359.540	2,76
XS0638557073	JYBC FLOAT 23/06/2013	90	DZ	9.000.450	2,65
CZ0001000814	ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	860	DD	8.910.794	2,63
XS0350806351	E.ON INTL FIN BV EOANGR FLOAT 13	4	DZ	8.060.240	2,38

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2010 se nepatrně snížil podíl dluhopisů z 99,07 % na 98,35 %, tím se podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 0,93 % na 1,66 %.

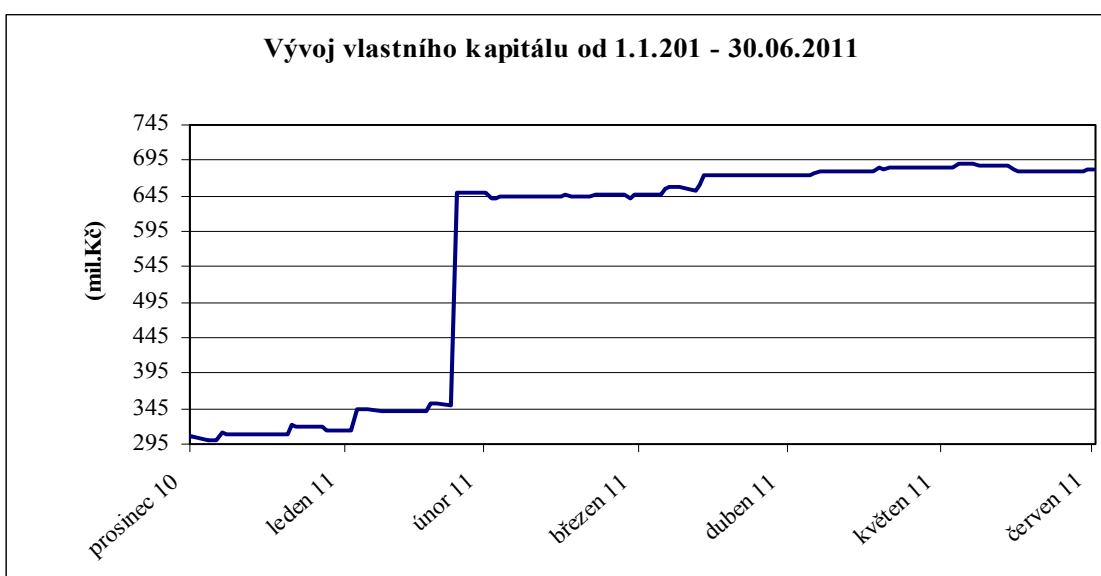
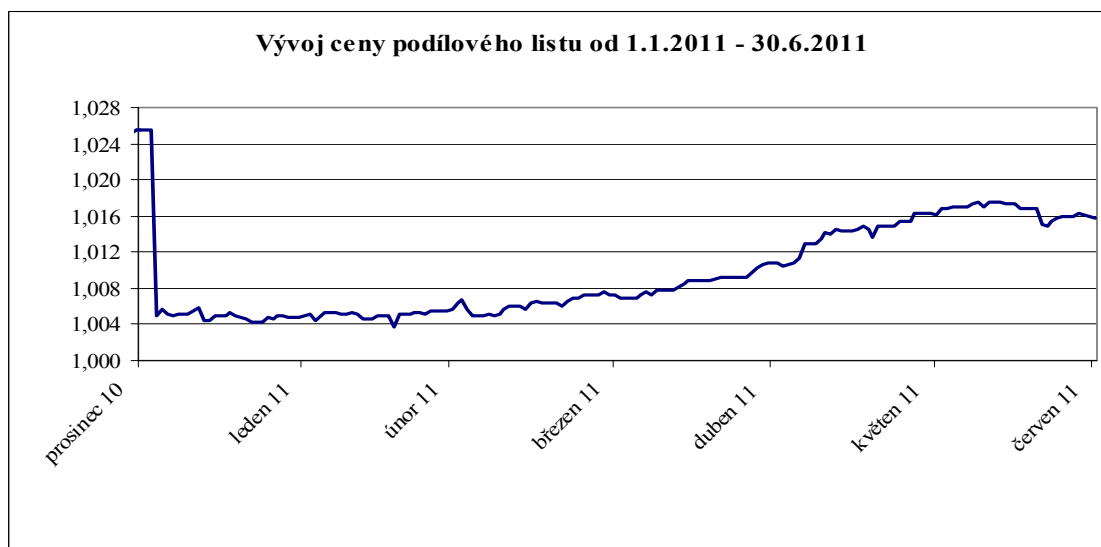
Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v CZK. Menší část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních dluhopisů denominovaných v českých korunách. V případě jiné měny bylo měnové riziko zajištěno. Převážná většina likvidních prostředků byla držena na termínovaných účtech.

Fond je fondem dividendovým, vyplácí podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky.

Hodnota podílového listu vzrostla za 1.pololetí 2011 z 1,0152 Kč na 1,0157. Za rok 2010 fond vyplatil dividendu odpovídající zhodnocení ve výši 2,05 %.

Majetek Fondu vzrostl z 306,45 mil. Kč na 681,47 mil. Kč, tedy o 228 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly 374 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice jsou uvedené níže.



Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0001000814	ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	13.500	DD	139.878.750	20,53
CZ0001002729	CZGB 2,8 16/09/2013	12.000	DD	126.712.667	18,59
CZ0001001887	CZGB 3,55 18/10/2012	10.500	DD	110.355.000	16,19
CZ0001002331	CZGB FLOAT 10/16	8.000	DD	79.044.711	11,60
CZ0001003123	CZGB FLOAT 18/04/2023	6.000	DD	61.546.734	9,03
CZ0001002869	CZGB 2,75 31/03/14	5.000	DD	51.205.970	7,51
CZ0001002737	CZGB 3,4 01/09/2015	2.900	DD	30.986.178	4,55
XS0473872306	ČEZ Float 12/12	13	DZ	19.627.530	2,88
XS0146143549	NORDDEUTSCHE LB 0 04/23/12	763	DZ	18.820.540	2,76
CZ0000000153	EUROP.INVEST.BANK FLOAT 15/6/2013	13	DD	13.239.709	1,94

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především do Severní Ameriky a západní, střední i východní Evropy.

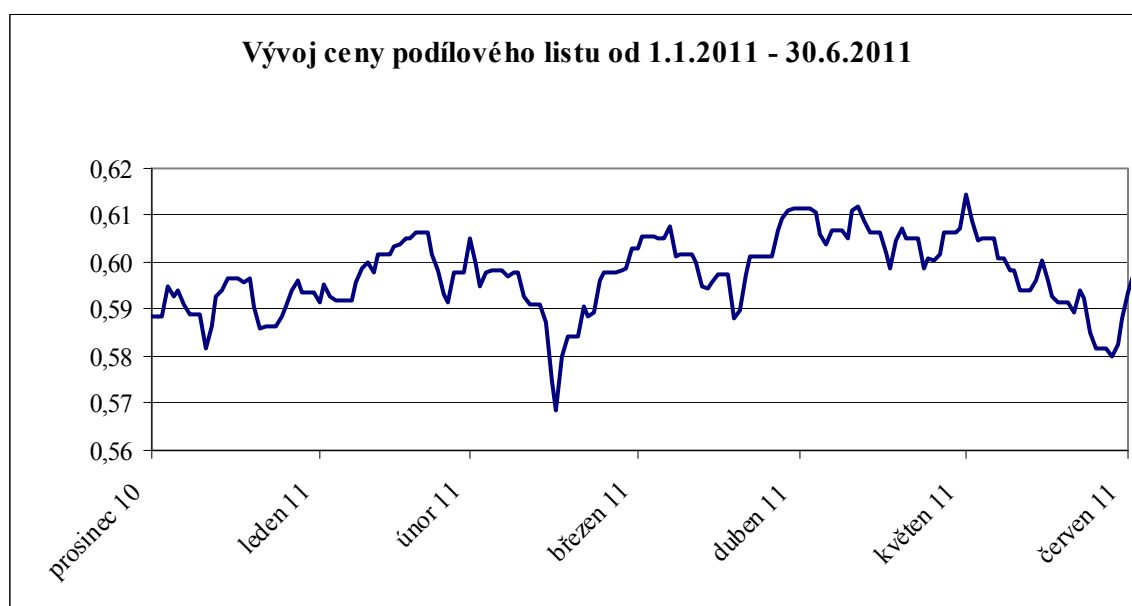
V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k mírnému poklesu podílu akcií z 95,18 % na 94,71 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR poklesl z 54,73 % na 50,55 %, podíl akcií denominovaných v USD vzrostl z 28,79 % na 31,88 %, podíl polských akcií se zvýšil z 7,87 % na 8,41 % a podíl akcií denominovaných v GBP se mírně zvýšil z 3,79 % na 3,88 %. Podíl zůstatků na běžných účtech klesl z 3,15 % na 2,40 %.

