



Výroční zpráva
za období od 1.1.2013 do 31.12.2013

podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Obsah

Obsah	2
Základní údaje o společnosti	4
Orgány společnosti k 31. 12. 2013	4
Vnitřní struktura společnosti	8
Přehled obhospodařovaných fondů	9
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích	13
Vývoj činnosti otevřených podílových fondů	20
ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	47
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	74
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	98
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	125
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	157
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	183
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	210
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond	
Finanční část	236
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

Základní údaje o společnosti

Název: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
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. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463

Základní kapitál společnosti: 499 mil. Kč

Akcionář: Československá obchodní banka, a.s.
(40,08% na základním kapitálu a hlasovacích právech)
KBC Participations Renta C, SA (59,92% na základním kapitálu a hlasovacích právech)

Předmět podnikání:

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Orgány společnosti k 31.prosinci 2013

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Mgr.Jan Barta

Členové představenstva

Ing. Nicole Krajčovičová

Ing. Aleš Zíb

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Jaroslav Mužík

Členové dozorčí rady:

Nik Vincke

Mgr. Martin Jarolím

RNDr.Jiří Sušický

Ing. Mária Rojčková

Gert Rammeloo

Představenstvo

Mgr. Jan Barta – předseda představenstva od 16.10.2012 - dosud

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 byl členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. Do 31. 12. 2011 byl předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a jejím generálním ředitelem. Po fúzi společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB nadále působil v představenstvu společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, od 16.10.2012 se stal předsedou představenstva, 5. 11. 2012 byl jmenován generálním ředitelem společnosti.

Ing. Nicole Krajčovičová – člen představenstva od 26.9.2012 - dosud

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Působilá v různých ekonomických funkcích v Pragoexportu, Technik-Trade Soeckneck, GAUDIUM. Od roku 1996 pracovala v Československé obchodní bance, a.s., kde zastávala funkce odborné účetní v odboru Obchodování s cennými papíry, dále působilá v útvaru Zpracování transakcí finančních a kapitálových trhů. Zde v letech 2007 až 2010 zastávala funkci výkonné manažerky. V červenci 2010 přešla do ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB na pozici manažer útvaru Zpracování operací. V současné době je pověřena řízením útvaru Zpracování operací, Právního oddělení, oddělení Compliance officer a Řízení rizik. Od ledna 2012 do září 2012 byla členkou dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost.

Ing. Aleš Zíb – člen představenstva od 12.10.2012- dosud

Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické, Fakulty financí a účetnictví.

V roce 1999 byl zaměstnán v Investiční a Poštovní bance jako analytik v odboru investičního bankovníctví. V roce 2000 přešel do ČSOB, ve které působil nejprve v projektu Transakce, kde byl zodpovědný za oblast dceřiných společností IPB, od roku 2003 pracoval v útvaru Plánování a controlling jako vedoucí týmu Konsolidovaného plánování a controllingu. Od roku 2005 působil ve společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB, kde měl na starost oblast financí (účetnictví společnosti, účetnictví OPF, reporting, plánování, controlling a daně). Po sloučení společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB se stal finančním ředitelem. V současné době je pověřen řízením útvarů Financí a Správy portfolií. Od července 2008 do prosince 2012 byl členem představenstva ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB, od ledna do září 2012 byl členem dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost.

Dozorčí rada

Jaroslav Mužík – předseda dozorčí rady od 23.11.2012 - dosud

Vystudoval britskou Nottingham Trent University, kde získal titul MBA. Pracovní kariéru započal jako burzovní makléř společnosti Bankovní dům Skala a.s., a postupně se propracoval až do pozice ředitele společnosti AB Brokers, s.r.o. Dále působil v Provident Financial, kde nejprve zastával pozici ředitele obchodu pro Moravu a poté se stal ředitelem podpory prodeje pro Česko a Slovensko. V ČSOB pracuje již od roku 2007, kdy se stal výkonným ředitelem Spotřebního financování. V říjnu 2012 se stal Country manažerem pro ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Gert Rammeloo – člen od 26.5.2011 - dosud

Je absolventem College Sint-Eligius v Antverpách (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 Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB;

Ing. Petr Hutla – člen od 20.10.2010 – do 19.2. 2013

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 byl vedoucím organizační složky KBC Global Services Czech Branch.

Členství v orgánech jiných společností: člen představenstva Československé obchodní banka, a.s., člen správní rady Nadace Karla Pavlíka; člen výboru Společenství pro domy Evropská 506/ 227 a 507/229 Praha 6 ,předseda dozorčí rady Hypoteční banky, a.s.; předseda dozorčí rady ČSOB leasing., a.s.; člen správní rady ČVUT.

Mgr. Martin Jarolím – člen od 26. 5.2011 – 4.3.2014

Je absolventem matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Doktorandské 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 náměstka výkonného ředitele pro řízení pobočkové sítě RET/SME. Do r. 2006 zastával pozici ředitele pro oblast Retailový prodej. 2006 – 2009 působil ve funkci výkonného ředitele Retailový marketing a segmenty. V letech 2009 - 2010 působil jako regionální ředitel RET/SME, pro region Praha, poté (2010 – 2011), zastával funkci oblastního ředitele pro Retail, oblast Praha. Od roku 2011 je výkonným ředitelem úseku Řízení pobočkové sítě Retail v ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, člen dozorčí rady Hypoteční banky, a.s.

(Ve funkci člena dozorčí rady jej od 10.3.2014 nahradil Ing. Tomáš Jirgl).

RNDr. Jiří Sušický – člen od 30.10.2012 - dosud

V roce 1988 získal vysokoškolské vzdělání na Matematicko-fyzikální fakultě University Karlovy v Praze v oboru numerická matematika a dále v roce 1994 titul MBA na Arizona State University v USA. Od dubna 1998 je držitelem povolení k výkonu činnosti makléře.

V roce 1994 pracoval jako analytik nejprve ve společnosti Citibank, a.s. a později, v letech 1994-1996 jako analytik ve společnosti Patria Finance, a.s. Od r. 1996 pracoval jako manažer portfolia ve společnosti Patria Asset Management, později ČSOB Asset Management, kde v letech 2000 - 2004 zastával také funkci člena představenstva. Od r. 2011 zastává pozici ředitele útvaru správy aktiv.

Není členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu žádné další obchodní společnosti se sídlem na území ČR.

Ing. Mária Rojíková – člen od 30.10.2012 - dosud

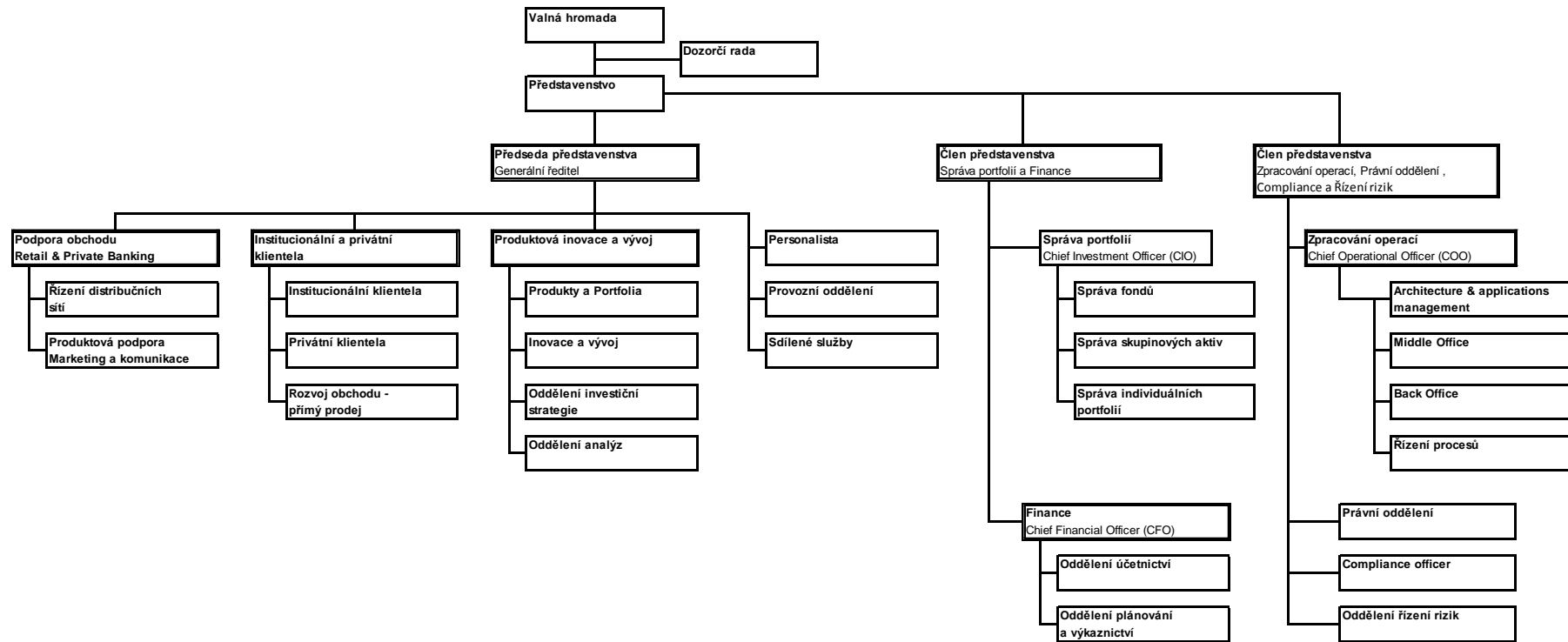
Je absolventkou Fakulty Financí a bankovníctví Technické Univerzity v Košicích. Specializovala se na investování. V roce 2006 byla přijata do rozvojového programu ČSOB, který je vypisován pro talentované absolventy vysokých škol. V roce 2007 přijala pozici v ČSOB Asset Management a.s., investiční společnost, kde zpočátku působila v oblasti podpory obchodu s otevřenými podílovými fondy, a to pro distribuční síť Poštovní spořitelny a Českomoravské stavební spořitelny. Dále zastávala pozici projektového manažera pro vývoj a aplikaci systému portfoliového poradenství pro skupinu ČSOB. Od roku 2009 do 2013 zastávala funkci vedoucí oddělení Marketingu a komunikace ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost. Útvar se specializuje na externí a interní investiční komunikaci. Od října roku 2012 je členkou dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Nick Vincke – člen od 4.3.2013 – dosud

Je absolventem Catholic University v Lovani a University of Antwerp Management School, kde získal titul MBA. Od roku 1993 působil na vedoucích pozicích v oblasti pojišťovnictví ve společnosti Fidelitas (Belgie). Od roku 1998 -2004 působil v KBC Bank & Insurance Group. 1998-2000 –jako vedoucí oddělení průmyslového vlastnictví a pojištění; 2000-2002 – působil jako Marketing Manager, Housing & Mobility ; 2003-2004 působil jako Marketing Manager, Enterprises. V letech 2005-2009 působil jako výkonný ředitel ČSOB Poist'ovny, Slovensko. V letech 2010-2012 působil jako výkonný ředitel pro marketing a segmenty retail a SME. Od roku 2013 působí jako výkonný ředitel pro rozvoj obchodu specializovaného bankovníctví a pojištění.

Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB.

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 31.12.2013 celkem 18 otevřených podílových fondů.

- ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147)
- ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001881)
- ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224)
- ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472354)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610)
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Dluhopisový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB EURO KONTO, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Dynamic Market Timing, otevřený podílový fond*

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů).
- PROFIT, ČSOB Asset Management, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3 ČSOB Asset Management, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů).

*-Roční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivním investování č. 203/2011 Z.z. v platném znění a jsou k dispozici na www.csobinvesticie.sk;

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Bc. Martin Horák

nar: 13.4.1975

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

praxe: 16 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor

nar.: 21.12.1973

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

praxe: 13 let na finančních trzích

Ing. Patrick Vyroubal

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta mezinárodních vztahů

praxe: 11 let ve finančním sektoru

Ing. Pavel Kopeček

nar.: 21.8.1981

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

praxe: 9 let na kapitálovém trhu

Ing. Michal Žofaj

Nar.: 17.5.1983

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Peněžní ekonomie a bankovnictví

praxe: 7 let na kapitálovém trhu

Depozitářem všech otevřených podílových fondů obhospodařovaných společností ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost byla v rozhodném období Česká 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, 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 AG LONDON / GB, 1GREAT WINCHESTE / GB, 1GREAT WINCHESTER
Eczacıbaşı Securities, Istanbul, Turecká republika

Barclays Bank PLC, London E14 5HP, Churchill Place, 54 Lombart Street,

DZ Bank AG, Frankfurt nad Mohanem,

J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ

Citibank Europe, Plc., Bucharova 2641/14, Praha 5, PSČ 158 02;

KBC Bank Brussels N.V., Havellan 2-12, Brussels

UniCredit Bank Czech Republic,a.s., Revoluční 7, 11005 Praha 1,

UBS Limited, Finsbury Avenue, LONDON

Citigroup Global Markets Plc, London

Raiffeisenbank a.s. / Vodičkova 38 / 11000 Praha 1
COMMERZBANK AG/Frankfurt, Mitttestand Region 1, Kolín n/R
HSBC London, 8 Canada Square, London

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 77

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

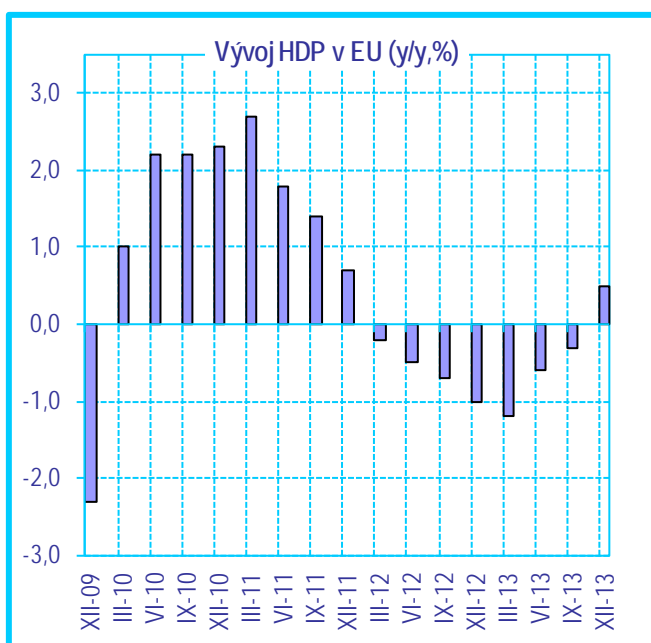
Společnost sama ani na účet fondu kolektivního investování není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo fondu kolektivního investování.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

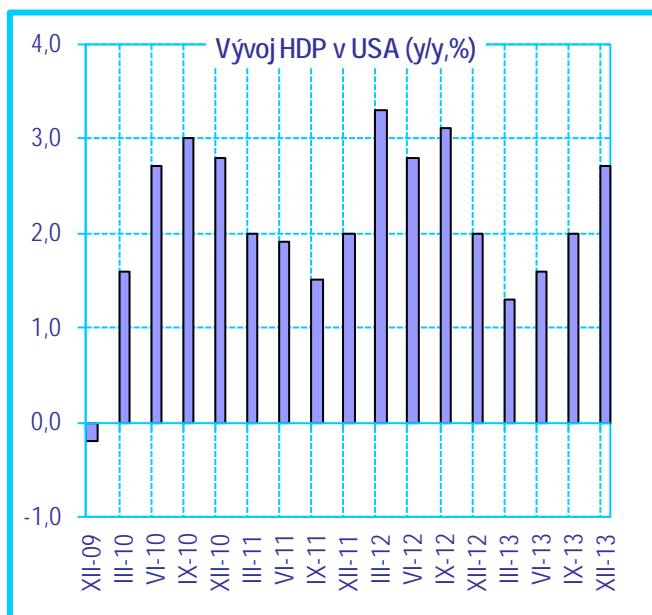
zpracovaná podle ust. § 66a odst. 9 zákona č.513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění do 31.12.2013 je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2013

Evropská ekonomika na začátku roku 2013 i nadále padala. V prvním kvartále si ale sáhla na dno a především díky výkonu Německa se odrazila k růstu, který pokračoval i v čtvrtletí třetím. I když rozdíly mezi Německem a zbytkem pelotonu přetrvávají, nejsou tak výrazné jako například v roce 2011. Řada periferií se vrátila k růstu (Španělsko, Irsko) a řada se k němu pravděpodobně vrátí (Itálie). Negativním rysem evropského oživení je restart domácí spotřeby. Německá spotřeba roste relativně pomalu na to, na jak nízkých úrovních se nachází nezaměstnanost. Nestací tak vykompenzovat slabou domácí spotřebu v periferních ekonomikách, které jsou okolnostmi nucené spořit. Pokles cen na komoditních trzích a slabá domácí poptávka byly podhoubím dezinflačních tlaků v evropské ekonomice. Inflace klesla na konci roku 2013 pod 1 %. Slabá inflace, pomalá dynamika domácí spotřeby a uvádající úvěry vedly ECB v listopadu k dalšímu uvolnění měnové politiky. Centrální banka dvakrát snížila sazby o 25 bps (na začátku května a v listopadu) a posunula je na nová historická minima 0,25 %.

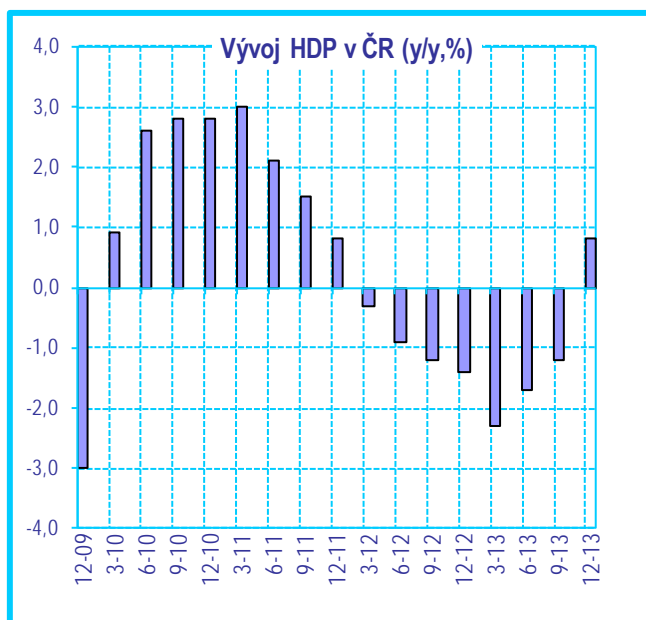


Americká ekonomika pokračovala v roce 2013 v umírněném růstu na úrovni 2 %, který nicméně vedl k dalšímu zřetelnému poklesu míry nezaměstnanosti. Oživení na trhu nemovitostí a vyšší aktivita v na pracovní sílu náročném stavebnictví (navázaném na rostoucí investice v rezidenčním bydlení) přispěly k tomu, že v průběhu roku poklesla míra nezaměstnanosti o dalších 0,7 procentního bodu a dostala se na konci roku již na úroveň 7 %. Růst zaměstnanosti nicméně nedokázal výrazněji ovlivnit růst mezd, které v průběhu roku v reálném vyjádření vzrostly naprosto minimálně, což dokázalo držet pod kontrolou inflaci. Její hodnota v meziročním vyjádření klesla v průběhu roku dokonce až pod 1 %, přičemž nízký růst cen byl dán i tlakem na pokles cen energií, jež souvisí s boomem levnější těžby plynu a ropy z břidlic. Rostoucí těžba a s ní klesající závislost USA na dovozu nejen plynu, ale i ropy přitom pomohla udržovat schodek americké obchodní bilance a běžného účtu v přijatelných mezích (do 3 % HDP).



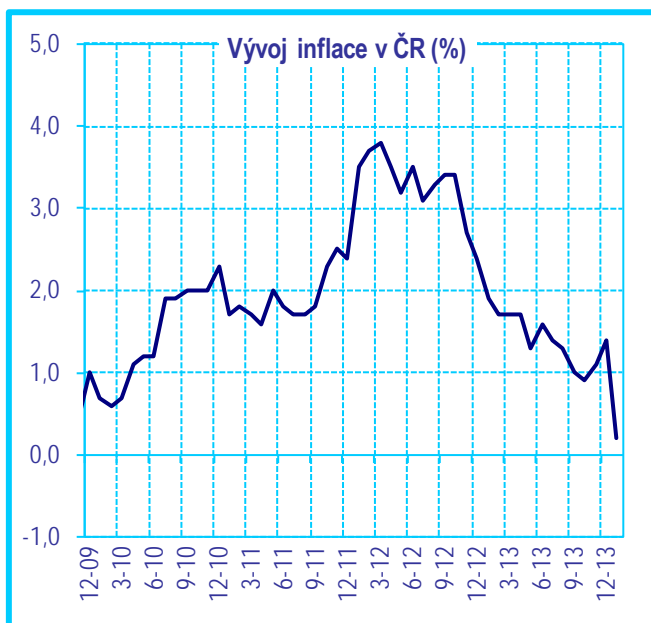
Ekonomická situace v České republice

Česká ekonomika se v roce 2013 snažila najít dno. Na začátku roku se propad hospodářství překvapivě prohloubil a došlo k prudkému mezikvartálnímu propadu (-1,4% q/q), taženému zejména poklesem investic. Ve druhém čtvrtletí ekonomika po šesti kvartálech propadů vzrostla, především díky výbornému výkonu zahraničního obchodu (v bilanci zboží). Následoval však rozpačitý třetí kvartál, kdy ekonomika znovu lehce poklesla. Po většinu roku 2013 zůstávala v útlumu domácí poptávka - především investice a spotřeba domácností.

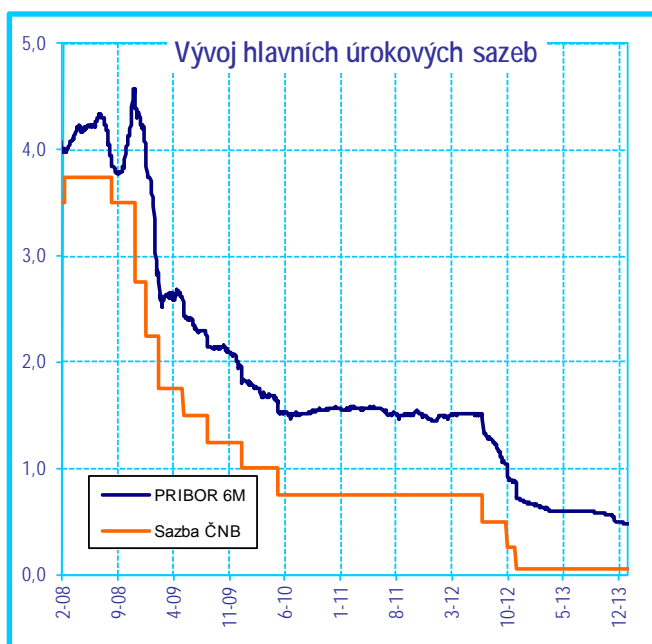


V průběhu roku 2013 také postupně klesala inflace, která se v závěru roku dostala do okolí 1 %. Za poklesem inflace stálo na jedné straně vyprchání administrativně inflačních tlaků (vyšší DPH, deregulace), na druhé straně pozvolný pokles cen na komoditních trzích a velice slabá domácí

poptávka. V reakci na slabý výkon hospodářství a nízké inflační tlaky ČNB rozhodla na svém listopadovém zasedání spustit devizové intervence proti koruně. Ve střednědobém horizontu nechce korunu pustit pod hranici 27,00 EUR/CZK. Chce tak přispět k rychlejšímu oživení a návratu inflace k cíli.



