



Výroční zpráva za rok 2010

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

Obsah

| | |
|---|----|
| Obsah | 2 |
| Základní údaje o Společnosti | 3 |
| Schéma organizační struktury Společnosti | 8 |
| Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2010 | 9 |
| Ekonomický vývoj v ČR, zahraničí a vývoj na finančních trzích v roce 2010 | 13 |
| Zpráva dozorčí rady | 28 |
| Kvantitativní ukazatele | 29 |
| Zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami | 30 |
| Finanční část | |
| Zpráva nezávislého auditora | 51 |
| Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2010 | 53 |
| Tabulková část informační povinnosti OCP | 82 |

Základní údaje o Společnosti

| | |
|--------------------------------------|--|
| Název: | ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB |
| IČ: | 63999463 |
| Sídlo společnosti: | Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57 |
| Založení: | 31. prosince 1995 (do obchodního rejstříku zapsána jako Patria Asset Management, a.s.; dne 28. srpna 2002 zapsána změna firmy na ČSOB Asset Management, a.s., dne 10. března 2003 zapsána změna firmy na ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB) |
| Základní kapitál společnosti: | 34 mil.Kč |
| Akcionáři: | Československá obchodní banka, a.s. (20,59% na základním kapitálu, 52,94% hlasovacích práv) KBC Participations Renta , SA, (79,41% na základním kapitálu, 47,06% hlasovacích práv) |
| Předmět podnikání: | Výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona |

Orgány společnosti k 31. prosinci 2010

Představenstvo:

Předseda představenstva:
Ing. Josef Beneš

Člen představenstva:
Ing. Pavel Tichý
Ing. Aleš Zib

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:
Karel Heyndrickx

Člen dozorčí rady:
Johan De Ryck
Christof De Mil
Jeroen van Leeuwen
Peter Marchand
Ing. Petr Hutla

Orgány společnosti během roku 2010

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Ing. Josef Beneš
Den vzniku funkce: 8. 6. 2007
Den vzniku členství: 8. 6. 2007

Člen představenstva:

Ing. Pavel Tichý
Den vzniku členství: 9. 12. 2005
Den zániku členství: 9. 12. 2010
Den vzniku členství: 10. 12. 2010

Ing. Aleš Zib
Den vzniku členství: 27. 6. 2008

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Karel Heyndrickx
Den vzniku členství: 15. 10. 2009
Den vzniku funkce: 3. 12. 2009

Člen dozorčí rady:

Ing. Petr Beneš
Den vzniku členství: 12. 5. 2009
Den ukončení členství: 16. 6. 2010

Johan De Ryck
Den vzniku členství: 28. 12. 2005
Den ukončení členství: 28. 12. 2010
Den vzniku členství: 29. 12. 2010

Mgr. Jan Barta
Den vzniku členství: 6. 10. 2006
Den ukončení členství: 16. 6. 2010

Christof De Mil
Den vzniku členství: 30. 9. 2008

Jeroen van Leeuwen
Den vzniku členství: 30. 9. 2008

Peter Marchand
Den vzniku členství: 1. 9. 2010

Ing. Petr Hutla
Den vzniku členství: 20.10.2010

Představenstvo

Ing. Josef Beneš – předseda představenstva (od 8. 6. 2007 – dosud)

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York.

Od roku 1992 do roku 1994 byl zaměstnán v České národní bance, kde zastával funkci junior analytik peněžního oddělení. V roce 1995 byl zaměstnán ve Světové bance na pozici asistenta bankovního poradce. Od roku 1996 do roku 2000 byl zaměstnán u společnosti Investiční a Poštovní banka, a.s., kde zastával funkci vedoucího dealera a treasury. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank Ltd., kde zastával funkci ředitele pro místní rozvojové trhy. V současné době působí na pozici generálního ředitele a předsedy představenstva společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: předseda výkonného výboru Asociace pro kapitálový trh České republiky; člen správní rady Výbor dobré vůle-Nadace Olgy Havlové; předseda výboru Společenství pro dům - bytový dům Špindlerův Mlýn č.p. 26; člen dozorčí rady ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Ing. Pavel Tichý – člen (od 10. 12. 2010 – dosud)

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, 10/93 makléřská licence.

Od roku 1993 do roku 1996 byl zaměstnán v Pragobance, kde zastával funkci vedoucího oddělení portfoliomanagementu, obchodování s cennými papíry na primárním a sekundárním trhu. Od roku 1996 do roku 2000 byl zaměstnán ve společnosti Investiční a Poštovní banka, a.s., kde zastával funkci vedoucího oddělení Fixed Income, obchodování s dluhopisy na primárním a sekundárním trhu, obchodování na středoevropských trzích. Od roku 2000 do roku 2002 byl zaměstnán u Standard Bank London, kde zastával funkci tradera na emerging markets. Od roku 2002 do roku 2003 byl ve společnosti ČSOB IS, a.s. členem představenstva, pověřeným řízením společnosti, odpovědným za portfoliomanagement. Od roku 2003 do roku 2004 byl ve společnosti První Investiční společnost, a.s., následně, jejíž jmění převzala ČSOB IS, a.s., ve funkci předseda představenstva, generální ředitel, odpovědný za portfoliomanagement.

Členství v orgánech jiných společností: předseda představenstva ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB; jednatel Merrion Properties s.r.o.; člen představenstva Property Skalica, s.r.o.; člen představenstva Property LM, s.r.o.

Ing. Aleš Zib – člen (od 27. 6. 2008 – 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 působí ve společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB na pozici vedoucího útvaru Plánování a výkaznictví. Členem představenstva Společnosti je od roku 2008.

Dozorčí rada

Karel Heyndrickx – člen (od 15. 10. 2009 - dosud); předseda (od 3. 12. 2009 – dosud)

Je absolventem Katholieke Universiteit Leuven a Pedagogické fakulty.

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

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

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

Johan De Ryck – člen (od 29. 12. 2010 - dosud)

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

Od roku 1996 do současnosti působí ve společnosti KBC Asset Management, nejprve na pozici manažera institucionálních a penzijních fondů v ústředí KBC Asset Management v Bruselu. Od r. 2002 vykonával funkci regionálního ředitele pro střední Evropu, v roce 2006 byl jmenován generálním ředitelem KBC Asset Management pro střední Evropu.

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

Christof De Mil – člen (od 30. 9. 2008 – odstoupil dne 25.3.2011)

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

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB.

Jeroen van Leeuwen – člen (od 30. 9. 2008 - dosud)

Je absolventem Erasmus university v Rotterdamu.

Do roku 1992 působil v pojišťovně ING v Holandsku. V letech 1993 – 1994 zastával funkci zástupce generálního ředitele pro oblast financí, plánování, kontroly a IT Nationale-Nederlanden Life Insurance v Praze a od roku 1994 funkci generálního ředitele ING Pension Fund také v Praze.

V letech 1997 – 2000 působil v pojišťovně Allianz v Praze ve funkcích výkonného ředitele pro Sales and Marketing, poté pro Life, Accident, Travel and Pension Insurance. V roce 2001 zastával funkci generálního ředitele společnosti Commercial Union Life Insurance v Praze.

Od roku 2002 zastává funkci generálního ředitele ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB; předseda představenstva ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB.

Peter Marchand – člen (od 1. 9. 2010 - dosud)

Je absolventem Free University Brussels (VUB).

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; člen dozorčí rady ČSOB d.s.s., a.s.; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., K&H Investment Fund Management (Maďarsko), KBC TFI SA (Polsko).

Ing. Petr Hutla – člen (od 20. 10. 2010 - dosud)

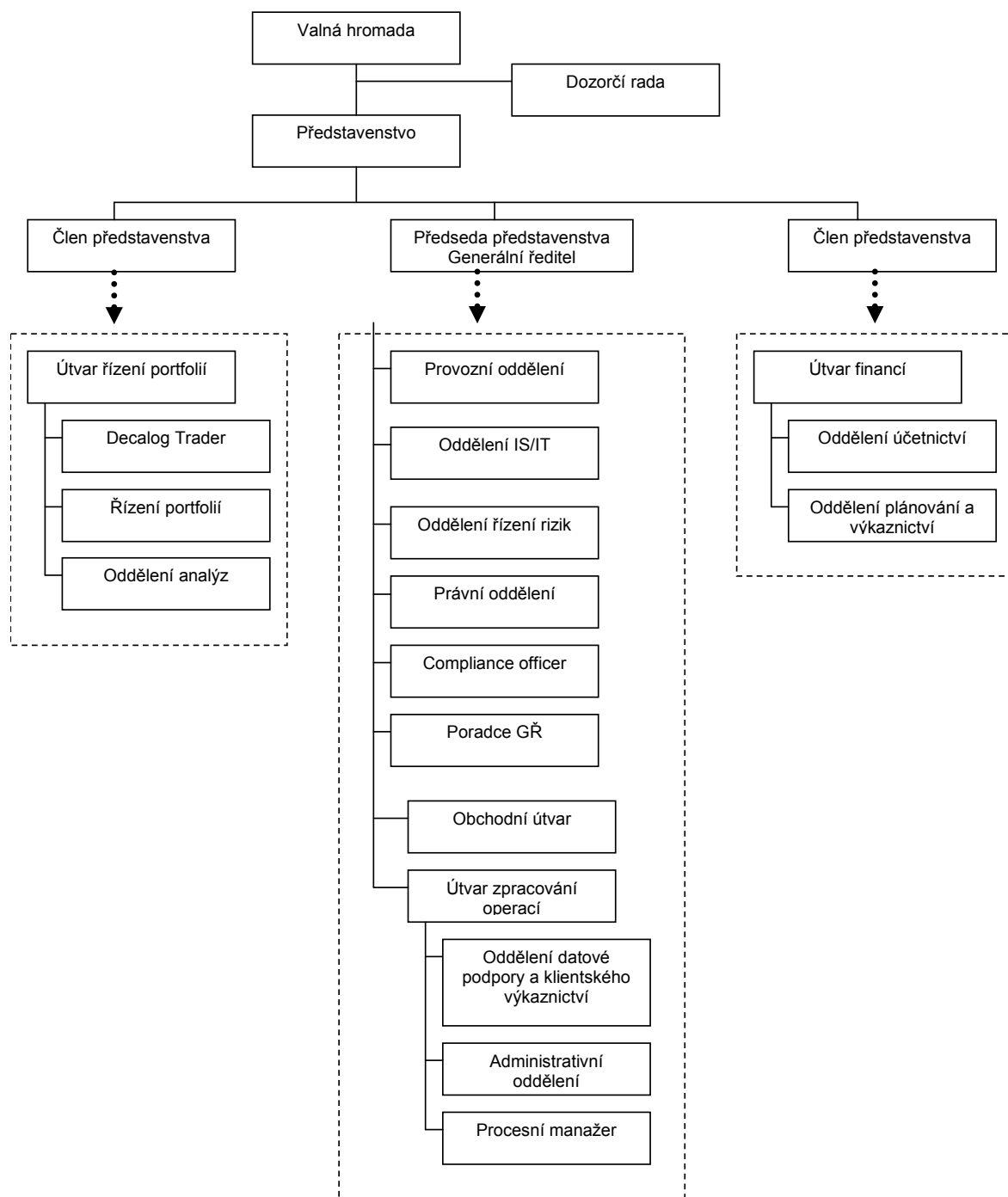
Absolvoval ČVUT-FEL.

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

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

Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB; člen představenstva ČSOB, a.s.; člen správní rady Nadace Karla Pavlíka; předseda dozorčí rady Hypoteční banky, a.s.; člen dozorčí rady ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB; člen správní rady ČVUT; KBC Global Services Czech Branch, organizační složka.

Schéma organizační struktury Společnosti



Údaje o průměrném počtu zaměstnanců

| <i>k 31. 12. 2010</i> | <i>k 31. 12. 2009</i> |
|-----------------------|-----------------------|
| <i>41</i> | <i>41</i> |

V majetku členů představenstva a dozorčí rady nebyly k 31. prosinci 2010 žádné akcie Společnosti.

Údaje o nabytých vlastních akciích

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku v roce 2010

HISTORIE

Společnost ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byla založena v roce 1995 společností Patria Finance, a.s. (dále jen „Patria Finance“), a to jako její stoprocentně vlastněná dceřiná společnost (původně Patria Asset Management, a.s.). Již od svého vzniku se Společnost řadila mezi přední obhospodařovatele aktiv v České republice. Koncem roku 2000 se Společnost stala součástí skupiny KBC, do které již od roku 1999 patřila rovněž Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „ČSOB“). Přirozeným dalším krokem skupiny KBC byla tedy snaha o využití synergií, které se mezi skupinami Patria Finance a ČSOB v rámci České republiky z pohledu KBC nabízely.

Zásadním krokem k realizaci tohoto strategického plánu bylo nabytí 20% podílu ve Společnosti bankou ČSOB, a to navýšením základního kapitálu Společnosti vkladem akcií společnosti OB Invest, investiční společnost, a.s. (dále jen „OB Invest“). V souvislosti s tímto krokem došlo k převodu většiny hlasovacích práv akcionáře Patria Finance na ČSOB a rovněž ke změně obchodní firmy Společnosti na ČSOB Asset Management, a.s. ČSOB ukončila v roce 2002 poskytování investiční služby obhospodařování cenných papírů s tím, že tyto služby bude nadále v rámci společností skupiny KBC v České republice poskytovat výhradně Společnost. Od roku 2002 se dále prohlubovala spolupráce v rámci skupiny KBC, což vyústilo v nabytí více než 25% hlasovacích práv na Společnosti ze strany KBC Asset Management.

V roce 2010 se změnila akcionářská struktura Společnosti, s cílem lepšího využití skupinových synergií při správě aktiv. Společnost Patria Finance, a.s. prodala začátkem roku 2010 svůj podíl ve výši 79,41 procent v ČSOB Asset management, a.s. společnosti KBC Participations Renta, SA (dříve: KBC Renta Conseil Holding, SA), která je 100% vlastněna KBC Asset Management N.V.

FILOSOFIE SPOLEČNOSTI

Společnost nabízí komplexní služby v oblasti investičního poradenství při zhodnocování finančních aktiv prostřednictvím investic do cenných papírů a jiných investičních instrumentů. Přístup k investování je založen na důkladné analýze makroekonomického prostředí, akciového trhu, trhu dluhopisů a na fundamentální analýze jednotlivých společností. V této oblasti využívá Společnost kromě zkušeností svých zaměstnanců také výsledky studií analytického útvaru ČSOB. Společnost uplatňuje v rámci obhospodařování majetku svých klientů disciplinovaný investiční proces, ve kterém jsou zásadní taktická a strategická rozhodnutí činěna investičním výborem, složeným z vedoucích pracovníků Společnosti a dalších specialistů. Za následnou realizaci odsouhlasené investiční strategie zodpovídá manažer portfolia.

Společnost plně respektuje specifika českého trhu a současně se snaží o to, aby její produkty splňovaly mezinárodní standardy a zvyklosti. Společnost ve svém přístupu ke správě klientských aktiv vychází vstřícně rozdílným možnostem svých klientů a uplatňuje individuální přístup k jejich požadavkům na strukturu portfolia, rizikovost, časový horizont, míru likvidity, specifické daňové podmínky atd.

OBCHODNÍ VÝSLEDKY

Společnost měla ke konci roku 639 klientů. Mezi klienty společnosti se řadí pojišťovny, penzijní fondy, města a obce, obchodní, výrobní a energetické společnosti, odborové organizace, nadace a jiné neziskové organizace, a rovněž klienti z řad fyzických osob. Významnou aktivitou Společnosti je také správa aktiv fondů. Společnost je investičním manažerem fondů ČSOB Investiční společnosti a vybraných fondů ze skupiny KBC Asset Management.

Celkový objem aktiv k 31.12.2010 byl 110,6 mld. Kč, což představuje meziroční pokles o -5,4 mld. (Pozn: jedná se o objem majetku dle metodiky AKAT - instituce, soukromé osoby a zahraniční fondy a české podílové fondy). Růstu aktiv bylo dosaženo zejména v segmentu skupinových klientů, mezi které patří např. ČSOB Pojišťovna nebo ČSOB Penzijní fondy Stabilita a Progres. V ostatních segmentech došlo k poklesu obhospodařovaných aktiv.

V segmentu trhu správy aktiv pro fyzické osoby společnost zaujímá 4. místo s podílem přibližně 15%, aktiva pod správou poklesla meziročně o 34% a dosáhly objemu 2,9 mld. Kč (čísla AKAT k 31.12.2010). U skupinových klientů došlo k nárůstu majetku o 6,9% a celková aktiva skupinových klientů tak dosáhla 65,2 mld. Kč.

Při získávání i obsluze klientů Společnost úzce spolupracuje s pobočkami a klientskými útvary ČSOB. Důležitou roli hraje spolupráce se segmenty privátního bankovníctví, SME & korporátního bankovníctví ČSOB.

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Společnost v roce 2010 zaznamenala pokles čistého zisku o 38% resp. o 86 mil. Kč a vytvořila čistý zisk po zdanění ve výši 137,6 mil. Kč. Při očištění výnosů o mimořádné výnosy z akcií a podílů (dceřiných společností) ve výši 14,8 mil. Kč. v roce 2010 a 114,4 mil. Kč v roce 2009, společnost dosáhla růstu čistého zisku o 12%, resp. o 13,6 mil. Kč. Společnost dosáhla v roce 2010 nárůstu čistých poplatků a provizí o 9%, nejvýznamnějším zdrojem příjmů bylo obhospodařování fondů a obhospodařování institucionálních portfolií. Hodnota vlastního kapitálu společnosti na konci roku 2010 činila 719,4 mil. Kč.

Z hlediska celkových výnosů byly nejvýznamnější obchodní položkou poplatky za obhospodařování fondů, které představovaly přibližně 45% z celkových výnosů a dále poplatky za obhospodařování portfolií institucionálních klientů (právnických osob), které představovaly přibližně 43% z celkových výnosů. Poplatky za obhospodařování portfolií fyzických osob představovaly zhruba 3 % z celkových výnosů. Zbývající část výnosů byla tvořena zejména výnosy z akcií a podílů a ostatními výnosy z poplatků a provizí.