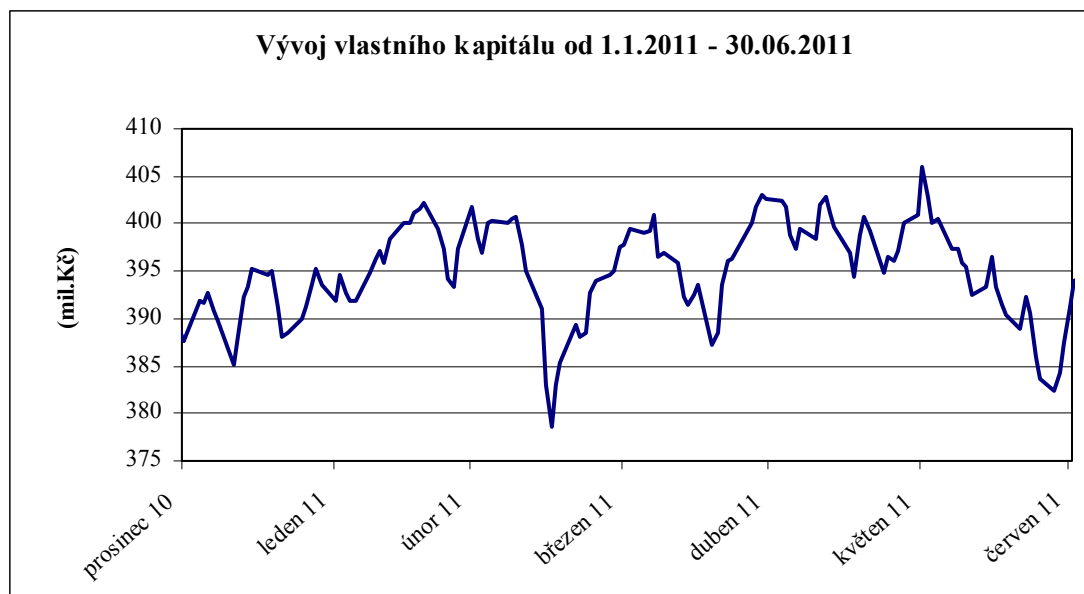
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla během prvního pololetí roku 2011 z 0,5883 Kč na hodnotu 0,5936 Kč. Fond tak dosáhl za první pololetí roku 2011 zhodnocení 0,90 %.

V průběhu prvního pololetí roku 2011 se mírně zvýšila hodnota majetku Fondu. Celková aktiva vzrostla z 393,02 mil. Kč na 395,90 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice jsou uvedené níže.





Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
US78464A6073	SPDR DJ REIT EFT	30.652	AZ	34.387.774	8,79
JE00B3DCF752	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	278.789	AZ	30.833.878	7,88
AT0000809058	IMMOFINZ AG	425.436	AZ	30.450.284	7,78
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	6.324	AZ	24.548.568	6,28
US4642875649	ISHARES COHEN and STREERS RLTY	15.162	AZ	18.519.336	4,73
US69338N2062	PIK GROUP - GDR REG S	282.000	AZ	18.051.102	4,61
FR0000121964	KLEPIERRE	19.726	AZ	13.669.732	3,49
NL0000288967	CORIO NV	11.867	AZ	13.202.827	3,38
PLGTC0000037	GLOBE TRADE CENTRE SA	111.666	AZ	12.673.778	3,24
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	6.409	AZ	12.548.145	3,21

ČSOB akciový fond – střední a východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2010 se struktura aktiv změnila následovně: podíl akcií vzrostl z 96,6 % na 97,15 %, naproti tomu zůstatky na běžných účtech a termínovaných vkladech poklesly z 3,21 % na 1,76 %.

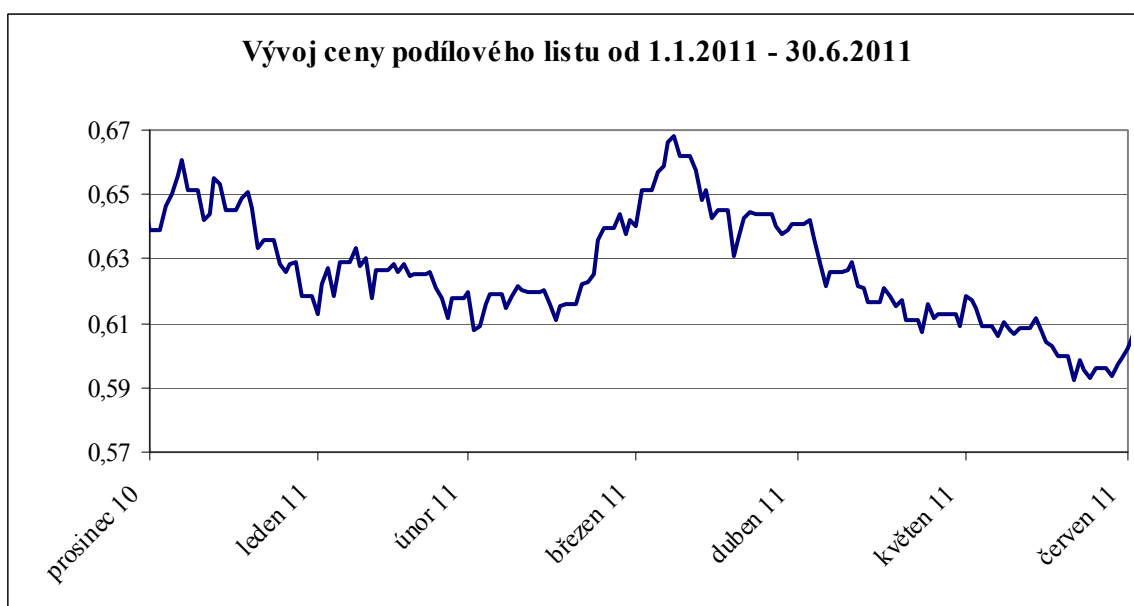
V porovnání s koncem roku 2010 došlo z teritoriálního hlediska ke snížení podílu ruských akcií z 28,01 % na 25,72 %, k nepatrnému zvýšení podílu tureckých akcií z 23,56 % na 23,91 %, snížení podílu polských akcií z 15,58 % na 14,48 % a zvýšení podílu rumunských akcií z 3,25 % na 4,02 %. Maďarské akcie klesly z 4,96 % na 4,50 %, slovinské z 1,92 % na 1,62 % a chorvatských akcií z 1,61 % na 1,140 %. Podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil z 17,62 % na 21,23 %.

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu za 1.pololetí 2011 poklesla z 0,6391 Kč na 0,6026 Kč. Fond tak za uvedené období dosáhl negativního zhodnocení 5,71 %.

Majetek Fondu vzrostl z 320,88 mil. Kč na 340,44 mil. Kč, tedy o 6,1 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly 39,6 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu, celkového vlastního kapitálu a nejvýznamnější pozice jsou uvedené níže.



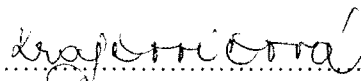
Nejvýznamnější pozice Fondu k 30.6.2011

ISIN	Název	Počet CP	Druh CP	Tržní hodnota (Kč)	Podíl na VK (%)
CZ0005112300	ČEZ a.s.	22.000	AD	18.986.000	5,58
US3682872078	OAD GAZPROM - SPON ADS	72.000	AZ	17.683.207	5,19
US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	70.000	AZ	17.050.509	5,01
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	18.560	AZ	15.946.752	4,68
TRAGARAN91N1	TURKIVE GARANTI BANKASI	195.000	AZ	14.868.672	4,37
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA a.s.	3.510	AD	14.355.900	4,22
US6778621044	LUKOIL - SPON ADR	12.891	AZ	13.810.670	4,06
CZ0009093209	TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC, A.S.	24.500	AD	10.694.250	3,14
US67812M2070	OAD ROSNEFT OIL CO - GDR	70.156	AZ	9.950.569	2,92
GB00B42CTW68	NEW WORLD RESOURCES PLC	36.700	AZ	9.046.550	2,66

V Praze dne 31.8.2011



.....
 Mgr. Jan Barta
 předseda představenstva
 ČSOB Investiční společnost, a.s.,
 člen skupiny ČSOB



.....
 Ing. Nicole Krajčovičová
 člen představenstva
 ČSOB Investiční společnost, a.s.,
 člen skupiny ČSOB

**ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Představenstvu společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB:

Ověřili jsme přiloženou mimořádnou účetní závěrku společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 30. červnu 2011 za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za mimořádnou účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení mimořádné účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této mimořádné účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení mimořádné účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace mimořádné účetní závěrky.