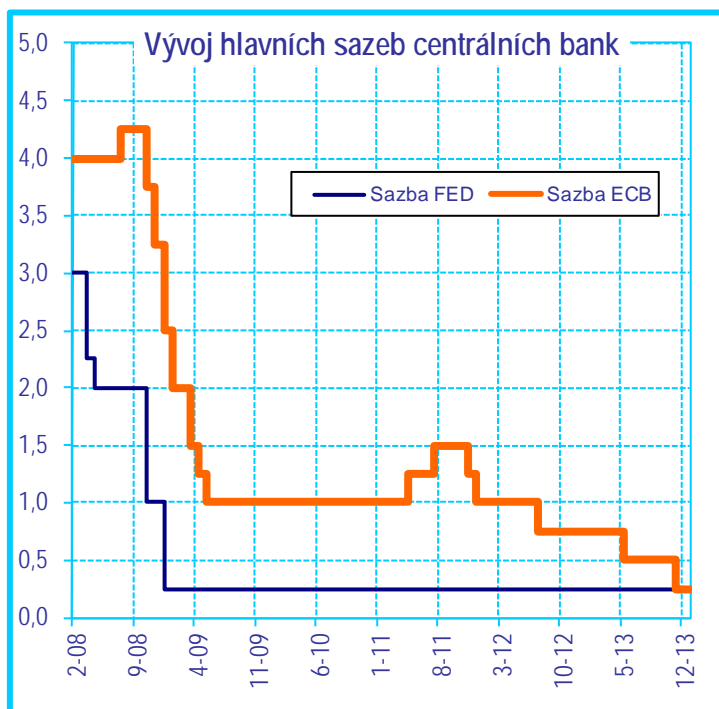
V roce 2013 česká výnosová křivka vládních dluhopisů ve srovnání s koncem roku 2012 zestřměla, a to zejména zásluhou růstu sazeb na jejím dlouhém konci. Desetileté dluhopisy se dostaly pod tlak zejména v polovině roku. Výrazný růst sazeb ve druhé polovině května a v červnu nebyl motivován domácími faktory, ale šlo výhradně o zahraniční záležitost danou obavami amerického trhu dluhopisů z postupného omezování nákupu aktiv ze strany americké centrální banky (Fed). Výraznější tlak na český dluhopisový trh však pomáhaly omezovat i domácí faktory v podobě nízké míry inflace a revize potřeby financování ze strany ministerstva financí. Potřeba financování oproti původnímu plánu výrazně poklesla poté, co ministerstvo zavedlo nový způsob správy likvidity. Ve výsledku se výnos desetiletého dluhopisu v minulém roce pohyboval v průměru na svém historickém minimu.



Dluhopisové trhy

Americká výnosová křivka v průběhu roku 2013 výrazně zestrměla, což přineslo dluhopisům s dlouhou splatností nemalé ztráty, a to zejména zásluhou poklesu tempa uvolňování měnové politiky americké centrální banky (Fedu). Nejvýraznější nárůst výnosů na dlouhém konci křivky proběhl právě během třetího čtvrtletí. Zejména díky tomu vzrostl průměrný desetiletý výnos v letošním roce oproti roku 2012 o více než 50 bazických bodů a v samém závěru roku dokonce poprvé od července 2011 překročil hranici 3 %. Minulý rok investice, které jsou považovány za nejbezpečnější (zlato a americké dluhopisy), přinesly zásadní ztráty, srovnatelné se špatnými roky na akciových trzích.

Výnosy desetiletých dluhopisů velkých evropských zemí v roce 2013 v průměru oproti předchozímu roku ve většině případů klesaly. Výjimkou v tomto ohledu byly německé desetileté Bondy, jejichž výnos mírně vzrostl. Celkově klidnější situace v eurozóně se pak projevila utažením rozpětí mezi výnosy dluhopisů jižních zemí eurozóny a Německa. Co se týká německé výnosové křivky, tak ta v minulém roce zásluhou růstu výnosů na dlouhém konci ve srovnání se závěrem roku 2012 zestrměla (rozdíl mezi dlouhodobým a krátkodobým výnosem se zvětšil ve prospěch toho dlouhodobého). Na mírnější růst sazeb na krátkém konci křivky mělo během roku vliv i zmíněné snížení úrokových sazeb ECB, na dlouhodobé sazby měla naopak pozitivní vliv zlepšující se ekonomická situace.

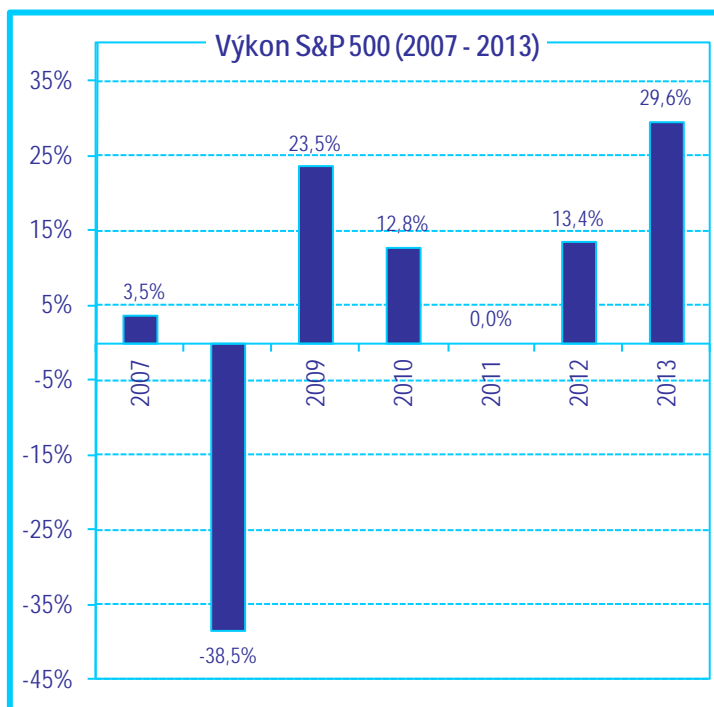


Akciové trhy

Finanční trhy mají za sebou mnohem klidnější rok, než byly ty předchozí, kdy kulminovala evropská dluhová krize a intenzivně se mluvilo o rozpadu eurozóny. Obavy se podařilo z velké části vyřešit novým dluhem, mimořádnými zásahy ECB a pokrokem v budování bankovní unie. Závratnými výsledky se eurozóna zatím pyšnit nemůže, ale očekávání jsou nastavena vysoko. Optimismus se proto projevoval i na finančních trzích. Index Eurostoxx 50 zažil nejlepší období od roku 2008, přidal 17,6 %. I tak ale zaostal za globálním indexem MSCI World, který posílil o necelých 24 %, tažen převážně americkými akciemi. Německé akcie opět překonaly evropský index; DAX vzrostl o více než 25 %, což bylo jen o něco méně než v předešlém roce. Německý index těžil z ekonomického oživení, silných předstihových ukazatelů a ze snížení sazeb ECB. Francouzský akciový index se pohyboval v souladu s evropskými akciemi. Periferii eurozóny se také dařilo díky silným náznakům ekonomického obratu. Španělský a řecký akciový trh překonaly evropské akcie, jen italský index mírně zaostal.



Americké indexy patřily k jedněm z nejlepších na světě a během roku, s výjimkou technologického NASDAQu postupně překonávaly historická maxima. Index S&P 500 vzrostl o necelých 30 % a těsně před koncem roku se dostal na historické maximum 1848,4 bodu. Jmenovaný index zažil nejlepší rok od roku 1997. Zdaleka nejvýkonnějším indexem byl zmiňovaný NASDAQ, který sice nedosáhl historických maxim, ale posílil o 37 % i díky společnostem Google a Microsoft. Oznámení o snížení nákupů dluhopisů žádný zásadní vliv nemělo, jelikož investoři s tímto krokem již počítali. Fed se zároveň zavázal, že úrokové sazby zůstanou nízké po dlouhou dobu. Nejlepšími sektory byly zdravotnictví, průmysl a spotřební služby; nejvíce naopak zaostávaly telekomunikace a utility.



Index střeoevropských trhů ztratil v roce 2013 necelých 10 % (v eurech). V porovnání s výkonností amerických a západoevropských akcií se jedná o velmi špatný výsledek. Český PX index ztratil necelých 5 %, po započtení dividend byl ale v záporu jen mírně. Bankovní tituly měly slušné zhodnocení, ale celý index stáhly do záporu akcie ČEZ, které klesly o čtvrtinu. Měnové intervence ČNB na český akciový trh prakticky žádný vliv neměly. Výsledky voleb se projeví celkem pozitivně, jelikož snížily pravděpodobnost vysokých sektorových daní. Nejhorším trhem v našem regionu byl polský index, který poklesl o 7 %. Polská ekonomika během roku zaznamenávala postupné oživení, ale tamním finančním trhem otřásla restrukturalizace soukromých penzijních fondů. Maďarský index zakončil minulý rok 2 % v plusu, když přes nejisté investiční prostředí pomohlo akciím snižování úrokových sazeb na historická minima.

Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a v Japonsku.

V porovnání s koncem roku 2012 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 96,89 % z 93,73 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se naopak snížil na 2,58 % z 4,78 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 0,52 % z 1,48 %.

Podíl akcií denominovaných v USD na celkových aktivech se snížil na 60,88 % z 61,36 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil na 20,21 % z 17,10 %, podíl akcií denominovaných v GBP se snížil na 11,80 % z 11,98 % a podíl akcií denominovaných v JPY se zvýšil na 4,00 % z 3,29 %.

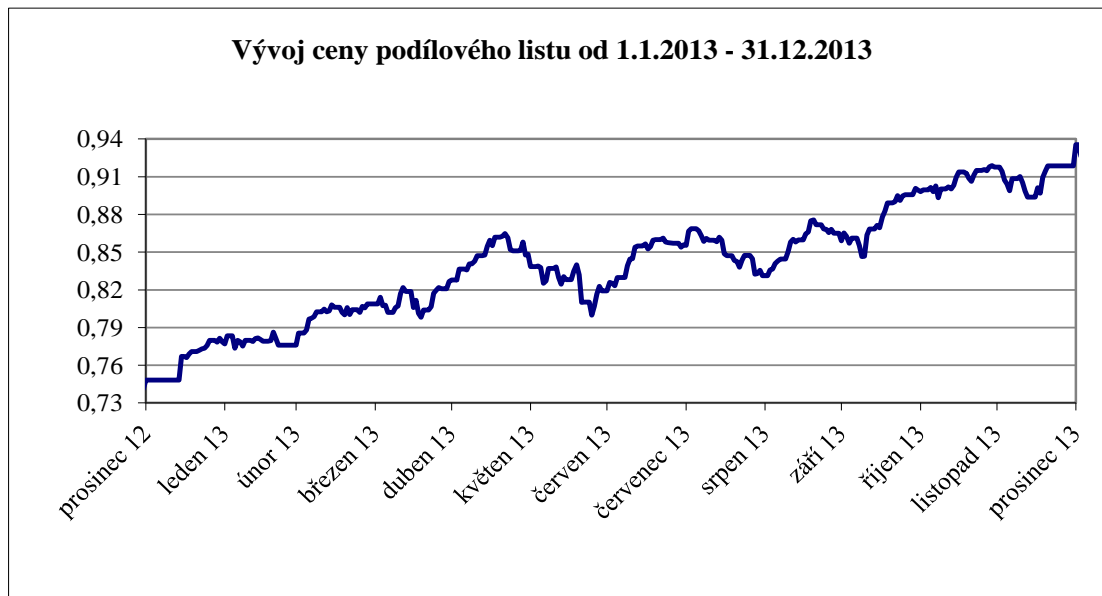
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

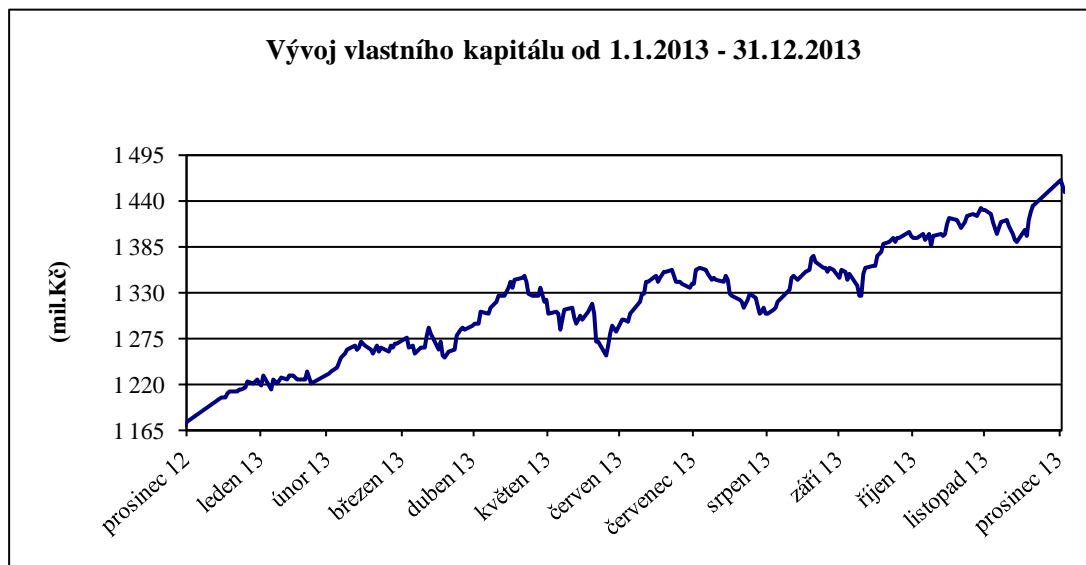
Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu v roce 2013 vzrostla na 0,9354 Kč z 0,7482 Kč. Kurz podílového listu se zvýšil o 25,02 %.

Během roku 2013 došlo ke zvýšení hodnoty vlastního kapitálu Fondu na 1 465,9 mil. Kč z 1 174,7 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst světových akciových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

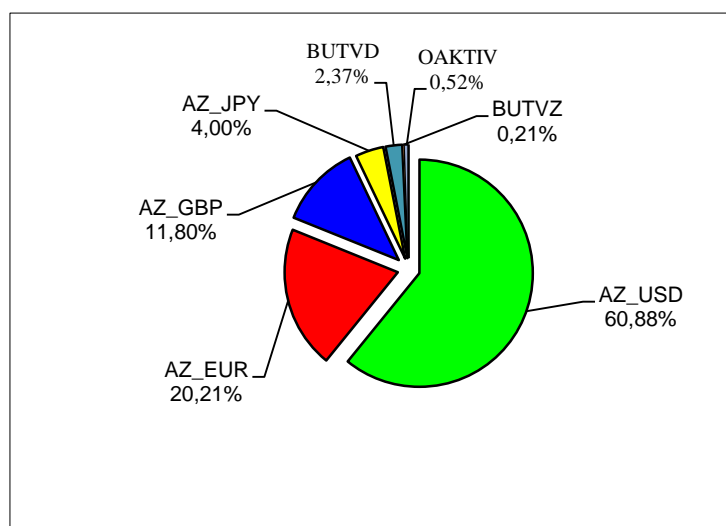
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	0,6735	1 157 526 113	210 213 352
2010	0,7260	1 245 573 517	90 191 374
2011	0,6799	1 115 714 234	-80 691 548
2012	0,7482	1 174 661 762	110 532 772
2013	0,9354	1 465 882 174	293 427 773

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	12 753 307	9 808 227	13 514 986	10 402 599	1 569 248 877
únor	2013	16 078 472	12 538 787	13 058 876	10 186 527	1 572 268 473
březen	2013	14 357 067	11 466 600	18 076 302	14 463 022	1 568 549 238
duben	2013	17 143 762	13 893 266	23 673 305	19 218 523	1 562 019 695
květen	2013	18 675 907	15 797 030	23 403 554	19 885 346	1 557 292 048
červen	2013	22 557 926	18 799 231	13 160 715	10 833 549	1 566 689 259
červenec	2013	19 193 162	16 183 614	20 163 625	17 240 285	1 565 718 796
srpen	2013	13 630 110	11 610 568	11 141 971	9 494 051	1 568 206 935
září	2013	19 326 383	16 607 659	17 498 929	15 049 178	1 570 034 389
říjen	2013	12 145 168	10 604 775	28 702 001	25 142 260	1 553 477 556
listopad	2013	24 666 958	22 387 147	20 379 640	18 439 103	1 557 764 874
prosinec	2013	28 770 827	26 078 666	19 499 733	17 656 356	1 567 035 968
Celkem		219 299 049	185 775 571	222 273 637	188 010 801	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis. Kč	% podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	913 667	60,88%
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	303 348	20,21%
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	177 151	11,80%
akcie zahraniční denominované v JPY	AZ_JPY	60 019	4,00%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	35 590	2,37%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	3 188	0,21%
ostatní aktiva	OAKTIV	7 873	0,52%



CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
PFIZER INC	US7170811035	US	16 620	15 234	25 000
CHEVRON CORP	US1667641005	US	10 183	17 586	7 077
SANOFI	FR0000120578	FR	14 987	20 516	9 700
LYXOR ETF EURO STOXX 50 LYXOR INTL AM	FR0007054358	FR	15 258	17 042	20 000
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	12 187	20 133	10 000
NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	JP3027660004	JP	37 875	52 142	16 500
APPLE INC	US0378331005	US	18 572	40 179	3 600
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	8 075	15 595	10 000
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	8 796	21 181	950
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	4 409	16 434	11 000
BAYER AG ORD REG	DE000BAY0017	DE	8 104	16 776	6 000
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	US	9 788	15 331	6 500
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	7 545	15 505	3 500

ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, 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 českých korunách.

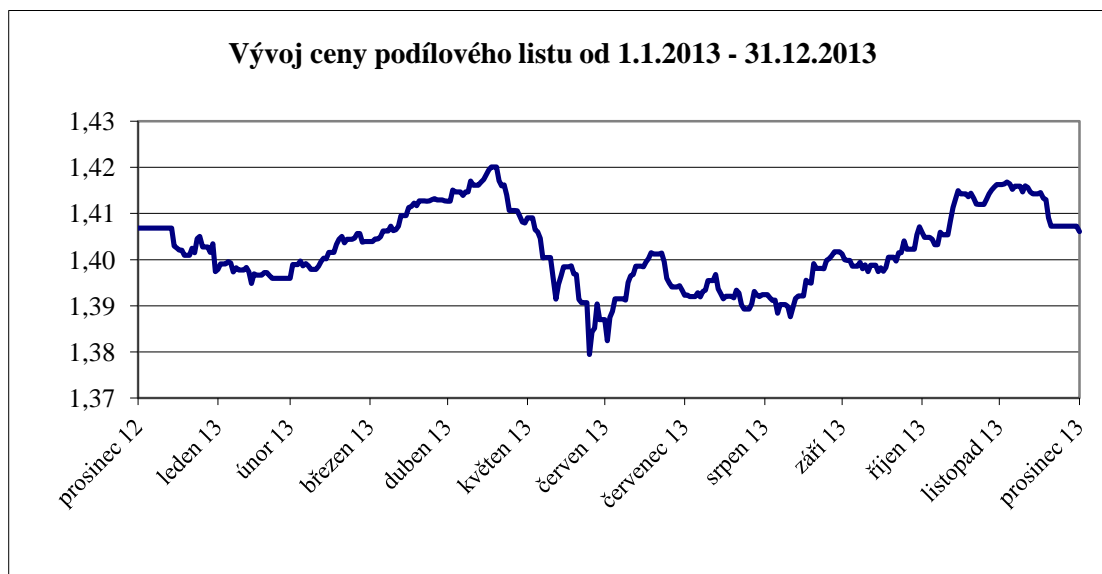
Převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů, popřípadě do obligací významných světových bank a korporací denominovaných v české koruně. V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků do dluhových cenných papírů, neboť v prostředí velmi nízkých úrokových sazeb jsou výnosy na běžném účtu, jakož i na krátkodobých termínovaných vkladech mizivé.

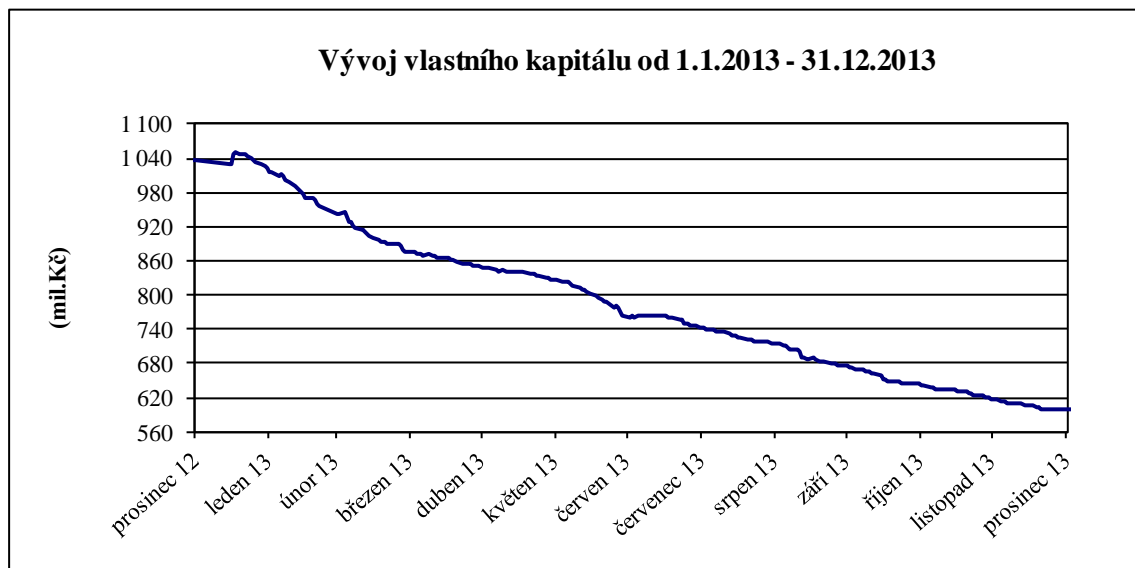
Ve srovnání s koncem roku 2012 vzrostl podíl dluhových cenných papírů na celkových aktivech z 98,87% na 99,44%. Hodnota majetku na běžných účtech a termínových vkladech tím poklesla z 1,12% na 0,30%.