Správní náklady společnosti rostly o 5% a dosáhly výše 87,3 mil. Kč. Všeobecné provozní náklady poklesly o 2,6 mil. Kč, tj. na 22,7 mil. Kč. V roce 2010 se správní náklady na 1 tis.Kč obhospodařovaného majetku zvýšily na 0,79 Kč z 0,72 Kč na konci roku 2009.

ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost považuje efektivní řízení rizik při obhospodařování klientských aktiv za jednu ze svých hlavních priorit. Z tohoto důvodu jsou průběžně sledovány a řízeny veškeré hlavní zdroje rizik. Velký důraz je kladen na důsledné řízení kreditních, likviditních, tržních a operačních rizik v rámci obhospodařování portfolií cenných papírů klientů Společnosti a dále na kontrolu dodržování platných zákonů a smluvních ujednání s klienty.

ČINNOST DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

Společnost ČSOB Asset Management vykonává více než 80% hlasovacích práv na společnosti ČSOB Investiční společnost (dále jen „ČSOB IS“). Následují základní informace o hospodaření této dceřiné společnosti:

V roce 2010 došlo na trhu kolektivního investování v České republice ke stabilizaci. Aktiva ve fondech kolektivního investování (dle metodiky AKAT) dosáhla 247 mld.

Společnost dosáhla k 31.12.2010 čistého zisku ve výši 91,8 mil. Kč, což znamená meziroční zhoršení o 27%. Čistý zisk společnosti byl negativně ovlivněn zejména nižšími úrokovými výnosy z vlastních finančních investic, které poklesly z důvodu výplaty mimořádné dividendy ve výši 586,97 mil Kč a emisního ážia ve výši 388,11 mil. Kč. Výnosy společnosti byly dále negativně ovlivněny nižšími výnosy z distribuce zahraničních fondů a výnosů z obhospodařovaných aktiv. Objem obhospodařovaného majetku v domácích fondech rostl v meziročním srovnáním o 0,3 mld. Kč a dosáhl tak objemu 8,9 mld. Kč. Objem majetku v zahraničních fondech distribuovaných společnostmi na území ČR klesl ze 72,8 mld. Kč na konci roku 2009 na 68,4 mld. Kč na konci roku 2010.

Objem majetku směřovaný jak do českých, tak i zahraničních fondů byl v roce 2010 nadále negativně ovlivňován investorskou averzí k riziku a upřednostňováním depozitních produktů, před produkty investičními. Růst majetku v domácích fondech byl tažen zejména zavedením nových produktů a růstem aktiv v akciových fondech. Majetek v zahraničních fondech byl v roce 2010 významně ovlivněn splatnostmi zajištěných fondů. I přesto společnost potvrdila svou pozici největšího distributora fondů v ČR a k 31.12.2010 dosáhla tržního podílu 30,6% (dle metodiky AKAT).

Čisté poplatky a provize klesly o 10% z 208,5 mil. Kč na konci předchozího roku na 186,8 mil. Kč na konci roku 2010.

Správní náklady společnosti poklesly o 4% a dosáhly výše 74,8 mil. Kč. Všeobecné provozní náklady poklesly o 3,5 mil. Kč, tj. na 22,9 mil. Kč. V roce 2010 se správní náklady na 1 tis. Kč obhospodařovaného majetku snížily na 8,42 Kč z 9,04 Kč na konci roku 2009.

ČSOB PROPERTY FUND, UZAVŘENÝ INVESTIČNÍ FOND, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB založil dne 30. 8. 2006 akciovou společnost ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PF“). Základní kapitál ve výši 50 mil. Kč byl zcela splacen zakladatelem dne 1. 9. 2006 a ČSOB PF byl zapsán do obchodního rejstříku dne 23. 7. 2007.

ČSOB PF je investičním fondem kvalifikovaných investorů, který investuje do nemovitostí ve střední a východní Evropě.

Československá obchodní banka, a.s. zůstává nadále majoritním akcionářem ČSOB PF, s podílem více než 95% na hlasovacích právech a zhruba 60% na základním kapitálu. Kapitálová účast ČSOB AM, stejně jako jeho účast na hlasovacích právech, činí méně než 5%.

SPOLUPRÁCE V RÁMCI FINANČNÍ SKUPINY ČSOB

Skupina ČSOB je předním poskytovatelem finančních služeb v České republice. ČSOB je univerzální bankou, která svým zákazníkům nabízí širokou škálu bankovních produktů a služeb, včetně produktů a služeb ostatních společností skupiny ČSOB. Do produktového portfolia skupiny ČSOB patří financování potřeb spojených s bydlením (hypotéky a půjčky ze stavebního spoření), pojistné produkty a penzijní fondy, produkty kolektivního financování a správa aktiv i specializované služby (leasing a factoring). Skupina ČSOB na českém trhu působí prostřednictvím svých dceřiných společností a čtyř hlavních obchodních značek, konkrétně ČSOB, Poštovní spořitelna, Hypoteční banka a ČMSS. Své služby skupina ČSOB poskytuje všem typům zákazníků, a to jak fyzickým osobám, tak malým a středním podnikům a korporátní a institucionální klientele. Skupina ČSOB dělí své obchodní činnosti do následujících segmentů: retailová klientela a malé a střední podniky (SME); korporátní klientela; ALM a finanční trhy; centrála skupiny.


Od roku 1999, kdy se vlastníkem ČSOB stala KBC, se prohlubuje integrace obou skupin, která umožňuje využívat obchodní synergie, např. zákaznické distribuční kanály, integrace systémů, předávání znalostí a zkušeností a zavádění nových produktů. Tato integrace rovněž zahrnuje přechod ČSOB na účetní výkaznictví dle IFRS, uplatňování politik KBC v oblasti manažerského účetnictví, řízení rizik a vnitřního auditu. Jedním z nejvýznamnějších integračních prvků je poskytování služeb ICT skupině ČSOB a centrálně řízený systém ICT pro celou skupinu KBC, k jehož zavedení došlo v roce 2009.


Svémi celkovými aktivy vykázanými k 31. prosinci 2010 ve výši 885,1 mld. Kč a celkovým čistým ziskem za rok 2010 ve výši 13,6 mld. Kč se skupina ČSOB řadí mezi tři nejvýznamnější bankovní skupiny působící na území České republiky. K 31. prosinci 2010 vykazovala skupina ČSOB vklady celkem ve výši 596,1 mld. Kč a úvěrové portfolio v objemu 401,9 mld. Kč.

VÝHLED DO ROKU 2011

Na počátku roku 2011 byly zahájeny kroky vedoucí ke sloučení společností ČSOB Investiční společnosti ("nástupnická společnost"), a.s. a ČSOB Asset Management ("slučovaná společnost"), a.s. Předpokládané rozhodné datum pro sloučení společností je 1. července 2010.

V Praze dne 31. března 2011

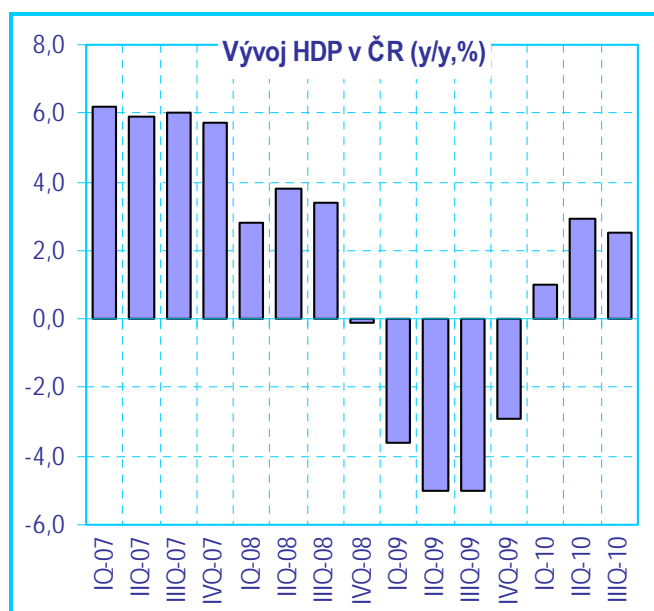

Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB


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

ČESKÁ REPUBLIKA

EKONOMICKÝ KOMENTÁŘ

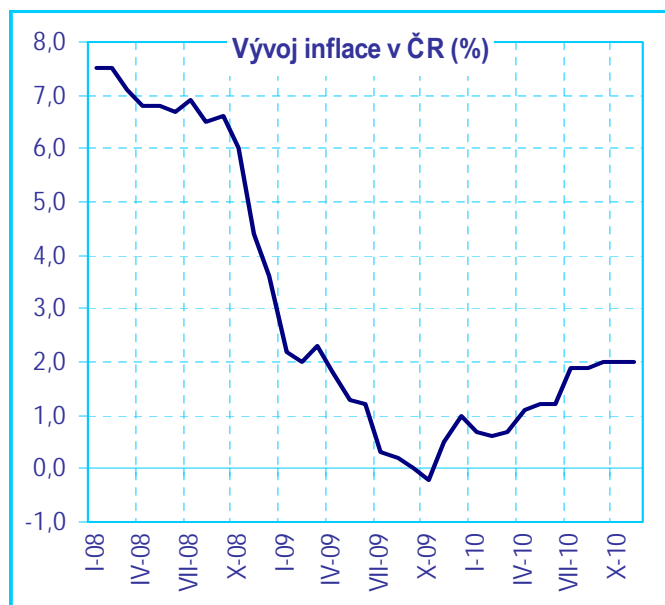
Česká ekonomika v roce 2010 pokračovala v růstu započatém ve druhé polovině roku 2009. Napomohlo jí především oživení zahraniční poptávky zpočátku podporované vládními stimulačními balíčky v některých zemích. Dvojciferným tempem tak začaly narůstat nové zakázky průmyslových firem, a to se následně projevilo i v rychlém oživení průmyslu a také v nárůstu exportu. Vývoz se jen za prvních deset měsíců roku zvýšil o 16 % a začal se tak velmi rychle přibližovat k úrovním dosahovaným před hospodářskou recesí. Přebytek zahraničního obchodu i přesto klesal, a to především v důsledku vyšších korunových cen surovin a dovozu solárních panelů.



Narozdíl od průmyslu však stavebnictví, které recese alespoň zpočátku tvrdě nezasáhla, pokračuje v soustavném propadu. Stojí za ním omezování soukromých a teď už i veřejných stavebních projektů, motivované úsporami rozpočtových výdajů. V mírném plusu zůstává maloobchod, jehož růst brzdí menší ochota spotřebitelů k utrácení. Podobně jako v ostatních evropských zemích se na růstu ekonomiky výrazně podílelo i doplňování zásob.

Ekonomické oživení se v roce 2010 projevilo i na stabilizaci tuzemského trhu práce. Přesto nebylo natolik silné, aby dokázalo generovat dostatečné množství nových pracovních míst, případně podnítit vzestup reálných mezd v ekonomice. Návrat hospodářského růstu rovněž nevyvolal dodatečné inflační tlaky.

Inflace se sice v závěru roku držela na úrovni cíle centrální banky, bylo to ovšem především v důsledku rostoucích cen zemědělských a energetických komodit. Centrální banka proto mohla ponechat svoji hlavní úrokovou sazbu na minimální úrovni 0,75 %, kam ji snížila již v květnu.



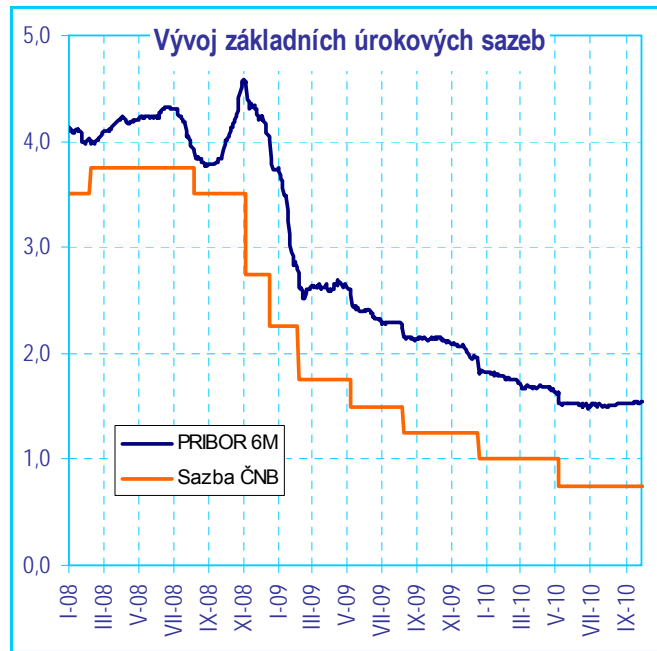
O něco lépe, než v roce 2009, se v roce 2010 vyvíjelo i hospodaření veřejných rozpočtů. Za celý rok se deficit státního rozpočtu snížil ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku o 36 mld. Kč na 156 mld. Kč. Rozpočtový deficit se snížil pod 5% z předchozích 5,9 % HDP. A tento pozitivní trend by měl pokračovat i v roce 2011. Rozpočet na další rok předpokládá pokles deficitu o dalších, zhruba 20 mld. korun, a to především pomocí výrazných škrťů ve výdajích. To by mělo v konečném důsledku vést k dalšímu snížení potřeby financování státu na finančních trzích.

Rok 2011 by měl být ve znamení pokračujícího oživení. Rozpočtové škrty v sociálních výdajích i omezování investic však tempo HDP nejspíše zpomalí. Odezní nejspíše i cyklus doplňování zásob, a tak hlavní roli bude mít síla zahraniční poptávky. S výraznějším zlepšením na trhu práce se ani v roce 2011 ovšem počítat nedá, pravděpodobně je dokonce snížení průměrné reálné mzdy. Inflace by se neměla příliš odchýlit od cílové úrovně, nicméně období rekordně nízkých úrokových sazeb pomalu končí.

ÚROKOVÉ SAZBY A DLUHOPISOVÝ TRH

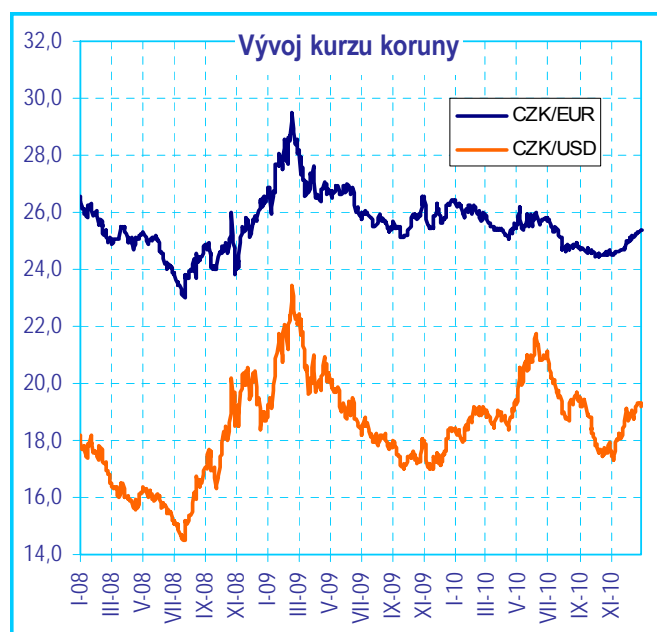
Poté, co centrální banka v květnu letošního roku snížila klíčovou sazbu na nový rekord 0,75 % (o 25 bps níže, než je základní sazba ECB), je na této frontě klid. Poslední inflační prognóza ČNB byla zveřejněná v listopadu. Banka předpokládá výrazné zpomalení ekonomického růstu až na 1,2 % v roce 2011. To by znamenalo, že česká ekonomika poroste o polovinu pomaleji než eurozóna.

Novou prognózou tak centrální banka dala jasně najevo, že se zvyšováním sazeb opravdu nehodlá pospíchat. Její inflační prognóza se ale jeví jako poměrně optimistická, a to s ohledem na očekávaný vývoj cen potravin a regulovaných cen. Situace tak může v příštím roce nahrávat spíše dřívějšímu, než pozdějšímu zvýšení sazeb. Dá se předpokládat, že ke zvýšení sazeb ČNB sáhne už v polovině příštího roku, tedy dříve než v oznámeném ročním či jedenapůlletém horizontu.



Česká výnosová křivka se ve srovnání s počátkem roku 2010 posunula dolů a mírně zploštila. Krátký konec křivky se oproti třetímu čtvrtletí sice posunul mírně vzhůru, nicméně ve srovnání s lednem zůstává zhruba o 30 bodů níže. Výnos desetiletých dluhopisů se nachází přibližně uprostřed mezi letošním maximem (4,48 %) a minimem (3,24 %) na 3,90 %. Výnosy třicetiletých dluhopisů se v průběhu roku snížily dokonce o 50 bazických bodů.

Pokles delšího konce křivky reflektuje vývoj na německém dluhopisovém trhu a rovněž také důvěryhodnost českého dluhu v očích investorů, která byla navíc potvrzena zářijovou úspěšnou emisí desetiletých eurobondů v celkovém objemu 2 mld. EUR (přičemž objem objednávek dosáhl 5,3 mld. EUR). Za nižšími výnosy rovněž stojí i bezmála o 30 mld. korun nižší potřeba financování státu, než se kterou původně počítalo Ministerstvo financí ve svém výhledu na rok 2010. Spread desetiletého českého dluhopisu oproti desetiletému bundu ve srovnání s počátkem ledna sice vzrostl a dosáhl takřka 100 bazických bodů, avšak z hlediska celého roku se pohybuje na podprůměrných úrovních.