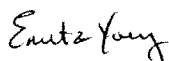
Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 30. červnu 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 30. června 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečnosti


Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené mimořádné účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodech 2 a 21 přílohy přiložené mimořádné účetní závěrky, které uvádí, že přiložená mimořádná účetní závěrka k 30. červnu 2011 byla sestavena výlučně pro účely sloučení se společností ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 1. červenci 2011 v souladu s ustanovením zákona o účetnictví a souvisejícími účetními předpisy v návaznosti na požadavky zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů. Tato mimořádná účetní závěrka pozbude právní účinnosti v případě, že obchodní soud zápis sloučení zamítne.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený



Brian Welsh
partner



Michaela Kubýová
auditor, oprávnění č. 1810

10. srpna 2011
Praha, Česká republika

ROZVAHA
K 30. ČERVNU 2011

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost		65	96
Pohledávky za bankami	3	415 622	474 572
v tom: a) splatné na požádání		55 615	74 369
b) ostatní pohledávky		360 007	400 203
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	5 777	3 261
Dlouhodobý hmotný majetek	4	2 423	2 790
Ostatní aktiva	5	32 716	26 783
Náklady a příjmy příštích období	6	118 516	119 354
Aktiva celkem		575 119	626 856
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	7	257 474	257 399
v tom: a) ostatní pasiva		244 960	245 051
b) výnosy a výdaje příštích období		11 014	10 848
c) rezervy	9	1 500	1 500
Základní kapitál	10	216 000	216 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		57 120	57 315
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		43 200	43 200
b) ostatní fondy ze zisku		13 920	14 115
Nerozdělený zisk z předchozích období		4 142	4 328
Zisk za účetní období		40 383	91 814
Pasiva celkem		575 119	626 856

PODROZVAHA
K 30. ČERVNU 2011

<u>Bod</u>	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		
Odepsané pohledávky	9 670	9 670
<u>Podrozvahová pasiva:</u>		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	20 9 205 075	8 888 354

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011**

	Bod	30. června 2011	31. prosince 2010
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 485	3 566
Výnosy z poplatků a provizí	12	305 192	625 358
Náklady na poplatky a provize	13	-217 816	-438 511
Zisk z finančních operací	14	-186	777
Ostatní provozní výnosy	15	884	771
Ostatní provozní náklady	16	-185	-463
Správní náklady	17	-38 514	-74 819
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		-27 689	-51 960
z toho: aa) mzdy a platy		-21 020	-39 281
ab) sociální a zdravotní pojištění		-6 669	-12 679
b) ostatní správní náklady		-10 825	-22 859
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	8	-1 221	-958
Rozpuštění a tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	9	0	-1 500
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		49 639	114 221
Daň z příjmů	19	-9 256	-22 407
Zisk za účetní období po zdanění		40 383	91 814

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011**

	Základní kapitál	Rezervní fond	Sociální fond	Nerozdělený zisk	Zisk/ (Ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 31. prosinci 2009	216 000	43 200	15 751	0	126 328	401 279
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	-1 636	0	0	-1 636
Výplata emisního ážio	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	-122 000	-122 000
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	4 328	-4 328	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	91 814	91 814
K 31. prosinci 2010	216 000	43 200	14 115	4 328	91 814	369 457
Převod do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Čerpání sociálního fondu	0	0	-195	0	0	-195
Výplata emisního ážio	0	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	-186	-91 814	-92 000
Převod do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	40 383	40 383
K 30. červnu 2011	216 000	43 200	13 920	4 142	40 383	317 645

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

OB Invest, investiční společnost, a.s. vznikla 9. dubna 1993. Dne 5. března 2003 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna názvu Společnosti na ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“). Předmětem podnikání je kolektivní investování vykonávané na základě povolení vydaného podle zákona o kolektivním investování.

Na základě strategie skupiny Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“) sloučit Společnost a První investiční společnost, a.s. („PIAS“) bylo rozhodnuto o převodu jmění PIAS na Společnost dle § 220p obchodního zákoníku. Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 13. ledna 2004 společnost PIAS zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na Společnost a jí obhospodařované fondy přešly pod obhospodařování Společnosti dnem zániku společnosti PIAS.

S účinností od 1. září 2009 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“), se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování obhospodařuje ČSOB AM pro Společnost majetek Fondů. Rovněž vytváří a zabezpečuje obchodní strategii Fondů. ČSOB AM dále zajišťuje v rámci obhospodařování majetku fondu i uzavírání obchodů. Vypořádání obchodů nadále zajišťuje Společnost.

Představenstva zúčastněných společností (ČSOB AM a Společnosti) dne 6. prosince 2010 vzala na vědomí přípravu vnitrostátní fúze sloučením. V červnu roku 2011 byl představenstvy zúčastněných společností schválen harmonogram fúze, na jehož základě bude představenstvy zúčastněných společností vypracován projekt fúze.

Rozhodným datem fúze je 1. července 2011, přičemž zanikající společností je ČSOB Asset management, a.s. a nástupnickou společností je ČSOB Investiční společnost, a.s.

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

K 30. červnu 2011 Společnost obhospodařovala následující podílové fondy a uzavřený investiční fond (dále jen „Fondy“):

- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB
- Securities Holdings Fund, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

K 31. prosinci 2010 Společnost obhospodařovala následující podílové fondy a uzavřený investiční fond (dále jen „Fondy“):

- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (fond ukončen k 31. prosinci 2010)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB
- Securities Holdings Fund, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Členové statutárních orgánů k 30. červnu 2011:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Johan De Ryck
Člen:	Ing. Nicole Krajčovičová

Dozorčí rada	
Člen:	Jeroen van Leeuwen
Člen:	Peter Marchand
Člen:	Ing. Petr Hutla
Člen:	Ing. Karel Svoboda
Člen:	Gert Rammeloo
Člen:	Mgr. Martin Jarolím

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2010:

Představenstvo (Jednatelé)	
Předseda:	Mgr. Jan Barta
Člen:	Johan De Ryck
Člen:	Ing. Nicole Krajčovičová

Dozorčí rada	
Předseda:	Karel Heyndrickx
Člen:	Jeroen van Leeuwen
Člen:	Christof De Mil
Člen:	Ing. Petr Beneš
Člen:	Peter Marchand
Člen:	Ing. Petr Hutla

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Příložená mimořádná účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2010 a 2011 výlučně pro účely sloučení se společností ČSOB AM k datu 1. července 2011 v souladu s ustanovením Zákona o účetnictví a souvisejícími účetními předpisy v návaznosti na požadavky Obchodního zákoníku.

Schválení záměru sloučení a stanovení 1. července 2011 jako rozhodného dne bylo představenstvem Společnosti projednáno a schváleno 6. prosince 2010. Zároveň společnost začala zpracovávat projekt fúze, který bude do sbírky listin uložen nejpozději do konce října 2011.

Konání valné hromady, na které má být fúze schválena, se očekává nejpozději do konce listopadu 2011. V souladu se Zákonem o účetnictví sestavila Společnost mimořádnou účetní závěrku ke dni předcházejícímu rozhodný den fúze, tedy k 30. červnu 2011. Sloučením dojde k zániku společnosti ČSOB AM a k přechodu všech jejich aktiv a pasiv na nástupnickou společnost ČSOB Investiční společnost, a.s.

V souladu se zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, není ČSOB Investiční společnost, a.s. jako nástupnická společnost povinna provést ocenění jmění na základě posudku znalce.

(b) Základní zásady vedení účetnictví

Mimořádná účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů a finančních derivátů na reálnou hodnotou.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(c) Datum vykazování transakcí

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu. U všech kategorií finančních aktiv Společnost vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu uskutečnění obchodu.

V ostatních případech (např. úpis cenných papírů v primárních emisích) je za den uskutečnění účetního případu považován den vypořádání a obchod je do té doby považován za termínový derivátový obchod s cenným papírem.

(d) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(e) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

(f) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(g) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen.

(h) Finanční deriváty a zajišťování

Společnost využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože jsou tyto nástroje určeny ke snížení ekonomických rizik, Společnosti nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykázány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(i) Úrokové a dividendové výnosy

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než jeden rok v okamžiku vypořádání koupě. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend).

(j) Výnosy z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(k) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

(l) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které Společnost předpokládá plnění.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(m) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti. Doby odepisování jsou stanoveny následovně:

	<u>Počet let</u>
Budovy a stavby	30
Hardware	3
Zařízení	4 - 6
Motorová vozidla	4 - 5
Software	4

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení zvyšující užitnou hodnotu je aktivováno a odepisováno.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou částku.

(n) Daně

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceňován pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů.

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(o) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnavatelského programu. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu.