Fond je fondem kapitalizačním, 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 velmi mírně poklesla za rok 2013 z 1,4068 na 1,4061. Fond tak dosáhl, po předloňském vynikajícím výsledku, záporného zhodnocení -0,05%. Modifikovaná durace dluhopisové složky Fondu se mírně snížila z 3,33 roku na 3,26 roku, výnos do splatnosti pak výrazně poklesl z 2,238% na 1,676%. Majetek Fondu poklesl z 1 036 mil. Kč na 600 mil. Kč, tedy o 58%. Pokles byl způsobem především odlivem z řad investorů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

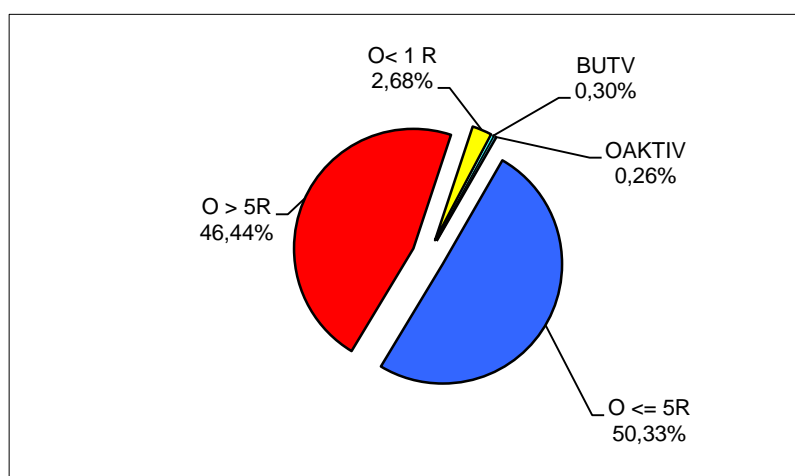
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	1,2526	697 197 691	27 948 791
2010	1,2667	597 991 603	7 907 360
2011	1,3004	594 192 909	13 593 422
2012	1,4068	1 035 681 470	65 604 477
2013	1,4061	599 922 981	-2 474 549

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	36 658 020	51 424 027	45 625 462	64 012 909	727 213 172
únor	2013	12 443 794	17 399 251	65 088 949	90 959 561	674 568 017
březen	2013	5 866 551	8 231 631	55 637 194	77 940 273	624 797 374
duben	2013	4 144 043	5 841 795	28 412 598	40 030 919	600 528 819
květen	2013	6 664 049	9 434 677	20 306 837	28 728 000	586 886 031
červen	2013	3 173 602	4 442 687	38 708 428	53 936 226	551 351 205
červenec	2013	1 934 945	2 695 051	20 561 023	28 690 044	532 725 127
srpen	2013	771 284	1 074 041	19 919 866	27 743 062	513 576 545
září	2013	570 235	795 509	31 122 782	43 340 617	483 023 998
říjen	2013	621 796	870 151	26 752 053	37 445 855	456 893 741
listopad	2013	471 374	664 727	20 718 096	29 210 550	436 647 019
prosinec	2013	616 434	872 438	10 597 290	14 998 531	426 666 163
Celkem		73 936 127	103 745 986	383 450 578	537 036 547	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace >1 a <= 5R	O <= 5R	302 242	50,33%
obligace > 5R	O > 5R	278 864	46,44%
obligace < 1R	O < 1 R	16 067	2,68%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	1 780	0,30%
ostatní aktiva	OAKTIV	1 584	0,26%



CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	43 888	47 190	4 000
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	51 268	56 889	5 000
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	89 889	96 065	8 500
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	63 540	67 433	5 500
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	20 080	20 195	10
CETELEM FLOAT 09/05/2014	CZ0003501736	CZ	16 000	16 067	8
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	20 680	21 098	2 000
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	12 611	13 235	1 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	47 638	50 995	4 500
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	25 000	25 091	250
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	CZ	10 347	10 416	1 000
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	30 225	30 037	2 500
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	20 000	20 282	400

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
BNP PARIBAS 01/25/18	XS0877209188	FR	15 000	15 045	15
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	FR	30 000	30 072	30
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	30 000	30 680	15
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	24 000	24 221	8
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	19 901	20 151	5

ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, 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, a to zejména do České republiky, Polska a Maďarska. Z hlediska rozdělení aktiv byly zastoupeny investice do akcií a dluhopisů.

V porovnání počátku a konce roku 2013 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílů akcií ze 47,33 % na 46,25 %, naproti tomu vzrostl podíl dluhopisů z 52,19 % na 53,21 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se změnil jen nepatrně z 0,48 % na 0,54 %.

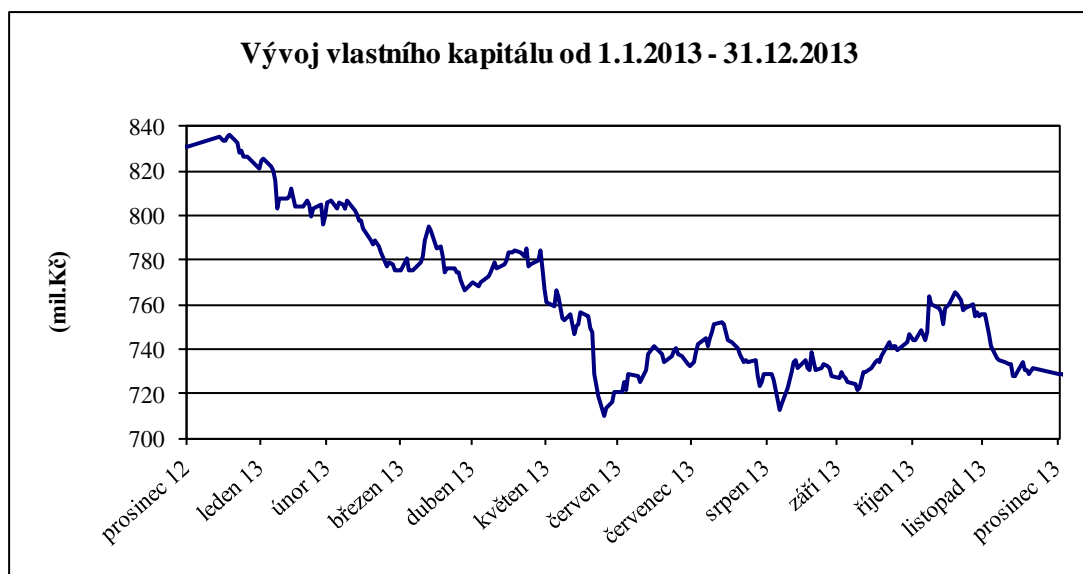
Investice do akcií v denominovaných v CZK se mírně snížily, a to z 16,19 % na 16,04 % na aktivech fondu, snížil se i podíl domácích dluhopisů na aktivech Fondu z hodnoty 23,35 % na hodnotu 22,08 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií snížil z hodnoty 22,53 % na hodnotu 20,95 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech zvýšil z hodnoty 20,24 % na hodnotu 21,35 %. U investic v Maďarsku podíl akcií vzrostl z hodnoty 8,61 % na hodnotu 9,26 % a podíl dluhopisů se zvýšil z 8,6 % na 9,78 %. V případě investic do střeoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

Fond je fondem kapitalizačním 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 v roce 2013 z 1,4657 Kč na hodnotu 1,535 Kč. Hodnota podílového listu tak za daný rok vzrostla o 4,73 %.

V průběhu roku 2013 poklesl vlastní kapitál Fondu z 830,59 mil. Kč na 728,46 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

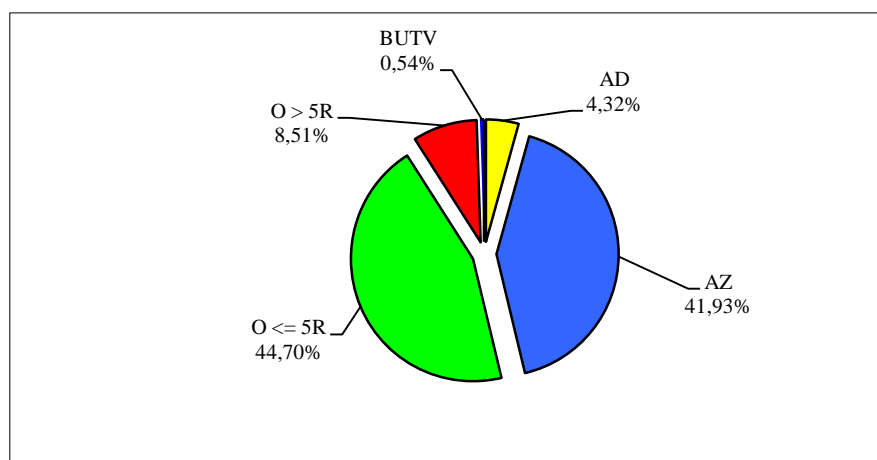
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	1,3674	1 318 721 716	175 379 554
2010	1,4219	1 226 871 516	49 585 249
2011	1,2298	847 624 017	-144 655 761
2012	1,4657	830 586 625	145 261 644
2013	1,5350	728 464 967	33 155 737

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	3 162 942	4 653 282	5 441 182	7 997 232	564 387 339
únor	2013	1 345 807	1 953 254	12 641 823	18 296 310	553 091 323
březen	2013	1 501 958	2 166 148	7 820 999	11 297 490	546 772 282
duben	2013	927 043	1 327 254	13 440 563	19 320 478	534 258 762
květen	2013	523 494	768 086	10 742 781	15 750 060	524 039 475
červen	2013	830 762	1 170 280	4 955 170	7 056 216	519 915 067
červenec	2013	892 624	1 249 835	5 277 294	7 462 688	515 530 397
srpen	2013	542 348	783 297	4 259 285	6 144 031	511 813 460
září	2013	493 668	703 502	5 691 084	8 171 646	506 616 044
říjen	2013	1 107 230	1 607 869	9 055 829	13 173 817	498 667 445
listopad	2013	1 433 233	2 202 026	15 046 559	22 991 828	485 054 119
prosinec	2013	705 533	1 083 977	11 201 711	17 288 588	474 557 941
Celkem		13 466 642	19 668 809	105 574 280	154 950 384	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	31 602	4,32%
akcie zahraniční	AZ	306 561	41,93%
obligace <= 5R	O <= 5R	326 868	44,70%
obligace > 5R	O > 5R	62 243	8,51%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	3 923	0,54%



Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	11 717	13 705	3 100
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	20 280	14 064	27 000
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	11 951	15 973	20 500
OTP BANK RT	HU00000061726	HU	18 530	16 274	43 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU00000068952	HU	32 428	24 719	18 500
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT00000652011	AT	39 572	44 037	63 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	SE	31 736	37 742	145 000
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	8 964	10 656	18 000
Vienna Insurance Group	AT0000908504	AT	25 209	28 710	29 000
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	PL	13 405	13 975	130 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	26 487	35 573	12 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	21 657	24 364	60 000

Dluhové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	PL0000103602	PL	27 559	30 428	4 300
HGB 8,0/2015 15/A	HU0000402268	HU	16 621	18 686	18 000
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	28 671	31 645	2 800
POLAND GOVT BOND 5,5 25/04/2015	PL0000105953	PL	18 846	21 262	3 000
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	16 500	16 807	11
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	12 000	13 095	120
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2016	HU0000402318	HU	19 924	23 056	23 000
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	20 000	20 025	10
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	29 164	30 597	2 700
POLAND GOVT BOND POLGB 5 25/04/2016	PL0000106340	PL	75 280	13 511	1 900
HUNGARY GOVT 6.75 02/24/17	HU0000402375	HU	12 883	15 674	15 000
POLGB 4.75 25/10/16	PL0000106795	PL	15 326	17 341	2 500
POLAND GOVT BOND POLGB 4.75 25/04/2017	PL0000107058	PL	16 885	18 499	2 600
POLAND GOVT BOND 5.25 10/25/17	PL0000104543	PL	9 782	10 640	1 500
Hungary GOV 6,75 24/11/2017	HU0000402037	HU	12 852	14 108	14 000
CZGB 0,5 07/28/16	CZ0001003842	CZ	9 983	10 042	1 000
POLAND GOVT BOND 3.75 04/25/18	PL0000107314	PL	40 910	44 379	6 500
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	15 921	16 121	4
GARANTI BANKASI Float 10/06/16	XS0973067290	TR	14 000	14 146	70
VTB BANK Float 10/28/16	XS0984191360	RU	9 000	9 047	3

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly do západní Evropy, České republiky a Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány především v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v CZK.

V porovnání s koncem roku 2012 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií na 44,10 % z 39,81 %, podíl dluhopisů naopak poklesl na 55,46 % z 58,43 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 0,28 % z 1,23 %, podíl ostatních aktiv se snížil na 0,16 % z 0,54 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl akcií denominovaných v USD zvýšil na 19,77 % z 18,28 %, podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil na 13,18 % z 12,06 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil na 11,15 % na 9,46 %.

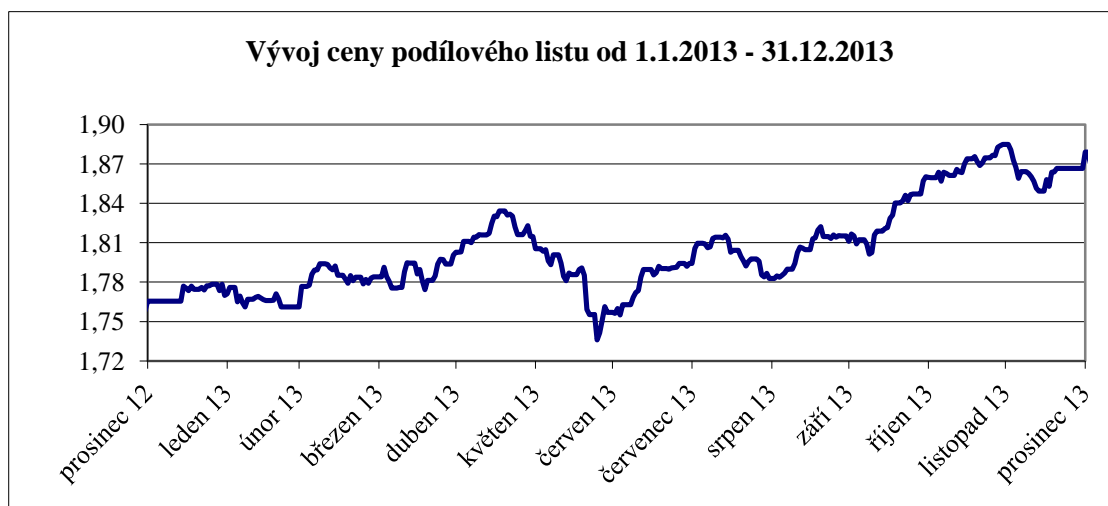
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Fond je fondem kapitalizačním 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 se v roce 2013 zvýšila na 1,8789 Kč z 1,7656 Kč. Cena podílového listu se tak zvýšila o 6,42 %.

Během roku 2013 se hodnota vlastního kapitálu Fondu zvýšila na 2 426,7 mil. Kč z 2 422,3 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst světových akciových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

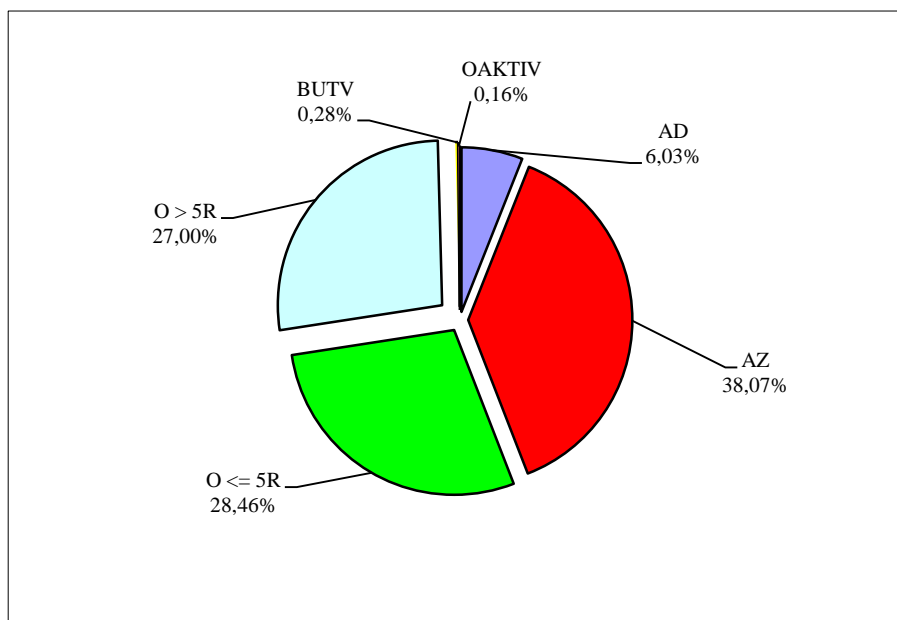
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	1,5678	3 115 361 611	338 568 261
2010	1,6617	3 019 429 750	177 996 214
2011	1,6104	2 579 830 615	-86 198 666
2012	1,7656	2 422 251 039	226 391 044
2013	1,8789	2 426 720 049	150 244 009

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	5 260 733	9 344 241	7 413 708	13 161 308	1 369 788 247
únor	2013	6 903 640	12 203 312	8 732 632	15 433 799	1 367 959 255
březen	2013	3 521 788	6 279 446	12 070 852	21 530 805	1 359 410 191
duben	2013	2 961 449	5 295 755	10 504 751	18 772 574	1 351 866 889
květen	2013	1 717 622	3 122 730	7 853 349	14 292 597	1 345 731 162
červen	2013	2 264 646	4 050 166	12 783 229	22 712 526	1 335 212 579
červenec	2013	2 453 432	4 375 585	6 144 438	10 955 834	1 331 521 573
srpen	2013	2 728 600	4 917 528	7 252 951	13 056 847	1 326 997 222
září	2013	2 839 645	5 135 490	9 954 150	17 999 305	1 319 882 717
říjen	2013	3 662 373	6 684 626	11 000 105	20 111 321	1 312 544 985
listopad	2013	3 416 076	6 378 247	17 438 557	32 539 431	1 298 522 504
prosinec	2013	2 590 748	4 825 962	9 549 326	17 827 653	1 291 563 926
Celkem		40 320 752	72 613 087	120 698 048	218 394 000	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktívech
akcie tuzemské	AD	147 674	6,03%
akcie zahraniční	AZ	932 075	38,07%
obligace <= 5R	O <= 5R	696 780	28,46%
obligace > 5R	O > 5R	660 910	27,00%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	6 872	0,28%
ostatní aktiva	OAKTIV	3 870	0,16%



Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	57 149	66 315	15 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	73 518	48 965	94 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	71 838	81 087	116 004
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	66 292	67 320	68 000

Dluhove CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	183 330	214 734	19 000
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	118 245	128 735	10 500
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	90 000	91 676	60
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	60 000	65 477	600
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	89 789	90 875	45
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	74 000	74 091	37
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	199 415	215 314	19 000
TELEFONICA 3.934 03/30/17	XS0761852556	ES	50 000	54 837	10
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	103 807	102 126	8 500
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	50 000	51 133	25
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	36 000	36 332	12
CPI BYTY AS 3.5 05/07/17	CZ0003510687	CZ	40 000	40 374	40 000
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	39 801	40 303	10

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a také ve střední a východní Evropě.

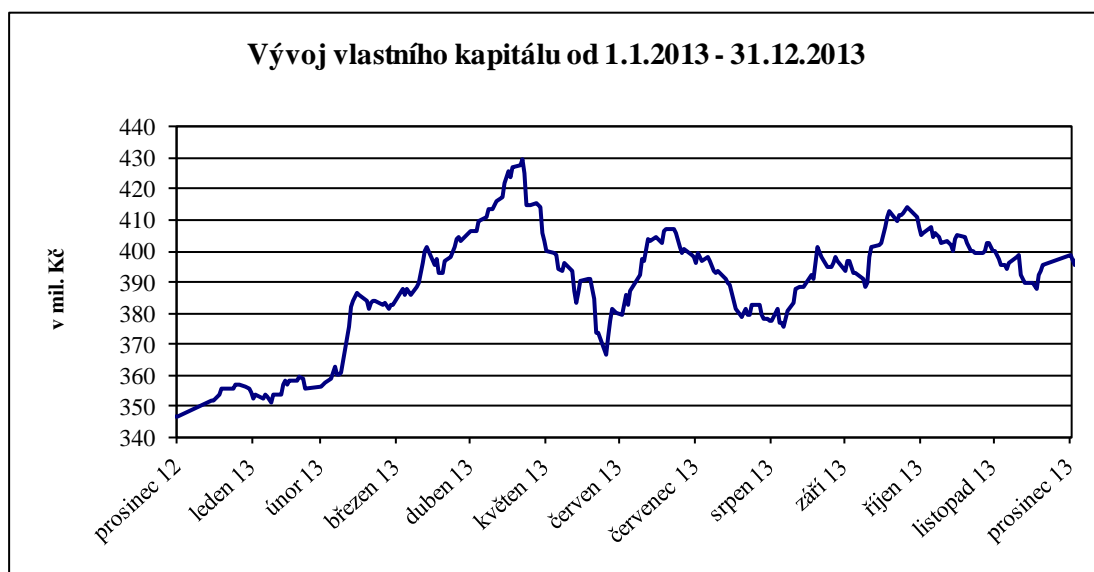
V porovnání s koncem roku 2012 došlo ve struktuře aktiv k růstu podílu akcií na 97,06 % z 96,69 %, z toho podíl akcií denominovaných v USD se snížil na 39,63 % z 41,23 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil na 32,16 % z 29,84 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil na 21,07 % z 20,42 %, podíl akcií denominovaných v CHF se snížil na 2,51 % z 4,11 %, podíl akcií denominovaných v SEK se zvýšil na 1,68 % z 1,09 %. Podíl zůstatků na běžných účtech se snížil na 2,48 % z 2,56 % a podíl ostatních aktiv se snížil na 0,46 % z 0,75 %.

Fond je fondem kapitalizačním 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 se v roce 2013 zvýšila na 0,6058 Kč z 0,5794 Kč. Kurz podílového listu posílil o 4,56 %.