VÝVOJ KURZU ČESKÉ KORUNY

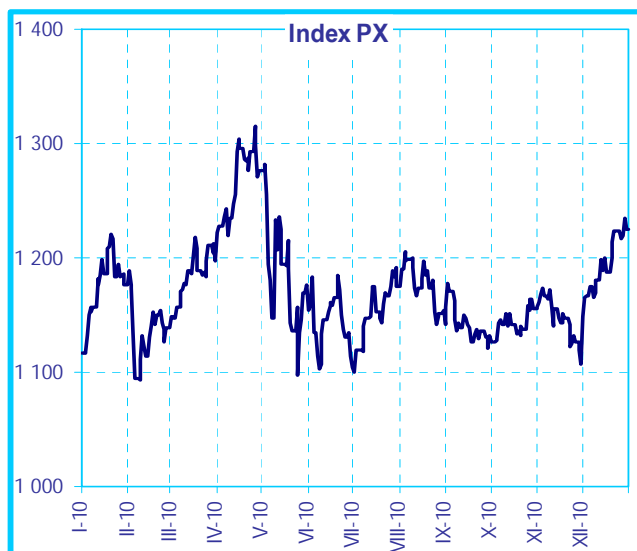
Česká koruna v roce 2010 posílila z úrovně okolo 26 EUR/CZK k 25,30, tedy přibližně o 3 %. Na začátku roku doznívala úleva z potvrzujícího se oživení globální ekonomiky, které sledovala i česká ekonomika. Na jaře pak ale pomalu začaly vyplouvat více na povrch problémy fiskálně méně zodpovědných členských zemí měnové unie. Především napětí kolem Řecka, Španělska, Portugalska a Irska zahnilo celý středoevropský region do defenzivy.

Na koruně se také podepsala negativně politika ČNB, která se ve chvíli, kdy koruna posílila do blízkosti 25,00 EUR/CZK, odhodlala k dalšímu snížení úrokových sazeb. Česká měna tak zkorigovala své předešlé zisky až do blízkosti 26,30 EUR/CZK. Se schválením záchranných balíků pro Řecko a univerzálního vzájemného garančního mechanismu pro všechny členy eurozóny začala ale averze k riziku na globálních trzích klesat. Česká koruna začala více sledovat zdravé domácí fundamenty a velkou radost jí udělal i rozpočtově střídmy přístup nové vlády. Měnový pár tak na podzim bez větších problémů spadl do blízkosti 24,36 EUR/CZK. Odtud se ale odrazil kvůli překvapivě negativní prognóze ČNB a nové eskalaci problémů na periferiích eurozóny (tentokrát v Irsku). Koruna tak končila rok nad 25,00 EUR/CZK.

KOMENTÁŘ AKCIOVÉHO TRHU

V roce 2010 se český index PX pohyboval převážně bez jasného trendu, když za celý rok posílil o 13 % (vč. dividend). Akcie jako riziková aktiva těžily ze zvýšeného objemu levných peněz, které do trhů pumpoval americký Fed ve snaze oživit americkou ekonomiku.

Silnější korekce nastala koncem dubna, kdy trhy nepříznivě reagovaly na zprávy ohledně zadlužení periferních zemí eurozóny, kvůli kterým byl zřízen záchranný balíček ve výši 750 mld. EUR. Investoři se obávali, že do problémů se kromě Řecka mohou dostat i další země.



Růst akciových trhů po celém světě odrážel postupné zotavení světové ekonomiky po silné recesi v roce 2009. Vzestup české ekonomiky byl především tažen exportní poptávkou z Německa, když zotavení německé ekonomiky táhlo ekonomiku celé eurozóny.

Ve druhé polovině roku byl růst české ekonomiky pozitivně ovlivněn tvorbou zásob a oživením spotřeby domácností. Naopak, příspěvek zahraničního obchodu se zhoršil s tím, jak rostoucí ceny komodit zvýšily

hodnotu dovozu. Dle očekávání by česká ekonomika měla v roce 2010 vykázat růst o 2,3 %. V roce 2011 by však mohlo dojít k určitému zpomalení vlivem fiskálních úspor a vyšší srovnávací základny.

Z hlediska jednotlivých titulů již druhým rokem v řadě nejvíce posílily akcie uhelné společnosti NWR (72 %; vč. dividend), jejíž hospodaření těžilo z výrazného růstu ceny uhlí. Naopak, největší ztrátu zaznamenaly akcie developerské společnosti ECM (-70 %), kterou tíží nadměrná úroveň zadluženosti a nyní má záporný vlastní kapitál. Na burze se také začaly obchodovat dvě nové společnosti, které budou patřit dle tržní kapitalizace mezi menší tituly. Jde o zprostředkovatele mediálního obsahu na internetu Kit Digital a sázkovou společnost Fortuna.

Výkonnost PX a jeho složek*

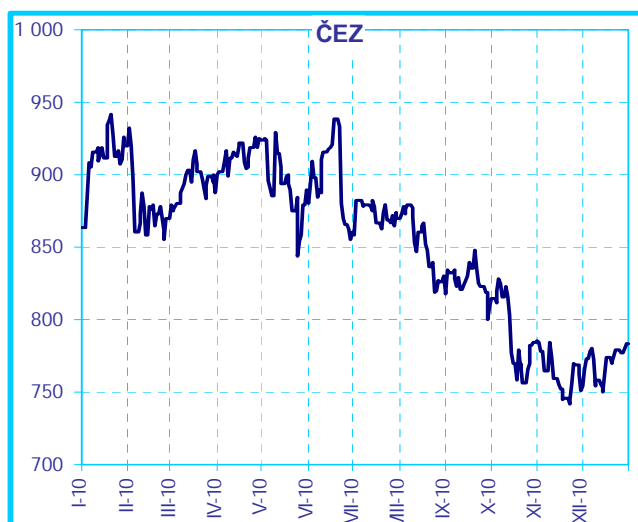
| | |
|------------------|------|
| Index PX | 13% |
| NWR | 72% |
| AAA Auto | 64% |
| Unipetrol | 41% |
| Erste Bank | 31% |
| Philip Morris ČR | 26% |
| Komerční banka | 18% |
| Pegas | 11% |
| VIG | 6% |
| Orco | 5% |
| Telefónica O2 CR | 1% |
| ČEZ | -4% |
| CME | -14% |
| ECM | -70% |
| Fortuna** | n.a. |
| Kit Digital** | n.a. |

* celkový výnos včetně dividend

** obchodovalo se jen část roku

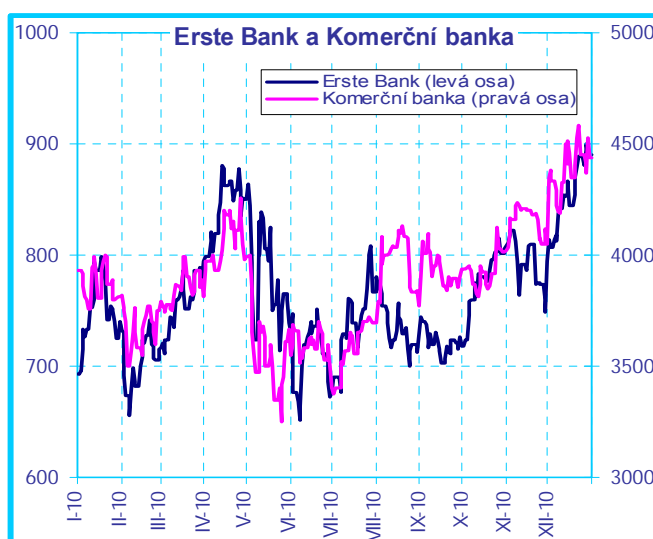
VÝVOJ JEDNOTLIVÝCH TITULŮ

Akcie společnosti ČEZ byly nepříznivě ovlivněny očekáváním nižších cen elektřiny v příštích letech a zavedení zdanění emisních povolenek a solární energie. Tyto faktory společnost podnítily zaměřit se v budoucnu na zlepšení provozní výkonnosti a snížení investiční výdajů. Lze očekávat, že všechny nepříznivé faktory budou mít dočasně dopad na ziskovost a zprostředkovaně i na výši dividendy. Dividendový výplatní poměr by však měl zůstat na úrovni 50-60 % čistého zisku. Český stát jako majoritní akcionář totiž počítá s tímto mimořádným zdrojem příjmů. Dividenda za rok 2010 by mohla činit okolo 50 Kč/akcie.



Hospodaření **Erste Bank** se v roce 2010 stabilizovalo, když náklady na ztrátové úvěry na celoroční bázi stagnovaly, ale na kvartální bázi už začaly klesat. Čistý zisk se meziročně zvýšil o 22% na 1,2 mld. EUR hlavně díky růstu úrokových a poplatkových výnosů. Banka obstála v zátěžových testech evropských bank a vedle toho sdělila, že má dostatek kapitálu, aby vyhověla nové bankovní regulaci (Basel III).

Komerční banka v roce 2010 těžila zejména z 39% poklesu opravných položek na špatné úvěry, což mělo významně pozitivní vliv na hospodaření. Čistý zisk díky tomu vzrostl o 21% na 13,4 mld. Kč. Téměř stagnace na straně výnosů byla kompenzována poklesem provozních nákladů.

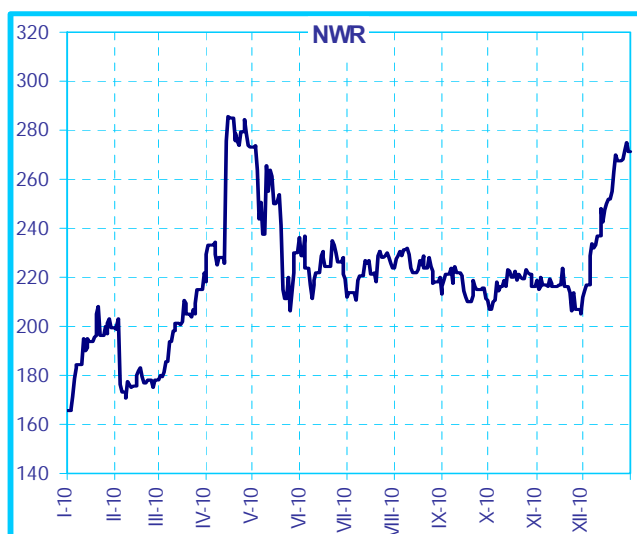


Telefonica O2 splnila v r. 2010 provozní cíle, když očištěný provozní zisk OIBDA poklesl o 8% následkem poklesu tržeb (pokles ekonomiky a nasycený trh), který byl jen částečně kompenzován poklesem provozních nákladů. Společnost navrhla dividendu na úrovni 40 Kč/akcie (10% dividendový výnos).

Unipetrol těžil ze zlepšení fundamentálních faktorů (vyšší rafinérské a petrochemické marže), které se projeví zejména ve výsledcích za 2Q, avšak posléze došlo k mírnému zhoršení těchto ukazatelů. Celkové hospodaření se dostalo do zisku po ztrátě v předchozím roce. Cena akcie však nejvíce těžila z poptávky lokálního investora, která před koncem roku ustala.

Philip Morris ČR dokončil investici, která rozšíří kapacitu výroby v Kutné Hoře o jednu třetinu. Dodatečná výroba bude směřovat na export, který má ale nižší marži. Vyšší spotřební daň měla nepříznivý vliv na spotřebu cigaret, a proto prodeje cigaret i tržby klesly o 3% meziročně. Firma překvapila oznámením o dividendě ve výši 1 260 Kč na akcii (13% dividendový výnos), když část dividendy bude vyplacena z nerozděleného zisku předchozích let.

Silný růst cen komodit, konkrétně uhlí, výrazně zlepšil hospodaření **NWR**. Tržby u této cyklické společnosti vzrostly o 42% a byl dosažen čistý zisk ve výši 233 mil. EUR oproti ztrátě 62 mil. EUR v předchozím roce. Společnost sice nebyla úspěšná s nabídkou na převzetí polské uhelné společnosti Bogdanka, ale akviziční aktivity budou pokračovat. I v roce 2011 by nadále společnost měla profitovat z vyšších cen uhlí, jelikož se dá očekávat zvýšená poptávka kvůli záplavám v Austrálii a zemětřesení v Japonsku.



CME prodala ztrátová ukrajinská aktiva a následně koupila největší bulharskou TV, což bylo přijato trhem příznivě. Management ovšem pokračoval ve snižování výhledu hospodaření následkem pomalejšího ožívání reklamního trhu. To vyvolalo silné zklamání investorů. Společnost loni sice zaznamenala čistý zisk, ale pouze díky jednorázovému zisku z prodeje ukrajinských aktiv. Pocit nedůvěry investorů mohl vyvolat i několikánásobný prodej akcií ze strany generálního ředitele.

Pojišťovna **VIG** překonala svůj cíl 10% nárůstu zisku před zdaněním v roce 2010 (15%). Management v roce 2011 opět očekává nárůst zisku před zdaněním o 10%.

Developerská společnost **Orco** v rámci soudní ochrany před věřiteli dosáhla odložení splatnosti dluhopisů, což jí pomůže zlepšit likviditu a získat čas na restrukturalizaci. Tato operace zároveň znamenala vysoký jednorázový účetní zisk bez něhož by Orco opět vykázalo čistou ztrátu.

V případě developerské společnosti **ECM** se situace zhoršila. Společnost postupně odprodala největší projekty. Byla dosažena předběžná dohoda s držiteli dluhopisů o restrukturalizaci společnosti, která patrně povede ke konverzi části dluhu do akcií a rozředění stávajících akcionářů. Tím by měl být snížen objem dluhu, který nyní převyšuje hodnotu aktiv (což implikuje nulovou hodnotou pro akcionáře). Za prvních 9 měsíců roku 2010 dosáhla čistá ztráta 70 mil. EUR, což je více než za celý rok 2009.

Výrazný nárůst cen vstupů vedl u společnosti **Pegas** k poklesu provozního zisku o 17% i přes nárůst tržeb o 20%. V letošním roce chce společnost oznámit akvizici mimo Evropu a očekává růst provozního zisku EBITDA o 2-7%.

Hospodaření společnosti **AAA Auto** se postupně zlepšuje díky restrukturalizaci společnosti a oživení poptávky po ojetých vozech. Vyšší tržby v roce 2010 těžily z vyššího počtu prodaných vozů a vyšší průměrné ceny aut. Čistý zisk vzrostl na 5,1 mil. EUR z 1,4 mil. EUR v r. 2009. Společnost letos plánuje otevřít nové pobočky, vstoupit na ruský trh a potenciálně se vrátit na maďarský trh.

Koncem ledna se na pražské burze začalo obchodovat s akciemi společnosti **Kit Digital** (zprostředkovatel mediálního obsahu na internetu), jejíž hospodaření sice vykazuje silný růst tržeb díky akvizicím, ovšem společnost nepřestává vykazovat ztrátu, jenž v roce 2010 činila 35 mil. USD při tržbách 107 mil. USD.

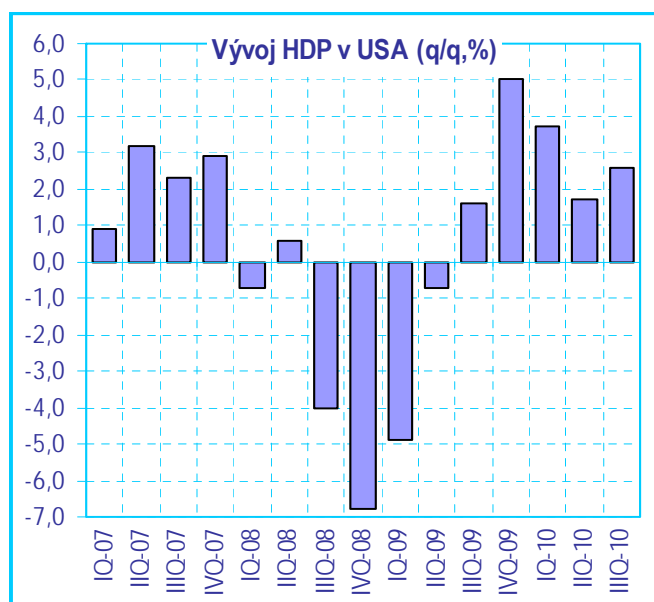
V říjnu provedla primární úpis akcií na burze sázková společnost **Fortuna**, jenž v letošním roce plánuje spustit svůj loterijní projekt jako doplněk ke své hlavní činnosti kurzového sázení. Společnost určitě pozorně sleduje události kolem konkurenční Sazky, která bojuje s vysokou zadlužeností a hrozbou úpadku. Vyšší objem přijatých sázek vedl k 10% růstu hrubých výher ze sázení. Společnost hodlá vyplátit 80-100% z loňského zisku ve formě dividend (7-8% dividendový výnos).

ZAHRANIČNÍ TRHY

USA

EKONOMICKÁ SITUACE

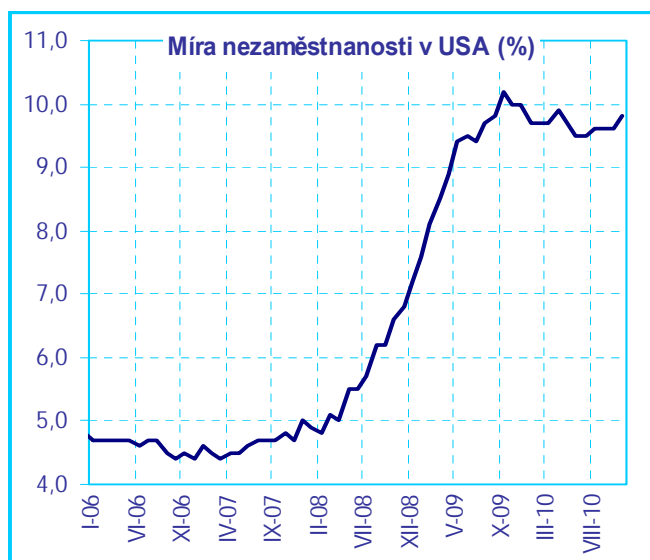
Americká ekonomika v roce 2010 pokračovala v oživení, které započala již v roce 2009. Za celý rok vzrostl reálný HDP meziročně o 2,9 %. Struktura růstu ukázala, že postupně se vytrácí efekt doplňování zásob, rostou investice a začíná se oživovat domácí spotřeba.