(p) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu,
- vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídicí funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti“),
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti, akcionáři s více než 10% hlasovacích práv a jimi ovládané společnosti,
- dceřiné společnosti Společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 20.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(r) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu po dobu poskytování. Poplatky a provize za sjednané transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují.

(s) Srovnatelnost údajů

Vzhledem k plánované změně právní formy a plánované fúzi sloučením je tato mimořádná účetní uzávěrka sestavena za období 6 měsíců od 1. ledna 2011 do 30. června 2011.

Z tohoto důvodu nejsou údaje ve výkazu zisku a ztráty a příloze srovnatelné s předcházejícím obdobím od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 20)	55 615	74 369
Termínové vklady u bank (bod 20)	<u>360 007</u>	<u>400 203</u>
Celkem	<u>415 622</u>	<u>474 572</u>

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

4 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

	31. 12. 2009	Pořízení / odpisy	Vyřazení	31. 12. 2010	Pořízení / odpisy	Vyřazení	30. 06. 2011
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Software	13 924	3 491	0	17 415	3 370	-3 945	16 840
Oprávky	-13 924	-230	0	-14 154	-854	3 945	-11 063
Zůstatková hodnota	<u>0</u>	<u>3 261</u>	<u>0</u>	<u>3 261</u>	<u>2 516</u>	<u>0</u>	<u>5 777</u>

Hmotný majetek

	31. 12. 2009	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	31. 12. 2010	Pořízení / odpisy	Vyřazení / použití opravných položek	30. 06. 2011
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Pořizovací cena</u>							
Ostatní hmotný majetek	<u>6 568</u>	<u>664</u>	<u>-1 461</u>	<u>5 771</u>	<u>0</u>	<u>-702</u>	<u>5 069</u>
Celkem	<u>6 568</u>	<u>664</u>	<u>-1 461</u>	<u>5 771</u>	<u>0</u>	<u>-702</u>	<u>5 069</u>
<u>Oprávky</u>							
Ostatní hmotný majetek	<u>-3 564</u>	<u>-728</u>	<u>1 461</u>	<u>-2 831</u>	<u>-367</u>	<u>702</u>	<u>-2 496</u>
Celkem	<u>-3 564</u>	<u>-728</u>	<u>1 461</u>	<u>-2 831</u>	<u>-367</u>	<u>702</u>	<u>-2 496</u>
Opravné položky (bod 9)	<u>-150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-150</u>
Zůstatková hodnota	<u>2 854</u>	<u>-64</u>	<u>0</u>	<u>2 790</u>	<u>-367</u>	<u>0</u>	<u>2 423</u>

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Společnost neposkytla žádný hmotný nebo nehmotný majetek do zástavy a nepoužívá hmotný nebo nehmotný majetek získaný na základě smluv o finančním leasingu.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – do splatnosti	11 921	12 065
Pohledávka ze zaplacených záloh na daň z příjmu	18 568	13 193
Pohledávky z obchodního styku – po splatnosti	3 404	3 404
Odložená daňová pohledávka (bod 19)	1 795	956
Poskytnuté zálohy	365	523
Ostatní	<u>67</u>	<u>46</u>
Celkem	36 120	30 187
Opravná položka (bod 9)	<u>-3 404</u>	<u>-3 404</u>
Celkem	<u><u>32 716</u></u>	<u><u>26 783</u></u>

Všechny pohledávky, s výjimkou těch, ke kterým byla vytvořena opravná položka, jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny.

6 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady příštích období	382	545
Očekávané příjmy z titulu distribuce KBC podílových fondů	118 134	118 785
Příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>24</u>
Celkem	<u><u>118 516</u></u>	<u><u>119 354</u></u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Náklady příštích období jsou tvořeny především časovým rozlišením nájemného a pojištění.

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky z obchodního styku	120 152	137 652
Výnosy a výdaje příštích období	11 014	10 848
Roční odměny včetně sociálního a zdravotního pojištění	6 887	4 104
Závazky vůči zaměstnancům	2 069	5 411
Daňové závazky	611	1 574
Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení	949	2 054
Rezervy	1 500	1 500
Ostatní závazky	<u>114 292</u>	<u>94 256</u>
Celkem	<u><u>257 474</u></u>	<u><u>257 399</u></u>

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti.

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména poplatky za distribuci KBC fondů spřízněným společností.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

8 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY AKTIV

Opravné položky

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	Opravné položky k pohledávkám (bod 6)	Opravné položky k hmotnému majetku (bod 5)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 31. prosinci 2009	<u>3 404</u>	<u>150</u>	<u>3 554</u>
Rozpuštění	0	0	0
K 31. prosinci 2010	<u>3 404</u>	<u>150</u>	<u>3 554</u>
Rozpuštění	0	0	0
K 30. červnu 2011	<u><u>3 404</u></u>	<u><u>150</u></u>	<u><u>3 554</u></u>

Odpisy, a opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy hmotného majetku (bod 5)	-854	-728
Odpisy nehmotného majetku (bod 5)	<u>-367</u>	<u>-230</u>
Celkem	<u><u>-1 221</u></u>	<u><u>-958</u></u>

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

9 REZERVY

Rezerva ve výši 1 500 tis. Kč byla vytvořena v roce 2010 na rizika spojena s podnikáním.

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2009	<u>0</u>
Tvorba	1 500
K 31. prosinci 2010	<u>1 500</u>
Rozpuštění	0
Tvorba	0
K 30. červnu 2011	<u>1 500</u>

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Upsaný a plně splacený základní kapitál Společnosti činil 216 milionů Kč k 30. červnu 2011 i k 31. prosinci 2010.

Akcionáři

	<u>30. června 2011</u> %	<u>31. prosince 2010</u> %
ČSOB	73,15	73,15
Auxilium, a.s.	0	15,28
KBC Participations Renta, SA	15,28	0
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	<u>11,57</u>	<u>11,57</u>
Celkem	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Konečnou mateřskou společností byla k 30. červnu 2011 i k 31. prosinci 2010 KBC Group N.V.

Rezervní fond

Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. V současné době je rezervní fond naplněn dle zákonného požadavku ve výši 43 200 tis. Kč.

Rozdělení zisku

K datu sestavení účetní závěrky nebylo rozhodnuto o rozdělení čistého zisku společnosti za první pololetí roku 2011, který činil 40 383 tis. Kč. Rozdělení zisku za rok 2010 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů u ČSOB	203	476
Úroky z termínových vkladů u ČSOB	<u>1 282</u>	<u>3 090</u>
Celkem	<u><u>1 485</u></u>	<u><u>3 566</u></u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za obhospodařování majetku (bod 20)	66 592	131 789
Odměna za prodej podílových listů	<u>238 600</u>	<u>493 569</u>
Celkem	<u><u>305 192</u></u>	<u><u>625 358</u></u>

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky ČSOB za zprostředkování prodeje podílových listů (bod 20)	210 569	424 340
Outsourcing portfolio management	7 213	14 093
Poplatky za převod Středisku cenných papírů	0	8
Ostatní poplatky	<u>34</u>	<u>70</u>
Celkem	<u><u>217 816</u></u>	<u><u>438 511</u></u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

14 ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk / ztráta z přecenění z cenných papírů	0	838
Zisk z prodeje cenných papírů	0	556
Ostatní kurzové rozdíly	<u>-186</u>	<u>-617</u>
 Celkem	<u><u>-186</u></u>	<u><u>777</u></u>

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	0	293
Ostatní výnosy z běžné činnosti	<u>884</u>	<u>478</u>
 Celkem	<u><u>884</u></u>	<u><u>771</u></u>

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dary	0	250
Ostatní	<u>185</u>	<u>213</u>
 Celkem	<u><u>185</u></u>	<u><u>463</u></u>

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

17 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	27 689	51 960
Náklady na software a informační systémy	2 157	4 496
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	1 084	2 310
Nájemné	2 784	5 615
Cestovné	410	738
Spotřeba kancelářského a propagačního materiálu a energie	305	790
Náklady na reprezentaci	111	445
Daně a správní poplatky	11	317
Direct marketing	598	2 624
Outsourcing portfolio management	0	0
Ostatní správní náklady	<u>3 365</u>	<u>5 524</u>
Celkem	<u><u>38 514</u></u>	<u><u>74 819</u></u>

Náklady na povinný audit tvořily 557 tis. Kč k 30. červnu 2011, respektive 742 tis. Kč k 31. prosinci 2010.

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny zaměstnancům	11 049	20 739
Zdravotní a sociální pojištění	4 885	9 839
Mzdy a odměny členům vedení	9 971	18 513
Jiné požitky	0	424
Odměny členům představenstva	0	29
Ostatní osobní náklady	<u>1 784</u>	<u>2 416</u>
Celkem	<u><u>27 689</u></u>	<u><u>51 960</u></u>

Vedení zahrnuje výkonné členy představenstva a ostatní manažery.