Během roku 2013 se vlastní kapitál Fondu zvýšil na 399,0 mil. Kč z 346,7 mil. Kč. Hlavním důvodem byly především nákupy podílových listů ze strany investorů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

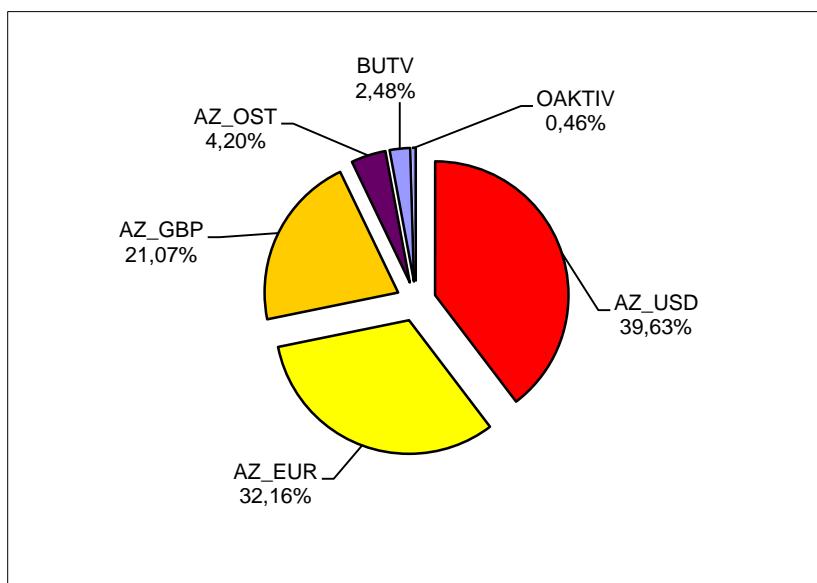
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	0,5271	347 855 082	111 925 440
2010	0,5883	387 724 560	40 195 764
2011	0,4762	302 921 389	-73 839 408
2012	0,5794	346 734 150	63 859 126
2013	0,6058	398 995 550	16 837 282

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	8 481 157	4 981 389	3 184 879	1 875 309	603 780 593
únor	2013	5 732 562	3 365 125	4 158 942	2 447 694	605 354 213
březen	2013	50 102 177	29 796 740	5 726 448	3 390 133	649 729 942
duben	2013	5 514 809	3 326 445	4 828 266	2 930 694	650 416 485
květen	2013	8 035 988	5 161 432	7 105 643	4 555 821	651 346 830
červen	2013	7 050 763	4 224 585	5 048 563	3 050 567	653 349 030
červenec	2013	12 515 882	7 413 427	3 023 282	1 829 375	662 841 630
srpen	2013	4 472 669	2 613 234	3 730 381	2 193 222	663 583 918
září	2013	6 897 737	3 999 938	4 748 518	2 784 916	665 733 137
říjen	2013	5 980 133	3 573 113,15	12 602 227	7 699 130,96	659 111 043
listopad	2013	8 440 899	5 171 351	8 628 757	5 256 439	658 923 185
prosinec	2013	4 753 229	2 846 866	5 075 246	3 040 787	658 601 168
Celkem		127 978 005	76 473 646	67 861 152	41 054 088	

Skladba majetku k 31.12.2013

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	162 625	39,63%
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	131 963	32,16%
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	86 465	21,07%
akcie zahraniční denominované v ostatních měnách	AZ_OST	17 215	4,20%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	10 170	2,48%
ostatní aktiva	OAKTIV	1 880	0,46%



Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	FR	29 519	34 223	6 700
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	6 063	6 929	7 500
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	63 297	40 087	434 000
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	18 518	26 336	8 700
PIK GROUP - GDR REG S	US69338N2062	RU	9 987	7 154	155 000
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	JE00B3DCF752	JE	42 029	17 998	157 000
VORNADO REALTY TRUST	US9290421091	US	4 843	6 182	3 500
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	US	11 734	16 769	5 600
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	AT	4 944	7 065	20 000
RAVEN RUSSIA LTD	GB00B0D5V538	GG	6 674	10 119	386 745
DEUTSCHE EUROSHP AG	DE0007480204	DE	4 480	5 237	6 000
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	7 121	7 430	7 200
HCP INC	US40414L1098	US	5 973	6 142	8 500
WEYERHAEUSER CO	US9621661043	US	5 849	8 479	13 500
HOST HOTELS a RESORTS INC	US44107P1049	US	4 026	5 801	15 000
PLUM CREEK TIMBER CO	US7292511083	US	3 021	4 164	4 500
HEALTH CARE REIT INC	US42217K1060	US	8 373	8 526	8 000
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	6 912	9 556	13 000
KIMCO REALTY CORP	US49446R1095	US	4 869	5 304	13 500
HAMMERSON PLC	GB0004065016	GB	7 057	9 913	60 000
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	8 418	8 660	7 600
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	9 693	9 408	4 000
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	7 067	7 987	4 000
SHAFTESBURY PLC	GB0007990962	GB	3 746	4 952	24 000
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GB00B01FLL16	GB	5 001	8 083	41 000
BRITISH LAND CO PLC	GB0001367019	GB	12 718	17 596	85 000
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB0031809436	GB	12 691	18 392	58 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CH0018294154	CH	6 940	6 917	4 100
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	GB00B62G9D36	GB	2 723	4 550	42 000
AMERICAN TOWER CORP.	US03027X1000	US	16 211	20 643	13 000
DERWENT LONDON PLC	GB0002652740	GB	5 968	7 883	9 600

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V průběhu roku 2013 došlo ve struktuře aktiv fondu k významným změnám. Akcie byly z fondu vyprodány a fond zainvestoval do akciového podílového fondu, jehož podíl na konci roku činil 10,89% na celkových aktivech fondu. Podíl dluhopisů se snížil z 95,39% na 88,05 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 0,70 % na 0,95 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 0% na 0,11%.

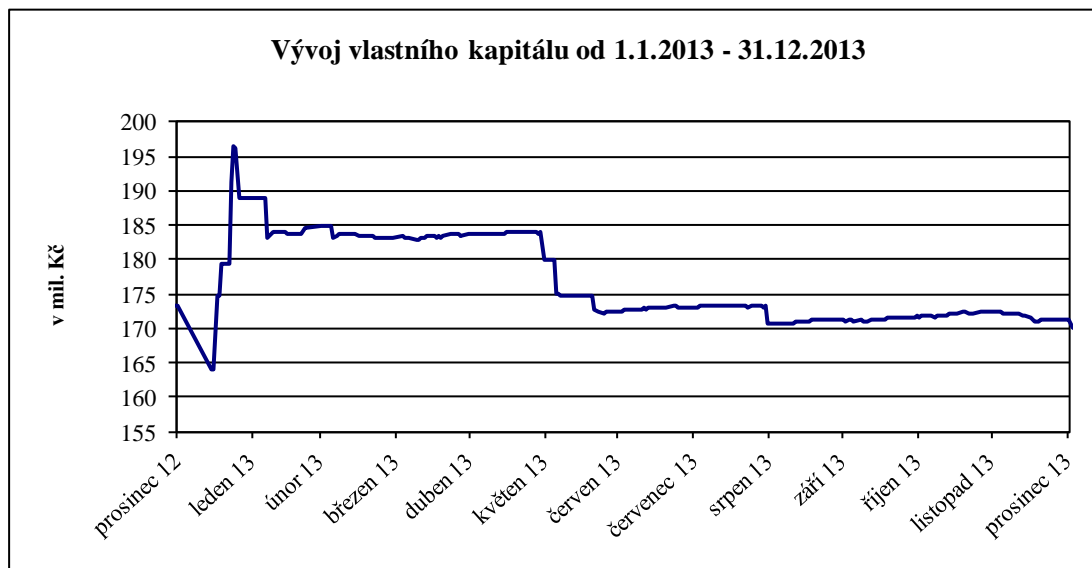
Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Za rok 2013 byla vyplacena dividendy ve výši 0,85294732 % na jeden podílový list před zdaněním.

Hodnota podílového listu během roku 2013 se snížila z 1,0444 Kč na hodnotu 0,9971Kč.

V průběhu roku 2013 se vlastní kapitál Fondu nepatrně snížil z 173,3 mil. Kč na 171,3 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

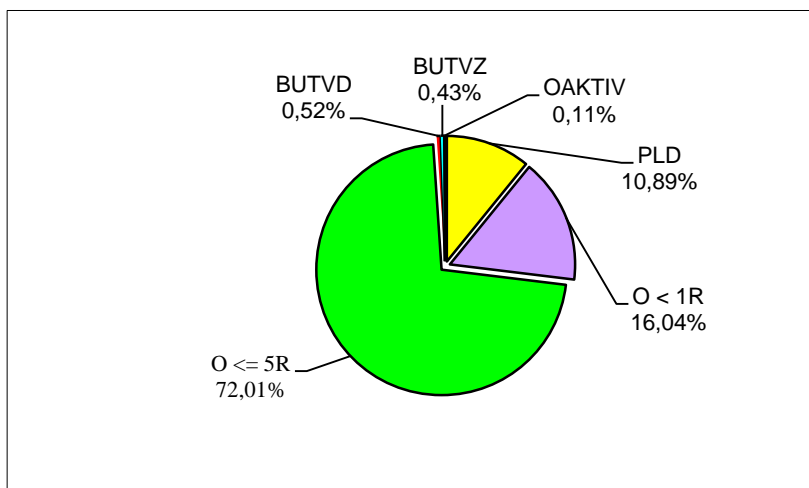
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	1,0263	179 613 248	7 197 511
2010	1,0280	190 562 061	5 103 560
2011	1,0013	301 251 233	21 445
2012	1,0444	173 319 899	9 287 169
2013	0,9971	171 323 973	1 465 525

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	32 789 064	32 399 996	7 300 000	7 215 320	191 443 283
únor	2013	1 804 648	1 779 999	5 799 925	5 722 786	187 448 006
březen	2013	202 695	199 999	1 709 229	1 687 180	185 941 472
duben	2013	558 875	549 999	0	0	186 500 347
květen	2013	0	0	3 793 064	3 740 340	182 707 283
červen	2013	0	0	7 060 728	6 954 535	175 646 555
červenec	2013	0	0	0	0	175 646 555
srpen	2013	0	0	2 600 662	2 564 253	173 045 893
září	2013	0	0	0	0	173 045 893
říjen	2013	0	0	0	0	173 045 893
listopad	2013	0	0	0	0	173 045 893
prosinec	2013	0	0	1 226 986	1 219 868	171 818 907
Celkem		35 355 282	34 929 993	29 490 594	29 104 282	

Skladba majetku k 31.12.2013

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
Podílové listy tuzemské	PLD	18 858	10,89%
obligace < 1R	O < 1R	27 778	72,01%
Obligace >1 a <= 5R	O <= 5R	124 711	16,04%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	902	0,52%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	751	0,43%
ostatní aktiva	OAKTIV	187	0,11%



Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ČSOB akciový mix	770000001170	CZ	17 794	18 858	20 527 116

Dluhové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	11 240	11 378	1 000
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	9 804	10 232	350
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	10 516	10 657	1 000
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	6 000	6 112	4
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	8 989	9 048	900
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	4 020	4 039	2

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	6 000	6 007	3
SLOVAKIA GOVT FLOAT 2.9.15	SK4120008400	SK	11 877	12 419	1 200
CESKA EXP BANKA FLOAT 06/14/18	XS0792803131	CZ	10 000	10 005	100
GAZPRU 5.364 10/31/14	XS0303583412	LU	5 369	5 721	200
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	5 000	5 070	100
FRANCE S.A. 2,75 12/10/15	XS0841882128	FR	5 240	5 655	200
BNP PARIBAS 01/25/18	XS0877209188	FR	5 000	5 015	5
F VAN LANSCHOT 4.625 04/22/14	XS0618979099	NL	5 334	5 714	200
CREDIT AGRICOLE Float 02/01/18	XS0880210702	FR	5 000	5 012	5
LEASEPLAN Float 02/05/18	XS0885329614	NL	4 000	4 091	2
CZGB 0,5 07/28/16	CZ0001003842	CZ	19 984	20 083	2 000
SOCGEN FL 05/02/2018	XS0922134639	FR	3 000	3 028	1
CESKE DRAHY Float 07/25/18	CZ0003510885	CZ	3 981	4 030	1
GARANTI BANKASI Float 10/06/16	XS0973067290	TR	4 000	4 042	20
VTB BANK Float 10/28/16	XS0984191360	RU	3 000	3 016	1

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2012 se mírně snížil podíl dluhopisů na celkových aktivech z 99,58% na 89,47% , podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se rovněž snížil z 0,42% na 0,19%.

Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v českých korunách. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních a bankovních dluhopisů denominovaných v českých korunách.

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

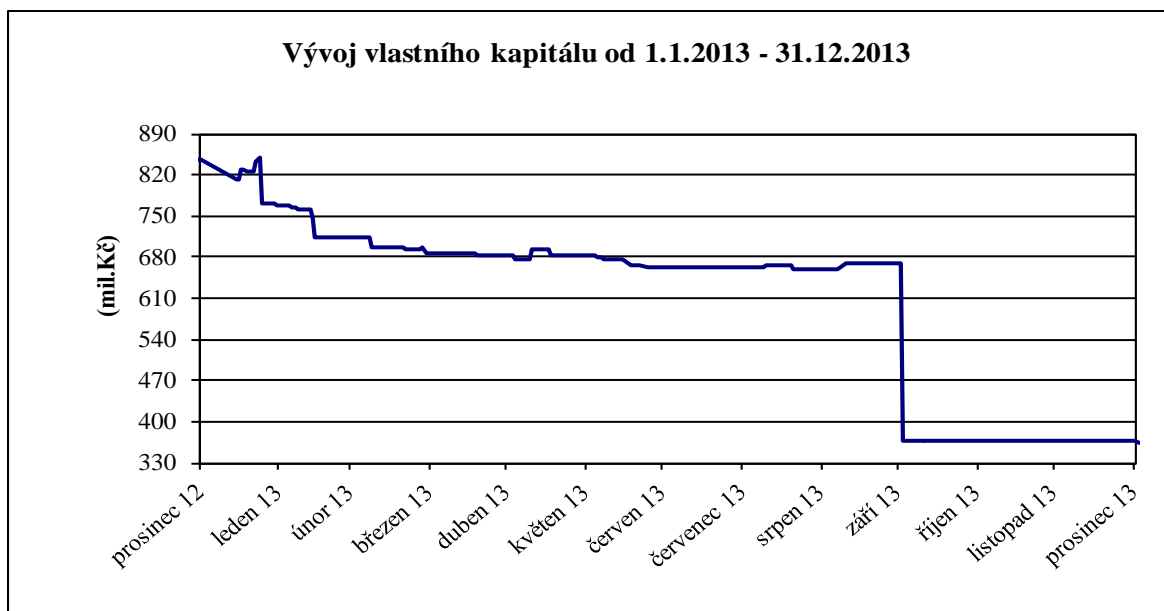
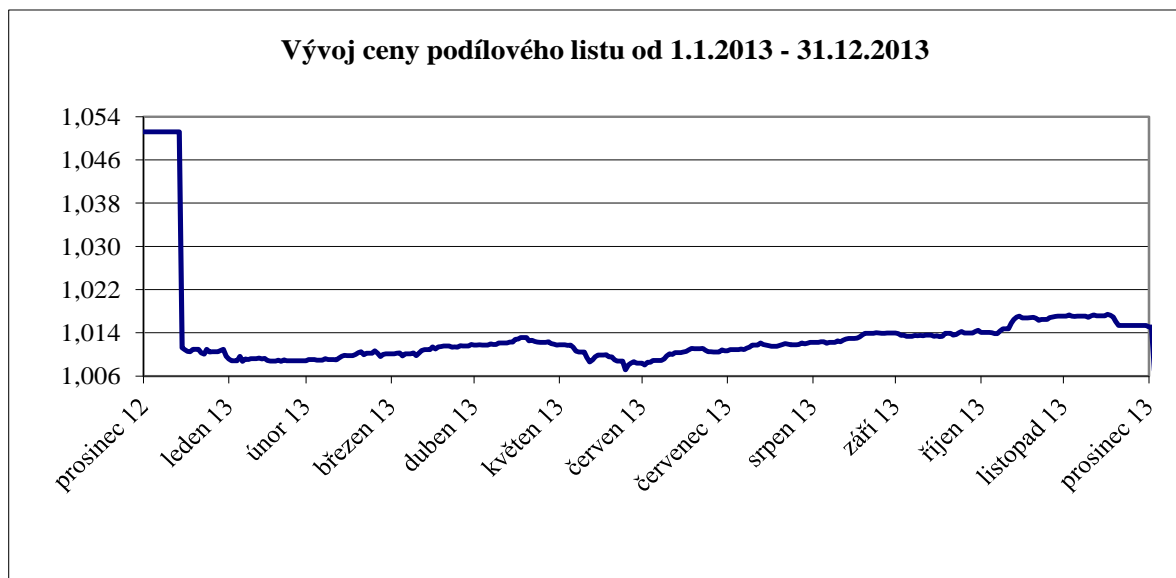
V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků do dluhových cenných papírů, neboť v prostředí velmi nízkých úrokových sazeb jsou výnosy na běžném účtu, jakož i na krátkodobých termínovaných vkladech mizivé.

Fond je fondem dividendovým, vyplácí podílníkům roční dividendu, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Hodnota podílového listu za rok 2013 poklesla z 1,0512 Kč na 1,0151 Kč.

Za rok 2013 fond vyplatil dividendu odpovídající zhodnocení ve výši 0,71878910% na jeden podílový list před zdaněním.

Majetek Fondu poklesl z 845,23 mil. Kč na 365,97 mil. Kč, tedy o 56,70%. Tento pokles byl především způsoben odlivem investorů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	1,0243	217 982 777	7 286 408
2010	1,0255	306 446 010	6 126 443
2011	1,0210	794 728 374	9 888 529

**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

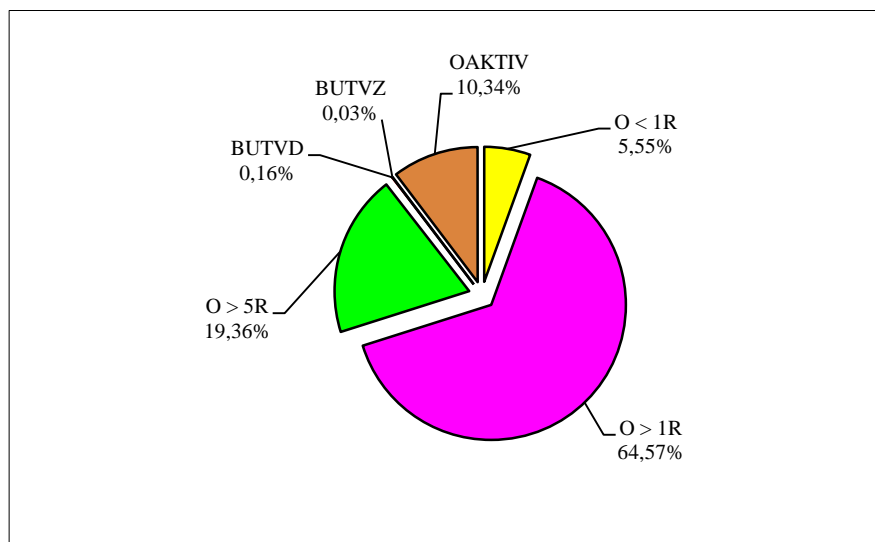
2012	1,0512	845 225 974	32 745 886
2013	1,0151	365 970 736	2 591 439

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	38 296 569	38 715 997	81 598 279	82 424 708	760 782 417
únor	2013	0	0	52 589 484	53 071 662	708 192 933
březen	2013	3 472 587	3 507 999	32 410 319	32 709 880	679 255 201
duben	2013	7 920	8 000	5 000 000	5 055 000	674 263 121
květen	2013	16 643 603	16 839 998	15 143 438	15 329 659	675 763 286
červen	2013	0	0	18 905 084	19 093 212	656 858 202
červenec	2013	7 936	7 999	99 850	100 849	656 766 288
srpen	2013	7 915	8 000	5 124 652	5 183 686	651 649 551
září	2013	11 864 440	12 007 999	2 256 948	2 285 421	661 257 043
říjen	2013	7 891	8 000	298 548 070	302 727 703	362 716 864
listopad	2013	7 886	8 000	1 862 854	1 891 813	360 861 896
prosinec	2013	7 865	7 999	341 356	347 198	360 528 405
Celkem		70 324 612	71 119 990	513 880 334	520 220 791	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace < 1R	O < 1R	22 667	5,55%
obligace > 1R a < 5R	O > 1R	263 868	64,57%
obligace > 5R	O > 5R	79 116	19,36%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	664	0,16%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	118	0,03%
ostatní aktiva	OAKTIV	42 237	10,34%



Dluhové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	13 953	14 157	1 200
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	66 554	68 267	6 000
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	10 770	11 693	400
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	10 592	10 657	1 000
ČESKÉ DRÁHY 4,5 24/06/2016	XS0641963839	CZ	9 670	10 549	350
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	58 988	60 315	6 000
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	76 122	79 116	7 500
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	20 000	20 073	200
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	CZ	42 613	43 746	4 200
CEZ AS Float 06/30/14	XS0840265739	CZ	10 030	10 974	400
CZGB 0,5 07/28/16	CZ0001003842	CZ	24 820	25 104	2 500
HYPO NOE GRUPPE Float 05/22/18	AT0000A10GJ2	AT	10 000	9 926	100

ČSOB akciový fond – střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, 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 zemí bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky.

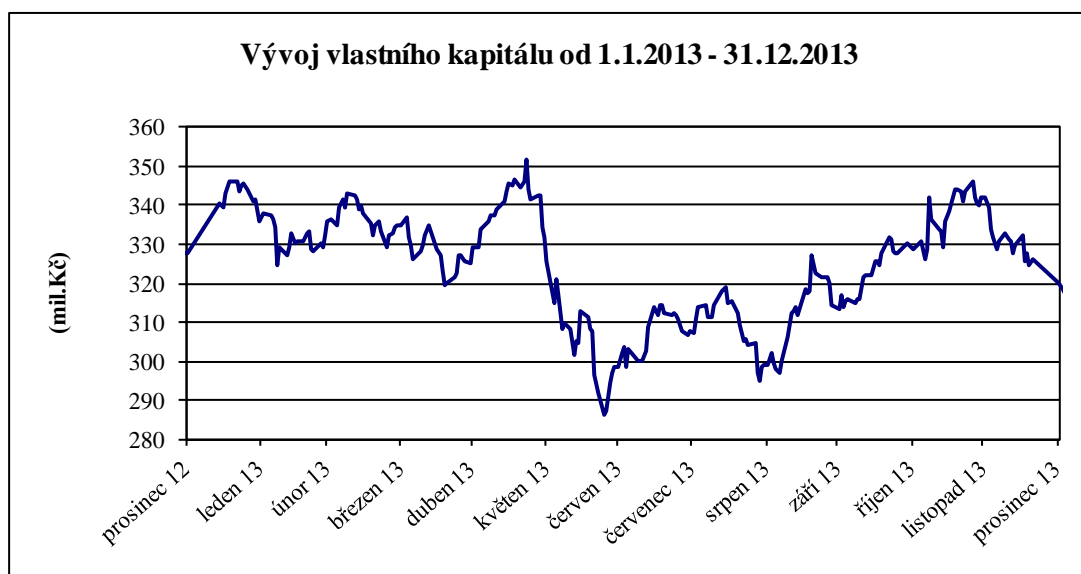
V porovnání s počátkem roku 2013 došlo k dalšímu snížení podílu ruských akcií na celkových aktivech z 26,72 % na 25,52 %, ke snížení podílu tureckých akcií z 25,93 % na 23,36 %, k poklesu podílu polských akcií ze 17,03 % na 15,28 % a k snížení podílu maďarských akcií z 5,9 % na 4,6 %. Naproti tomu, podíl rumunských akcií výrazně vzrostl z 2,34 % na 8,33 %. Podíl chorvatských akcií se změnil jen mírně z 1,06 % na 1,24 % na konci roku. Podíl slovinských akcií jsme snížili z 2,45 % na 1,74 %. Podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil z 17,46 % na 19,47 %. Celkový podíl akcií ve Fondu se mírně zvýšil, když na počátku roku tvořil 98,89 % a na konci roku 99,56 %. Běžné účty pak klesly z 1,10 % na 0,43 %.

Fond je fondem kapitalizačním 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 se během roku 2013 snížila z hodnoty 0,6166 Kč na hodnotu 0,5950 Kč. Fond tak v roce 2013 oslabil o 3,5 %.