Její růst jde ruku v ruce s pozvolně se lepšící situací na trhu práce. Ekonomika začala vytvářet nová pracovní místa a počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti spadl k důležité psychologické hranici 400 tis. I když to představuje zlepšení, nestačí to na výraznější pokles míry nezaměstnanosti, která se drží vysoko nad hladinou 9 %. Pro americký HDP, kterého 2/3 tvoří spotřebitelská poptávka, je to důležitý signál. Trh nemovitostí sice vykázal v prvním pololetí relativně dobrý vývoj, ale poté, co skončily daňové úlevy pro prvokupce, začal opět ztrácet půdu pod nohama.

Inflační tlaky zůstávají nadále utlumené. Průměrná meziroční míra inflace dosáhla v roce 2010 1,6 %, když hlavním motorem růstu byly ceny energií. Jádrová inflace se drží pod jedním procentem.

I když přicházející data potvrzují, že ekonomice se vede dobře, došlo v závěru roku k rozhodnutí o povzbuzení dodatečnými opatřeními. Nejdříve Fed oznámil, že ekonomiku podpoří dalším kolem kvantitativního uvolňování. Do konce druhého čtvrtletí 2011 chce použít 600 mld. USD na nákup státních dluhopisů. Pak prezident Obama ohlásil návrh úpravy daní, které by ekonomice měly poskytnout stimul ve výši 185 mld. USD. Předstihové ukazatele nadále naznačují pokračující ekonomický růst, i když míra oživení by měla zůstat spíše mírná. V roce 2011 se ekonomika USA s velkou pravděpodobností nevyhne zpomalení.



VÝVOJ MĚNOVÉHO PÁRU USD/EUR

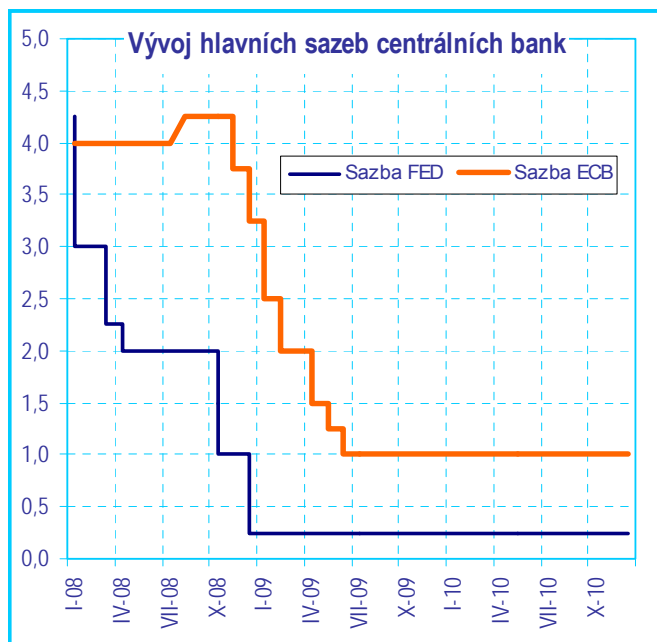
Kurz eurodolaru zažil další volatilní rok, když měnový pár osciloval v pásmu širokém téměř 20 %. Ačkoliv EUR/USD hned na počátku roku 2010 stanovil své roční maximum (1,458), první polovina roku 2010 byla ve znamení obav o osud eurozóny, což se zásadním způsobem podepsalo na kurzu eura. Strach z toho, že některá ze zemí EMU v čele s Řeckem zbankrotuje, zatlačil euro do silné defenzivy, což mělo za následek pád eurodolaru až na nejnižší hodnotu od roku 2006, která leží pod hranicí EUR/USD 1,19.

Schválení záchranného mega balíku pro skupinu bankrotem ohrožených zemí v květnu se pak stalo katalyzátorem k obratu trendu, kdy euro začalo získávat ztracené pozice. V průběhu třetího kvartálu přitom sada horších dat začala indikovat, že americká ekonomika bez vládních stimulů nebude schopna udržet silný růst. Horší konjunkturální ukazatele spolu se silnými bezinflačními tlaky přiměly Fed, aby opět začal uvažovat o uvolnění měnové politiky. To odstartovalo oslabování dolaru, když se měnový pár vyšplhal až na úroveň 1,428.

Poslední týdny roku 2010 byly naopak ve znamení dolaru, když na jedné straně obavy o osud slabých členů eurozóny a na straně druhé rostoucí tržní úrokové sazby v USA zahnal euro do defenzivy. Euru nakonec nepomohlo ani to, že Irsko přijalo záchranný balík MMF/EU, takže eurodolar končil rok 2010 v blízkosti úrovně 1,31.

DLUHOPISOVÝ TRH

Americké dluhopisy v průběhu roku 2010 zpevnily, byť zisky nakonec nebyly tak výrazné, jak naznačil velmi pozitivní vývoj v prvních třech čtvrtinách roku. Obavy z toho, že se oživení na trhu práce (viditelné na přelomu prvního a druhého kvartálu) zcela vytratilo a ekonomice hrozí deflace, vystřídala na konci roku euforie z pozitivně se vyvíjející konjunktury podporované nečekaně silnou spotřebou ve druhé polovině roku. I proto končí výnosy amerických dluhopisů za rok 2010 podél celé křivky níže, než jej začaly (u sledovaného výnosu desetiletého dluhopisu o 30 bazických bodů).



Výnosy dluhopisů ovšem dosáhly maxim na přelomu prvního kvartálu, když výnos desetiletého dluhopisu neúspěšně atakoval hranici 4 %. Od tohoto okamžiku se však výnosy začaly propadat a výnosová křivka se začala zplošťovat. Tento trend přitom zesílil v průběhu léta, kdy Fed rozhodl, že přeruší proces normalizace měnové politiky.

Pozitivní sentiment na trhu s vládními dluhopisy kulminoval na konci třetího kvartálu tohoto roku, kdy Fed dal najevo, že je připraven ještě agresivněji bojovat s hrozbou deflace. Výsledkem bylo další zploštění výnosové křivky, když výnosy na dlouhém konci křivky poklesly na nejnižší úroveň od okamžiku eskalace finanční krize. Výnos desetiletého vládního dluhopisu tak propadl až těsně nad hranici 2,4 %, u výnosu třicetiletého dluhopisu činilo letošní minimum zatím méně než 3,5 %.

EUROZÓNA

EKONOMICKÁ SITUACE

Ekonomické oživení potvrdila v letošním roce i eurozóna. Reálný HDP se v roce 2010 zvýšil o 1,7 % r/r. Hlavním důvodem bylo pokračující oživení globální poptávky a ve druhém pololetí došlo také k oživení soukromé spotřeby. Ta zatím ale nedosáhla předkrizové úrovně, což je způsobeno vývojem na trhu práce. Míra nezaměstnanosti se v eurozóně drží úrovně 10 %. V prvním čtvrtletí povstaly z popela investice, které klesaly osm čtvrtletí za sebou. Předstihové ukazatele potvrzují pokračování pozitivního tempa oživení a naznačují růst i v následujícím období. Mezi jednotlivými zeměmi ale nadále přetrvávají rozdíly

– na jedné straně je to silný sever reprezentován zejména Německem, na straně druhé slabý jih, na který doléhá hlavně vysoké zadlužení.

Právě dluhová krize periferních zemí eurozóny (PIIGS) rezonovala více než statistická data. Vše začalo na jaře v Řecku, které je výrazně prodloužené a byla mu poskytnuta pomoc ve výši 110 mld. EUR. EMU pak rozhodla o vytvoření stabilizačního fondu v objemu 750 mld.EUR, který by měl pomoci zemím v případných nesnázích. Na podzim se pod tlak investorů dostalo Irsko, které se potýká s nelehkou situací ve finančním sektoru. Pak se trhy začaly obávat, že se nákaza rozšíří i na Pyrenejský poloostrov. Situace se uklidnila až po přijetí záchranného balíčku. Zároveň se lídři EU dohodli na vytvoření záchranného mechanismu, který by měl od roku 2013 nahradit současný systém EFSF/EFSM.

DLUHOPISOVÝ TRH

Německá výnosová křivka v roce 2010 výrazně zploštěla. Zatímco kratší výnosy zůstaly vzhledem ke stabilním sazbám bez výraznějších změn. Sazby na peněžním trhu (EURIBOR) šly díky splatnosti jednoletých a šestiměsíčních tendrů ECB vzhůru. Delší konec křivky pak neomylně mířil po většinu roku dolů kvůli rostoucímu napětí na evropských periferiích a přílivu peněz do bezpečných německých bundů.

Krise na periferiích začala na jaře v Řecku, které přestalo být schopno refinancovat na trzích rychle narůstající dluhovou kouli. Dva záchranné balíky pro Řeky v kombinaci s ustavením nových záchranných fondů vrátily na trhy v létě klid. Během podzimu se ale znovu CDS a výnosová rozpětí vůči německému bundu na periferiích eurozóny začala rozšiřovat, tentokrát kvůli problémům irských bank.

Na konci roku lepší čísla z globální ekonomiky i německého hospodářství v kombinaci se strachem z kvantitativního uvolňování v USA uvrhla fixně úročené papíry v nemilost. Německý desetiletý výnos se tak prudce odrazil od svých srpnových minim (2,05 %) a končil rok nad 3 %.

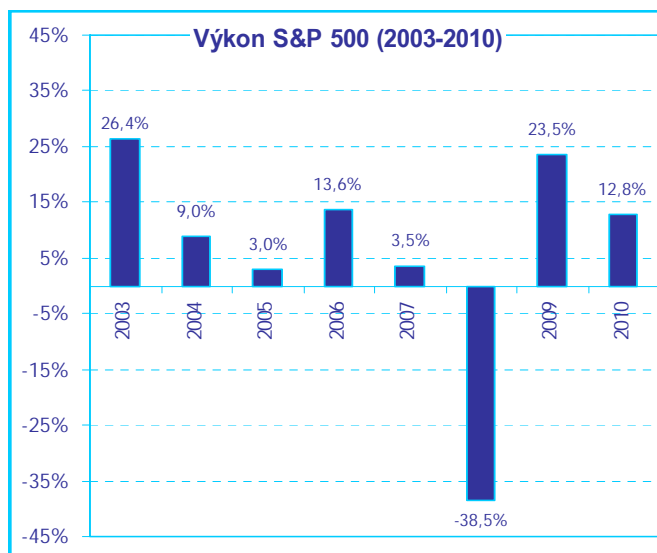
STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA

Ekonomiky střední Evropy naskočily na vlnu globálního oživení, zejména růstu německé ekonomiky. Nejlépe na tom bylo opět Polsko podporované vzestupem průmyslu a spotřeby domácností. Žalostně se ale vyvíjely veřejné finance. Přes zásadní vnitropolitické a hospodářské problémy na obrátkách přidala i maďarská ekonomika. Rusko profitovalo z globálního oživení, které akcelerovalo ceny komodit a tím podpořilo jeho export. Velmi dobrý výkon tureckého průmyslu vedl k excelentnímu výkonu jeho hospodářství. Došlo zde navíc k uklidnění politické situace, v roce 2011 se očekává zvýšení ratingu země na investiční stupeň.

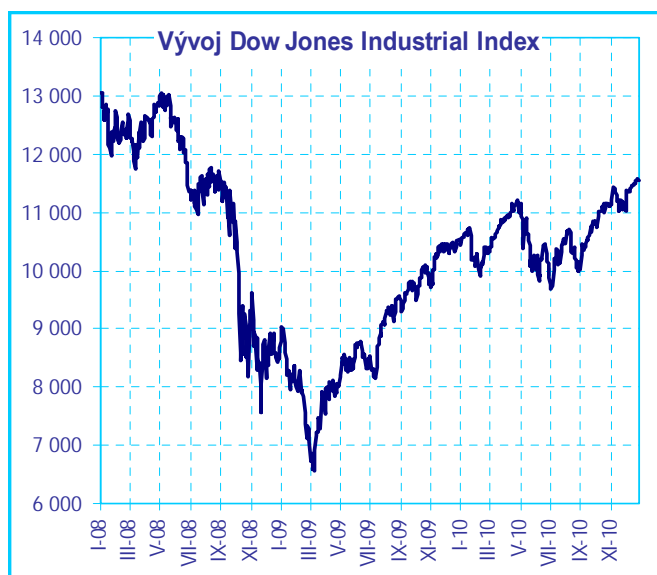
AKCIE A KOMODITY

USA

Hlavní americké indexy zakončily rok 2010 v kladném teritoriu. Bylo to způsobeno zejména oživením ekonomiky, se kterým ruku v ruce došlo k růstu podnikových zisků. Podpurným faktorem bylo kvantitativní uvolňování ze strany Fedu, které mělo podpořit ekonomický růst. Na druhé straně na trhy negativně působilo napětí na trzích vládních dluhopisů eurozóny.



Standard and Poor's 500 (S&P 500), který sleduje výkon 500 největších kótovaných amerických firem, si připsal 12,8 %. Dařilo se i indexu třiceti největších amerických korporací – Dow Jones Industrial, který přidal 11 % a technologickému NASDAQ, který posílil o 16,9 %.



V prvním pololetí na akciovém trhu převládla spíše negativní nálada, a to i navzdory výborným zprávám přicházejícím z podnikového sektoru. Vše zastínily dluhové problémy Řecka a obavy, že by se nákaza mohla přesunout i do jiných zemí, které mají problémy s veřejnými financemi. Dalším nepříznivým faktorem, který ovlivnil obchodování v průběhu prvního pololetí byl fakt, že americká Komise pro obchodování s cennými papíry začala vyšetřování některých bank kvůli možným podvodům při obchodování s dluhovými instrumenty.

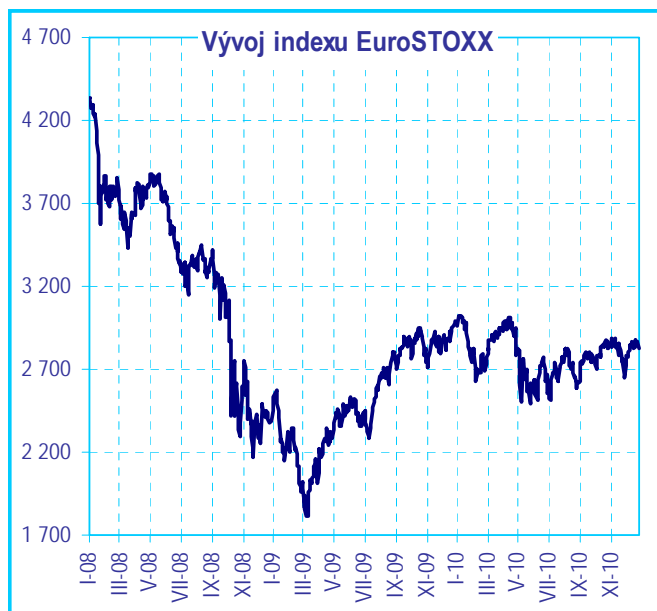
Po zmírnění krize kolem vývoje řeckých veřejných financí a zveřejnění výsledků zátěžových testů evropských bank se obecně zvýšila ochota investorů podstoupit vyšší riziko, což se příznivě projevilo na akciových trzích. Ke konci druhého kvartálu ale začaly trhy sužovat spekulace ohledně zpomalení globálního ekonomického růstu, a to kvůli přijatým úsporným opatřením. Na trzích se začalo mluvit o dvojité recesi. Přicházející ekonomická data ale tyto obavy nepotvrdila. Akciovým indexům výrazně pomohly v průběhu roku solidní firemní zisky, které překonávaly tržní odhady. Nová eskalace dluhové krize v eurozóně týkající se zejména Irska a Portugalska sice způsobila korekci zisků, ale závěr roku se již nesl v pozitivním duchu podpořený relativně příznivými ekonomickými daty.

EUROZÓNA

Vývoj západoevropských indexů kopíroval pohyb na druhé straně Atlantiku. Index Eurostoxx ale nakonec za rok 2010 odepsal -5,8 %, a to hlavně kvůli problémům v eurozóně. Německý DAX ale posílil o 16%.

V prvním čtvrtletí na trzích dominovala zejména řecká sága a její důsledky pro ostatní země Evropy. Ve druhém čtvrtletí to byly výsledky zátěžových testů evropských bank a revidované návrhy finanční regulace. Zveřejnění jejich výsledků vedlo k nárůstu akciových indexů - ty se vzpamatovaly z květnové negativní korekce. Obavy ohledně dalšího ekonomického vývoje ale zvýšily averzi k riziku, což vedlo k tomu, že akciové trhy část svých zisků opět ztratily. Došlo k tomu navzdory faktu, že čísla z evropské ekonomiky nebyla vůbec tak špatná jako v zámorí. Na trhu ale nakonec převládly obavy, že zpomalení globální ekonomiky se dříve či později musí odrazit i v Evropě.

I když i v Evropě firemní výsledky v průběhu roku překonávaly očekávání, obavy z možného zpomalení čínské ekonomiky a nová vlna dluhové krize související s Irskem a Portugalskem opět dostaly do popředí obavy z rostoucího zadlužení ve slabších evropských ekonomikách.



STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA

Trhy ve střední a východní Evropě kopírovaly vývoj na klíčových globálních trzích. Na jedné straně těžily z ekonomického zotavení, na straně druhé byla obava z krize způsobené narůstáním dluhů. Nejúspěšnější byl turecký index ISE, který přidal 25 %. Dařilo se zejména automobilkám. Na druhé straně v závěru roku ztrácely finanční tituly kvůli obavám ohledně očekávaného zvýšení ratingu, horším makročíslům a restriktivní politice centrální banky. V těsném závěsu se drželo Rusko, když index MICEX posílil o více než 23 %. Největší zisky si připsaly tituly ze spotřebního zboží, které potáhlo oživení ekonomiky. Následoval sektor základních materiálů, které profitovaly z nárůstu cen na světových trzích. Naopak, tituly ropných společností zaostávaly. Ze středoevropských indexů je jednoznačným vítězem polský WIG (+14,9 %), s odstupem následován českým indexem PX (9,6 %) a poslední je

maďarský BUX (0,5 %). Ten většinu svých zisků smazal v závěru roku kvůli opatřením vlády Viktora Orbána, které znejistily investory.