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Statistika zaměstnanců

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
Počet členů dozorčí rady	6	6
Počet členů představenstva	3	3
Průměrný počet zaměstnanců	<u>30</u>	<u>35</u>

18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	49 639	114 221
Daňově neuznané náklady	6 505	6 960
Výnosy nepodléhající zdanění	-3 416	-3 206
Dary	<u>0</u>	<u>-250</u>
Daňový základ	52 728	117 725
Daň z příjmu ve výši 19 % (v roce 2010 19%)	10 018	22 368
Oprava daně minulých let	77	242
Změna stavu odložené daně	<u>-839</u>	<u>-203</u>
Celkem	<u><u>9 256</u></u>	<u><u>22 407</u></u>

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Odložená daňová pohledávka/závazek (bod 6)

	<u>30. června 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Opravné položky	675	675
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny hmotného a nehmotného majetku	-188	-252
Nevyplacené bonusy	1 308	398
Jiné přechodné rozdíly	<u>0</u>	<u>135</u>
Celkem	<u>1 795</u>	<u>956</u>

Změnu stavu odložené daňové pohledávky lze analyzovat takto:

Odložená daňová pohledávka k 31. prosinci 2010	956
Odložený daňový výnos	<u>839</u>
Odložená daňová pohledávka k 30. červnu 2011	<u><u>1 795</u></u>

19 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

<u>Aktiva</u>	<u>30 června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u ČSOB (bod 3)	55 615	74 369
Pohledávky vůči Fondům	10 630	10 931
Pohledávky vůči ČSOB	1 015	1 021
Termínová depozita u ČSOB (bod 3)	360 007	400 203
Pohledávky vůči KBC Asset Management	118 155	118 831
Pohledávky vůči ČSOB AM	32	83
Pohledávky vůči ČSOB Property Fund	252	30
Penzijní fond Stabilita	10	0
Penzijní fond Progres	2	0

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

<u>Závazky</u>	<u>30. červen 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB	77 129	78 806
Závazky a dohadné účty pasivní vůči ČSOB AM	8 328	7 504
Závazky vůči ČSOB Pojišťovně, a.s., člen holdingu ČSOB	35 529	31 569
Závazky vůči ČMSS	4 174	4 127
Závazky a dohadné účty pasivní vůči KBC Asset Management NV	118 122	118 634
KBC Global Services Czech Branch	224	368
Závazek a dohadné účty pasivní vůči ČSOB Property Fund	0	0
	1	1

<u>Výnosy</u>	<u>30. červen 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatek za obhospodařování fondů (bod 13)	66 592	131 789
Výnosy z prodeje podílových listů od ČSOB	0	492 499
Výnosové úroky od ČSOB (bod 12)	1 485	3 566

<u>Náklady</u>	<u>30. červen 2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Provize za prodej podílových listů placená ČSOB (bod 14)	210 569	424 340
Bankovní a jiné poplatky placené ČSOB	34	70
Ostatní služby poskytnuté ČSOB	3 155	8 111
IT služby KBC Global Services Czech Branch	679	1 458
Odměna ČSOB AM za správu portfolií fondů	7 213	14 093
ČSOB Pojišťovna	233	0

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

Vlastní kapitál Fondů

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
ČSOB bohatství	2 896 955	3 019 430
ČSOB bond mix	546 891	597 992
ČSOB akciový mix	1 259 273	1 245 573
ČSOB střeoevropský	1 118 854	1 226 872
ČSOB institucionální - nadační	339 220	190 562
ČSOB dluhopisových příležitostí	0	42 193
ČSOB realitní mix	391 168	387 724
ČSOB institucionální – státních dluhopisů	681 472	306 446
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa	340 444	320 882
ČSOB Property Fund	780 352	726 321
Securities Holdings Fund	850 446	824 359
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>9 205 075</u>	<u>8 888 354</u>

V podrozvaze Společnost vykazuje hodnotu podílových listů obhospodařovaných podílovými fondy.

Podílové listy ve vlastnictví členů představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti

	<u>30. června 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	ks	ks
ČSOB bohatství	4 575	4 575
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>4 575</u>	<u>4 575</u>

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za obvyklých tržních podmínek, případně na úrovni nákladových cen a přiměřeného zisku u běžně neobchodovaných plnění.

20 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není vystavena úvěrovému riziku. Společnost je nepřímo vystavena tržnímu, měnovému i úrokovému riziku v důsledku pohybů čistého obchodního jmění obhospodařovaných fondů a tím i výši odměny za obhospodařování. Volné finanční zdroje Společnost investuje do podílových listů jí obhospodařovaných fondů a jiných finančních nástrojů. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

(b) Tržní riziko

Společnost se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie. Společnost obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Společnost používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí povolenou mez častěji než v jednom dni ze sta, za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující kalendářní měsíc.

Protože VAR je nedílnou součástí kontroly řízení tržního rizika Společnosti, limity VAR jsou stanoveny představenstvem Společnosti pro jednotlivá portfolia; vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

VAR Společnosti k 30. červnu 2011 byl 0,000 % (k 31. prosinci 2010 byl 0,000 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva i závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti.

Nefinanční aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii ostatní aktiva a pasiva.

30. června 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	415 622	0	0	0	415 622
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	159 497	159 497
Aktiva celkem	415 622	0	0	159 497	575 119
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	-257 474	-257 474
Čistá výše aktiv	415 622	0	0	-97 977	317 645

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	474 572	0	0	0	474 572
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	152 284	152 284
Aktiva celkem	474 572	0	0	152 284	626 856
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	-257 399	-257 399
Čistá výše aktiv	474 572	0	0	-105 115	369 457

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

(f) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

30. června 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	415 622	0	0	0	415 622
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	129 055	18 741	2 003	9 698	159 497
Aktiva celkem	544 677	18 741	2 003	9 698	575 119
Pasiva					
Ostatní pasiva	-254 025	0	-1 949	-1 500	-257 474
Čistá výše aktiv	290 652	18 741	54	8 198	317 645

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMOŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	474 572	0	0	0	474 572
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	131 580	13 490	0	7 214	152 284
Aktiva celkem	606 152	13 490	0	7 214	626 856
Pasiva					
Ostatní pasiva	-254 464	0	-1 435	-1 500	-257 399
Čistá výše aktiv	351 688	13 490	-1 435	5 714	369 457

ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

PŘÍLOHA MIMORÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

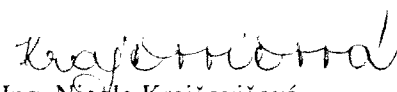
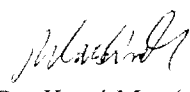

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA DO 30. ČERVNA 2011

21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost plánuje fúzi sloučením se společností ČSOB AM. Schválení záměru sloučení a stanovení 1. července 2011 jako rozhodného dne bylo představenstvy zúčastněných společností projednáno a schváleno dne 6. prosince 2010.

Rozhodným dnem fúze je dle Návrhu smlouvy o fúzi sloučením 1. červenec 2011. Sloučením dojde k zániku společnosti ČSOB AM a k přechodu všech jejích aktiv a pasiv na nástupnickou společnost. Zanikající společnost bude vymazána z obchodního rejstříku a jejím univerzálním právním nástupcem bude Společnost.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
10. srpna 2011	 Ing. Nicole Krajčovičová	 Bc. Karel Martínek	 Ing. Aleš Zib

Rozvaha investiční společnosti

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO15_11 Bilanční aktiva IS

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	575.119
Pekladní hotovost	2	65
Pohledávky za bankami	3	415.622
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	55.615
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	360.007
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	
Dluhové cenné papíry	9	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	12	0
Akcíe	13	
Podílové listy	14	0
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	5.777
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	5.777
Dlouhodobý hmotný majetek	21	2.423
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	2.423
Ostatní aktiva	24	32.716
Pohledávky za upsané základní kapitál	25	0
Náklady a příjmy příštích období	26	118.516

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO15_21 Bilanční pasiva IS

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	575.119
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	
Ostatní pasiva	8	244.960
Výnosy a výdaje příštích období	9	11.014
Rezervy	10	1.500
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	1.500
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	216.000
Splacený základní kapitál	16	216.000
Vlastní akcie	17	
Emisní ažio	18	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	57.120
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	43.200
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	13.920
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	4.142
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	40.383

Část 3: Specifikace podrozvahových aktiv a pasiv
Datová oblast: ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva IS
ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze spotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	0
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	9.670
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	0
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	9.205.075

Výkaz zisku a ztráty investiční společnosti

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO25_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty IS