Hodnota vlastního kapitálu Fondu se během roku 2013 snížila z 327,57 mil. Kč na 319,99 mil Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

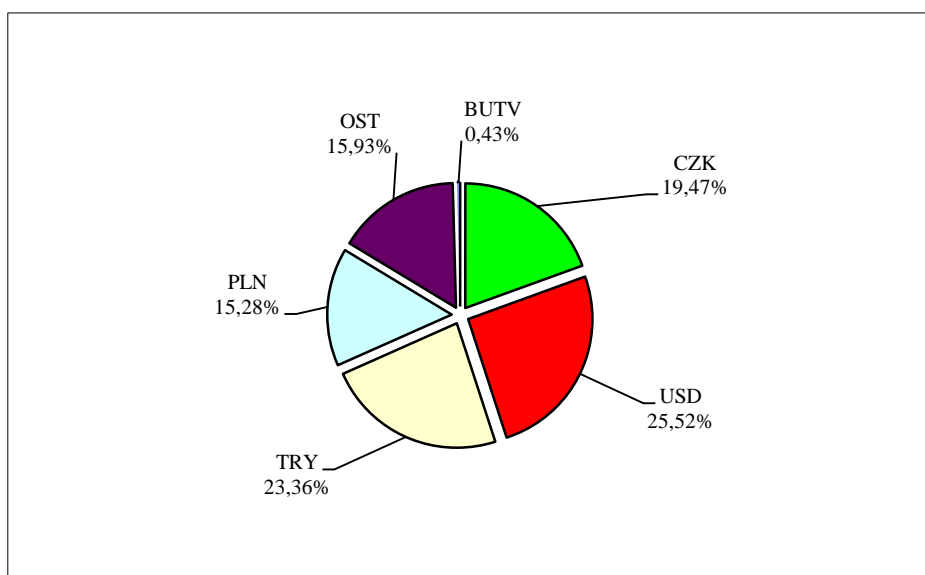
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2009	0,5583	266 047 909	79 679 925
2010	0,6391	320 882 231	39 630 375
2011	0,4784	260 666 118	-89 703 628
2012	0,6166	327 572 308	74 194 856
2013	0,5950	319 993 401	-11 221 408

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2013	9 972 082	6 385 602	5 184 105	3 330 924	536 047 968
únor	2013	6 952 217	4 293 422	4 230 829	2 616 280	538 769 356
březen	2013	8 197 417	5 112 401	8 368 845	5 199 854	538 597 928
duben	2013	5 179 824	3 175 084	9 920 193	6 093 321	533 857 559
květen	2013	8 412 582	5 366 074	10 456 221	6 664 466	531 813 920
červen	2013	5 983 440	3 416 172	3 292 278	1 915 955	534 505 082
červenec	2013	9 101 906	5 192 375	3 000 931	1 718 308	540 606 057
srpen	2013	4 222 040	2 429 192	3 226 301	1 854 401	541 601 796
září	2013	4 172 626	2 417 600	5 850 643	3 402 895	539 923 779
říjen	2013	5 859 398	3 486 745	5 413 615	3 237 700	540 369 562
listopad	2013	4 899 803	3 056 635	6 518 643	4 047 329	538 750 722
prosinec	2013	4 684 828	2 875 784	5 676 124	3 490 391	537 759 426
Celkem		77 638 163	47 207 088	71 138 728	43 571 826	

Skladba majetku k 31.12.2013

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie denominované v CZK	CZK	62 613	19,47%
akcie denominované v USD	USD	82 100	25,52%
akcie denominované v TRY	TRY	75 149	23,36%
akcie denominované v PLN	PLN	49 150	15,28%
akcie denominované v ostatních měnách	OST	51 242	15,93%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	1 396	0,43%



**VÝROČNÍ ZPRÁVA podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**


Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	8 926	10 213	2 310
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	11 528	7 814	15 000
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	4 861	4 675	6 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	9 510	6 280	4 700
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	16 171	21 669	31 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	SE	13 121	14 316	55 000
PEGAS NONWOVENS SA	LU0275164910	LU	3 954	4 736	8 000
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RO	4 910	7 086	700 000
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	5 045	5 764	2 000 000
KRKA	SI0031102120	SI	6 235	4 591	2 790
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	11 493	9 011	145 000
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	7 094	6 133	95 000
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	4 120	3 450	80 000
TURCELL ILETISIM HIZMET AS	TRATCELL91M1	TR	7 813	6 316	60 000
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRAEREGL91G3	TR	4 036	4 067	169 942
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TR	11 657	9 616	120 000
OAO GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	13 894	8 505	50 000
SEVERSTAL GDR REC S	US8181503025	RU	4 512	3 538	18 000
SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	US8688612048	RU	4 042	4 297	25 000
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	22 725	21 120	17 000
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TREVKFB00019	TR	5 677	3 720	105 000
VTB BANK GDR REG S	US46630Q2021	RU	3 968	3 575	60 000
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	TR	14 045	9 579	85 000
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	13 466	15 284	15 438
TURK HAVA YOLLARI ANONIM ORTAKLIGI	TRATHYAO91M5	TR	5 758	6 570	110 000
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	PL	3 629	3 762	35 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	8 631	11 858	4 000
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RO	5 345	9 644	1 885 918
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	20 172	23 550	94 100
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	US6698881090	RU	10 066	12 256	4 500
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000123096	HU	6 139	6 700	16 500

V Praze dne 22.4.2014

.....

 Mgr. Jan Barta
 předseda představenstva
 ČSOB Asset Management, a.s.,
 investiční společnost

.....

 Ing. Aleš Zíb
 člen představenstva
 ČSOB Asset Management, a.s.,
 investiční společnost

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondů ČSOB Institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB akciový fond Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, obhospodařovaných ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost:

- I. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond a ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond k 31. prosinci 2013 uvedené na stranách 157 - 209, ke kterým jsme 31. ledna 2014 vydali výrok. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond, ČSOB akciový fond Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond a ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílových fond a, k 31. prosinci 2013 uvedené na stranách 47 - 156 a 210 - 261, ke kterým jsme 28. března 2014 vydali výrok. Výroky k těmto účetním závěrkám jsou obsaženy v této výroční zprávě vždy za titulní stránkou účetní závěrky k jednotlivým fondům.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 31. prosinci 2013. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrkách a z účetních knih společností jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

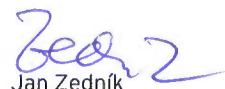
Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

29. dubna 2014
Praha, Česká republika

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT,
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ podílový fond**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 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 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

28. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	38 778	56 358
v tom: a) splatné na požádání		38 778	56 358
Akcie a podílové listy	4	1 454 185	1 105 963
Ostatní aktiva	5	7 873	17 451
Aktiva celkem		1 500 836	1 179 772
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	34 954	5 110
Kapitálové fondy		1 224 917	1 227 864
Emisní ážio		-82 304	-83 043
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		29 841	-80 692
Zisk nebo ztráta za účetní období	7	293 428	110 533
Pasiva celkem		1 500 836	1 179 772

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	1 441 210	1 093 409
Pohledávky ze spotových operací		79 533	0
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 465 882</u>	<u>1 174 662</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>2 986 625</u></u>	<u><u>2 268 071</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	1 466 082	1 079 177
Závazky ze spotových operací		<u>79 440</u>	<u>0</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>1 545 522</u></u>	<u><u>1 079 177</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	<u>Bod</u>	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	6	33
Výnosy z akcií a podílů	9	33 658	31 845
Náklady na poplatky a provize	10	-1 448	-1 611
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	11	297 319	112 910
Ostatní provozní výnosy		1	68
Správní náklady – ostatní	12	-28 273	-25 134
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-64	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		301 199	118 111
Daň z příjmů	13	-7 771	-7 578
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		293 428	110 533

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>1 298 827</u>	<u>-102 421</u>	<u>-80 692</u>	<u>0</u>	<u>1 115 714</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	110 533	0	110 533
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	80 692	-80 692	0
Prodej podílových listů	169 447	-45 957	0	0	123 490
Odkup podílových listů	<u>-240 410</u>	<u>65 335</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-175 075</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>1 227 864</u>	<u>-83 043</u>	<u>110 533</u>	<u>-80 692</u>	<u>1 174 662</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	293 428	0	293 428
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-110 533	110 533	0
Prodej podílových listů	219 327	-33 524	0	0	185 803
Odkup podílových listů	<u>-222 274</u>	<u>34 263</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-188 011</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>1 224 917</u>	<u>-82 304</u>	<u>293 428</u>	<u>29 841</u>	<u>1 465 882</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 14. října 1999 pod původním názvem 1.IN – Fond fondů, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. za účelem kolektivního investování. V roce 2004 byl změněn název fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8166/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost používá ke koupi cenných papírů, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na vklady u bank vedené pro Fond. Cenné papíry mohou být denominovány v CZK nebo v jiné měně.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), která zároveň zajišťuje vypořádání obchodů.

Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v uplynulém roce patřily Česká spořitelna, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING bank N.V, Patria Finance, a.s., a Citibank Europe Plc.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

(e) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou 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. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní, nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

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

(f) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(g) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(h) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(j) 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.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(k) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(l) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

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.

(m) Odložená daň

Odložená daň 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.

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 ovládající 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 15.

(o) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze.

(p) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi kapitálovou hodnotou podílových listů slučovaných fondů a hodnotou kapitálu Fondu.

(q) Následné události

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

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 sestavení 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) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
 PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	38 778	56 358
Celkem	<u>38 778</u>	<u>56 358</u>

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení		Tržní cena	
	31. prosince 2013	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy				
- zahraniční	6 841	7 876	0	0
Akcie				
- tuzemské	0	0	0	0
- zahraniční	1 032 836	1 446 309	980 854	1 105 963
	<u>1 032 836</u>	<u>1 446 309</u>	<u>980 854</u>	<u>1 105 963</u>
Celkem	<u>1 039 677</u>	<u>1 454 185</u>	<u>980 854</u>	<u>1 105 963</u>

Zahraniční cenné papíry v roce 2013 i 2012 pocházely zejména ze Spojených států, Velké Británie a Francie.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty - forwardy - kladná reálná hodnota (bod 14 (b))	6 350	15 961
Finanční deriváty - spoty – kladná reálná hodnota	93	
Ostatní pohledávky	<u>1 430</u>	<u>1 490</u>
Celkem	<u>7 873</u>	<u>17 451</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami za zahraničními dividendami.

6 OSTATNÍ PASIVA

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
 PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	0	634
Dohadné účty pasivní	2 734	2 188
Ostatní závazky	7	7
Finanční deriváty záporná reálná hodnota (bod 14 (b))	31 222	1 729
Splatný daňový závazek	<u>991</u>	<u>552</u>
 Celkem	 <u>34 954</u>	 <u>5 110</u>

Dohadné účty pasivní představují zejména nevyfakturované odměny za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit. Ostatní závazky tvoří předfakturace nákladů za sdílený kontokorentní rámec.

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 454 185	1 105 963
Portfolio celkem	<u>1 454 185</u>	<u>1 105 963</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	38 778	56 358
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>7 873</u>	<u>17 451</u>
Celková aktiva Fondu	1 500 836	1 179 772
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	<u>-34 954</u>	<u>-5 110</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 465 882</u>	<u>1 174 662</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 567 035 968	1 570 010 556
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,935</u>	<u>0,748</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,935 Kč k 31. prosinci 2013, což představuje nárůst o 25 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2012.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,187</u>	<u>0,070</u>

Za rok 2013 vykazuje Fond zisk ve výši 293 428 tis. Kč který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2012 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 570 010 556	1 640 996 691
Prodané podílové listy	219 299 049	169 424 283
Odkoupené podílové listy	<u>-222 273 637</u>	<u>-240 410 418</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 567 035 968</u>	<u>1 570 010 556</u>

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	197 128	197 128
Členové představenstva	<u>2 319 659</u>	<u>2 046 182</u>
Celkem k 31. prosinci	<u><u>2 516 787</u></u>	<u><u>2 243 310</u></u>

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	6	26
Úroky z termínových depozit	<u>0</u>	<u>7</u>
Celkem	<u><u>6</u></u>	<u><u>33</u></u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	<u>33 658</u>	<u>31 845</u>
Celkem	<u><u>33 658</u></u>	<u><u>31 845</u></u>

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	168	154
Transakční poplatky z obchodování	782	1 022
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	464	401
Ostatní	<u>34</u>	<u>34</u>
Celkem	<u>1 448</u>	<u>1 611</u>

11 ČISTÝ ZISK/(ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	76 452	-9 624
Kurzové zisky a ztráty	229	-2 654
Deriváty	-69 742	34 687
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>290 380</u>	<u>90 501</u>
Celkem	<u>297 319</u>	<u>112 910</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	26 481	23 446
Poplatky Depozitáři za funkci Depozitáře (bod 15)	1 589	1 407
Poplatky za audit	203	201
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>80</u>
Celkem	<u>28 273</u>	<u>25 134</u>

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,12 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,19</u>	<u>2,19</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	301 199	118 111
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-33 713	-29 876
Daňově neuznané náklady	157	104
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-267 643</u>	<u>-88 339</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>7 771</u>	<u>7 578</u>
Celkem	<u><u>7 771</u></u>	<u><u>7 578</u></u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	5 644	25 706
Celkem	<u>5 644</u>	<u>25 706</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 a 2012 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 byl 9,21 % (5,89 % k 31. prosinci 2012). Průměrný VaR Fondu za rok 2013 činil 8,04 % (9,55 % za rok 2012). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 441 210	1 466 082	6 350	-31 222	1 093 409	1 079 177	15 961	-1 729

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Oceňovací rozdíly těchto derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Výše uvedená tabulka obsahuje detailní přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
 PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	35 590	1 753	559	845	31	38 778
Akcie a podílové listy	0	303 348	913 667	177 151	60 019	1 454 185
Ostatní aktiva	<u>6 443</u>	<u>0</u>	<u>894</u>	<u>536</u>	<u>0</u>	<u>7 873</u>
Aktiva celkem	<u>42 033</u>	<u>305 101</u>	<u>915 120</u>	<u>178 532</u>	<u>60 050</u>	<u>1 500 836</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-34 954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-34 954</u>
Čistá výše aktiv	<u>7 079</u>	<u>305 101</u>	<u>915 120</u>	<u>178 532</u>	<u>60 050</u>	<u>1 465 882</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>-79 440</u>	<u>-370 267</u>	<u>-873 468</u>	<u>-164 511</u>	<u>-57 836</u>	<u>-1 545 522</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>1 441 210</u>	<u>79 533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 520 743</u>

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
 PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	40 459	7 429	5 479	2 985	6	56 358
Akcie a podílové listy	0	201 573	724 230	141 308	38 852	1 105 963
Ostatní aktiva	15 961	2	840	648	0	17 451
Aktiva celkem	<u>56 420</u>	<u>209 004</u>	<u>730 549</u>	<u>144 941</u>	<u>38 858</u>	<u>1 179 772</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-5 110	0	0	0	0	-5 110
Čistá výše aktiv	<u>51 310</u>	<u>209 004</u>	<u>730 549</u>	<u>144 941</u>	<u>38 858</u>	<u>1 174 662</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-196 157</u>	<u>-708 963</u>	<u>-138 638</u>	<u>-35 419</u>	<u>-1 079 177</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>1 093 409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 093 409</u>

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 38 778 tis. Kč k 31. prosinci 2013 (k 31. prosinci 2012 56 358 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	38 778	0	38 778
Akcie a podílové listy	0	1 454 185	1 454 185
Ostatní aktiva	<u>7 873</u>	<u>0</u>	<u>7 873</u>
Aktiva celkem	<u>46 651</u>	<u>1 454 185</u>	<u>1 500 836</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-34 864</u>	<u>-90</u>	<u>-34 954</u>
Čistá výše aktiv	<u>11 787</u>	<u>1 454 095</u>	<u>1 465 882</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 465 882</u>	<u>0</u>	<u>-1 465 882</u>
Rozdíl	<u>-1 454 095</u>	<u>1 454 095</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
 PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	56 358	0	56 358
Akcie a podílové listy	0	1 105 963	1 105 963
Ostatní aktiva	<u>17 451</u>	<u>0</u>	<u>17 451</u>
Aktiva celkem	<u>73 809</u>	<u>1 105 963</u>	<u>1 179 772</u>
Pasiva			
Ostatní pasiva	<u>-4 998</u>	<u>-112</u>	<u>-5 110</u>
Čistá výše aktiv	<u>68 811</u>	<u>1 105 851</u>	<u>1 174 662</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 174 662</u>	<u>0</u>	<u>-1 174 662</u>
Rozdíl	<u>-1 105 851</u>	<u>1 105 851</u>	<u>0</u>

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	<u>38 778</u>	<u>56 358</u>
Celkem	<u><u>38 778</u></u>	<u><u>56 358</u></u>
<u>Závazky (dohadné položky)</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	2 445	1 958
Poplatek Depozitáři	147	117
Poplatky custody	<u>52</u>	<u>32</u>
Celkem	<u><u>2 644</u></u>	<u><u>2 107</u></u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	6	33
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	26 481	23 446
Poplatky placené Depozitáři za funkci depozitáře (bod 12)	1 589	1 407
Bankovní poplatky placené Depozitáři	168	154
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>632</u>	<u>589</u>
Celkem	<u><u>28 870</u></u>	<u><u>25 596</u></u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 7.

ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

28. března 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB BOND MIX,
čsob ASSET MANAGEMENT, a.s.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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

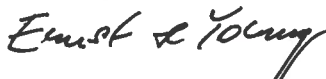
Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické 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 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

28. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva</u>	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	1 780	11 679
v tom: a) splatné na požádání		1 780	11 679
Dluhové cenné papíry	4	597 172	1 029 496
v tom: a) vydané vládními institucemi		395 368	804 566
b) vydané ostatními osobami		201 804	224 930
Ostatní aktiva	5	1 584	0
Aktiva celkem		600 536	1 041 175
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	613	5 494
Kapitálové fondy		619 234	928 742
Emisní ážio		-96 034	27 742
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		79 197	13 593
Zisk za účetní období	7	-2 474	65 604
Pasiva celkem		600 536	1 041 175

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		599 923	1 035 681
Podrozvahová aktiva celkem		<u>599 923</u>	<u>1 035 681</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	<u>Bod</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	17 415	22 333
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		17 413	22 303
Náklady na poplatky a provize	9	-291	-303
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	10	-10 995	56 277
Ostatní provozní výnosy		14	27
Správní náklady	11	-8 617	-9 710
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		-2 474	68 624
Daň z příjmů	12	0	-3 020
Zisk za účetní období po zdanění		<u>-2 474</u>	<u>65 604</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ Ztráta	Nerozdělený zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>649 467</u>	<u>-68 867</u>	<u>13 593</u>	<u>0</u>	<u>594 193</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	65 604	0	65 604
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-13 593	13 593	0
Prodej podílových listů	456 750	162 120	0	0	618 870
Odkup podílových listů	<u>-177 475</u>	<u>-65 511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-242 986</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>928 742</u>	<u>27 742</u>	<u>65 604</u>	<u>13 593</u>	<u>1 035 681</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-2 474	0	-2 474
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-65 604	65 604	0
Prodej podílových listů	73 943	29 810	0	0	103 753
Odkup podílových listů	<u>-383 451</u>	<u>-153 586</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-537 037</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>619 234</u>	<u>-96 034</u>	<u>-2 474</u>	<u>79 197</u>	<u>599 923</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Fond“) obhospodařovaný byl založen dne 1. prosince 1990 pod názvem Investiční rozvojový fond, První Investiční a.s. za účelem kolektivního investování a později byl transformován na otevřený podílový fond.

V roce 1999 došlo ke sloučení dvou uzavřených podílových fondů. První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond, s Fondem jako přejímajícím fondem.

V roce 2003 se s Fondem dále sloučily fondy ČSOB český peněžní trh, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB český dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 1. IN – Fond peněžního trhu, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s., a 1. IN – Dluhopisový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s..

V roce 2004 proběhla změna názvu Fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

V roce 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky o povolení ke sloučení fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond a Fondu, které proběhlo efektivně od 1. ledna 2011. Obecně při fúzi fondů je majetek slučovaného fondu převeden do nástupnického fondu a zároveň podílníci slučovaného fondu se stávají podílníky přejímajícího fondu.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8164/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik - Fond je růstovým fondem. Investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v CZK, včetně zahraničních cenných papírů.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2013 patřily Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., Citibank Europe Plc., Raiffeisenbank a.s. a KBC Bank Brussels N.V.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovena pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(e) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

(f) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

(g) 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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(h) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(i) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto se veškerá DPH na vstupu stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

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.

(k) Odložená daň

Odložená daň 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.

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 14.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná Fondem je uvedena v podrozvaze.

(n) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

podílových listů. Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi kapitálovou hodnotou podílových listů slučovaných fondů a hodnotou kapitálu Fondu.

(o) 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 sestavení 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.

(p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	<u>1 780</u>	<u>11 679</u>
Celkem	<u>1 780</u>	<u>11 679</u>

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2012 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2012 tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	339 059	361 845	625 399	685 051
- zahraniční	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57 500</u>	<u>59 065</u>
	339 059	361 845	682 899	744 116
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou				
- tuzemské	93 891	94 833	137 469	139 740
- zahraniční	139 080	140 494	144 425	145 640
	<u>232 971</u>	<u>235 327</u>	<u>281 894</u>	<u>285 380</u>
Celkem	<u>572 030</u>	<u>597 172</u>	<u>964 793</u>	<u>1 029 496</u>

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny korunovými Eurobondy, jejichž emitenti v roce 2013 pocházely zejména z Francie, Nizozemí a Spojených států a v roce 2012 pak z Velké Británie, Spojených států a Dánska.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Daňová pohledávka z titulu zálohy na daň z příjmů	<u>1 584</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>1 584</u>	<u>0</u>

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	0	1 299
Daň z příjmu právnických osob	0	3 169
Dohadné účty pasivní	<u>613</u>	<u>1 026</u>
Celkem	<u>613</u>	<u>5 494</u>

Dohadné účty pasivní tvoří zejména závazky vůči podílníkům z titulu odkupu podílových listů a běžné provozní závazky.

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>597 172</u>	<u>1 029 496</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	1 780	11 679
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>1 584</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	600 536	1 041 175
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	<u>-613</u>	<u>-5 494</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>599 923</u>	<u>1 035 681</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	426 666 163	736 180 614
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,406</u>	<u>1,407</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,406 Kč k 31. prosinci 2013, což představuje pokles o 0,07 % v porovnání s hodnotou 1,407 Kč k 31. prosinci 2012.

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,006</u>	<u>0,089</u>

Za rok 2013 vykazuje Fond ztrátu ve výši 2 474 tis. Kč, která bude dle § 214 Zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech navržena k úhradě z majetku Fondu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě Fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	736 180 614	456 916 150
Prodané podílové listy	73 936 127	456 739 231
Odkoupené podílové listy	<u>-383 450 578</u>	<u>-177 474 767</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>426 666 163</u>	<u>736 180 614</u>

Členové představenstva, dozorní rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2013 a 2012 žádné podílové listy Fondu.

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2	30
Úrok z dluhových cenných papírů	<u>17 413</u>	<u>22 303</u>
Celkem	<u><u>17 415</u></u>	<u><u>22 333</u></u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	6	10
Transakční poplatky z obchodování	24	4
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	251	267
Ostatní	<u>10</u>	<u>22</u>
Celkem	<u><u>291</u></u>	<u><u>303</u></u>

10 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	17 683	-1 323
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>-28 678</u>	<u>57 600</u>
Celkem	<u><u>-10 995</u></u>	<u><u>56 277</u></u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	7 727	8 722
Poplatky Depozitáři (bod 14)	772	871
Poplatky za audit	<u>118</u>	<u>117</u>
 Celkem	 <u><u>8 617</u></u>	 <u><u>9 710</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,1 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
 Ukazatel celkové nákladovosti	 <u><u>1,15</u></u>	 <u><u>1,15</u></u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	-2 474	68 624
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-5 241</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	-2 474	63 383
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	3 169
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>
Splatná daň z příjmů	<u>0</u>	<u>3 169</u>
Splatný daňový náklad	<u>0</u>	<u>3 169</u>
Srážková daň sražená v zahraničí	0	-149
Celkem	<u>0</u>	<u>3 020</u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>124</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>124</u>	<u>0</u>

Odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 vykázána, neboť je pravděpodobné, že Fond nevytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu očekávaného vývoje na dluhopisových trzích.

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na dluhopisových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 byl 2,05 % (k 31. prosinci 2012 0,72 %). Průměrný VaR Fondu v roce 2013 byl 1,56 % (k 31. prosinci 2012 1,33 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Fond může v souladu se Statutem nabývat i dluhové cenné papíry v cizí měně. K 31. prosinci 2013 ani 31. prosinci 2012 se takové pozice v portfoliu Fondu nevyskytovaly. Fond není aktuálně vystaven měnovému riziku.