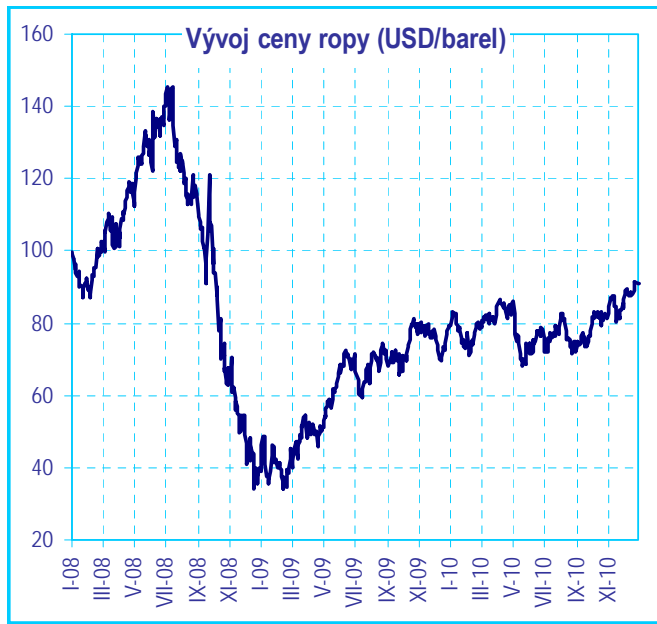
OSTATNÍ SVĚT

Čínská ekonomika dosáhla i v roce 2010 silný dvouciferný růst (10,6% od ledna do září 2010). Postaraly se o to zejména investice do fixního kapitálu a infrastruktury spojené s úvěrovou expanzí. To se ale následně projevilo v nárůstu inflačních tlaků. Centrální banka zareagovala jak růstem povinných minimálních rezerv, tak zvýšením hlavní úrokové sazby na 5,81 %. Právě opatření na ochlazení ekonomiky ze strany státních autorit (regulace nákupu nemovitostí, již zmíněný růst úrokových sazeb) způsobily, že akciový index Shanghai Composite se v roce 2010 propadl o 14 %.

KOMODITY

Růst napětí na trzích v souvislosti s dluhovou krizí a obavami ohledně ekonomického oživení vyústil v růst cen drahých kovů. Ty jsou považovány za bezpečný přístav právě v krizových dobách. V roce 2010 se dařilo zejména zlatu, které posílilo o 29 %, přičemž několikrát překonalo své historické maximum. To poslední je ze začátku prosince, kdy se cena vyšplhala na úroveň 1 431 USD za trojskou unci. Kromě již zmíněných dluhových problémů se pod růst podepsala i rostoucí spotřeba v Indii a Číně a očekávaný vliv kvantitativního uvolňování v USA.

Ceny ropy byly v průběhu roku 2010 poměrně volatilní a pohybovaly se v pásmu od 64 do 91 USD/barel. Na spodní hranici se „černé zlato“ dostalo v květnu, a to kvůli obavám s předluženými zeměmi v Evropě. Zvýšila se averze k riziku, což vedlo k přesunu peněz do zlata a státních dluhopisů bezpečných států. V průběhu třetího čtvrtletí se cena ropy stabilizovala kolem 76 USD za barel a byla ovlivňována zejména obavami investorů ohledně růstu globální ekonomiky. Horní hranice, která byla dosažena v závěru roku, představuje nejvyšší hodnotu za poslední dva roky. Směrem vzhůru ji hnalo zejména ožívání globální ekonomiky i rostoucí poptávka z Číny a dalších rozvíjejících se ekonomik. Celkově za rok 2010 cena ropy posílila o 15,2 %.



Zpráva dozorčí rady

V roce 2010 dozorčí rada společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB pracovala v 6-ti členném složení. V průběhu roku došlo k následující obměně složení jejích členů. Ke dni 16.6.2010 byli na řádné valné hromadě odvoláni členové dozorčí rady Jan Barta a Petr Beneš. Řádná valná hromada rovněž zvolila novým členem dozorčí rady Petera Marchanda, a to s účinností od 1.9.2010. Novým členem dozorčí rady se také v roce 2010 stal Petr Hutla, a to rozhodnutím mimořádné valné hromady konané dne 20.10.2010, na které byl i opětovně na další funkční období zvolen členem dozorčí rady Johan De Ryck.

Dozorčí rada společnosti se v roce 2010 sešla standardně celkem na čtyřech zasedáních. V rámci své působnosti dozorčí rada v roce 2010 dohlížela na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Členové dozorčí rady přistupovali k plnění svých povinností s péčí řádného hospodáře a při své kontrolní činnosti využívali práv zakotvených v příslušných právních předpisech a ve stanovách společnosti.

Na zasedáních dozorčí rady byli zváni podle potřeby především členové představenstva, kteří poskytovali pravidelné informace o situaci ve společnosti a konzultovali s dozorčí radou strategické záměry a nejvýznamnější opatření, k nimž společnost přistoupila. Dozorčí rada také během roku 2010 plnila funkci Výboru pro Audit.

V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada neshledala žádné porušení právních předpisů, stanov společnosti ani usnesení předchozích valných hromad společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala auditorem ověřenou řádnou účetní závěrku společnosti k 31. prosinci 2010 a návrh představenstva na rozdělení zisku vytvořeného za rok 2010. Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou za poslední účetní období podle ust. § 66a odst. 9 zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Na základě předložených dokumentů, informací a vlastní kontrolní činnosti dozorčí rada nemá k řádné účetní závěrce společnosti, návrhu představenstva na rozdělení zisku a zprávě o vztazích mezi propojenými osobami žádné připomínky. Dozorčí rada proto doporučuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku společnosti a návrh představenstva na rozdělení zisku.

V Praze dne 31. března 2011



Karel Heyndrickx
předseda dozorčí rady

KVANTITATIVNÍ UKAZATELE

(v tis. Kč pokud není uvedeno jinak)

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kapitálová přiměřenost | 62,45% | 42,97% |
| Tier 1 | 572 612 | 349 385 |
| Tier 2 | 0 | 0 |
| Tier 3 | 0 | 0 |
| Odčitatelné položky | 95 737 | 107 592 |
| Celková výše kapitálu | 476 875 | 241 793 |
| Kapitálový požadavek | 61 092 | 45 019 |
| | | |
| ROAA | 23,85% | 51,74% |
| ROAE | 21,24% | 47,93% |
| Rentabilita tržeb | 45,17% | 83,11% |
| | | |
| Zadluženost I | 5,97% | 9,25% |
| Zadluženost II | 6,35% | 10,19% |
| Aktiva na zaměstnance | 18 660 | 15 502 |
| Správní náklady na zaměstnance | 2 128 | 2 029 |
| Čistý zisk na zaměstnance | 3 356 | 5 453 |

Zpráva

představenstva společnosti
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

o vztazích mezi propojenými osobami (dále jen „Zpráva“)

zpracovaná podle ust. § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ObchZ“)

Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu ust. § 66a odst. 9 ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010.
(dále jen „Rozhodné období“)

Ovládaná osoba

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3544
(dále jen „Společnost“)

Konečná ovládající osoba

KBC Group N.V.

se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie

KBC Group N.V. přímo ovládá společnost KBC Bank N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie.

Další ovládající osoby

Mezi další ovládající osoby v Rozhodném období patřily Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 00001350, KBC Bank N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 2, Belgie, KBC Asset Management, N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 6, Belgie, Patria Finance, a.s., se sídlem Jungmannova 24, 110 00 Praha 1, IČ: 60197226 (do 31.1.2010), KBC Securities N.V., se sídlem B – 1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie (do 31.1.2010) a KBC Participations Renta, SA, se sídlem 5 place de la Gare, L – 1616, Luxembourg (od 1.2.2010), a to z důvodu osob ovládaných stejnou ovládající osobou, které jednaly ve shodě.

Propojené osoby v Rozhodném období

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, Československá obchodní banka, a.s., ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, Českomoravská stavební spořitelna, a.s., Hypoteční banka, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB, ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB, Auxilium, a.s., KBC Asset Management N.V., KBC Asset Management S.A., KBC Renta, Patria Finance, a.s., ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s., ČSOB Leasing, a.s., ČSOB Leasing pojišťovací makléř, s.r.o., ČSOB Factoring, a.s., Bankovní informační technologie, s.r.o., ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB, KBC Global Services Czech Branch, organizační složka.

Vztahy mezi propojenými osobami

Smlouvy

Tabulka č. 1 obsahuje přehled smluv uzavřených či trvajících v Rozhodném období mezi Společností a ostatními propojenými osobami.

Ze smluv uvedených v tabulce č. 1 žádná újma Společnosti v roce 2010 nevznikla.

Plnění poskytnutá Společností v Rozhodném období propojeným osobám a jejich protiplnění

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období propojeným osobám a jejich protiplnění dále vyplývají z účetní závěrky Společnosti (části 3, 4, 7, 8, 10, 11, 13, 14 a 18). Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

Jiné právní úkony

V průběhu Rozhodného období byla Společností u Československé obchodní banky, a.s. vypovězena 1 smlouva o běžném účtu, která je včetně data jejího ukončení uvedena v tabulce č. 1. Z tohoto jiného právního úkonu žádná újma Společnosti v Rozhodném období nevznikla.

V zájmu ostatních propojených osob nebyly ČSOB AM v Rozhodném období učiněny žádné další jiné právní úkony.

Ostatní opatření

V Rozhodném období nebyla Společností přijata nebo uskutečněna v zájmu nebo na popud propojených osob žádná ostatní opatření.

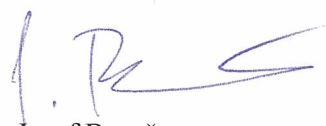
Kromě výše uvedených vztahů došlo mezi propojenými osobami k poskytnutí veřejně dostupných informací, popř. informací na základě zákona k plnění zákonem stanovených povinností.


Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že od ovládající osoby Československé obchodní banky, a.s. obdrželo oficiální seznam propojených osob za rok 2010 a dle tohoto seznamu s péčí řádného hospodáře identifikovalo vztahy mezi relevantními propojenými osobami a tyto vztahy popsalo v této zprávě.

Představenstvo Společnosti se domnívá, že peněžité plnění, resp. protiplnění, která byla poskytnuta na základě výše popsaných vztahů mezi propojenými osobami, byla uskutečněna za ceny obvyklé v obchodním styku a z těchto plnění Společnosti nevznikla újma.

V Praze dne 31. března 2011


Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB


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

Použité zkratky:

AM/ČSOB AM – ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB/ČSOB a.s. – Československá obchodní banka, a.s.

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

ČSOB Property fund – ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB PF Progres, a.s. - ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB PF Stabilita, a.s. - ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB

ČSOB Pojišťovna – ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB

ČMSS – Českomoravská stavební spořitelna, a.s.

Patria Finance – Patria Finance, a.s.

CP - cenný papír

ZCP – zahraniční cenné papíry

Tabulka č. 1 - ČSOB AM - Přehled smluv uzavřených či trvajících v roce 2010:

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|-----------------------------------|---|----------------|----------------|--|---------------------------|------|
| 2010 | 9071730 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Contractual Extraordinary Provisions Nr.1 to Operating memorandum on Decalog Operation Services | 9.6.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90717043 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Operational and ITC Services Frame Agreement | 14.10.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90717040 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Zátpek Consulting | Agreement of Non-Disclosure and Protection of Confidential Information | 14.9.2010 | trvá | závazek ochrany informací | závazek ochrany informací | NE |
| 2010 | 90717029 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Operating memorandum on Decalog Operation Services | 9.6.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90717014 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Zátpek Consulting | Contract for SAP System Implementation | 21.10.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90717013 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Accenture Central Europe | Agreement of Non-Disclosure and protection of Confidential Information | 14.9.2010 | trvá | závazek ochrany informací | závazek ochrany informací | NE |
| 2010 | 90717012 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Logica Czech Republic | Contract for implementation Design | 1.6.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90717010 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Logica Czech Republic | Agreement of Non-Disclosure and Protection of Confidential Information | 14.9.2010 | trvá | závazek ochrany informací | závazek ochrany informací | NE |
| 2010 | 90514046 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24 | 4.11.2010 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2010 | 90304052 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu nebytových prostor č.7100001067 | 3.12.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90304031 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č. 7100000945 | 1.7.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90304028 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.5 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 ze dne 25.5.2007 | 31.5.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90304023 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.4 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 ze dne 25.5.2007 | 31.3.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203069 | AM | na dobu neurčitou | Auxilium | Smlouva o investičním poradenství | 26.4.2010 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2010 | 90203068 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Investment Banking Services | Smlouva o investičním poradenství | 29.4.2010 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2010 | 90203067 | AM | jednorázová | ČSOB, ČSOB IS | Dohoda o ukončení Smlouvy o spolupráci | 30.6.2010 | 30.6.2010 | N/A | N/A | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|-----------------------------------|---|----------------|----------------|----------------------------|---------------------------|------|
| 2010 | 90203066 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.5 ke Smlouvě o svěření obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 31.12.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203065 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.4 ke Smlouvě o svěření obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 1.9.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203064 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.16 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 30.12.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203063 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.15 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 2.8.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203062 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.14 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 1.7.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203061 | AM | na dobu neurčitou | Penzijní fond Progres | Dodatek č.13 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 30.4.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203060 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.12 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 1.2.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203059 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.25 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 30.12.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203058 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.24 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 2.8.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203057 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.23 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 1.7.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203056 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.22 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 30.4.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203055 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.21 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 1.2.2010 | trvá | | | NE |
| 2010 | 90203054 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci a poskytování služeb | 22.12.2010 | trvá | spolupráce, smluvní odměna | spolupráce, služby | NE |
| 2010 | 90203053 | AM | na dobu určitou | ČSOB Property fund | Smlouva o úplatném převodu akcií | 22.3.2010 | 4.5.2010 | převod akcií | kupní cena | NE |
| 2010 | 90203024 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management | SUB-Investment Management Agreement | 5.5.2010 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2010 | 90203016 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.3 ke Smlouvě o svěření obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 4.1.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203015 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o zpracování osobních údajů | 1.1.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2010 | 90203009 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS, Accenture Central Europe | Agreement of Non-Disclosure and Protection of Confidential Information | 9.9.2010 | trvá | závazek ochrany informací | závazek ochrany informací | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|--|---|----------------|----------------|-----------------------------------|--------------------|------|
| 2010 | 90203007 | AM | na dobu určitou | Patria Finance | Smlouva o reklamě | 4.6.2010 | 30.6.2010 | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90203006 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci | 4.1.2010 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2010 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, Hypoteční banka, ČMSS, ČSOB Pojišťovna, ČSOB IS, ČSOB PF Stability, ČSOB PF Progres, KBC Global Services | Smlouva o spolupráci | 1.1.2010 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2010 | 90203003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o mlčenlivosti a ochraně důvěrných informací č. 9200900388 | 1.1.2010 | trvá | závazek ochrany informací | N/A | NE |
| 2010 | 90102033 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Prováděcí smlouva č.1 Auditní práce a služby | 1.7.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90102004 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Rámcová smlouva o vnitroskupinových službách | 1.1.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90101008 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o obstarání směnek | 3.9.2010 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2010 | 90101002 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.9 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 11.1.2010 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90717045 | AM | na dobu neurčitou | KBC Global Services | Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií (9200500225) | 1.12.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90717023 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, KBC Global Services N.V., KBC Global Services Czech Branch, organizační složka | Dohoda o převzetí závazků a práv | 1.6.2009 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2009 | 90717003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Asset Management, správ.spol. | Smlouva o pronájmu serveru | 10.3.2009 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2009 | 90514025 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dohoda o aktivaci služeb ČSOB elektronické bankovníctví | 16.6.2009 | trvá | poplatky dle aktuálního sazebníku | služby | NE |
| 2009 | 90305057 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Pojistná smlouva č.8038454217 | 17.12.2009 | trvá | smluvní pojistné | pojištění | NE |
| 2009 | 90304022 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č. 7100000945 | 29.5.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90304016 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 ze dne 25.5.2007 | 31.3.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90304007 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 | 1.2.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|--|---|----------------|----------------|--------------------|--------------------|------|
| 2009 | 90203066 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.11 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 10.3.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203065 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.10 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 1.1.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203063 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Dodatek č.4 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006 | 16.12.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203062 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Dodatek č.3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006 | 14.4.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203061 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset management SA | SUB-Investment Management Agreement Euquity Funds | 1.7.2009 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2009 | 90203060 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV, KBC Asset Management SA | SUB-Investment Management Agreement | 1.7.2009 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2009 | 90203059 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služeb v oblasti příjmu, evidence a odesílání elektronických zásilek č. 920100025 | 30.10.2009 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2009 | 90203031 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Smlouva o zásadách spolupráce | 27.8.2009 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2009 | 90203030 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.2 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 1.10.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203029 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.1 ke Smlouvě o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 27.8.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203028 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Smlouva o svěřeni obhospodařování majetku fondů kolektivního investování | 8.7.2009 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2009 | 90203024 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management N.V. | Suplement No.4 to the Investment Management Agreement dated 30th September 2005 | 8.6.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203010 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.20 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 10.3.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203009 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB penzijní fond Stabilita | Dodatek č.19 ke Smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 1.1.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dohoda o zásadách spolupráce (SLA) | 12.2.2009 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2009 | 90203002 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007 | 21.1.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90101046 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.8 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 2.12.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|----------------------------|--|----------------|----------------|--|--------------------|------|
| 2009 | 90101042 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.7 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 1.12.2009 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2009 | 90101004 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu | 18.2.2009 | trvá | sjednané poplatky | služby | NE |
| 2008 | 90717052 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o aplikační a vývojové podpoře pro capitol AM | 17.10.2008 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2008 | 90717020 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií(9200500225) | 23.6.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90514055 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o využívání služby ČSOB Businessbanking 24 | 17.12.2008 | 4.11.2010 | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2008 | 90514054 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronického bankovníctví ČSOB Businessbanking 24 | 17.12.2008 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2008 | 90514053 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služby ČSOB elektronického bankovníctví ČSOB Businessbanking 24 | 17.12.2008 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2008 | 90514034 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu 07113281/0300 ze dne 11.5.2004 | 7.11.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90514033 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 ke smlouvě o běžném účtu 07113030/0300 | 7.11.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90514024 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu (05957120/0300 v JPY) | 30.4.2008 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2008 | 90514013 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (05957284/0300 v EUR) | 16.5.2008 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2008 | 90514012 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím účtu (17995403/0300 v CZK) | 15.5.2008 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2008 | 90304025 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o nájmu movitých věcí č.7100000945 | 30.5.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90304021 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 | 30.6.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90304018 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o nájmu nebytových prostor č.7100001067 | 30.5.2008 | trvá | smluvní nájemné | předmět nájmu | NE |
| 2008 | 90203049 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Dodatek č.2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006 | 24.7.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203048 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.9 ke Smlouvě o obhospodařování | 5.5.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2008 | 90203047 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.8 ke Smlouvě o obhospodařování CP | 1.1.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203046 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.18 ke Smlouvě o obhospodařování CP | 5.5.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203045 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č. 17 ke Smlouvě o obhospodařování CP | 1.1.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203035 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007 | 9.12.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o zpracování osobních údajů | 26.5.2008 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2008 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o spolupráci v oblasti správy aktiv ze dne 1.1.2007 | 2.1.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90203004 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služeb v oblasti elektronického bankovníctví | 2.1.2008 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2008 | 90203003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, ČSOB Property fund | Dohoda akcionářů společnosti ČSOB Property Fund | 5.2.2008 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2008 | 90203002 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Property fund, ČSOB Pojišťovna | Dohoda akcionářů společnosti ČSOB Property Fund | 11.2.2008 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2008 | 90101032 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě | 5.11.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2008 | 90101031 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.4 k Rámcové smlouvě o úplatných převodech cenných papírů | 5.11.2008 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90717063 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.2 | 1.12.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90717010 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Amendment to the Agreement on Décalog Operation Services no.1 | 2.5.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90514041 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu - 05957350/0300 v RON | 6.11.2007 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2007 | 90514036 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu - 05957961/0300 v TRY | 12.10.2007 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2007 | 90514026 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o využívání služby ČSOB BusinessBanking 24 | 30.8.2007 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v platném znění | služby | NE |
| 2007 | 90305017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910161 | 22.6.2007 | trvá | smluvní pojistné | pojištění | NE |
| 2007 | 90304028 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o nájmu movitých věcí č.7100000945 | 30.5.2007 | trvá | smluvní odměna | užívání předmětu nájmu | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|----------------------------------|--|----------------|----------------|----------------------------|----------------------------|------|
| 2007 | 90304027 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o podnájmu nebytových prostor č.7100000676 | 25.5.2007 | trvá | smluvní odměna | užívání předmětu podnájmu | NE |
| 2007 | 90203060 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management | Supplement NO.3 to the Investment Management Agreement | 29.12.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203058 | AM | na dobu neurčitou | Auxilium | Smlouva o investičním poradenství | 20.12.2007 | 26.4.2010 | služby | smluvní odměna | NE |
| 2007 | 90203056 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Investment Banking Services | Smlouva o investičním poradenství | 18.12.2007 | 29.4.2010 | služby | smluvní odměna | NE |
| 2007 | 90203055 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.7 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 1.7.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203054 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Dodatek č.1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 29.12.2006 | 12.10.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203053 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.16 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 1.7.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203051 | AM | na dobu určitou | ČSOB IS | Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP | 12.2.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203035 | AM | na dobu neurčitou | KBC AM, S.A. | General Agreement on Sub- Management | 3.10.2007 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2007 | 90203031 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Smlouva o spolupráci při umíst'ování CP kolektivního investování | 27.9.2007 | trvá | spolupráce, služby | spolupráce, smluvní odměna | NE |
| 2007 | 90203016 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management N.V. | Investment management agreement - Supplement No.2 | 18.6.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Service Level Agreement | 1.4.2007 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2007 | 90203002 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci v oblasti správy aktiv | 1.1.2007 | trvá | spolupráce, smluvní odměna | spolupráce, služby | NE |
| 2007 | 90101061 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 k Rámcové smlouvě o úplatných převodech CP ze dne 15.10.2003, ve znění dod.č.1 a dod.č.2 | 19.12.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90101044 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 k Rámcové smlouvě č.07113/01/2003 ze dne 12.3.2003 | 20.11.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90101042 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 k rámcové smlouvě o úplatných převodech CP ze dne 15.10.2003 | 20.11.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2007 | 90101038 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o uložení listinných CP | 18.10.2007 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2007 | 90101033 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.6 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP ze dne 2.5.2002 | 27.9.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|-------------------------|---|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2007 | 90101025 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.5 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 28.8.2007 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2006 | 90717051 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Operational and ITC Services Frame Agreement | 15.12.2006 | 3.1.2011 | smluvní odměna | služby | NE |
| 2006 | 90717027 | AM | na dobu určitou | KBC Asset Management NV | Agreement on Decalog operation services | 1.1.2006 | 3.1.2011 | smluvní odměna | služby | NE |
| 2006 | 90514039 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu (GBP, 05957081/0300) | 8.11.2006 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2006 | 90514034 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.36 (CZK, 17678563/0300) | 7.8.2006 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2006 | 90514033 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.37 (CZK, 17678643/0300) | 7.8.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514032 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.38 (CZK, 17678723/0300) | 7.8.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514031 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.39 (CZK, 17678803/0300) | 7.8.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514030 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č.40 (CZK, 17678993/0300) | 7.8.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514023 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606543/0300, CZK) | 24.3.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514022 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606463/0300, CZK) | 24.3.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514021 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606383/0300, CZK) | 24.3.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514020 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17606113/0300, CZK) | 24.3.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514019 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17582713/0300, CZK) | 16.2.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514018 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17582983/0300, CZK) | 16.2.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583003/0300, CZK) | 16.2.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514016 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583193/0300, CZK) | 16.2.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514015 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu (17583273/0300, CZK) | 16.2.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514009 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|------------------------------|--|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2006 | 90514008 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514007 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514006 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514004 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514002 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 10.1.2006 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2006 | 90514001 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 5.1.2006 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2006 | 90203060 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna, a.s. | Dohoda o ochraně informací | 29.12.2006 | trvá | závazek ochrany informací | N/A | NE |
| 2006 | 90203059 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna, a.s. | Smlouva o obhospodařování cenných papírů | 29.12.2006 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2006 | 90203058 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.6 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002, ve znění dodatku 1-5 | 24.5.2006 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2006 | 90203050 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Investment management agreement - Supplement | 1.4.2006 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2006 | 90203046 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres | Dodatek č.5 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002 | 31.3.2006 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2006 | 90203045 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.15 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002 | 31.3.2006 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2006 | 90203044 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č.14 ke Smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002 | 30.1.2006 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|------------------------|---|----------------|----------------|--------------------|--------------------------|------|
| 2006 | 90203029 | AM | na dobu neurčitou | KBC Renta KBC AM, S.A. | Assignment | 1.5.2006 | trvá | N/A | převod práv a povinností | NE |
| 2006 | 90203012 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dohoda o přístupu do technické místnosti | 28.2.2006 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2005 | 90717025 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a technologií | 1.4.2005 | trvá | smluvní odměna | služby | NE |
| 2005 | 90514054 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 21.9.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514053 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 21.9.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514052 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu | 21.9.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514037 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném a zajišťovacím účtu č. 13 | 25.7.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514036 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném a zajišťovacím účtu č. 12 | 25.7.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514021 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17483993/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514020 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17483803/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514019 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471773/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514018 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471693/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471503/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514016 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471423/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514015 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471343/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514014 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471263/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514013 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB,a.s. | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17471183/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|---|--|----------------|----------------|----------------------------------|------------------------|------|
| 2005 | 90514012 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470973/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514011 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470893/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514010 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470703/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90514009 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném zajišťovacím AM účtu č. 17470623/0300 | 22.6.2005 | trvá | N/A | služby | NE |
| 2005 | 90307045 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB,a.s.;ČSOB Leasing, a.s.;ČSOB Leasing pojišťovací makléř,s.ro.;ČSOB Pojišťovna,a.s.;ČMSS, a.s.;Hypoteční banka,a.s.;ČSOB PF Stabilita, a.s.;ČSOB PF Progres, a.s.;ČSOB Faktoring,a.s.;ČSOB IS, a.s.;Bankovní informační technologie, s.r.o. | Smlouva o spolupráci | 31.1.2005 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2005 | 90304087 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Dodatek č.1 ke Smlouvě o podnájmu nebytových prostor | 28.12.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203085 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Progres (dříve Hornický penzijní fond Ostrava,a.s.) | Smlouva o obhospodařování CP | 28.12.2005 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2005 | 90203081 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Progres, a.s. | Dodatek č. 4 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 26.6.2002 | 1.7.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203080 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Stabilita, a.s. | Dodatek č. 13 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002 | 23.9.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203079 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Stabilita, a.s. | Dodatek č. 12 ke smlouvě o obhospodařování CP uzavřené dne 13.6.2002 | 1.7.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203066 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Investment Management Agreement | 30.9.2005 | 30.6.2010 | služby | smluvní odměna | NE |
| 2005 | 90203055 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dohoda z zásadách spolupráce (SLA) | 5.8.2005 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2005 | 90203039 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Agreement on the exercise of voting rights | 24.3.2005 | trvá | výkon hlasovacích práv v ČSOB IS | výkon hlasovacích práv | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|----------------------------------|---|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| | | | | | | | | | v ČSOB IS | |
| 2005 | 90203027 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů uzavřené dne 1.7.2003 | 29.4.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203008 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Dodatek č. 11 ke smlouvě o obhospodařování cenných papírů uzavřené dne 13.6.2002 | 1.4.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90203003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres, a.s. | Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002 | 3.1.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101061 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance, a.s. | Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypřádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002 | 25.10.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101049 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o úplatných převodech cenných papírů ze dne 15.10.2003 | 14.10.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101047 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě č. 07113/01/2003 ze dne 12.3.2003 ve znění dodatku č. 1 ze dne 1.3.2004 | 30.9.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101043 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytování služeb vypořádání a správy zahraničních cenných papírů ze dne 21.2.2002 | 1.7.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101042 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 ke smlouvě o obstarání vypořádání obchodů s cennými papíry a jejich správě ze dne 21.2.2002 | 1.7.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101035 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke smlouvě č. U16675/0903 - Zvláštní ujednání | 1.6.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2005 | 90101007 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance, a.s. | Dodatek č. 3 ke smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002 | 20.6.2005 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514048 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 20.4.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2004 | 90514047 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vydání platební karty | 8.7.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | platební karta | NE |
| 2004 | 90514046 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vydání platební karty | 8.7.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | platební karta | NE |
| 2004 | 90514045 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vydání platební karty | 8.7.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | platební karta | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|---------------------------------|--|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2004 | 90514044 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vydání platební karty | 8.7.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | platební karta | NE |
| 2004 | 90514027 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu č.07113281/0300 | 11.5.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514026 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o běžném účtu č. 07113031/0300 ze dne 11.5.2004 | 11.5.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514020 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu č.07113281/0300 EUR | 11.5.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2004 | 90514019 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu č.07113031/0300 USD | 11.5.2004 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2004 | 90514017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu | 2.1.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514016 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu | 2.1.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514015 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu | 2.1.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90514014 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o běžném účtu (07113010/0300) | 2.1.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90513033 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 4 ke smlouvě o poskytování služby ČSOB el. bankovníctví | 11.5.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90513022 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem | 16.1.2004 | trvá | poplatky dle aktuálního sazebníku | služby | NE |
| 2004 | 90305057 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna | Pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla č. 15910161;4A3 5167,4A3 5166, AKX 75-93, 4A3 7849 | 6.12.2004 | trvá | smluvní pojistné | pojištění | NE |
| 2004 | 90203071 | AM | na dobu neurčitou | KBC Renta | Investment Management Agreement | 1.9.2004 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2004 | 90203067 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres,a.s. | Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002 | 30.8.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|------------------------------------|--|----------------|----------------|--|--|------|
| 2004 | 90203066 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 10 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 1.9.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90203065 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 9 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 1.9.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90203064 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 8 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 30.4.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90203063 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 7 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 1.1.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90203062 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 6 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 7.1.2004 | trvá | viz. hlavní smlouva | viz. hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90203061 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance | 31.12.2004 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2004 | 90203059 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, ČMSS | Smlouva o zachování důvěrnosti | 21.10.2004 | trvá | zachování mlčenlivosti o důvěrných informacích | zachování mlčenlivosti o důvěrných informacích | NE |
| 2004 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Pojišťovna a.s. | Smlouva o úhradě příspěvků na životní pojištění pro skupinu zaměstnanců pojištěných u ČSOB Pojišťovny a.s. | 16.1.2004 | trvá | služby | služby pro zaměstnance | NE |
| 2004 | 90101035 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance, a.s. | Dodatek č. 2 ke smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP uzavřené dne 2.5.2002 | 1.10.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2004 | 90101001 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 k Rámcové smlouvě č. 07112/01/2003 | 1.3.2004 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90514056 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o využívání BusinessBanking 24 | 22.10.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2003 | 90514051 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 25.9.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514050 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 25.9.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514049 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 25.9.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|-------------|--|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2003 | 90514048 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 25.9.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514047 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 11.3.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514046 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 11.3.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514044 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 20.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514043 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 20.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514042 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 20.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514041 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o běžném účtu | 18.4.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90514040 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 10.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514039 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu | 18.4.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90514038 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 10.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514037 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu | 18.4.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90514036 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 10.1.2003 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2003 | 90514035 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o běžném účtu (07113010/0300) | 18.4.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90513053 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.3 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat uzavřené dne 24.6.2002 | 10.10.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90513052 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.2 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické | 3.2.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|------------------------------------|--|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| | | | | | výměny dat uzavřené dne 24.6.2002 | | | | | |
| 2003 | 90304007 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Smlouva o podnájmu nebytových prostor | 1.12.2003 | trvá | smluvní nájemné | užívání předmětu podnájmu | NE |
| 2003 | 90203076 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres, a.s. | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 26.2.2002 | 4.4.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90203075 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 5 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 22.7.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90203074 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 4 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 17.3.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90203073 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 3 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 17.2.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90203019 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování HR servisu a zpracování osobních údajů | 1.7.2003 | trvá | smluvní odměna | HR servis | NE |
| 2003 | 90203017 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Service level agreement (SLA) | 30.5.2003 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2003 | 90203015 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, ČSOB IS | Smlouva o spolupráci | 30.4.2003 | 30.6.2010 | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2003 | 90203005 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Dodatek k Investment Advisory Agreement | 15.5.2003 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2003 | 90101057 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB, a.s. | Smlouva o úschově listinných cenných papírů č. U16675/0903 | 24.9.2003 | trvá | poplatek dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2003 | 90101040 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Rámcová smlouva o úplatných převodech cenných papírů | 15.10.2003 | trvá | poplatek dle sazebníku | služby | NE |
| 2003 | 90101003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Rámcová smlouva č. 07113/01/2003 | 12.3.2003 | trvá | poplatek dle sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90514024 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady (05957913/0300) | 7.11.2002 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2002 | 90514022 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu (07113010/0300) | 19.6.2002 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2002 | 90513053 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Dodatek č.1 ke Smlouvě o poskytování bankovních služeb na základě elektronické | 23.7.2002 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|--|---|----------------|----------------|--|---|------|
| | | | | | výměny dat ze dne 24.6.2002 | | | | | |
| 2002 | 90513030 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání CP a s tím souvisejících převodů zasílaných elektronickým přenosem dat | 6.11.2002 | trvá | poplatky dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90513028 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem | 9.12.2002 | trvá | poplatky dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90513026 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování bankovních služeb na základě elektronické výměny dat | 24.6.2002 | trvá | odměna dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90513025 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o autorizaci instrukcí pro vypořádání cenných papírů a s tím souvisejících peněžních převodů zasílaných faxem | 23.4.2002 | trvá | poplatky dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90203049 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Progres (dříve Zemský penzijní fond) | Dodatek č.1 ke Smlouvě (obhospodařování majetku) | 11.9.2002 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2002 | 90203043 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Progres, a.s. | Smlouva o obhospodařování CP ze dne 26.6.2002 | 26.6.2002 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2002 | 90203042 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 2 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 13.12.2002 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2002 | 90203041 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s. | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o obhospodařování CP ze dne 13.6.2002 | 31.10.2002 | trvá | viz. hlavní smlouva | viz. hlavní smlouva | NE |
| 2002 | 90203040 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB Penzijní fond Stabilita | Smlouva o obhospodařování CP | 13.6.2002 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2002 | 90203010 | AM | na dobu neurčitou | KBC Asset Management NV | Investment advisory Agreement | 15.10.2002 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2002 | 90203008 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance, a.s. | Smlouva o spolupráci | 16.9.2002 | trvá | odměna dle platného sazebníku a služby | odměna dle platného sazebníku a služby | NE |
| 2002 | 90203007 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB IS | Smlouva o spolupráci | 19.8.2002 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2002 | 90101039 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance | Dodatek č.1 ke Smlouvě o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 20.12.2002 | trvá | viz hlavní smlouva | viz hlavní smlouva | NE |
| 2002 | 90101038 | AM | na dobu neurčitou | Patria Finance, a.s. | Smlouva o obstarání koupě, prodeje a vypořádání obchodů s CP | 2.5.2002 | trvá | poplatky dle sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90101004 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci a prohlášení ručitele | 2.5.2002 | trvá | spolupráce | spolupráce - služby při uzavírání a vedení účtů | NE |

| Rok uzavření | Číslo smlouvy | Týká se | Doba | Protistrana | Název | Datum uzavření | Datum ukončení | Plnění poskytované | Plnění získané | Újma |
|--------------|---------------|---------|-------------------|--|---|----------------|----------------|--|------------------------------------|------|
| 2002 | 90101003 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o poskytování služeb vypořádání a správy ZCP | 21.2.2002 | trvá | odměna dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2002 | 90101002 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o obstarání vypořádání obchodů s CP a jejich správě | 21.2.2002 | trvá | odměna dle platného sazebníku | služby | NE |
| 2001 | 90514005 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 14.8.2001 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2001 | 90513013 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o autorizaci příkazů klienta zasílaných faxem | 30.10.2001 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | služby | NE |
| 2001 | 90203023 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB PF Progres (dříve Zemský penzijní fond) | Smlouva (obhospodařování majetku) | 27.7.2001 | trvá | služby | smluvní odměna | NE |
| 2001 | 90101001 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o spolupráci | 3.8.2001 | trvá | spolupráce | spolupráce | NE |
| 2000 | 90514009 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 22.9.2000 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2000 | 90514008 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 22.9.2000 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2000 | 90514007 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady | 2.10.2000 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |
| 2000 | 90514006 | AM | na dobu neurčitou | ČSOB | Smlouva o běžném účtu | 8.8.2000 | trvá | poplatky dle ceníku bankovních služeb ČSOB v aktuálním znění | přijaté úroky dle aktuálních sazeb | NE |

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2010, ke které jsme 23. března 2011 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, sestavenou k 31. prosinci 2010 za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán 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 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 společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2010 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Zdůraznění skutečností

Aniž bychom vyjadřovali výhradu k přiložené účetní závěrce, chtěli bychom upozornit na skutečnost uvedenou v bodech 21 přílohy přiložené účetní závěrky, kde se uvádí, že na počátku roku 2011 byly zahájeny kroky vedoucí ke sloučení společností ČSOB Investiční společnosti ("nástupnická společnost"), a.s. a ČSOB Asset Management ("slučovaná společnost"), a.s. Předpokládané rozhodné datum pro sloučení společností je 1. července 2011."