ČSOB Investiční společnost, a.s

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	1.485
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	1.485
Náklady na úroky a podobné náklady	4	
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	305.192
Náklady na poplatky a provize	9	-217.816
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-186
Ostatní provozní výnosy	11	884
Ostatní provozní náklady	12	-185
Správní náklady	13	-38.514
Náklady na pracovníky	14	-27.689
Mzdy a platy pracovníků	15	-21.020
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	-6.669
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-10.825
Rozpuštění rezerv a OP k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k DHNM	20	-1.221
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	-1.221
Rozpuštění OP a rez.k pohl.a zárukám,výnosy z dříve od.pohl.	22	
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev.účástí s rozh.a podst.vlivem,tvorba a použ.OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. nebo podst.vlivem	28	
Zisk nebo ztráta za úč.období z běžné činnosti před zdaněním	29	49.639
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk nebo ztráta za účet.obd. z mimoř.činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-9.257
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	40.382

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	1.402.229
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	66.301
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	36.300
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	30.001
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1.148.240
Akcie	13	1.148.240
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	187.688
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	1.402.229
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	142.955
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	-125.478
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	1.365.620
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	19.132

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze sporotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	985.015
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	942.780
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	265
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	265
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	23.280
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	23.280
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-688
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	14.026
Ostatní provozní výnosy	11	6
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-13.691
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-13.691
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účasti s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	23.198
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-4.066
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	19.132

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry**Datová oblast: **DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	024	074	094	56.286	56.958	66.000	6.600	0,01
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	074	094	49.327	52.352	12.800	6.400	0,03
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	024	074	094	53.856	48.760	56.750	57	0,02
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	024	074	094	40.305	38.849	89.000	8.900	0,03
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW68	GB	024	074	094	29.950	36.236	147.000	147	0,00
NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	JP3027660004	JP	024	074	094	37.875	34.770	16.500	3	0,00
SPDR S+P 500 ETF TRUST	US78462F1030	US	024	074	094	23.676	28.899	13.000	219	0,00
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	024	074	094	19.664	22.119	16.135	272	0,00
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y6059	US	024	074	094	19.274	19.651	76.000	1.280	0,02
APPLE INC	US0378331005	US	024	074	094	12.235	19.508	3.450	58	0,00
XEROX CORP	US9841211033	US	024	074	094	34.398	17.536	100.000	1.685	0,01
TOTAL SA	FR0000120271	FR	024	074	094	20.397	16.602	17.100	1.041	0,00
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	DE	024	074	094	15.168	16.000	6.945	169	0,00
IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	US4592001014	US	024	074	094	10.852	14.677	5.079	17	0,00
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	US	024	074	094	26.419	14.584	45.906	46	0,00

Skladba majetku v portfoliu FKl**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	1.148.240
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	1.148.240
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	0
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	66.301
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	42.235
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného
A	B	1
Aktiva celkem	1	549.291
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	9.421
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	9.421
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	537.974
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	323.102
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	214.872
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0
Akcie	13	0
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	1.896
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	549.291
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	2.400
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	-79.088
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	618.566
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7.413

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	8.955
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	8.944
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	11
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-151
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1.795
Ostatní provozní výnosy	11	2
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-3.203
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-3.203
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	15
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	7.413
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7.413

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	024	078	096	74.743	78.433	7.500	75.000	0,01
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	024	076	096	44.164	44.463	4.500	45.000	0,00
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	024	076	096	38.840	42.154	4.000	40.000	0,00
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	024	076	096	39.153	40.603	3.800	38.000	0,00
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	024	076	096	39.813	38.534	3.500	35.000	0,00
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	024	076	096	35.312	36.958	3.500	35.000	0,00
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	024	076	096	30.946	30.785	3.000	30.000	0,00
EUROPEAN INVESTMENT BANK FLOAT 15/6/2013	CZ0000000153	LU	024	076	096	30.172	30.553	30	30.000	0,03
ČEZ Float 12/12	XS0473872306	CZ	024	074	096	24.000	24.157	16	24.000	0,00
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	024	074	096	20.000	20.115	10	20.000	0,01
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	024	074	096	20.080	20.110	10	20.000	0,28
KBC 2,25 17/09/12	XS0542954051	NL	024	074	096	19.966	20.036	400	20.000	0,05
Acafp FLOAT 09/09/12	XS0538741009	FR	024	074	096	19.500	19.419	13	19.500	3,56
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	024	074	096	19.500	19.070	13	19.500	1,16
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	024	074	096	18.000	17.869	12	18.000	0,00
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	024	074	096	18.000	17.589	12	18.000	0,00
CETELEM FLOAT 09/05/2014	CZ0003501736	CZ	024	074	096	16.000	16.088	8	16.000	1,61
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	024	074	096	10.200	11.174	1.000	10.000	0,00
NORDDEUTSCHE LB 0 04/23/12	XS0146143549	DE	024	074	096	9.522	9.867	400	10.000	0,49

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	458.545
Rating 2. stupně	2	43.227
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	36.202

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	537.974
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	537.974
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	9.421
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10 11 Bilanční aktiva FKI

ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	1.136.991
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	15.480
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	15.480
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	615.702
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	84.973
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	530.729
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	498.558
Akcie	13	498.558
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	7.251
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	1.136.991
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	18.137
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	212.438
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	898.446
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7.970

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	I
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	13.581
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	13.368
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	213
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	10.092
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	10.092
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-900
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-520
Ostatní provozní výnosy	11	3
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-12.418
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-12.418
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	9.838
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-1.868
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7.970

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	46.692	48.328	56.000	5.600	0,01
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	44.166	43.871	51.060	51	0,01
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	37.009	39.264	9.600	4.800	0,02
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	048	055	054	36.690	36.612	16.000	98	0,02
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	048	055	054	8.573	31.254	26.000	1.587	0,01
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	048	055	054	31.495	31.117	57.000	522	0,02
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	048	055	054	29.397	30.751	16.000	1.464	0,02
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	048	055	054	22.299	28.191	110.000	671.220	0,01
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	27.985	27.500	63.000	6.300	0,02
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	048	055	054	17.068	18.947	60.000	458	0,01
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	048	055	054	14.096	16.331	16.500	101	0,01
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	048	055	054	18.335	15.905	4.800	439	0,03
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW68	GB	048	055	054	10.791	15.603	63.300	63	0,00
POLSKIE GORNICITVO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	048	055	054	13.232	13.872	540.000	3.295	0,01

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	PL0000103602	PL	048	055	054	48.068	49.540	7.500	45.765	0,00
POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	PL0000104659	PL	048	055	054	48.739	46.188	7.500	45.765	0,00
POLAND GOVT BOND 5,5 25/04/2015	PL0000105953	PL	048	055	054	43.975	43.652	7.000	42.714	0,00
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	048	055	054	39.000	38.715	26	39.000	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 5 24/10/2013	PL0000102836	PL	048	055	054	36.906	37.971	6.000	36.612	0,00
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	048	055	054	36.000	36.206	18	36.000	0,01
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	048	055	054	36.000	35.206	24	36.000	2,14
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/20	CZ0002002058	CZ	048	055	054	31.210	31.622	3.000	30.000	1,05
POLAND GOVT BOND 5,75/2014	PL0000105433	PL	048	055	054	33.581	31.437	5.000	30.510	0,00
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	30.550	31.373	3.000	30.000	0,00
POLAND GOVT BOND POLGB 5,25/2013	PL0000105037	PL	048	055	054	31.574	31.051	5.000	30.510	0,00
HGB 8,0/2015 15/A	HU0000402268	HU	048	055	054	29.232	30.289	31.000	28.371	0,00
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2014	HU0000402193	HU	048	055	054	26.708	27.812	30.500	27.914	0,00
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	048	055	054	24.797	25.644	2.400	24.000	0,00
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	048	055	054	20.000	19.943	10	20.000	0,08
HUNGARY GOVT 12022013/ 6,75	HU0000402045	HU	048	055	054	18.141	18.968	20.000	18.304	0,00
ACA FP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	048	055	054	12.000	12.292	120	12.000	0,40
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2016	HU0000402318	HU	048	055	054	11.315	11.481	13.000	11.898	0,00

Část 3: Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

Datová oblast: DOFO31_32 Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

A	B	1
Rating 1. stupně	1	146.894
Rating 2. stupně	2	412.659
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	56.149

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	15.480
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	543.676
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	421.787
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	148.796
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva**Datová oblast: **ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	I
Aktiva celkem	1	3.037.414
Pokladní hotovost	2	0
Pohledávky za bankami	3	79.164
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	19.162
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	60.002
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	1.719.200
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	912.900
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	806.300
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	1.117.393
Akcie	13	1.117.393
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	121.657
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	