(c) Úrokové riziko

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

31. prosince 2013

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	Více než	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	5 let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 780	0	0	0	0	1 780
Dluhové cenné papíry	196 152	39 175	267 577	94 268	0	597 172
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 584	1 584
Aktiva celkem	197 932	39 175	267 577	94 268	1 584	600 536
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-613	-613
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	197 932	39 175	267 577	94 268	971	599 923

31. prosince 2012

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	Více než	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	5 let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	11 679	0	0	0	0	11 679
Dluhové cenné papíry	189 747	134 371	345 648	359 730	0	1 029 496
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	201 426	134 371	345 648	359 730	0	1 041 175
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-5 494	-5 494
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	201 426	134 371	345 648	359 730	-5 494	1 035 681

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1780	0	0	0	1780
Dluhové cenné papíry	0	16 067	302 242	278 863	597 172
Ostatní aktiva	0	1 584	0	0	1 584
Aktiva celkem	1 780	17 651	302 242	278 863	600 536
Pasiva					
Jiné závazky	-613	0	0	0	-613
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	1 167	17 651	302 242	278 863	599 923
Kapitál – disponibilní	-599 923	0	0	0	-599 923
Rozdíl	-598 756	17 651	302 242	278 863	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	11 679	0	0	0	11 679
Dluhové cenné papíry	0	118 321	505 158	406 017	1 029 496
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	11 679	118 321	505 158	406 017	1 041 175
Pasiva					
Jiné závazky	-5 494	0	0	0	-5 494
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	6 185	118 321	505 158	406 017	1 035 681
Kapitál – disponibilní	-1 035 681	0	0	0	-1 035 681
Rozdíl	-1 029 496	118 321	505 158	406 017	0

ČSOB bond MIX, čsob ASSET MANAGEMENT, a.s., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ
podílový fond

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	<u>1 780</u>	<u>11 679</u>
Celkem	<u><u>1 780</u></u>	<u><u>11 679</u></u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	500	866
Poplatek Depozitáři	50	87
Poplatky custody	<u>17</u>	<u>26</u>
Celkem	<u><u>567</u></u>	<u><u>979</u></u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2	30
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	7 727	8 722
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	772	871
Bankovní poplatky placené Depozitáři	6	10
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>295</u>	<u>266</u>
Celkem	<u><u>8 800</u></u>	<u><u>9 869</u></u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 7.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

28. března 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET
MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 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 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

28. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB středoevropský, ČSOB
Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013**

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Pohledávky za bankami	3	3 923	4 033
v tom: a) splatné na požádání		3 923	4 033
Dluhové cenné papíry	4	389 110	435 928
v tom: a) vydané vládními institucemi		299 869	299 578
b) vydané ostatními osobami		89 241	136 350
Akcie	5	338 163	395 282
Ostatní aktiva	6	0	0
Aktiva celkem		731 196	835 243
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	2 731	4 656
Kapitálové fondy		591 410	683 514
Emisní ážio		103 293	146 467
Nerozd. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		606	-144 656
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	33 156	145 262
Pasiva celkem		731 196	835 243

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		728 465	830 587
Podrozvahová aktiva celkem		<u>728 465</u>	<u>830 587</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	<u>Bod</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	16 177	19 450
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 166	19 420
Výnosy z akcií a podílů	10	15 047	16 199
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	11	-1 386	-1 290
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	12	19 208	125 198
Ostatní provozní výnosy		181	454
Správní náklady	13	-16 097	-17 692
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		<u>33 130</u>	<u>142 319</u>
Daň z příjmů	14	26	2 943
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		<u>33 156</u>	<u>145 262</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>806 097</u>	<u>186 183</u>	<u>-144 656</u>	<u>0</u>	<u>847 624</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	145 262	0	145 262
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	144 656	-144 656	0
Prodej podílových listů	9 117	3 024	0	0	12 141
Odkup podílových listů	<u>-131 700</u>	<u>-42 740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-174 440</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>683 514</u>	<u>146 467</u>	<u>145 262</u>	<u>-144 656</u>	<u>830 587</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	33 156	0	33 156
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-145 262	145 262	0
Prodej podílových listů	13 470	6 202	0	0	19 672
Odkup podílových listů	<u>-105 574</u>	<u>-49 376</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-154 950</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>591 410</u>	<u>103 293</u>	<u>33 156</u>	<u>606</u>	<u>728 465</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, (dále jen „Fond“) byl založen 1. října 1993 pod názvem Fond zaručených odkupů – otevřený podílový fond a později byl přejmenován na 1. IN – Středoevropský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

V roce 2001 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílových fondů obhospodařovaných investiční společností, a to fondů:

- První investiční společnost, a.s., Fond majetku – otevřený podílový fond
- První investiční společnost, a.s., Fond prosperity – otevřený podílový fond
- První investiční společnost, a.s., Fond pravidelných příjmů – otevřený podílový fond s Fondem jako přejímajícím subjektem.

V roce 2004 byl změněn název fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8165/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Fond je růstovým fondem. Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo jiné měně. Fond koncentruje své investice zejména v zemích bývalého východního bloku, včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, dále pak ve středoevropském regionu s výjimkou Německa, včetně České republiky. Fond může rovněž investovat do cenných papírů v Turecku. Investice do dluhopisů a akcií v České republice, Polsku, Maďarsku a Slovensku budou tvořit nejméně 70% portfolia Fondu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“), která zároveň zajišťuje vypořádání obchodů.

Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2013 patřily ČSOB, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., ING Bank N.V., Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., Komerční banka, a.s., KBC Bank Brussels N.V., Barclays Bank Plc. A Citibank Europe Plc.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce v platném znění. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(e) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akuálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(g) 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.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše a odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(h) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(i) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

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.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(k) Odložená daň

Odložená daň 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.

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 8 a 16.

(m) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze.

(n) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(o) 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 sestavení 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.

(p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	<u>3 923</u>	<u>4 033</u>
Celkem	<u><u>3 923</u></u>	<u><u>4 033</u></u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena s AUV	Cena pořízení	Tržní cena s AUV
	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	67 864	72 284	82 933	89 746
- zahraniční	231 798	257 488	311 830	326 155
	299 662	329 772	394 763	415 901
Dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou				
- tuzemské	15 921	16 121	0	0
- zahraniční	43 000	43 217	20 000	20 027
	58 921	59 338	20 000	20 027
Celkem	358 583	389 110	414 763	435 928

Zahraniční dluhopisy pocházely v roce 2013 i 2012 zejména z Polska, Maďarska a Francie.

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	37 575	31 602	42 876	38 164
- zahraniční	304 208	306 561	358 681	357 118
	341 783	338 163	401 557	395 282
Celkem	341 783	338 163	401 557	395 282

Zahraniční akcie pocházely v roce 2013 i 2012 zejména z Polska, Maďarska a Rakouska.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	17 633	17 633
Opravné položky	<u>-17 633</u>	<u>-17 633</u>
Celkem	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny zejména ostatními pohledávkami za klienty. Jejich ocenění je sníženo opravnými položkami ve výši 17 633 tis. Kč z důvodu nízké pravděpodobnosti uhrazení těchto pohledávek.

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	0	2 260
Dohadné účty pasivní	1 413	1 590
Splatný daňový závazek	<u>1 318</u>	<u>806</u>
Celkem	<u><u>2 731</u></u>	<u><u>4 656</u></u>

Dohadné účty pasivní představují zejména nevyfakturované odměny za správu fondu, odměnu Depozitáři a odměnu za externí audit.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	389 110	435 928
- akcie (bod 5)	<u>338 163</u>	<u>395 282</u>
Portfolio celkem	727 273	831 210
Běžné účty u bank (bod 3)	3 923	4 033
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	731 196	835 243
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	<u>-2 731</u>	<u>-4 656</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>728 465</u></u>	<u><u>830 587</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	474 557 941	566 665 579
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,535</u>	<u>1,466</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,535 Kč k 31. prosinci 2013, což představuje nárůst o 4,71 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2012.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,070</u>	<u>0,256</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Za rok 2013 vykazuje Fond zisk ve výši 33 156 tis. Kč který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2012 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	566 665 579	689 253 400
Prodané podílové listy	13 466 642	9 112 086
Odkoupené podílové listy	<u>-105 574 280</u>	<u>-131 699 907</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>474 557 941</u></u>	<u><u>566 665 579</u></u>

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	60 473	114 682
Členové představenstva	<u>124 772</u>	<u>124 772</u>
Celkem k 31. prosinci	<u><u>185 245</u></u>	<u><u>239 454</u></u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	4	7
Úroky z repooperací	7	23
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>16 166</u>	<u>19 420</u>
 Celkem	 <u>16 177</u>	 <u>19 450</u>

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	13 047	12 653
Tuzemské dividendy	<u>2 000</u>	<u>3 546</u>
 Celkem	 <u>15 047</u>	 <u>16 199</u>

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	20	23
Transakční poplatky z obchodování	553	374
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	803	880
Ostatní	<u>10</u>	<u>13</u>
 Celkem	 <u>1 386</u>	 <u>1 290</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

12 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	4 746	30 751
Kurzové ztráty	-174	-345
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>14 636</u>	<u>94 792</u>
Celkem	<u>19 208</u>	<u>125 198</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	15 131	16 641
Poplatky Depozitáři za funkci Depozitáře (bod 16)	832	915
Poplatky za audit	134	132
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>4</u>
Celkem	<u>16 097</u>	<u>17 692</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2013	2012
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,24</u>	<u>2,24</u>

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	33 130	142 319
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-15 047	-16 282
Daňově neuznatelné náklady	37	35
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-18 120</u>	<u>-126 072</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>-26</u>	<u>-2 943</u>
Celkem	<u>-26</u>	<u>-2 943</u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	8 062	21 515
Opravné položky	<u>881</u>	<u>881</u>
Celkem	<u>8 943</u>	<u>22 396</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 a v roce 2012 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 činil 6,97 % (6,85 % k 31. prosinci 2012). Průměrný VaR Fondu v roce 2013 byl 6,292 % (8,427 % za rok 2012). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(b) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 863	44	2	14	3 923
Dluhové cenné papíry	161 525	0	71 524	156 061	389 110
Akcie	117 260	0	67 677	153 226	338 163
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>282 648</u>	<u>44</u>	<u>139 203</u>	<u>309 301</u>	<u>731 196</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-2 731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 731</u>
Čistá výše aktiv	<u>279 917</u>	<u>44</u>	<u>139 203</u>	<u>309 301</u>	<u>728 465</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 669	235	66	63	4 033
Dluhové cenné papíry	195 042	0	71 811	169 075	435 928
Akcie	131 119	4 128	71 899	188 136	395 282
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>329 830</u>	<u>4 363</u>	<u>143 776</u>	<u>357 274</u>	<u>835 243</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-4 656</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 656</u>
Čistá výše aktiv	<u>325 174</u>	<u>4 363</u>	<u>143 776</u>	<u>357 274</u>	<u>830 587</u>

(c) Úrokové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 923	0	0	0	0	3 923
Dluhové cenné papíry	59 338	16 807	250 723	62 242	0	389 110
Akcie	0	0	0	0	338 163	338 163
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	62 221	16 807	250 723	62 242	338 163	731 196
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 731	-2 731
Čistá výše aktiv	62 221	16 807	250 723	62 242	335 432	728 465

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 033	0	0	0	0	4 033
Dluhové cenné papíry	20 027	73 554	283 656	58 691	0	435 928
Akcie	0	0	0	0	395 282	395 282
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	24 060	73 554	283 656	58 691	395 282	835 243
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-4 656	-4 656
Čistá výše aktiv	24 060	73 554	283 656	58 691	390 626	830 587

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 923	0	0	0	0	3 923
Dluhové cenné papíry	0	16 807	310 061	62 242	0	389 110
Akcie	0	0	0	0	338 163	338 163
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	3 923	16 807	310 061	62 242	338 163	731 196
Pasiva						
Jiné závazky	-2 731	0	0	0	0	-2 731
Čistá výše aktiv	1 192	16 807	310 061	62 242	338 163	728 465
Kapitál – disponibilní	-728 465	0	0	0	0	-728 465
Rozdíl	-727 273	16 807	310 061	62 242	338 163	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 033	0	0	0	0	4 033
Dluhové cenné papíry	0	73 554	303 683	58 691	0	435 928
Akcie	0	0	0	0	395 282	395 282
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	<u>4 033</u>	<u>73 554</u>	<u>303 683</u>	<u>58 691</u>	<u>395 282</u>	<u>835 243</u>
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-4 656</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 656</u>
Čistá výše aktiv	<u>-623</u>	<u>73 554</u>	<u>303 683</u>	<u>58 691</u>	<u>395 282</u>	<u>830 587</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-830 587</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-830 587</u>
Rozdíl	<u>-831 210</u>	<u>73 554</u>	<u>303 683</u>	<u>58 691</u>	<u>395 282</u>	<u>0</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	<u>3 923</u>	<u>4 033</u>
Celkem	<u><u>3 923</u></u>	<u><u>4 033</u></u>
<u>Závazky (dohadné položky)</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 215	1 384
Poplatek Depozitáři	67	76
Poplatky custody	<u>76</u>	<u>77</u>
Celkem	<u><u>1 358</u></u>	<u><u>1 537</u></u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	4	8
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	15 131	16 641
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	832	915
Bankovní poplatky placené Depozitáři	21	23
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>1 367</u>	<u>1 254</u>
Celkem	<u><u>17 351</u></u>	<u><u>18 833</u></u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 8.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

28. března 2014

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 provedení auditu výrok k této 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 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 účetní závěrky.

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

**EY**Building a better
working world*Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený
Tomáš Němec
partner
Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 220128. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

K 31. PROSINCI 2013

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva:</u>			
Pohledávky za bankami	3	6 872	29 877
v tom: a) splatné na požádání		6 872	29 877
Dluhové cenné papíry	4	1 357 690	1 419 254
v tom: a) vydané vládními institucemi		707 872	716 283
b) vydané ostatními osobami		649 818	702 971
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	1 079 749	966 942
Ostatní aktiva	6	3 870	13 052
Aktiva celkem		<u>2 448 181</u>	<u>2 429 125</u>
<u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	21 461	6 854
Ostatní rezervy	7	0	20
Kapitálové fondy		2 210 421	2 290 792
Emisní ážio		-74 137	-8 733
Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období		140 192	-86 199
Zisk / (ztráta) za účetní období		<u>150 244</u>	<u>226 391</u>
Pasiva celkem		<u>2 448 181</u>	<u>2 429 125</u>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	755 167	736 459
Pohledávky ze spotových operací		0	57 822
Úroky z pohledávek		781	3 601
Hodnoty předané k obhospodařování		2 426 720	2 422 251
Odepsané pohledávky		<u>4 726</u>	<u>32 510</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>3 187 394</u>	<u>3 252 643</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	16	768 057	724 518
Závazky ze spotových operací		<u>0</u>	<u>57 776</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>768 057</u>	<u>782 294</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	Bod	2013	2012
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	37 006	45 236
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		36 956	45 203
Výnosy z akcií a podílů	11	28 254	31 149
Náklady na poplatky a provize	12	-1 926	-1 947
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	13	142 856	207 143
Ostatní provozní výnosy		795	2 983
Ostatní provozní náklady	7	-658	0
Správní náklady – ostatní	14	-51 886	-53 442
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	678	0
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		155 119	231 122
Daň z příjmů	15	-4 875	-4 731
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		150 244	226 391

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / (ztráta)	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>2 520 807</u>	<u>145 223</u>	<u>-86 199</u>	<u>0</u>	<u>2 579 831</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	226 391	0	226 391
Podíly na zisku/ztrátě	0	0	86 199	0	86 199
Převod na nerozdělený zisk/ neuhrazenou ztrátu	0	0	0	-86 199	-86 199
Prodej podílových listů	13 970	10 108	0	0	24 078
Odkup podílových listů	<u>-243 985</u>	<u>-164 064</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-408 049</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>2 290 792</u>	<u>-8 733</u>	<u>226 391</u>	<u>-86 199</u>	<u>2 422 251</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	150 244	0	150 244
Podíly na zisku/ztrátě	0	0	-226 391	0	-226 391
Převod na nerozdělený zisk/ neuhrazenou ztrátu	0	0	0	226 391	226 391
Prodej podílových listů	40 327	32 507	0	0	72 834
Odkup podílových listů	<u>-120 698</u>	<u>-97 911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-218 609</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>2 210 421</u>	<u>-74 137</u>	<u>150 244</u>	<u>140 192</u>	<u>2 426 720</u>

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. (dále jen „Investiční fond“) a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) udělila povolení k přeměně Investičního fondu, na jehož základě se k 14. říjnu 2000 výmazem z obchodního rejstříku akcionáři zaniklého Investičního fondu stali podílňiky První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond. Fond byl v roce 2001 přejmenován na 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První Investiční společnosti, a.s.

Dne 31. března 2004 nabylo právní moci rozhodnutí KCP o udělení povolení ke sloučení fondů ČSOB fond bohatství, ČSOB Investiční společnost, člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond s přejímajícím fondem ČSOB fond stability, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 1. července 2004 se podílňici slučovaných fondů stali podílňiky přejímajícího fondu a přejímající fond se dne 1. července 2004 přejmenoval na ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Dne 30. března 2005 nabylo právní moci rozhodnutí KCP o udělení povolení ke sloučení fondů: ČSOB křišťálový fond, ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond; ČSOB fond obchodu, ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond; ČSOB KVANTO Kombinovaný, ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond a ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond („dále slučované fondy“), s přejímajícím fondem ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. Od 1. července 2005 se podílňici slučovaných fondů stali podílňiky přejímajícího fondu.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8163/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového činí 1,- Kč.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Investiční strategií Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může měnit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníky s cennými papíry Fondu jsou Československá obchodní banka, a.s., Patria Finance, a.s., Wood & Company Investiční společnost, a.s., ING bank N.V., LBBW Bank CZ, a.s., Česká spořitelna, a. s., Komerční banka, a.s. a CITIBANK EUROPE PLC.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou 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 vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

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

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) 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.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

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.

(l) Odložená daň

Odložená daň 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.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

- 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 Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 9 a 17.

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze.

(o) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi kapitálovou hodnotou podílových listů slučovaných fondů a hodnotou kapitálu Fondu.

(p) 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 sestavení 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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	6 872	29 877
Celkem	<u>6 872</u>	<u>29 877</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení		Tržní cena s AUV	
	31. prosince 2013	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	669 914	725 536	687 573	783 569
- zahraniční	233 417	248 837	319 000	336 370
	903 331	974 373	1 006 573	1 119 939
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	59 802	60 313	20 000	20 014
- zahraniční	319 788	323 004	278 252	279 301
	379 590	383 317	298 252	299 315
Celkem	<u>1 282 921</u>	<u>1 357 690</u>	<u>1 304 825</u>	<u>1 419 254</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny korunovými eurobondy, jejichž emitenti v roce 2013 pocházely zejména z Francie, Spojených států a Španělska. V roce 2012 se jednalo o Spojené státy, Velkou Británii a Rakousko.

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	167 844	147 674	212 488	189 734
- zahraniční	698 119	932 075	687 441	777 208
Celkem	<u>865 963</u>	<u>1 079 749</u>	<u>899 929</u>	<u>966 942</u>

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2013 zejména ze Spojených států, Francie a Rakouska. V roce 2012 to byly Spojené státy, Německo a Francie.

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k uvedeným datům nulová.

6 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b))	3 394	12 468
Ostatní pohledávky	111 438	112 204
Opravné položky (bod 7)	<u>-110 962</u>	<u>-111 620</u>
Celkem	<u>3 870</u>	<u>13 052</u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkami za prodané cenné papíry. Jejich ocenění je sníženo opravnou položkou ve výši 110 962 tis. Kč na očekávanou realizační hodnotu.

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	<u>Opravné položky k ostatním pohledávkám</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2011	<u>111 620</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>111 620</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>-658</u>
K 31. prosinci 2013	<u>110 962</u>

Rezervy

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2011	<u>20</u>
Tvorba/použití	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>20</u>
Tvorba/Použití	<u>-20</u>
K 31. prosinci 2013	<u>0</u>

ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	658	0
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	678	174

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	0
Splatná daň z příjmů	582	705
Závazky k podílníkům	0	1 172
Ostatní závazky	4 595	4 497
Finanční deriváty (bod 16(b))	16 284	480
	<u>21 461</u>	<u>6 854</u>
Celkem	21 461	6 854

Ostatní závazky zahrnují především závazek z titulu časového rozlišení odměny za obhospodařování, depozitářského poplatku a poplatku za správu cenných papírů.

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 357 690	1 419 254
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	1 079 749	966 942
Portfolio celkem	2 437 439	2 386 196
Běžné účty u bank (bod 3)	6 872	29 877
Ostatní aktiva (bod 6)	3 870	13 052
Celková aktiva Fondu	2 448 181	2 429 125
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-21 461	-6 854
- rezervy (bod 7)	0	-20
Vlastní kapitál Fondu	2 426 720	2 422 251
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 291 563 926	1 371 941 222
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,88	1,77

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,88 Kč k 31. prosinci 2013, což představuje nárůst o 6,2 % v porovnání s hodnotou 1,77 Kč k 31. prosinci 2012.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,12</u>	<u>0,17</u>

Za rok 2013 vykazuje Fond zisk ve výši 150 244 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2012 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Fondu připadající na jeden podílový list. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 371 941 222	1 601 959 687
Prodané podílové listy	40 320 752	13 966 881
Odkoupené podílové listy	<u>-120 698 048</u>	<u>-243 985 346</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 291 563 926</u>	<u>1 371 941 222</u>

ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Členové dozorčí rady	4 471	0
Členové představenstva	<u>4 575</u>	<u>0</u>
Celkem k 31. prosinci	<u><u>9 046</u></u>	<u><u>0</u></u>

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	5	14
Úroky z termínových depozit	0	1
Úroky z repooperací	45	18
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>36 956</u>	<u>45 203</u>
Celkem	<u><u>37 006</u></u>	<u><u>45 236</u></u>

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemské dividendy	7 973	9 730
Zahraniční dividendy	<u>20 281</u>	<u>21 419</u>
Celkem	<u><u>28 254</u></u>	<u><u>31 149</u></u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	117	123
Transakční poplatky z obchodování	774	850
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	1 002	940
Ostatní	<u>33</u>	<u>34</u>
Celkem	<u>1 926</u>	<u>1 947</u>

13 ČISTÝ ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	77 073	-45 594
Kurzové rozdíly	177	-603
Deriváty	-47 084	17 502
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>112 690</u>	<u>235 838</u>
Celkem	<u>142 856</u>	<u>207 143</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	48 260	49 595
Poplatky Depozitáři (bod 17)	3 378	3 471
Poplatky za audit	248	245
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>131</u>
Celkem	<u>51 886</u>	<u>53 442</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,14 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,20</u>

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	155 119	231 122
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-29 042	-30 431
Daňově neuznatelné náklady	212	186
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-126 289</u>	<u>-200 877</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>4 875</u>	<u>4 731</u>
Celkem	<u><u>4 875</u></u>	<u><u>4 731</u></u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

Opravné položky	5 548	5 581
Rezervy	0	1
Nevyužitá daňová ztráta	<u>6 305</u>	<u>32 552</u>
Celkem	<u><u>11 853</u></u>	<u><u>38 134</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 a 2012 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond od roku 2006 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 činil 5,30 % (2,49% k 31. prosinci 2012). Průměrný VaR Fondu v roce 2013 byl 4,014 % (3,988 % za rok 2012). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
755 167	768 057	3 394	16 284	736 459	724 518	12 421	480

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích.