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2010. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti 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 uvedenou účetní závěrkou.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2010. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2010.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

22. dubna 2011
Praha, Česká republika

Obchodní firma: ČSOB Asset Management, a.s.,
člen skupiny ČSOB

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 63999463

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: správa finančních aktiv

Datum sestavení: 23. března 2011

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2010

| <u>Aktiva:</u> | <u>Bod</u> | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| | | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | | 36 | 120 |
| Pohledávky za bankami | 3 | 548 648 | 401 721 |
| v tom: a) splatné na požádání | | 14 562 | 10 037 |
| b) ostatní pohledávky | | 534 086 | 391 684 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 | 32 032 | 42 988 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 5 | 61 411 | 61 411 |
| z toho: v bankách | | 0 | 0 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 6 | 602 | 232 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 6 | 2 294 | 3 193 |
| Ostatní aktiva | 7 | 119 628 | 124 738 |
| Náklady a příjmy příštích období | | 428 | 1 164 |
| Aktiva celkem | | 765 079 | 635 567 |
| <u>Pasiva:</u> | | | |
| Ostatní pasiva | 8 | 44 144 | 56 817 |
| Výnosy a výdaje příštích období | | 0 | 1 977 |
| Rezervy | | 1 560 | 0 |
| v tom: a) na důchody a podobné závazky | | 0 | 0 |
| b) na daně | | 0 | 0 |
| c) ostatní | | 1 560 | 0 |
| Základní kapitál | 9 | 34 000 | 34 000 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | | 65 600 | 66 307 |
| v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | | 57 068 | 57 068 |
| b) ostatní fondy ze zisku | | 8 532 | 9 239 |
| Oceňovací rozdíly | | 0 | -5 680 |
| z toho: a) z majetku a závazků | | 0 | 0 |
| b) ze zajišťovacích derivátů | | 0 | 0 |
| c) z přepočtu cenných papírů realizovatelných včetně efektu odložené daně | | 0 | -5 680 |
| Nerozdělený zisk z předchozích období | | 482 146 | 258 549 |
| Zisk za účetní období | | 137 629 | 223 597 |
| Pasiva celkem | | 765 079 | 635 567 |

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2010**

| <u>Podrozvahová pasiva:</u> | <u>Bod</u> | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|------------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|
| | | tis. Kč | tis. Kč |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 10 | <u>105 989 859</u> | <u>110 387 923</u> |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

| | <u>Bod</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------|----------------|----------------|
| | | tis. Kč | tis. Kč |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 11 | 3 744 | 3 816 |
| Výnosy z akcií a podílů | 12 | 14 794 | 114 353 |
| v tom: výnosy z účasti s podstatným vlivem | | | |
| výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | | 14 116 | 114 353 |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů | | 678 | |
| Výnosy z poplatků a provizí | 13 | 304 659 | 269 041 |
| Náklady na poplatky a provize | 14 | -45 019 | -30 565 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 15 | -10 862 | -23 |
| Ostatní provozní výnosy | 16 | 397 | 1 572 |
| Ostatní provozní náklady | 17 | -7 037 | -7 429 |
| Správní náklady | 18 | -87 283 | -83 202 |
| v tom: a) náklady na zaměstnance | | -64 548 | -57 820 |
| z toho: aa) mzdy a platy | | -47 186 | -43 998 |
| ab) sociální a zdravotní pojištění | | -17 362 | -13 822 |
| b) ostatní správní náklady | | -22 735 | -25 382 |
| Odpisy | 6 | -4 792 | -4 993 |
| Tvorba a použití ostatních rezerv | 19 | -1 560 | 0 |
| Zisk z běžné činnosti před zdaněním | | 167 041 | 262 570 |
| Daň z příjmů | 20 | -29 412 | -38 973 |
| Zisk za účetní období po zdanění | | 137 629 | 223 597 |

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010**

| | Základní kapitál | Rezervní fondy a ostatní fondy | Zisk za účetní období | Nerozdělený zisk | Oceňovací rozdíly | Celkem |
|---|---------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Zůstatek k 1. lednu 2009 | 34 000 | 67 227 | 68 088 | 190 461 | -3 507 | 356 269 |
| Čistý zisk za účetní období | 0 | 0 | 223 597 | 0 | 0 | 223 597 |
| Převod do nerozděleného zisku | 0 | 0 | -68 088 | 68 088 | 0 | 0 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tvorba sociálního fondu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čerpání sociálního fondu | 0 | -920 | 0 | 0 | 0 | -920 |
| Oceňovací rozdíly z přecenění podílu | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 173 | -2 173 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2009 | 34 000 | 66 307 | 223 597 | 258 549 | -5 680 | 576 773 |
| Čistý zisk za účetní období | 0 | 0 | 137 629 | 0 | 0 | 137 629 |
| Převod do nerozděleného zisku | 0 | 0 | -223 597 | 223 597 | 0 | 0 |
| Výplata dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tvorba sociálního fondu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čerpání sociálního fondu | 0 | -707 | 0 | 0 | 0 | -707 |
| Oceňovací rozdíly z přecenění podílu | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 680 | 5 680 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2010 | 34 000 | 65 600 | 137 629 | 482 146 | 0 | 719 375 |

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 31. prosince 1995. Společnost poskytuje služby správy finančních aktiv pro institucionální a privátní investory. Společnost tuto činnost provádí na základě povolení Komise pro cenné papíry.

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2010 byla následující:

79,41% KBC PARTICIPATIONS RENTA

20,59% Československá obchodní banka, a.s.

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2009 byla následující:

79,41% Patria Finance, a.s.

20,59% Československá obchodní banka, a.s.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2010:

| Představenstvo (Jednatelé) | |
|----------------------------|------------------|
| Předseda: | Ing. Josef Beneš |
| Člen: | Ing. Pavel Tichý |
| Člen: | Ing. Aleš Zíb |

| Dozorčí rada | |
|--------------|--------------------|
| Člen: | Johan De Ryck |
| Člen: | Jeroen van Leeuwen |
| Člen: | Christof De Mil |
| Člen: | Karel Heyndrickx |
| Člen: | Peter Marchand |
| Člen: | Petr Hutla |

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2009:

| Představenstvo (Jednatelé) | |
|----------------------------|------------------|
| Předseda: | Ing. Josef Beneš |
| Člen: | Ing. Pavel Tichý |
| Člen: | Ing. Aleš Zíb |

| Dozorčí rada | |
|--------------|--------------------|
| Člen: | Mgr. Jan Barta |
| Člen: | Ing. Petr Beneš |
| Člen: | Johan De Ryck |
| Člen: | Jeroen van Leeuwen |
| Člen: | Christof De Mil |
| Člen: | Karel Heyndrickx |

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Den uskutečnění účetního případu

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

(c) 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 peněžních položek 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.

(d) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity.

Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

(e) Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Společnost posuzuje zda nedošlo k trvalému znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

Hlavními kritérii pro analýzu cenných papírů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost poklesu reálné hodnoty k rozvahovému dni v porovnání s průměrnou pořizovací cenou a doba, po kterou reálná hodnota cenného papíru zaznamenala trvalý pokles. Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles aktuální reálné hodnoty oproti průměrné pořizovací ceně.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta bez zbytečného odkladu účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(f) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společností s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřinou společností“) se rozumí subjekt, který je kontrolován Společností (mateřský subjekt). Kontrolou se rozumí schopnost řídit finanční a operativní politiky ekonomické činnosti za účelem získání výhod vyplývajících z takové činnosti. Společnost s podstatným vlivem (dále také „přidružená společnost“) je společnost, v níž Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem se oceňují pořizovací cenou.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtován jako opravná položka.

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(h) Výnosové úroky

Výnosové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Výnosové úroky zahrnují úroky z běžných a termínovaných účtů.

(i) Výnosy z poplatků a provizí

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

(j) Náklady na poplatky a provize

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

(k) Pohledávky

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

(l) Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů

Pohledávky za klienty z titulu nevypořádaných nákupů cenných papírů jsou oceňovány dohodnutou prodejní cenou s klientem.

(m) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

| | Počet let |
|---------------------|-----------|
| Software | 3 |
| Zařízení a vybavení | 4 |
| Motorová vozidla | 5 |

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

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

(n) Daně

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

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.

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.

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

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

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

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění a životní pojištění. Tyto příspěvky jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

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

(p) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 7, 8, 10, 11, 13, 14 a 18.

(q) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Termínové vklady u ČSOB | 534 086 | 391 684 |
| Běžné účty u ČSOB | 14 562 | 9 968 |
| Běžné účty klientů u ČSOB | <u>0</u> | <u>69</u> |
| Celkem | <u><u>548 648</u></u> | <u><u>401 721</u></u> |

Běžné účty a termínové vklady u Československé obchodní banky a.s. („ČSOB“) byly uloženy za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

4 REALIZOVATELNÉ CENNÉ PAPIŘY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

K 31. prosinci 2010

| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | Počet akcií | Cena pořízení | Nominální Hodnota | Přecenění | Reálná hodnota | Společnost celkem | | |
|--|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | | | | 31. 12. 2010 | Vlastní kapitál | Základní kapitál |
| | ks | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | % |
| ČSOB Property fond, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB | <u>40</u> | <u>40 000</u> | <u>40 000</u> | <u>-7 968</u> | <u>32 032</u> | <u>726 321</u> | <u>907 000</u> | <u>4,41</u> |
| Celkem | | <u><u>40 000</u></u> | <u><u>40 000</u></u> | <u><u>-7 968</u></u> | <u><u>32 032</u></u> | <u><u>726 321</u></u> | <u><u>907 000</u></u> | |

Valnou hromadou bylo rozhodnuto o snížení základního kapitálu společnosti. Základní kapitál se snížil z výše 1 424 000 000,-Kč o částku 277 000 000,-Kč upuštěním od vydání akcií, které byli upsané a dosud nesplacené. Dále se snížil v rozsahu 240 000 000,-Kč vzetím akcií z oběhu na základě návrhu akcionářům. Důvodem bylo uvedení jeho výše do souladu s potřebami společnosti při její podnikatelské činnosti, respektive zlikvidnění investice akcionářů do společnosti.

K 31. prosinci 2010 bylo proúčtováno znehodnocení investice v ČSOB Property fondu ve výši 7 968 tis. Kč. Oceňovací rozdíl byl v plné výši odúčtováno z vlastního kapitálu do ztrát z finančních operací.

K 31. prosinci 2009

| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | Počet akcií | Cena pořízení | Nominální Hodnota | Přecenění | Reálná hodnota 31. 12. 2008 | Společnost celkem | | |
|--|----------------|------------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------|
| | | | | | | Vlastní kapitál | Základní kapitál | Podíl |
| | ks | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | % |
| ČSOB Property fond, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB | 50 | 50 000 | 50 000 | -7 012 | 42 988 | 1 231 966 | 1 424 000 | 4,36 |
| Celkem | | 50 000 | 50 000 | -7 012 | 42 988 | 1 231 966 | 1 424 000 | |

5 MAJETKOVÉ ÚČASTI

Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2010

| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | Počet akcií ks | Cena pořízení tis. Kč | Nominální hodnota tis. Kč | Společnost celkem | | |
|--|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
| | | | | Vlastní kapitál tis. Kč | Základní kapitál tis. Kč | Podíl % |
| ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB IS“), Radlická 333/150, Praha 5 – kolektivní investování | 25 | 61 411 | 25 000 | 369 000 | 216 000 | 11,57 |
| Celkem | | 61 411 | 25 000 | 369 000 | 216 000 | |

K 31. prosinci 2009

| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | Počet akcií ks | Cena pořízení tis. Kč | Nominální hodnota tis. Kč | Společnost celkem | | |
|--|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
| | | | | Vlastní kapitál tis. Kč | Základní kapitál tis. Kč | Podíl % |
| ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB IS“), Radlická 333/150, Praha 5 – kolektivní investování | 25 | 61 411 | 25 000 | 401 279 | 216 000 | 11,57 |
| Celkem | | 61 411 | 25 000 | 401 279 | 216 000 | |

Investice v ČSOB IS je klasifikována jako investice ve společnosti s rozhodujícím vlivem na základě přímého podílu na hlasovacích právech ČSOB IS ve výši 84,72 %.

6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

| | 1. ledna 2009 tis. Kč | Pořízení/ odpisy tis. Kč | 31. prosince 2009 tis. Kč | Pořízení/ odpisy tis. Kč | Vyřazení tis. Kč | 31. prosince 2010 tis. Kč |
|--------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Pořizovací cena | | | | 602 | | 602 |
| Software | 16 734 | 79 | 16 813 | 3 662 | 0 | 20 475 |
| Oprávky | | | | | | |
| Software | -14 582 | -1 999 | -16 581 | -3 894 | 0 | -20 475 |
| Zůstatková hodnota | 2 152 | -1 920 | 232 | 370 | 0 | 602 |

Dlouhodobý hmotný majetek

| | 1. ledna 2009 tis. Kč | Pořízení/ odpisy tis. Kč | Vyřazení tis. Kč | 31. prosince 2009 tis. Kč | Pořízení/ odpisy tis. Kč | Vyřazení tis. Kč | 31. prosince 2010 tis. Kč |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Pořizovací cena | | | | | | | |
| Zařízení a vybavení | 2 723 | 0 | -1 568 | 1 155 | 0 | 0 | 1 155 |
| Ostatní | 3 399 | 2 663 | -2 945 | 3 117 | 0 | 0 | 3 117 |
| | 6 122 | 2 663 | -4 513 | 4 272 | 0 | 0 | 4 272 |
| Oprávky | | | | | | | |
| Zařízení a vybavení | -2 062 | -343 | 1 568 | -837 | -275 | 0 | -1 112 |
| Ostatní | -2 244 | -339 | 2 341 | -242 | -624 | 0 | -865 |
| | -4 306 | -682 | 3 909 | -1 079 | -899 | 0 | -1 978 |
| Zůstatková hodnota | 1 816 | 1 981 | -604 | 3 193 | -899 | 0 | 2 294 |

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

7 OSTATNÍ AKTIVA

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Pohledávky z titulu pevných a výnosových odměn | 16 192 | 25 082 |
| Pohledávky k podnikům ve skupině | 102 128 | 97 912 |
| Poskytnuté provozní zálohy | 59 | 53 |
| Odložená daňová pohledávka (bod 20) | 884 | 1 256 |
| Pohledávka z titulu přeplatku zálohy na daň z příjmu | 0 | 0 |
| Ostatní pohledávky | <u>365</u> | <u>435</u> |
| | | |
| Celkem | <u><u>119 628</u></u> | <u><u>124 738</u></u> |

Pohledávky k podnikům ve skupině lze dále analyzovat takto:

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB | 42 857 | 39 189 |
| ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB | 19 387 | 18 344 |
| ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB | 5 013 | 4 826 |
| KBC Asset Management NV | 20 932 | 21 984 |
| KBC Asset Management SA | 6 336 | 7 227 |
| KBC Group | 0 | 4 |
| KBL | 5 | 5 |
| ČSOB, a.s. | 59 | 33 |
| ČSOB IS | 7 504 | 6 266 |
| ČSOB Property fund | 0 | 0 |
| ČSOB Asset Management, Správcovská spol., Slovensko | <u>35</u> | <u>34</u> |
| | | |
| Celkem | <u><u>102 128</u></u> | <u><u>97 912</u></u> |

Všechny pohledávky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny. Pohledávky vznikly z titulu pevných a výnosových odměn a dále z titulu obhospodařování majetku fondů KBC Asset Management a fondů ČSOB Investiční společnosti, a.s.

8 OSTATNÍ PASIVA

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období | 13 760 | 7 976 |
| Závazky a dohadní účty pasivní k podnikům ve skupině | 11 353 | 7 990 |
| Splatný daňový závazek | 5 915 | 25 993 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 8 641 | 9 956 |
| Zúčtování s institucemi sociálního a zdravotního zabezpečení | 3 280 | 1 971 |
| Ostatní závazky | <u>1 195</u> | <u>2 931</u> |
| Celkem | <u><u>44 144</u></u> | <u><u>56 817</u></u> |

Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období obsahují zejména neuhrazený příspěvek do Garančního fondu a nevyplacené zaměstnanecké bonusy za rok 2010.