Část 2: Pasiva

Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI

ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	3.037.414
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	
Ostatní pasiva	8	140.440
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	20
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	20
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	213.249
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	2.632.702
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	51.003

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze spotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	673.612
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	36.111
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	657.440
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	26.512
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	26.121
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	391
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	30.704
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	30.704
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-1.331
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	31.197
Ostatní provozní výnosy	11	20
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-31.880
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-31.880
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	51
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	55.273
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-4.271
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	51.002

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	117.896	129.450	150.000	15.000	0,03
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	048	055	054	83.396	90.798	22.200	11.100	0,06
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	048	055	054	71.188	83.617	97.320	97	0,03
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	82.496	79.007	181.000	18.100	0,05
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW6	GB	048	055	054	52.191	59.900	243.000	243	0,00

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	242.801	252.921	24.000	240.000	0,02
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	048	055	054	224.279	231.862	21.700	217.000	0,02
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	048	055	054	209.323	230.884	22.500	225.000	0,02
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	048	055	054	161.213	167.324	16.000	160.000	0,01
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	048	055	054	92.000	92.527	46	92.000	0,03
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	048	055	054	89.789	90.495	45	90.000	1,25
KBC 2,25 17/09/12	XS0542954051	NL	048	055	054	89.847	90.162	1.800	90.000	0,21
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	048	055	054	90.000	89.343	60	90.000	0,01
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	048	055	054	90.000	88.015	60	90.000	5,34
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	048	055	054	90.000	87.945	60	90.000	0,01
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	048	055	054	74.000	73.787	37	74.000	0,30
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	048	055	054	67.620	68.514	6.500	65.000	2,28
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	048	055	054	60.000	61.460	600	60.000	2,02
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	048	055	054	41.120	41.632	21	42.000	0,23

Část 3: Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP**Datová oblast: DOFO31_32 Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Rating 1. stupně	1	1.332.305
Rating 2. stupně	2	220.579
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	166.315

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	79.164
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	1.359.953
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	912.900
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	563.739
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	16.172
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	343.677
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	12.561
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	2.561
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	10.000
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	314.155
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	216.233
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	97.922
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	16.834
Akcie	13	16.834
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	127
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	343.677
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	4.457
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	653
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	336.731
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	1.836

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze sporotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	9.229
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	9.346
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	2.749
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	2.694
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	55
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	476
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	476
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-66
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-494
Ostatní provozní výnosy	11	1
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-738
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-738
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	1.928
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-92
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1.836

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry****Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu****ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	048	055	054	5.102	5.178	6.000	600	0,00
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	048	055	054	3.859	3.929	9.000	900	0,00

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	048	057	054	90.431	90.901	9.200	92.000	0,01
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	048	055	054	55.842	58.077	5.500	55.000	0,00
CZGB FLOAT 4/12	CZ0001002505	CZ	048	055	054	19.909	19.846	1.950	19.500	0,00
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	16.970	17.867	1.700	17.000	0,00
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	048	055	054	15.025	15.362	1.500	15.000	0,00
INTNED FLOAT 11/10/2012	XS0558171202	NL	048	055	054	10.005	9.989	20	10.000	0,00
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	048	055	054	9.804	9.360	350	8.521	0,19
JYBC FLOAT 23/06/2013	XS0638557073	FR	048	055	054	9.000	9.000	90	9.000	2,65
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	055	054	8.816	8.911	860	8.600	0,00
E.ON INTL FIN BV EOANGR FLOAT 13	XS0350806351	NL	048	055	054	8.028	8.060	4	8.000	0,64
KBC 2,25 17/09/12	XS0542954051	NL	048	055	054	6.988	7.013	140	7.000	0,02
ČEZ Float 12/12	XS0473872306	CZ	048	055	054	6.000	6.039	4	6.000	0,00
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	048	055	054	6.000	6.034	3	6.000	0,00
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	048	055	054	6.000	5.983	3	6.000	0,02
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	048	055	054	6.000	5.868	4	6.000	0,36
RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	048	055	054	5.202	5.270	500	5.000	0,18
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	4.981	5.269	500	5.000	0,00
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	048	055	054	4.500	4.467	3	4.500	0,00
DEUTSCHE TELEKOM FLOAT 01/13	XS0341655305	DE	048	055	054	4.539	4.449	3	4.500	0,00
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	048	055	054	4.500	4.397	3	4.500	0,00
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	048	055	054	4.020	4.022	2	4.000	0,06
C Float 30/10/2012	XS0327362116	US	048	055	054	3.972	4.006	40	4.000	0,00
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	048	055	054	3.940	3.965	2	4.000	0,02

Část 3: Kvalita investičních nástrojů**Datová oblast: DOFO31_31 Struktura investičních nástrojů podle hodnocení kvality IN****ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	246.120
Rating 2. stupně	2	56.017
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	12.017

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	12.561
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	62.602
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	216.233
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	52.153
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-117
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování**Část 1: Aktiva****Datová oblast: ROFO10 11 Bilanční aktiva FKI****ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s..****člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	I
Aktiva celkem	1	687.664
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	11.384
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6.383
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	5.001
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	676.280
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	615.233
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	61.047
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	0
Akcie	13	0
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	0
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	687.664
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	6.192
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	3.492
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	670.967
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	7.013

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze sporotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	9.622
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	9.710
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	6.481
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	6.341
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	140
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	0
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podst. a rozhod. vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-143
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	2.083
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-1.039
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-1.039
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účasti. s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	7.382
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-369
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	7.013

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na dluhových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	048	057	054	139.284	139.879	13.500	135.000	0,01
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	048	055	054	121.263	126.713	12.000	120.000	0,01
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	048	055	054	107.437	110.355	10.500	105.000	0,01
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	048	055	054	78.273	79.045	8.000	80.000	0,01
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	048	055	054	61.166	61.547	6.000	60.000	0,00
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	048	055	054	50.121	51.206	5.000	50.000	0,00
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	048	055	054	29.537	30.986	2.900	29.000	0,00
ČEZ Float 12/12	XS0473872306	CZ	048	055	054	19.622	19.628	13	19.500	0,00
NORDDEUTSCHE LB 0 04/23/12	XS0146143549	DE	048	055	054	18.598	18.821	763	19.075	0,94
EUROPEAN INVESTMENT BANK FLOAT 15/6/2013	CZ0000000153	LU	048	055	054	13.075	13.240	13	13.000	0,01
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	048	055	054	9.934	10.538	1.000	10.000	0,00
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	048	055	054	9.233	9.360	350	8.521	0,19

Část 3: Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP**Datová oblast: DOFO31_32 Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP
CSOB institucionální.-státních dluhopisů, CSOB Investiční společnost, a.s., člen
skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Rating 1. stupně	1	647.294
Rating 2. stupně	2	28.987
Rating 3. stupně	3	
Rating 4. stupně	4	
Bez ratingu	5	

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 2: Majetek speciálního fondu****Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu****ČSOB institucionální.-státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	I
Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona	1	11.384
Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona	2	28.987
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona	3	628.473
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona	4	18.821
Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona	5	
CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona	6	
Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona	7	-88
Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona	8	
CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona	9	
Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.	10	
Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.	11	
Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.	12	
Nemovitosti oceňované výnosovou metodou	13	
Nemovitosti oceňované porovnávací metodou	14	
CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona	15	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	395.904
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	9.500
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	9.500
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	374.976
Akcie	13	374.976
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	11.428
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKl****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Pasiva celkem	1	395.904
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	4.736
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	173.312
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	214.575
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	3.281

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze sporotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	336.635
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	330.764
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	20
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	20
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	6.938
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	6.938
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-403
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1.277
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-3.291
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-3.291
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	4.541
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-1.260
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	3.281