31. prosince 2013

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 539	1 986	347	6 872
Dluhové cenné papíry	1 320 843	36 847	0	1 357 690
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	322 747	273 000	484 002	1 079 749
Ostatní aktiva	<u>11</u>	<u>447</u>	<u>3 412</u>	<u>3 870</u>
Aktiva celkem	<u><u>1 648 140</u></u>	<u><u>312 280</u></u>	<u><u>487 761</u></u>	<u><u>2 448 181</u></u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	<u>-5 203</u>	<u>-6 463</u>	<u>-9 795</u>	<u>-21 461</u>
Čistá výše aktiv	1 642 937	305 817	477 966	2 426 720
Čistá výše podrozvahových závazků	<u><u>-2 768</u></u>	<u><u>-301 698</u></u>	<u><u>-463 591</u></u>	<u><u>-768 057</u></u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u><u>752 425</u></u>	<u><u>2 742</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>755 167</u></u>

ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	CZK	EUR	USD	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	28 965	260	652	29 877
Dluhové cenné papíry	1 419 254	0	0	1 419 254
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	293 024	229 759	444 159	966 942
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>1 275</u>	<u>11 777</u>	<u>13 052</u>
Aktiva celkem	<u>1 741 243</u>	<u>231 294</u>	<u>456 588</u>	<u>2 429 125</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva	-6 854	0	0	-6 854
Rezervy	<u>-20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20</u>
Čistá výše aktiv	1 734 369	231 294	456 588	2 422 251
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>-57 776</u>	<u>-276 641</u>	<u>-447 877</u>	<u>-782 294</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>736 459</u>	<u>57 822</u>	<u>0</u>	<u>794 281</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Úrokové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 872	0	0	0	0	6 872
Dluhové cenné papíry	363 307	111 686	221 787	660 910	0	1 357 690
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 079 749	1 079 749
Ostatní aktiva	0	0	0	0	3 870	3 870
Aktiva celkem	370 179	111 686	221 787	660 910	1 083 619	2 448 181
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-21 461	-21 461
Čistá výše aktiv	219 009	305 891	222 860	701 371	1 062 158	2 426 720

ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	29 877	0	0	0	0	29 877
Dluhové cenné papíry	189 132	305 891	222 860	701 371	0	1 419 254
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	966 942	966 942
Ostatní aktiva	0	0	0	0	13 052	13 052
	<u>219 009</u>	<u>305 891</u>	<u>222 860</u>	<u>701 371</u>	<u>979 994</u>	<u>2 429 125</u>
Aktiva celkem						
Pasiva						
	0	0	0	0	-6 854	-6 874
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní rezervy						
Čistá výše aktiv	<u>219 009</u>	<u>305 891</u>	<u>222 860</u>	<u>701 371</u>	<u>973 120</u>	<u>2 422 251</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(e) **Riziko likvidity**

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 872	0	0	0	0	6 872
Dluhové cenné papíry	3 450	103 739	598 554	651 947	0	1 357 690
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 079 749	1 079 749
Ostatní aktiva	3 870	0	0	0	0	3 870
Aktiva celkem	14 192	103 739	598 554	651 947	1 079 749	2 448 181
Pasiva						
Ostatní pasiva	-20 879	-582	0	0	0	-21 461
Čistá výše aktiv	-6 687	103 157	598 554	651 947	1 079 749	2 426 720
Kapitál - disponibilní	-2 426 720	0	0	0	0	-2 426 720
Rozdíl	-2 433 407	103 157	598 554	651 947	1 079 749	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	29 877	0	0	0	0	29 877
Dluhové cenné papíry	0	310 772	387 098	721 384	0	1 419 254
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	966 942	966 942
Ostatní aktiva	13 052	0	0	0	0	13 052
	<u>42 929</u>	<u>310 772</u>	<u>387 098</u>	<u>721 384</u>	<u>966 942</u>	<u>2 429 125</u>
Aktiva celkem						
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní pasiva	-6 149	-705	0	0	0	-6 854
Čistá výše aktiv	<u>36 780</u>	<u>310 067</u>	<u>387 098</u>	<u>721 384</u>	<u>966 922</u>	<u>2 422 251</u>
Kapitál - disponibilní	-2 422 251	0	0	0	0	-2 422 251
Rozdíl	<u>-2 385 471</u>	<u>310 067</u>	<u>387 098</u>	<u>721 384</u>	<u>966 922</u>	<u>0</u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (viz bod 3)	6 872	29 877
Celkem	<u>6 872</u>	<u>29 877</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	4 047	4 038
Poplatek Depozitáři	283	283
Poplatky custody (dohadná položka)	158	77
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>2</u>	<u>1</u>
Celkem	<u>4 490</u>	<u>4 399</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>5</u>	<u>14</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	48 260	49 595
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	3 378	3 471
Bankovní poplatky placené Depozitáři	117	123
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>1 002</u>	<u>940</u>
Celkem	<u>52 757</u>	<u>54 129</u>

Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 9.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicol Krajčovičová

28. března 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ,
ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 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 přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

31. ledna 2014
Praha, Česká republika

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	1 653	1 217
v tom: a) splatné na požádání		1 653	1 217
Dluhové cenné papíry	4	152 489	165 921
v tom: a) vydané vládními institucemi		65 701	70 347
b) vydané ostatními osobami		86 788	95 574
Akcie a podílové listy	5	18 858	6 805
Ostatní aktiva	6	187	0
Aktiva celkem		173 187	173 943
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	1 863	623
Kapitálové fondy	8	171 818	165 954
Emisní ážio	8	-1 939	-1 900
Neuhrazená ztráta z předch.dob	8	-21	-21
Zisk/ztráta za účetní období	8	1 466	9 287
Pasiva celkem		173 187	173 943

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	25 563	14 957
Hodnoty předané do správy		171 324	173 320
		<u>196 887</u>	<u>188 277</u>
Podrozvahová aktiva celkem		196 887	188 277
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	-27 321	-15 010
		<u>-27 321</u>	<u>-15 010</u>
Podrozvahová pasiva celkem		-27 321	-15 010

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCÍ 2013**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	3 080	4 766
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 078	4 762
Náklady na úroky podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		78	119
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-110	-173
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-545	6 196
Ostatní provozní výnosy		0	0
Správní náklady	12	-964	-1 151
		<u>1 539</u>	<u>9 757</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		1 539	9 757
Daň z příjmů	13	-73	-470
		<u>1 466</u>	<u>9 287</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		1 466	9 287

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové			Celkem
	Fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	300 868	405	-21	301 252
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	9 287	9 287
Podíly na zisku / ztrátě	0	0	21	21
Prodej podílových listů	3 059	92	0	3 151
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	-21	-21
Odkup podílových listů	-137 973	-2 397	0	-140 370
Zůstatek k 31. prosinci 2012	165 954	-1 900	9 266	173 320
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	1 466	1 466
Podíly na zisku / ztrátě	0	0	-9 287	-9 287
Prodej podílových listů	35 355	-425	0	34 930
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	0
Odkup podílových listů	-29 491	386	0	-29 105
Zůstatek k 31. prosinci 2013	171 818	-1 939	1 445	171 324

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 25. března 2002 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB nadační, ČSOB investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – nadační.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8159/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je výnosovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do termínovaných vkladů, dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v uplynulém roce patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., Citibank Europe Plc, Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Raiffeisenbank a.s. a ING BANK N.V.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond 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. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní, nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

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

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech je za den uskutečnění účetního případu považován den vypořádání a obchod je do té doby považován za termínový derivátový obchod s cenným papírem.

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) 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.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

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

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. 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.

(l) Odložená daň

Odložená daň 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.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 15.

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků Obhospodařovaná Společností je uvedena v podrozvaze v položce Hodnoty předané do správy.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(o) **Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) **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 sestavení 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.

(q) **Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (15)	<u>1 653</u>	<u>1 217</u>
Celkem	<u>1 653</u>	<u>1 217</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2012 tis. Kč	<u>Tržní cena s AUV</u> 31. prosince 2012 tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	42 811	43 192	59 472	61 916
- zahraniční	31 772	33 434	29 802	30 368
	<u>74 583</u>	<u>76 626</u>	<u>89 274</u>	<u>92 284</u>
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	24 005	24 124	10 983	11 015
- zahraniční	50 898	51 739	61 964	62 622
	<u>74 903</u>	<u>75 863</u>	<u>72 948</u>	<u>73 637</u>
Celkem	<u>149 486</u>	<u>152 489</u>	<u>162 222</u>	<u>165 921</u>

Zahraniční dluhopisy pochází zejména z USA, Lucemburska a Nizozemí.

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Tržní cena</u> 31. prosince 2013 tis. Kč	<u>Cena pořízení</u> 31. prosince 2012 tis. Kč	<u>Tržní cena</u> 31. prosince 2012 tis. Kč
Podílové listy				
- tuzemské	17 794	18 858	0	0
Akcie				
- tuzemské	0	0	6 780	6 805
- zahraniční	0	0	0	0
	<u>17 794</u>	<u>18 858</u>	<u>6 780</u>	<u>6 805</u>
Celkem	<u>17 794</u>	<u>18 858</u>	<u>6 780</u>	<u>6 805</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Výnosy příštích období	32	0
Daňové pohledávky	155	0
Finanční deriváty (bod 14(b))	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>187</u>	<u>0</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	1
Finanční deriváty (bod 14(b))	1 758	53
Daň z příjmů právnických osob	0	459
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	<u>105</u>	<u>110</u>
Celkem	<u>1 863</u>	<u>623</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	152 489	165 921
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>18 858</u>	<u>6 805</u>
Portfolio celkem	171 347	172 726
Běžné účty u bank (bod 3)	1 653	1 217
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	187	0
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	173 187	173 943
Mínus:		
- ostatní pasiva	1863	623
Vlastní kapitál Fondu	<u>171 324</u>	<u>173 320</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	171 818 907	165 954 219
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,997</u>	<u>1,044</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,997 Kč k 31. prosinci 2013 což představovalo pokles aktiv ve výši 4,5% s porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2012. Jelikož byl v roce 2013 vyplacen dividendový výnos, reálné zhodnocení fondu činí 1,01%

Dividendový výnos a hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Navržené/Vyplacené dividendy (tis. Kč)	1 466	9 287
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	171 818 907	165 954 219
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0085</u>	<u>0,056</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Za rok 2013 vykazuje Fond zisk ve výši 1 466 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude celý zisk po zdanění vyplacen podílníkům Fondu.

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	165 954 219	300 868 043
Prodané podílové listy	35 355 282	3 059 114
Odkoupené podílové listy	<u>29 490 594</u>	<u>137 972 938</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>171 818 907</u>	<u>165 954 219</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2013 a 2012 žádné podílové listy Fondu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2	4
Úroky z termínových depozit	0	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>3 078</u>	<u>4 762</u>
Celkem	<u>3 080</u>	<u>4 766</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	12	10
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	63	81
Transakční poplatky z obchodování	25	70
Ostatní	10	12
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>110</u>	<u>173</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-495	770
Kurzové zisky / ztráty	82	6
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	1 775	5 113
Ostatní	142	0
Zisky/ztráty z finančních derivátů	-2 049	307
	<hr/>	<hr/>
Celkem zisk (ztráta)	<u>-545</u>	<u>6 196</u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	708	855
Poplatky Depozitáři	177	218
Poplatky za audit	79	78
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>964</u>	<u>1 151</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,40 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,51</u>	<u>0,54</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	1 539	9 757
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	78	119
Neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty	<u>0</u>	<u>-539</u>
Daňový základ	1 460	9 099
Daň z příjmů ve výši 5 %	73	455
Srážková daň	<u>0</u>	<u>15</u>
Daň z příjmů celkem	<u>73</u>	<u>470</u>

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2013 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond 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 vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2013 byl 1,730 % (k 31. prosinci 2012 0,363 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2013 byl 1,035 % (v roce 2012 0,577 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případech významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
		reálná	reálná			reálná	reálná
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
25 563	27 321	0	1 758	14 957	15 010	0	53

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2013

Aktiva	CZK	EUR	USD	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	903	743	7	1 653
Dluhové cenné papíry	125 167	27 322	0	152 489
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	18 858	0	0	18 858
Ostatní aktiva	187	0	0	187
Aktiva Celkem	145 115	28 065	7	173 187
Pasiva	-1 863	0	0	-1 863
Čistá výše aktiv	143 252	28 065	7	171 324
Čistá výše podrozvahových závazků	0	-27 321	0	-27 321

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 207	1	9	1 217
Dluhové cenné papíry	150 598	15 323	0	165 921
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 805	0	0	6 805
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva Celkem	158 610	15 324	9	173 943
Pasiva	<u>-623</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-623</u>
Čistá výše aktiv	<u>157 987</u>	<u>15 324</u>	<u>9</u>	<u>173 320</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-15 010</u>	<u>0</u>	<u>-15 010</u>

(d) Úrokové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

Jiné závazky zahrnují Ostatní pasiva, Výnosy a výdaje příštích období a Rezervy.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 653	0	0	0	0	1 653
Dluhové cenné papíry	56 810	30 388	65 191	0	0	152 489
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	18 858	18 858
Ostatní aktiva	0	0	0	0	187	187
Aktiva Celkem	58 463	30 388	65 191	0	19 045	173 187
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 863	-1 863
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>58 463</u>	<u>30 388</u>	<u>65 191</u>	<u>0</u>	<u>17 182</u>	<u>171 324</u>

31. prosince 2012

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 217	0	0	0	0	1 217
Dluhové cenné papíry	62 286	30 552	73 083	0	0	165 921
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	6 805	6 805
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva Celkem	63 503	30 552	73 083	0	6 805	173 943
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-623	-623
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>62 880</u>	<u>30 552</u>	<u>73 083</u>	<u>0</u>	<u>6 805</u>	<u>173 320</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 653	0	0	0	0	1 653
Dluhové cenné papíry	0	27 778	124 711	0	0	152 489
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	18 858	18 858
Ostatní aktiva	32	155	0	0	0	187
Aktiva Celkem	1 685	27 933	124 711	0	18 858	173 187
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 863	-1 863
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	1 685	27 933	124 711	0	16 995	171 324
Kapitál - disponibilní	-171 324	0	0	0	0	-171 324
Rozdíl	-169 639	27 933	124 711	0	16 995	0

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 217	0	0	0	0	1 217
Dluhové cenné papíry	16 709	37 495	111 717	0	0	165 921
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	6 805	6 805
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva Celkem	17 926	37 495	111 717	0	6 805	173 943
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-623</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-623</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>17 303</u>	<u>37 495</u>	<u>111 717</u>	<u>0</u>	<u>6 805</u>	<u>173 320</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-173 320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-173 320</u>
Rozdíl	<u>-156 017</u>	<u>37 495</u>	<u>111 717</u>	<u>0</u>	<u>6 805</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	1 653	1 217
Podílové listy fondu ČSOB akciový mix	18 858	0
Pohledávky	32	0
<u>Pasiva</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	57	58
Poplatek Depozitáři	14	14
Poplatky Custody	6	6
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2	4
Pohledávky za umístění skupinových fondů	142	0
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	708	855
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	177	218
Bankovní poplatky placené Depozitáři	12	10
Ostatní poplatky placené Depozitáři	4	5
Celkem	<u>901</u>	<u>1 088</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY


ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. ledna 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ,
ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 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 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

31. ledna 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: ČSOB institucionální – státních dluhopisů,
 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
 otevřený podílový fond

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	782	3 457
v tom: a) splatné na požádání		782	3 457
Dluhové cenné papíry	4	365 651	843 856
v tom: a) vydané vládními institucemi		302 436	687 591
b) vydané ostatními osobami		63 215	156 265
Akcie a podílové listy		0	0
Ostatní aktiva	5	42 237	69
		<hr/>	<hr/>
Aktiva celkem		408 670	847 382
		<hr/>	<hr/>
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	42 699	2 156
Kapitálové fondy	7	360 529	804 084
Emisní ážio		2 851	8 396
Zisk/ztráta za účetní období		2 591	32 746
		<hr/>	<hr/>
Pasiva celkem		408 670	847 382
		<hr/>	<hr/>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
 K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	13	68 762	66 070
Hodnoty předané do správy		<u>365 971</u>	<u>845 226</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>434 733</u>	<u>911 296</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	<u>-70 478</u>	<u>-66 417</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>-70 478</u>	<u>-66 417</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	8 851	16 598
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 851	16 590
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		0	0
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	9	-249	-297
Ostatní provozní výnosy		0	0
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-3 945	20 672
Správní náklady	11	-1 930	-2 504
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		2 727	34 469
Daň z příjmů	12	-136	-1 723
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u>2 591</u>	<u>32 746</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové			Celkem
	fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>778 363</u>	<u>6 477</u>	<u>9 889</u>	<u>794 729</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	32 746	32 746
Podíly na zisku	0	0	-9 889	-9 889
Prodej podílových listů	167 064	5 724	0	172 787
Odkup podílových listů	<u>-141 342</u>	<u>-3 805</u>	<u>0</u>	<u>-145 147</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>804 084</u>	<u>8 396</u>	<u>32 746</u>	<u>845 226</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	2 591	2 591
Podíly na zisku/převedení ztráty	0	0	-32 746	-32 746
Prodej podílových listů	70 325	795	0	71 120
Odkup podílových listů	<u>-513 880</u>	<u>-6 340</u>	<u>0</u>	<u>-520 220</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>360 529</u>	<u>2 851</u>	<u>2 591</u>	<u>365 971</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 21. dubna 2006 jako podílový fond pod původním názvem ČSOB bytových družstev, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. K 1. září 2009 byl Fond přejmenován na ČSOB institucionální – státních dluhopisů.

Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2013/8159/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Nominální hodnota podílového listu byla 0,01 Kč a platila od založení fondu do 30. června 2008. K 1. červenci 2008 došlo ke změně nominální hodnoty na 1,- Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je dividendovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů, zejména do termínovaných vkladů a dluhopisů.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu patřily Československá obchodní banka, a.s., Raiffeisenbank a.s., Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., KBC Bank N.V. a CITIBANK EUROPE PLC.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“). Všechny z toho vyplývající kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

Úrokové výnosy jsou vykázány jako úrokové výnosy z dluhových cenných papírů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou 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 vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

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

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech je za den uskutečnění účetního případu považován den vypořádání a obchod je do té doby považován za termínový derivátový obchod s cenným papírem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

(h) 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.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

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

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 se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. 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.

(l) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze 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.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 společnostem 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 14.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozděvkách.

(o) Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

(p) 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 sestavení 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.

(q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (14)	<u>782</u>	<u>3 457</u>
Celkem	<u><u>782</u></u>	<u><u>3 457</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena s AUV	Cena pořízení	Tržní cena s AUV
	31. prosince 2013	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
- tuzemské	128 326	129 808	461 192	473 516
- zahraniční	<u>10 770</u>	<u>11 693</u>	<u>74 635</u>	<u>75 437</u>
	139 096	141 501	535 827	549 052
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
- tuzemské	207 753	214 224	265 210	272 756
- zahraniční	<u>10 000</u>	<u>9 926</u>	<u>20 784</u>	<u>22 047</u>
	<u>217 753</u>	<u>224 150</u>	<u>285 994</u>	<u>294 804</u>
Celkem	<u><u>356 849</u></u>	<u><u>365 651</u></u>	<u><u>821 821</u></u>	<u><u>843 856</u></u>

V roce 2013 pocházely zahraniční dluhopisy zejména z Polska a Rakouska a v roce 2012 z Lucemburska a Slovenska.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňové pohledávky	986	0
Pohledávky za prodanými cennými papíry	40 202	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	<u>1 049</u>	<u>69</u>
Celkem	<u>42 237</u>	<u>69</u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	39 794	1
Finanční deriváty (bod 13(b))	2 765	415
Daň z příjmů právnických osob	0	1 463
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	<u>140</u>	<u>277</u>
Celkem	<u>42 699</u>	<u>2 156</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	365 651	843 856
- akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>0</u>	<u>0</u>
Portfolio celkem	365 651	843 856
Běžné účty u bank (bod 3)	782	3 457
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	42 237	69
Celková aktiva Fondu	408 670	847 382
Mínus:		
- ostatní pasiva	42 699	2 156
Vlastní kapitál Fondu	<u>365 971</u>	<u>845 226</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	360 528 405	804 084 127
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0151</u>	<u>1,0511</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0151 Kč k 31. prosinci 2013, 1,0511 Kč k 31. prosinci 2012.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Dividendový výnos a hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

Čistý zisk Fondu ve výši 2 591 tis. Kč za rok 2013 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2013</u>	
	tis. Kč	
Návrh na výplatu dividendy	<u>2 591</u>	
Celkem	<u><u>2 591</u></u>	
	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2013</u>
Navržené/Vyplacené/ dividendy (tis. Kč)	2 591	32 746
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	360 528 405	804 084 127
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u><u>0,0072</u></u>	<u><u>0,0407</u></u>

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	804 084 127	778 362 760
Prodané podílové listy	70 324 612	167 063 526
Odkoupené podílové listy	<u>513 880 334</u>	<u>141 342 159</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>360 528 405</u>	<u>804 084 127</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2013 a 2012 žádné podílové listy.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	3	8
Úroky z termínových depozit	0	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>8 848</u>	<u>16 590</u>
Celkem	<u>8 851</u>	<u>16 598</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	18	15
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	201	265
Transakční poplatky z obchodování	20	7
Ostatní	10	10
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>249</u>	<u>297</u>

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	2 538	-162
Kurzové rozdíly	-130	49
Deriváty	-3 762	879
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-2 591	19 906
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>-3 945</u>	<u>20 672</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 215	1 586
Poplatky Depozitáři	608	812
Poplatky za audit	107	106
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>1 930</u>	<u>2 504</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatek za obhospodařování činí 0,20% z uvedené hodnoty. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,10 % z hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	0,35	0,32

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	2 727	34 469
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Odečet daňové ztráty	0	0
Základ daně	2 727	34 469
Daň z příjmů ve výši 5 %	136	1 723
Srážková daň	0	0
Daň z příjmů	136	1 723

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2013 Fond neneviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s cennými papíry obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2013 činil 0,78 % (k 31. prosinci 2012 0,337 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2013 byl 0,614 % (v roce 2012 0,352%). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(b) **Finanční deriváty**

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů, které lze analyzovat takto:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
68 762	70 478	1 049	2 765	66 070	66 416	69	415

(c) **Měnové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. prosince 2013

Aktiva	CZK	EUR	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	663	119	782
Dluhové cenné papíry	332 435	33 216	365 651
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	42 237	0	42 237
Aktiva Celkem	375 335	33 335	408 670
Pasiva	-42 699	0	-42 699
Čistá výše aktiv	<u>332 636</u>	<u>33 335</u>	<u>365 971</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	-18 016	-52 562	-70 478

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

**Čistá výše podrozvahových pohledávek
31. prosince 2012** 46 697 19 065 68 762

Aktiva	CZK	EUR	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 287	170	3 457
Dluhové cenné papíry	777 672	66 184	843 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	69	0	69
Aktiva Celkem	781 028	66 354	847 382
Pasiva	-2 156	0	-2 156
Čistá výše aktiv	778 872	66 354	845 226
Čistá výše podrozvahových závazků	0	-66 354	-66 417
Čistá výše podrozvahových pohledávek	66 070	0	66 070

(d) Úrokové riziko

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

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	782	0	0	0	0	782
Dluhové cenné papíry	74 793	161 050	129 808	0	0	365 651
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	42 237	42 237
Aktiva Celkem	75 575	161 050	129 808	0	42 237	408 670
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-42 699	-42 699
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	75 575	161 050	129 808	0	-462	365 971

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročen o tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 457	0	0	0	0	3 457
Dluhové cenné papíry	180 464	331 231	332 161	0	0	843 856
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	69	69
Aktiva Celkem	183 990	331 231	332 161	0	69	847 382
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 156	- 2 156
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	181 834	331 231	332 161	0	-2 087	845 226