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SPDR DJ REIT EFT	US78464A6073	US	024	076	094	39.380	34.388	30.652	516	0,13
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	JE00B3DCF752	JE	024	076	094	83.385	30.834	278.789	6787	0,07
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	024	076	094	69.883	30.450	425.436	10357	0,04
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	FR	024	076	094	29.407	24.549	6.324	770	0,01
ISHARES COHEN and STREERS RLTY	US4642875649	US	024	074	094	28.443	18.519	15.162	255	0,01
PIK GROUP - GDR REG S	US69338N2062	RU	024	074	094	30.359	18.051	282.000	4750	0,06
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	024	074	094	16.801	13.670	19.726	672	0,01
CORIO NV	NL0000288967	NL	024	074	094	17.946	13.203	11.867	2889	0,01
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLGTC0000037	PL	024	074	094	22.556	12.674	111.666	68	0,05
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	024	074	094	11.917	12.548	6.409	108	0,00
EASY ETF EPRA EUROZONE	LU0192223062	LU	024	074	094	17.972	10.416	2.319	56	0,16
ECHO INVESTMENT SA	PLECHPS00019	PL	024	074	094	15.734	8.776	290.561	887	0,06
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	AT	024	074	094	5.614	7.040	23.096	562	0,03
ICADE SA	FR0000035081	FR	024	074	094	8.207	6.728	3.250	79	0,01
Vornado Realty Trust	US9290421091	US	024	074	094	5.752	6.616	4.215	3	0,00
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	024	074	094	6.239	6.570	6.500	109	0,00
FONCIERE DES REGIONS	FR0000064578	FR	024	074	094	10.547	6.507	3.659	267	0,01
GECINA SA	FR0010040865	FR	024	074	094	9.028	6.492	2.767	505	0,00
WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	024	074	094	10.331	6.430	3.763	916	0,02
Public Storage	US74460D1090	US	024	074	094	4.906	6.242	3.250	5	0,00
DOM DEVELOPMENT SA	PLDMDVL00012	PL	024	074	094	11.818	6.033	20.178	123	0,08
SISTEMA HALS-GDR REG USD	US82977M2070	RU	024	074	094	32.412	5.772	253.825	4276	0,12
RAVEN RUSSIA LTD	GB00B0D5V538	GB	024	074	094	5.146	5.488	353.906	9545	0,07
ORBIS SA	PLORBIS00014	PL	024	074	094	8.738	5.486	23.829	291	0,05
MIRLAND DEVELOPMENT CORP	CY0100141015	CY	024	074	094	12.609	4.932	57.149	15	0,06
AFI DEVELOPMENT - PLC	CY0101380612	US	024	074	094	0	4.932	305.000	5	0,03
AFI DEVELOPMENT - GDR REG S	US00106J2006	US	024	074	094	21.898	4.624	305.000	5138	0,03
EUROCOMMERCIAL	NL0000288876	NL	024	074	094	4.984	4.568	5.470	133	0,01
RGI INTERNATIONAL LTD	GG00B1H11J88	GG	024	074	094	8.065	4.522	99.430	1675	0,06
SPONDA OYJ FI	FI0009006829	FI	024	074	094	6.746	4.393	45.000	1096	0,02
CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	AT0000697750	AT	024	074	094	7.119	4.212	14.824	361	0,02

Skladba majetku v portfoliu FKl**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	374.976
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	374.976
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	9.500
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	5.871
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	

Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

ČSOB akciový fond _střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,

člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Aktiva celkem	1	345.250
Pokladní hotovost	2	
Pohledávky za bankami	3	6.083
Pohledávky za bankami splatné na požádání	4	6.083
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	5	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	7	
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	8	0
Dluhové cenné papíry	9	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	335.382
Akcie	13	335.382
Podílové listy	14	
Ostatní podíly	15	
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	
Zřizovací výdaje	18	
Goodwill	19	
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	
Dlouhodobý hmotný majetek	21	
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	
Ostatní aktiva	24	3.785
Pohledávky za upsaný základní kapitál	25	
Náklady a příjmy příštích období	26	0

Část 2: Pasiva**Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI****ČSOB akciový fond _střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,****člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	I
Pasiva celkem	1	345.250
Závazky vůči bankám	2	
Závazky vůči bankám splatné na požádání	3	
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	4	
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	6	
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	7	0
Ostatní pasiva	8	4.806
Výnosy a výdaje příštích období	9	0
Rezervy	10	
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	
Rezervy na daně	12	
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	
Základní kapitál	15	
Splacený základní kapitál	16	
Vlastní akcie	17	
Emisní ážio	18	-33.880
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	
Ostatní rezervní fondy	21	
Ostatní fondy ze zisku	22	
Rezervní fond na nové ocenění	23	
Kapitálové fondy	24	394.245
Oceňovací rozdíly	25	
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	
Ostatní oceňovací rozdíly	29	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	-19.921

Část 3: Podrozvahová aktiva a pasiva**Datová oblast: ROFO10_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI****ČSOB akciový fond _střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,****člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

		Poslední den rozhodného období
A	B	1
Poskytnuté přísliby a záruky	1	
Poskytnuté zástavy	2	
Pohledávky ze sporotových operací	3	
Pohledávky z pevných termínových operací	4	7.215
Pohledávky z opcí	5	
Odepsané pohledávky	6	
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	7	
Hodnoty předané k obhospodařování	8	
Přijaté přísliby a záruky	9	
Přijaté zástavy a zajištění	10	
Závazky ze spotových operací	11	
Závazky z pevných termínových operací	12	7.290
Závazky z opcí	13	
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	14	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	15	

Výkaz zisku a ztráty FKI

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

ČSOB akciový střední a východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,

člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

		Od začátku do konce rozhodného období
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	20
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	20
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0
Výnosy z akcií a podílů	5	6.658
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	6	6.658
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-547
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-21.862
Ostatní provozní výnosy	11	3
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-3.644
Náklady na pracovníky	14	
Mzdy a platy pracovníků	15	
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	16	
Ostatní sociální náklady	17	
Ostatní správní náklady	18	-3.644
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	21	
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	
Rozpuštění ostatních rezerv	26	
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	28	
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	29	-19.372
Mimořádné výnosy	30	
Mimořádné náklady	31	
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	32	
Daň z příjmů	33	-549
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	-19.921

Struktura investičních nástrojů v portfoliu FKI**Část 1: Cenné papíry**Datová oblast: **DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**

ČSOB akciový fond-Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	024	076	094	20.333	18.986	22.000	2.200	0,00
OAO GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	024	076	094	24.133	17.683	72.000	1.213	0,00
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	024	074	094	14.552	17.051	70.000	1.179	0,00
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	024	074	094	13.471	15.947	18.560	19	0,00
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	024	074	094	15.368	14.869	195.000	2.020	0,00
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	024	074	094	14.076	14.356	3.510	1.755	0,01
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	024	074	094	19.239	13.811	12.891	217	0,00
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	024	074	094	10.749	10.694	24.500	2.450	0,01
OAO ROSNEFT OIL CO - GDR	US67812M2070	RU	024	074	094	12.035	9.951	70.156	1.182	0,00
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW68	GB	024	074	094	8.434	9.047	36.700	37	0,00
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	024	074	094	9.119	8.935	115.000	1.191	0,00
JSC MMC NORILSK NICKEL - ADR	US46626D1081	RU	024	074	094	8.475	8.827	20.000	337	0,00
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	024	074	094	8.410	8.467	3.700	23	0,00
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	024	074	094	4.723	7.431	6.182	377	0,00
TUPRAS - TURKIVE PETROL RAFINE	TRATUPRS91E8	TR	024	074	094	6.732	7.010	17.000	176	0,01
URALKALI-SPON GDR-REG S	US91688E2063	RU	024	074	094	5.438	6.822	9.000	152	0,00
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	024	074	094	7.671	6.707	130.000	1.347	0,00
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	024	074	094	8.356	6.407	25.000	152.550	0,00
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	024	074	094	6.683	5.381	2.800	256	0,00
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TR	024	074	094	4.909	4.593	65.000	673	0,00
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	024	074	094	5.923	4.368	8.001	73	0,00
KRKA	SI0031102120	SI	024	074	094	6.235	4.075	2.790	68	0,01
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	TR	024	074	094	3.638	4.028	32.000	332	0,00
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	TR	024	074	094	3.916	3.992	55.200	572	0,00

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu**ČSOB akciový fond-Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková cena pořízení	Celková reálná hodnota	Počet jednotek	Celková nominální hodnota	Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PL	024	074	094	4.487	3.977	2.000	49	0,00
YAPI VE KREDI BANKASI	TRAYKBNK91N6	TR	024	074	094	3.968	3.949	93.422	968	0,00
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	024	074	094	3.119	3.789	12.000	92	0,00
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTLK00013	TR	024	074	094	2.739	3.556	40.000	414	0,00
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	024	074	094	3.894	3.538	137.727	840	0,00

Skladba majetku v portfoliu FKI**Část 1: Majetek standardního fondu****Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu****ČSOB akciový fond-Střední a Vývodní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s.,****člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

A	B	1
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) zákona	1	335.382
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 1 zák.	2	335.382
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 2 zák.	3	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. a) bodu 3 zák.	4	
Investiční CP podle § 26 odst. 1 písm. b) zákona	5	
CP vydané stand. fondem p. § 26 odst. 1 písm. c) zákona	6	
CP vydané spec. fondem p. § 26 odst. 1 písm. d) zákona	7	
Vklady u bank podle § 26 odst. 1 písm. e) zákona	8	6.083
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. f) zákona	9	
Finanční deriváty podle § 26 odst. 1 písm. g) zákona	10	-75
Nástroje peněžního trhu podle § 26 odst. 1 písm. h) zákona	11	
Investiční CP a NPT podle § 26 odst. 1 písm. i) zákona	12	