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	782	0	0	0	782
Dluhové cenné papíry	0	22 667	263 868	79 116	365 651
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	41 251	986	0	0	42 237
Aktiva Celkem	42 033	23 653	263 868	79 116	408 670
Pasiva					
Jiné závazky	-42 699	0	0	0	-42 699
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	320	22 667	263 868	79 116	365 971
Kapitál - disponibilní	-365 971	0	0	0	-365 971
Rozdíl	-365 651	22 667	263 868	79 116	0

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více <u>let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 457	0	0	0	3 457
Dluhové cenné papíry	65 694	151 198	547 595	79 369	843 856
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>69</u>
Aktiva Celkem	<u>69 220</u>	<u>151 198</u>	<u>547 595</u>	<u>79 369</u>	<u>847 382</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-2 156</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 156</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>67 064</u>	<u>151 198</u>	<u>547 595</u>	<u>79 369</u>	<u>845 226</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-845 226</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-845 226</u>
Rozdíl	<u>-778 162</u>	<u>151 198</u>	<u>547 595</u>	<u>79 369</u>	<u>0</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (3)	782	3 457
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	80	141
Poplatek Depozitáři	40	71
Poplatky Custody	13	22
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	3	8
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	1 215	1 586
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	608	812
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	6	7
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	11	13
Náklady Celkem	<u>1 840</u>	<u>2 418</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

31. ledna 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB REALITNÍ MIX,
ČSOB ASSET MANAGEMENT,A.S., INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST,OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 provedení auditu výrok k této 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 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 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

28. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB realitní mix,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	10 170	8 895
v tom: splatné na požádání		10 170	8 895
Akcie a podílové listy	4	398 268	336 518
Ostatní aktiva	5	1 880	2 609
Aktiva celkem		410 318	348 022
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	11 322	1 288
Kapitálové fondy		214 160	154 038
Emisní ážio		177 979	202 676
Neuhrazená ztráta z předch. dob		-9 980	-73 839
Zisk/ztráta za účetní období	7	16 837	63 859
Pasiva celkem		410 318	348 022

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		398 996	346 734
Pohledávky ze spotových operací		0	33 993
Pohledávky z pevných termínových operací	14	363 459	346 652
Podrozvahová aktiva celkem		762 455	727 279
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky ze spotových operací		0	33 832
Závazky z pevných termínových operací	14	372 869	345 073
Podrozvahová pasiva celkem		372 869	378 905

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	Bod	Rok 2013	Rok 2012
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	1	3
Výnosy z akcií a podílů	9	11 668	11 321
Náklady na poplatky a provize	10	-481	-492
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	13 865	59 212
Ostatní provozní výnosy		2 467	1 872
Správní náklady	12	-7 870	-5 442
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		19 650	66 474
Daň z příjmů	13	-2 813	-2 615
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		16 837	63 859

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>191 661</u>	<u>185 099</u>	<u>-73 839</u>	<u>0</u>	<u>302 921</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	63 859	0	63 859
Převody do fondů	0	0	73 839	-73 839	0
Prodej podílových listů	49 918	-23 850	0	0	26 068
Odkup podílových listů	<u>-87 541</u>	<u>41 427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-46 114</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>154 038</u>	<u>202 676</u>	<u>63 859</u>	<u>-73 839</u>	<u>346 734</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	16 837	0	16 837
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-63 859	63 859	0
Prodej podílových listů	127 983	-51 504	0	0	76 479
Odkup podílových listů	<u>-67 861</u>	<u>26 807</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-41 054</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>214 160</u>	<u>177 979</u>	<u>16 837</u>	<u>-9 980</u>	<u>398 996</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. dubna 2006 jako podílový fond ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. Původní název fondu byl ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8160/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je výnosovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do likvidních akcií obchodovatelných na evropském regulovaném trhu nebo trhu obdobném tomuto trhu se sídlem mimo Evropskou unii, jejichž emitent zaměřuje své aktivity na oblasti realit a developmentu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2013 patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., ING Bank, N.V., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., a Československá obchodní banka, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu z položek peněžité i nepeněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako bid (akcie) cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond 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. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

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

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) 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.

Opravné položky se tvoří k účtům majetku a pohledávkám, které se nepřeceňují na reálnou hodnotu se zohledněním jejich věkové struktury. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky podléhají dokladové inventarizaci, při níž je posuzována jejich výše odůvodněnost.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond 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.

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

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.

(l) Odložená daň

Odložená daň 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.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 15.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozděvkách.

(o) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi kapitálovou hodnotou podílových listů slučovaných fondů a hodnotou kapitálu Fondu.

(p) 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 sestavení 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.

(q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

V důsledku evropské dluhopisové krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>10 170</u>	<u>8 895</u>
Celkem	<u><u>10 170</u></u>	<u><u>8 895</u></u>

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení		Tržní cena	
	31. prosince 2013	31. prosince 2013	31. prosince 2012	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	0	0	0	0
- zahraniční	385 898	398 268	356 143	336 518
	<u>385 898</u>	<u>398 268</u>	<u>356 143</u>	<u>336 518</u>
Celkem	<u><u>385 898</u></u>	<u><u>398 268</u></u>	<u><u>356 143</u></u>	<u><u>336 518</u></u>

Zahraniční akcie v roce 2013 i 2012 pocházely zejména ze Spojených států, Rakouska a Velké Británie.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	854	2 058
Spotové obchody	0	62
Ostatní pohledávky	<u>1026</u>	<u>489</u>
Celkem	<u><u>1 880</u></u>	<u><u>2 609</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	10 264	479
Závazky k podílníkům	3	29
Splatná daň z příjmu	295	253
Ostatní závazky	<u>760</u>	<u>527</u>
Celkem	<u>11 322</u>	<u>1 288</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>398 268</u>	<u>336 518</u>
Portfolio celkem	398 268	336 518
Běžné účty u bank (bod 3)	10 170	8 895
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>1 880</u>	<u>2 609</u>
Celková aktiva Fondu	410 318	348 022
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	<u>11 322</u>	<u>1 288</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>398 996</u>	<u>346 734</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	658.601.168	598 484 315
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,606</u>	<u>0,579</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,6065 Kč k 31. prosinci 2013, což představuje nárůst o 4,66% v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2012.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	0,03	-0,12

Za rok 2013 vykazuje Fond zisk ve výši 16 837 tis. Kč, který bude v souladu s investiční strategií navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován.

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem společnosti. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	598 484 315	636 112 213
Prodané podílové listy	128 675 536	50 111 732
Odkoupené podílové listy	<u>68 558 683</u>	<u>87 739 630</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>658 601 168</u>	<u>598 484 315</u>

Členové představenstva a vedení Společnosti nevlástnili v roce 2013 žádné podílové listy Fondu. Členové dozorčí rady vlastnili k 31. prosinci 2013 celkem 263 683 ks podílových listů Fondu.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	<u>1</u>	<u>3</u>
Celkem	<u><u>1</u></u>	<u><u>3</u></u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	<u>11 668</u>	<u>11 321</u>
Celkem	<u><u>11 668</u></u>	<u><u>11 321</u></u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	83	85
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	185	178
Transakční poplatky z obchodování	194	214
Ostatní	<u>19</u>	<u>15</u>
Celkem	<u><u>481</u></u>	<u><u>492</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	7 186	13 557
Kurzové rozdíly	-212	217
Deriváty	-25 105	8 280
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	31 996	37 158
Ostatní	0	0
	<u>13 865</u>	<u>59 212</u>
Celkem zisk (ztráta)	<u>13 865</u>	<u>59 212</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	7 294	4 934
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce	465	398
Poplatky za audit	111	110
Ostatní správní náklady	0	0
	<u>7 870</u>	<u>5 442</u>
Celkem	<u>7 870</u>	<u>5 442</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Do 31. března 2013 sazba činila 1,5 %. (2012: 1,5 %) a Depozitáři ve výši 0,12 % (2012: 0,12 %) hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2013	2012
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,11%</u>	<u>1,74</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Rok 2013	Rok 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	19 650	66 474
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-13 460	-10 701
Neuznatelné náklady	17	10
Odečet daňové ztráty	-6 207	-55 783
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>2 813</u>	<u>2 615</u>
Daň z příjmů celkem	<u>2 813</u>	<u>2 615</u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

	2013	2012
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>4 124</u>	<u>23 426</u>
Celkem	<u>4 124</u>	<u>23 426</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 a 2012 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 činil 9,82 %, k 31. prosinci 2012 byl 6,12 %, Průměrný VaR Fondu v roce 2013 byl 8,23 % (v roce 2012 10,49%). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
363 459	372 869	854	10 264	346 652	345 073	2 058	479

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně, která je Fondem aktivně řízena také pomocí forwardových obchodů zobrazených v podrozvahových pozicích

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>GBP</u>	<u>SEK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 275	527	107	2	33	224	2	10 170
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	162 625	131 963	10 311	86 465	6 904	0	398 268
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>1 159</u>	<u>559</u>	<u>0</u>	<u>162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 880</u>
Aktiva celkem	<u>9 275</u>	<u>164 311</u>	<u>132 629</u>	<u>10 313</u>	<u>86 660</u>	<u>7 128</u>	<u>2</u>	<u>410 318</u>
Pasiva								
Ostatní pasiva	<u>-2 409</u>	<u>-1 975</u>	<u>-3 098</u>	<u>0</u>	<u>-3 865</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>-11 322</u>
Čistá výše aktiv	<u>6 866</u>	<u>162 336</u>	<u>129 531</u>	<u>10 313</u>	<u>82 795</u>	<u>7 153</u>	<u>2</u>	<u>398 996</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-161 157</u>	<u>-126 162</u>	<u>0</u>	<u>-85 549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-372 869</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>363 459</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363 459</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	CZK	USD	EUR	CHF	GBP	SEK	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 643	660	2 192	58	1 339	2	1	8 895
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	143 505	103 841	14 303	71 077	3 792	0	336 518
Ostatní aktiva	61	1 607	255	0	686	0	0	2 609
Aktiva celkem	4 704	145 772	106 288	14 361	73 102	3 794	1	348 022
Pasiva								
Ostatní pasiva	-1 288	0	0	0	0	0	0	-1 288
Čistá výše aktiv	3 416	145 772	106 288	14 361	73 102	3 794	1	346 734
Čistá výše podrozvahových závazků	-33 832	-137 217	-103 104	0	-104 752	0	0	-378 905
Čistá výše podrozvahových pohledávek	346 652	0	0	0	33 893	0	0	380 545

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 10 170 tis. Kč k 31. prosinci 2013 (k 31. prosinci 2012 8 895 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 170	0	0	0	0	10 170
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	398 268	398 268
Ostatní aktiva	1 880	0	0	0	0	1 880
Aktiva celkem	<u>12 050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>410 318</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-11 322	0	0	0	0	-11 322
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>728</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>398 996</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-398 996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-398 996</u>
Rozdíl	<u>-398 268</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398 268</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 895	0	0	0	0	8 895
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	336 518	336 518
Ostatní aktiva	2 609	0	0	0	0	2 609
Aktiva celkem	<u>11 504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>348 022</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 288	0	0	0	0	-1 288
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>10 216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>346 734</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-346 734</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-346 734</u>
Rozdíl	<u>-336 518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>0</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře (viz bod 3.)	10 170	8 895
Celkem	<u>10 170</u>	<u>8 895</u>
 <u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	665	433
Poplatek Depozitáři	40	35
Poplatky Custody	<u>15</u>	<u>14</u>
Celkem	<u>720</u>	<u>482</u>
 <u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>1</u>	<u>3</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	7 294	4 934
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	465	398
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	21	25
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 10)	<u>62</u>	<u>61</u>
Celkem	<u>7 842</u>	<u>5 418</u>

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

28. března 2014


Ing. Aleš Zíb

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA,
ČSOB ASSET MANAGEMET, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „společnost“), je odpovědný za sestavení 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 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 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 účetní závěrky.

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



Building a better
working world

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

Tomáš Němec
partner

Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

28. března 2014
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 28. března 2014

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2013

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
Pohledávky za bankami	3	1 396	3 454
v tom: a) splatné na požádání		1 396	3 454
Akcie a podílové listy	4	320 254	325 129
Ostatní aktiva	5	0	254
Aktiva celkem		321 650	328 837
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	1 657	1 265
Kapitálové fondy		367 069	360 563
Emisní ážio		-20 346	-17 482
Neuhrazená ztráta z předch.dob		-15 509	-89 704
Zisk / ztráta za účetní období	7	-11 221	74 195
Pasiva celkem		321 650	328 837

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2013**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		319 993	327 572
Pohledávky z pevných termínových operací	14	<u>4 264</u>	<u>4 184</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u>324 257</u>	<u>331 756</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>-4 525</u>	<u>-4 149</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u>-4 525</u>	<u>-4 149</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013**

	<u>Bod</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	5	12
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	11 235	9 862
Ostatní provozní výnosy		50	130
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 332	-1 154
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-12 371	73 146
Správní náklady	12	-6 953	-6 384
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		0	0
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-9 366	75 612
Daň z příjmů	13	<u>-1 855</u>	<u>-1 417</u>
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		<u>-11 221</u>	<u>74 195</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2013

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ Ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>374 131</u>	<u>-23 761</u>	<u>-89 704</u>	<u>0</u>	<u>260 666</u>
Zisk za účetní období	0	0	74 195	0	74 195
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	89 704	-89 704	0
Prodej podílových listů	66 183	-30 315	0	0	35 868
Odkup podílových listů	<u>-79 751</u>	<u>36 594</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-43 157</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>360 563</u>	<u>-17 482</u>	<u>74 195</u>	<u>-89 704</u>	<u>327 572</u>
Zisk za účetní období	0	0	-11 221	0	-11 221
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-74 195	74 195	0
Prodej podílových listů	77 645	-30 431	0	0	47 214
Odkup podílových listů	<u>-71 139</u>	<u>27 567</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-43 572</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>367 069</u>	<u>-20 346</u>	<u>-11 221</u>	<u>-15 509</u>	<u>319 993</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. května 2007 jako podílový fond ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účelem kolektivního investování. Původní název fondu byl ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s. člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2013/8162/570 ze dne 17. července 2013, které nabylo právní moci dne 17. července 2013, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Podílové listy mají zaknihovanou podobu a jsou vydávány na jméno. Nominální hodnota podílového listu je 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond koncentruje své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2013 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., ING BANK, N.V., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., Eczacibasi Securities, Co. a Československá obchodní banka, a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu.

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

(b) Cizí měny

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu položek peněžité a nepeněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako bid cena (akcie) kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného Cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou 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. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze.

(e) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

(f) Datum uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o které se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(h) 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.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

(i) Rezervy

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

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 se vykazuje ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(j) Daň z přidané hodnoty

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Zápočet srážkové daně z dividend zahraničních akcií je účtován ke dni inkasa dividendy.

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(l) Odložená daň

Odložená daň 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.

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- 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 a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 15.

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků spravovaná fondem je uvedena v podrozvaze .

(o) Kapitálové fondy a Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny součtem nominální hodnoty všech podílových listů Fondu a hodnotou rozdílu ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů a peněžní investice. Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi kapitálovou hodnotou podílových listů slučovaných fondů a hodnotou kapitálu Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(p) 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 sestavení 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.

(q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15.)	<u>1 396</u>	<u>3 454</u>
Celkem	<u>1 396</u>	<u>3 454</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

Druh cenného papíru	Cena pořízení	Tržní cena	Cena pořízení	Tržní cena
	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2013 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2012 tis. Kč
Akcie				
- tuzemské	22 543	19 500	20 652	16 949
- zahraniční	316 087	300 754	304 529	308 180
	<u>338 630</u>	<u>320 254</u>	<u>325 181</u>	<u>325 129</u>
Celkem	<u>338 630</u>	<u>320 254</u>	<u>325 181</u>	<u>325 129</u>

Zahraniční cenné papíry v roce 2013 pocházely zejména z Turecka, Polska a Ruska. V roce 2012 z Turecka, Polska a Ruska.

5 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	0	35
Pohledávky z dividend	0	219
Celkem	<u>0</u>	<u>254</u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	261	0
Splatná daň z příjmů	733	498
Závazky k podílníkům	0	94
Dohadné účty pasivní	663	673
Celkem	<u>1 657</u>	<u>1 265</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry	0	0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>320 254</u>	<u>325 129</u>
Portfolio celkem	320 254	325 129
Běžné účty u bank (bod 3)	1 396	3 454
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>0</u>	<u>254</u>
Celková aktiva Fondu	321 650	328 837
Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>1 657</u>	<u>1 265</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>319 993</u></u>	<u><u>327 572</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	537 759 426	531 259 991
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>0,595</u></u>	<u><u>0,616</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,595 Kč k 31. prosinci 2013, 0,616 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje meziroční pokles o 3,4 %.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list a návrh na rozdělení

Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi ziskem/ztrátou za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>-0,021</u></u>	<u><u>0,139</u></u>

Za rok 2013 vykazuje Fond ztrátu ve výši 11 221 tis. Kč, která bude dle § 214 zákona 240/2013 Sb., Zákon o investičních společnostech a investičních fondech navržena k úhradě z majetku Fondu. Rozdělení zisku za rok 2012 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Podílové listy

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem společnosti.

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílu mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn vlastního kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2013	2012
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	531 259 991	544 835 642
Prodané podílové listy	77 638 163	66 278 804
Odkoupené podílové listy	-71 138 728	-79 854 455
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>537 759 426</u>	<u>531 259 991</u>

Počet podílových listů Fondu vlastněných vedením společnosti:

	2013	2012
	ks	ks
Členové dozorčí rady	313 674	0
Členové představenstva	165 990	0
Celkem k 31. prosinci	<u>479 664</u>	<u>0</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	2	5
Úroky z repooperací	<u>3</u>	<u>7</u>
Celkem	<u><u>5</u></u>	<u><u>12</u></u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	10 209	8 538
Tuzemské dividendy	<u>1 026</u>	<u>1 571</u>
Celkem	<u><u>11 235</u></u>	<u><u>10 109</u></u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	160	91
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	506	444
Transakční poplatky z obchodování	648	588
Ostatní	<u>18</u>	<u>31</u>
Celkem	<u><u>1 332</u></u>	<u><u>1 154</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

11 ŽISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	6 691	15 254
Přecenění derivátů na reálnou hodnotu	-771	85
Kurzové zisky / ztráty	33	-178
Přecenění CP na reálnou hodnotu	<u>-18 324</u>	<u>57 985</u>
Celkem zisk nebo ztráta	<u>-12 371</u>	<u>73 146</u>

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	6 454	5 915
Poplatky Depozitáři za výkon jeho funkce	387	358
Poplatky za audit	<u>112</u>	<u>111</u>
Celkem	<u>6 953</u>	<u>6 384</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,12 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. V roce 2012 poplatky Depozitáři 0,11 % hodnoty vlastního kapitálu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě vlastního kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,37</u>	<u>2,16</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/Ztráta před zdaněním	-9 366	75 612
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-12 204	-9 870
Neuznatelné náklady	17	11
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-21 553</u>	<u>65 753</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 855</u>	<u>1 417</u>
Daň z příjmů celkem	<u>1 855</u>	<u>1 417</u>

Odložená daňová pohledávka/závazek

Pohledávky:

Nevyužitá daňová ztráta	<u>7 383</u>	<u>11 153</u>
Celkem	<u>7 383</u>	<u>11 153</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2013 a 2012 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v příštím roce dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, zejména z důvodu volatility na finančních trzích ovlivňujících reálnou hodnotu aktiv společnosti.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem.

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

Fond 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 v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VaR Fondu k 31. prosinci 2013 činil 10,53 % (9,24 % k 31. prosinci 2012). Průměrný VaR Fondu za rok 2013 činil 9,858 % (13,457 % za rok 2012). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

(b) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů. Tyto nástroje jsou definovány jako obchodní deriváty, které lze analyzovat takto:

Forwardy

31. prosince 2013				31. prosince 2012			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
4 264	-4 525	0	-261	4 184	-4 149	35	0

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2013

Aktiva	CZK	USD	EUR	TRY	PLN	GBP	HUF	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 156	69	2	46	47	74	2	0	1 396
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	62 613	82 100	5 601	75 149	49 150	0	14 873	30 768	320 254
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva celkem	<u>63 769</u>	<u>82 169</u>	<u>5 603</u>	<u>75 195</u>	<u>49 197</u>	<u>74</u>	<u>14 875</u>	<u>30 768</u>	<u>321 650</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	<u>-1 657</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 657</u>
Čistá výše aktiv	<u>62 112</u>	<u>82 169</u>	<u>5 603</u>	<u>75 195</u>	<u>49 197</u>	<u>74</u>	<u>14 875</u>	<u>30 768</u>	<u>319 993</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 525</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 525</u>
Čistá výše podrozvahových pohledávek	<u>4 264</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 264</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	CZK	USD	EUR	TRY	PLN	RON	HUF	Ostatní	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 464	16	139	1 393	31	72	3	336	3 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	57 446	87 796	8 023	85 249	56 006	0	19 421	11 188	325 129
Ostatní aktiva	219	0	35	0	0	0	0	0	254
Aktiva celkem	59 129	87 812	8 197	86 642	56 037	72	19 424	11 524	328 837
Pasiva									
Ostatní pasiva	-1 265	0	0	0	0	0	0	0	-1 265
Čistá výše aktiv	57 864	87 812	8 197	86 642	56 037	72	19 424	11 524	327 572
Čistá výše podrozvahových závazků	0	0	-4 149	0	0	0	0	0	-4 149
Čistá výše podrozvahových pohledávek	4 184	0	0	0	0	0	0	0	4 184

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 1 396 tis. Kč k 31. prosinci 2013 (k 31. prosinci 2012 3 454 tis. Kč). Uvedené položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků. Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve vlastním kapitálu, nicméně, možnost zpětného odkupu stanovená ve Statutu fondu

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

představuje největší riziko likvidity Fondu a výsledný úbytek peněžních prostředků nelze spolehlivě odhadnout. Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 396	0	0	0	0	1 396
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	320 254	320 254
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 396	0	0	0	320 254	321 650
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 657	0	0	0	0	-1 657
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	-261	0	0	0	320 254	319 993
Kapitál - disponibilní	-319 993	0	0	0	0	-319 993
Rozdíl	-320 254	0	0	0	320 254	0

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

31. prosince 2012

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 454	0	0	0	0	3 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	325 129	325 129
Ostatní aktiva	254	0	0	0	0	254
Aktiva celkem	<u>3 708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>325 129</u>	<u>328 837</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 265	0	0	0	0	-1 265
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>2 443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>325 129</u>	<u>327 572</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-327 572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-327 572</u>
Rozdíl	<u>-325 129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>325 129</u>	<u>0</u>

Riziko likvidity pro Fond je ale omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S.,
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	1 396	3 454
Celkem	1 396	3 454
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	534	546
Poplatek Depozitáři	32	33
Poplatky custody (dohadná položka)	55	50
Celkem	621	629
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	2	5
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	6 454	5 915
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	387	358
Bankovní poplatky placené Depozitáři	22	26
Ostatní poplatky placené Depozitáři	139	65
Celkem	7 002	6 364

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika a nevykazují žádné jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2013

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V březnu 2014 Rusko využilo vnitropolitickou krizi na Ukrajině k rozšíření svého mocenského vlivu v oblasti a po referendu zabralo autonomní oblast Krym. Regionální napětí se těmito kroky Ruska stalo vyhrcovanější. V souvislosti s „Krymskou krizí“ je tak Fond vystaven vyššímu tržnímu a měnovému riziku s ohledem na 25% podíl cenných papírů v portfoliu emitovaných Ruskou federací, než indikují údaje roku 2013 uvedené v poznámce 14.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Ing. Nicole Krajčovičová

28. března 2014


Ing. Aleš Zíb