Závazky k podnikům ve skupině lze dále analyzovat takto:

| | <u>31. prosince 2010</u> | <u>31. prosince 2009</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| KBC Asset Management NV | 998 | 760 |
| KBC Asset Management SA | 6 726 | 4 912 |
| ČSOB, a.s. | 3 194 | 1 693 |
| ČSOB IS | 86 | 23 |
| KBC Global Services | <u>349</u> | <u>602</u> |
| Celkem | <u><u>11 353</u></u> | <u><u>7 990</u></u> |

Všechny závazky jsou do data splatnosti a nejsou zajištěny žádným majetkem Společnosti. Závazky vznikly z titulu poplatků za distribuci fondů KBC Asset Management, a dále závazky vůči ČSOB, a.s. vznikly z titulu podílu inkasované pevné a výnosové odměny od klientů ČSOB Asset Management.

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

| | 31. prosince 2010 | 31. prosince 2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Upsaný a splacený základní kapitál | 34 000 | 34 000 |
| Akcionáři | | |
| | 31. prosince 2010 | 31. prosince 2009 |
| | % | % |
| ČSOB, a.s. | 20,59 | 20,59 |
| Patria Finance, a.s. | 0 | 79,41 |
| KBC Participations Renta, SA | 79,41 | 0 |
| Celkem | 100,00 | 100,00 |

V průběhu ledna 2010 došlo k převodu akcií společnosti, a to na základě kupní smlouvy uzavřené mezi Patria Finance a KBC Renta Conseil Holding, SA ("KBC RCH"). Zároveň došlo i ke změně podílu na hlasovacích právech na základě nové dohody o výkonu hlasovacích práv mezi stávajícím akcionářem - ČSOB a novým akcionářem - KBC RCH. Změna akcionáře společnosti z Patria Finance na KBC RCH byla v seznamu akcionářů společnosti provedena k datu 1. února 2010 a tato změna neměla vliv na podíl hlasovacích práv ČSOB.

Od 1. července 2010 se změnil název firmy KBC Renta Conseil Holding, SA na KBC Participations Renta, SA.

Emitované akcie nejsou obchodovány na veřejných trzích. Společnost je ovládána ČSOB, a.s. na základě smlouvy o výkonu hlasovacích práv ČSOB, a.s. a KBC Participations Renta, SA jsou ovládány stejnou konečnou mateřskou společností.

Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009 KBC Group N.V.

Rezervní fond

Společnost je povinna doplňovat rezervní fond o 5 % z čistého zisku ročně až do dosažení výše 20 % základního kapitálu. Rezervní fond je naplněn dle zákonného požadavku. Rezervní fond lze použít výhradně na úhradu ztráty.

Rozdělení zisku

K datu sestavení účetní závěrky ještě nebylo rozhodnuto o rozdělení čistého zisku společnosti za rok 2010, který činil 137 629 tis. Kč.

Rozdělení zisku za rok 2009 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

10 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnoty převzaté k obhospodařování k 31. prosinci 2010 ve výši 105 989 859 tis. Kč (k 31. prosinci 2009 110 387 923 tis. Kč) představují investiční instrumenty klientů. Hodnoty převzaté k obhospodařování od spřízněných stran představují 60 584 372 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (k 31. prosinci 2009: 64 615 745 tis. Kč).

11 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Úroky z termínovaných vkladů u ČSOB, a.s. | 3 699 | 3 737 |
| Úroky z běžných účtů u ČSOB, a.s. | 45 | 79 |
| Celkem | <u>3 744</u> | <u>3 816</u> |

12 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Výplata dividendy od ČSOB IS | 14 116 | 67 913 |
| Výplata dividendy od ČSOB PF | 678 | 1 536 |
| Výplata emisního ážia od ČSOB IS | <u>0</u> | <u>44 904</u> |
| Celkem | <u><u>14 794</u></u> | <u><u>114 353</u></u> |

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poplatky za obhospodařování majetku | 257 492 | 235 753 |
| Ostatní | <u>47 167</u> | <u>33 288</u> |
| Celkem | <u><u>304 659</u></u> | <u><u>269 041</u></u> |

Z výše uvedených činí výnosy z poplatků a provizí od spřízněných osob:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB | 69 590 | 57 103 |
| ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., člen skupiny ČSOB | 32 996 | 26 684 |
| ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB | 23 655 | 21 501 |
| KBC Asset Management NV | 71 726 | 53 518 |
| KBC Asset Management SA | 35 752 | 17 276 |
| KBL | 19 | 32 |
| ČSOB IS | <u>37 595</u> | <u>23 954</u> |
| Celkem | <u><u>271 333</u></u> | <u><u>200 068</u></u> |

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Podíl na výnosech z majetku převzatého k obhospodařování | 34 857 | 19 855 |
| Ostatní poplatky | <u>10 162</u> | <u>10 710</u> |
| Celkem | <u><u>45 019</u></u> | <u><u>30 565</u></u> |

Z výše uvedených podílů na výnosech z majetku převzatého k obhospodařování činí náklady z poplatků a provizí spřízněným osobám:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| KBC Asset Management SA | 28 737 | 11 858 |
| ČSOB, a.s. | <u>6 121</u> | <u>7 997</u> |
| Celkem | <u><u>34 858</u></u> | <u><u>19 855</u></u> |

15 ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----------------------|-------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Rozdíl při snížení základního kapitálu ČSOB Property Fund | -1 751 | 0 |
| Přecenění podílu v ČSOB Property fund (znehodnocení) | -7 968 | 0 |
| Obchodování s cennými papíry | -394 | 164 |
| Obchodování s deriváty | -149 | 0 |
| Kurzové rozdíly | <u>-600</u> | <u>-187</u> |
| Celkem | <u><u>-10 862</u></u> | <u><u>-23</u></u> |

16 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Nevyplacené sociální a zdravotní pojištění z bonusů | 0 | 41 |
| Nevyplacené bonusy | 0 | 122 |
| Výnosy z prodeje hmotného majetku | 3 | 815 |
| Ostatní výnosy z běžné činnosti | <u>394</u> | <u>594</u> |
| | | |
| Celkem | <u>397</u> | <u>1 572</u> |

17 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poplatky garančnímu fondu | 5 904 | 5 179 |
| Zůstatková cena prodaného hmotného majetku | 0 | 604 |
| Manka a škody | 66 | 137 |
| Ostatní provozní náklady | <u>1 067</u> | <u>1 509</u> |
| | | |
| Celkem | <u>7 037</u> | <u>7 429</u> |

18 SPRÁVNÍ NÁKLADY

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------|---------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Náklady na zaměstnance | 64 548 | 57 820 |
| Náklady na software a informační systémy | 10 873 | 8 822 |
| Nájemné | 4 692 | 4 751 |
| Náklady na audit, právní a daňové poradenství | 2 612 | 6 470 |
| Ostatní správní náklady | <u>4 558</u> | <u>5 339</u> |
| | | |
| Celkem | <u>87 283</u> | <u>83 202</u> |

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Mzdy a odměny vedení a členům představenstva | 16 503 | 16 469 |
| Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců | 30 683 | 27 529 |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění | <u>17 362</u> | <u>13 822</u> |
| Celkem | <u>64 548</u> | <u>57 820</u> |

Statistika zaměstnanců

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Průměrný počet zaměstnanců | 41 | 41 |
| Počet členů představenstva | 3 | 3 |
| Počet členů dozorčí rady | 6 | 6 |

19 TVORBA A POUŽITÍ OSTATNÍCH REZERV

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|-----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Rezerva na budoucí výdaje z neuznaných pohledávek klientů | 1 560 | 0 |
| Celkem | <u>1 560</u> | <u>0</u> |

Jedná se o rezervu určenou na pokrytí budoucích výdajů, vzniklých z titulu nesplacených islandských dluhopisů klientů ČSOB Asset Management. Při přezkumném řízení Winding-up Boardem Kaupthing bank v roce 2010 nebyly 2 pohledávky klientů uznány.

20 DAŇ Z PŘÍJMŮ

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Zisk před zdaněním | 167 041 | 262 570 |
| Daňově neuznatelné náklady | 7 747 | 2 265 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | <u>-18 344</u> | <u>-74 697</u> |
| Daňový základ | <u>156 444</u> | <u>190 138</u> |
| Splatná daň z příjmů ve výši 19 % /20% pro rok 2009/ | 29 724 | 38 027 |
| Změna stavu odložené daně | -961 | 185 |
| Oprava daně za rok 2009 | <u>649</u> | <u>761</u> |
| Daň z příjmů | <u>29 412</u> | <u>38 973</u> |

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|--------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| <u>Odložená daňová pohledávka</u> | | |
| Přecenění podílu Property fondu | <u>0</u> | <u>1 332</u> |
| Dopad do vlastního kapitálu | 0 | 455 |
| <u>Odložený daňový závazek</u> | | |
| Rozdíl ZC majetku | -291 | -152 |
| Dohadná položka na nevyplacené bonusy | 877 | 0 |
| Dohadná položka na sociální a zdravotní pojištění | <u>298</u> | <u>75</u> |
| Dopad do výkazu zisků a ztráty | 961 | -185 |
| Čistá odložená daňová pohledávka (bod 7) | <u>884</u> | <u>1 256</u> |

20 FINANČNÍ RIZIKO

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Společnost není přímo vystavena úvěrovému, tržnímu ani úrokovému riziku. Společnost je nepřímo vystavena měnovému, tržnímu i úrokovému riziku v důsledku pohybů hodnoty obhospodařovaných finančních aktiv klientů. Společnost nepovažuje toto riziko za významné a nepoužívá k jeho řízení žádné zajišťovací nástroje.

(b) Měnové riziko

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

31. prosince 2010

| Aktiva | <u>CZK</u> | <u>EUR</u> | <u>USD</u> | <u>Ostatní</u> | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 23 | 8 | 0 | 5 | 36 |
| Pohledávky za bankami | 547 102 | 1 275 | 268 | 3 | 548 648 |
| Ostatní aktiva a aktiva, která nejsou výše uvedena | <u>187 593</u> | <u>28 352</u> | <u>432</u> | <u>18</u> | <u>216 395</u> |
| Celkem | <u><u>734 718</u></u> | <u><u>29 635</u></u> | <u><u>700</u></u> | <u><u>26</u></u> | <u><u>765 079</u></u> |
| Pasiva | | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>-37 588</u> | <u>-7 889</u> | <u>-226</u> | <u>-1</u> | <u>-45 704</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | <u><u>697 130</u></u> | <u><u>21 746</u></u> | <u><u>474</u></u> | <u><u>25</u></u> | <u><u>719 375</u></u> |

31. prosince 2009

| Aktiva | <u>CZK</u> | <u>EUR</u> | <u>USD</u> | <u>Ostatní</u> | <u>Celkem</u> |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 94 | 22 | 0 | 4 | 120 |
| Pohledávky za bankami | 399 857 | 1 283 | 576 | 5 | 401 721 |
| Ostatní aktiva a aktiva, která nejsou výše uvedena | <u>201 484</u> | <u>31 616</u> | <u>486</u> | <u>140</u> | <u>233 726</u> |
| Celkem | <u><u>601 435</u></u> | <u><u>32 921</u></u> | <u><u>1 062</u></u> | <u><u>149</u></u> | <u><u>635 567</u></u> |
| Pasiva | | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>-51 734</u> | <u>-7 047</u> | <u>-12</u> | <u>-1</u> | <u>-58 794</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | <u><u>549 701</u></u> | <u><u>25 874</u></u> | <u><u>1 050</u></u> | <u><u>148</u></u> | <u><u>576 773</u></u> |

(c) **Úrokové riziko**

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

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

31. prosince 2010

| Aktiva | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>3 - 12 měsíců</u> | <u>Neúročeno</u> | <u>Celkem</u> |
|---|--------------------|----------------------|------------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 36 | 0 | 0 | 36 |
| Pohledávky za bankami | 548 648 | 0 | 0 | 548 648 |
| Majetkové účasti | 0 | 0 | 93 443 | 93 443 |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 2 896 | 2 896 |
| Ostatní aktiva | 119 076 | 57 | 923 | 120 056 |
| Celkem | <u>667 760</u> | <u>57</u> | <u>97 262</u> | <u>765 079</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-45 704</u> | <u>-45 704</u> |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | <u>630 442</u> | <u>-6 769</u> | <u>95 702</u> | <u>719 375</u> |

31. prosince 2009

| Aktiva | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>3 - 12 měsíců</u> | <u>Neúročeno</u> | <u>Celkem</u> |
|---|--------------------|----------------------|------------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 120 | 0 | 0 | 120 |
| Pohledávky za bankami | 401 721 | 0 | 0 | 401 721 |
| Majetková účast | 0 | 0 | 104 399 | 104 399 |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 3 425 | 3 425 |
| Jiná aktiva | 124 547 | 55 | 1 300 | 125 902 |
| Celkem | <u>526 388</u> | <u>55</u> | <u>109 124</u> | <u>635 567</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-58 794</u> | <u>-58 794</u> |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | <u>526 388</u> | <u>55</u> | <u>50 330</u> | <u>576 773</u> |

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2010

| Aktiva | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>3 - 12 měsíců</u> | <u>Nespecifikováno</u> | <u>Celkem</u> |
|---|-----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 36 | 0 | 0 | 36 |
| Pohledávky za bankami | 548 648 | 0 | 0 | 548 648 |
| Majetkové účasti | 0 | 0 | 93 443 | 93 443 |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 2 896 | 2 896 |
| Ostatní aktiva | <u>119 076</u> | <u>57</u> | <u>923</u> | <u>120 056</u> |
| Celkem | <u><u>667 760</u></u> | <u><u>57</u></u> | <u><u>97 262</u></u> | <u><u>765 079</u></u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>-37 318</u> | <u>-6 826</u> | <u>-1 560</u> | <u>-45 704</u> |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | <u><u>630 442</u></u> | <u><u>-6 769</u></u> | <u><u>95 702</u></u> | <u><u>719 375</u></u> |

31. prosince 2009

| Aktiva | <u>Do 3 měsíců</u> | <u>3 - 12 měsíců</u> | <u>Nespecifikováno</u> | <u>Celkem</u> |
|---|--------------------|----------------------|------------------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pokladní hotovost | 120 | 0 | 0 | 120 |
| Pohledávky za bankami | 401 721 | 0 | 0 | 401 721 |
| Majetková účast | 0 | 0 | 104 399 | 104 399 |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 3 425 | 3 425 |
| Jiná aktiva | <u>124 547</u> | <u>55</u> | <u>1 300</u> | <u>125 902</u> |
| Cekem | <u>526 388</u> | <u>55</u> | <u>109 124</u> | <u>635 567</u> |
| Pasiva | | | | |
| Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období, rezervy | <u>-57 218</u> | <u>-1 576</u> | <u>0</u> | <u>-58 794</u> |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | <u>469 170</u> | <u>-1 521</u> | <u>109 124</u> | <u>576 773</u> |

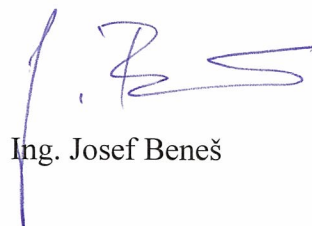
21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Na počátku roku 2011 byly zahájeny kroky vedoucí ke sloučení společností ČSOB Investiční společnosti ("nástupnická společnost"), a.s. a ČSOB Asset Management ("slučovaná společnost"), a.s. Předpokládané rozhodné datum pro sloučení společností je 1. července 2011.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Josef Beneš



Ing. Pavel Tichý

23. března 2011

Tabulková část informační povinnosti OCP

Základní údaje

| | |
|--------------------|--|
| IČ | 63999463 |
| Obchodní firma | ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB |
| Adresa sídla | |
| Ulice | Radlická 333/150 |
| Obec | Praha 5 |
| PSČ | 150 57 |
| E-mail | |
| Internetová adresa | www.csobam.cz |
| Tel. | 224 114 154 |
| Fax | 224 119 548 |

Identifikace kontaktní osoby pro informační povinnost

| | |
|--------------------------------|--|
| Jméno, příjmení (titul) | Jana Marešová |
| Funkce vykonávaná pro emitenta | |
| E-mail | jana.maresova@csob.cz |
| Tel. | 224 114 154 |
| Fax | 224 119 548 |

Obsah souboru

| | |
|--|------------|
| Rozvaha, výkaz zisků a ztrát k | 31.12.2010 |
| Podrozvaha k | 31.12.2010 |
| Přehled o změnách vlastního kapitálu k | 31.12.2010 |
| Další údaje k | 31.12.2010 |

Údaje o auditu a auditorovi

Předložené výkazy ověřeny auditorem Ano Ne

| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Název auditorské firmy | Ernst & Young Audit, s.r.o. |
| Číslo licence auditorské firmy | 401 |
| Jméno, příjmení (titul) auditora | Michaela Kubýová |
| Číslo dekretu | 1810 |
| Zpráva auditora ze dne | 22. dubna 2011 |

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Společnosti k 31. prosinci 2010 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Údaje o dalších osobách

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Osoba odpovědná za účetnictví | Katarina Baničiarová |
| Osoba odpovědná za účetní závěrku | Ing. Aleš Zíb |
| Tel. | |
| E-mail | |

Odesláno dne 29.4.2011

Rozvaha v plném rozsahu - AKTIVA (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| označ. | AKTIVA | číslo řádku | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------|--|-------------|---------------------|---------------|----------------|-------------------|
| | | | brutto | korekce | netto | netto |
| 1. | Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 001 | 36 | | 36 | 120 |
| 2. | Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| v tom: | a) vydané vládními institucemi | 003 | 0 | | 0 | 0 |
| | b) ostatní | 004 | 0 | | 0 | 0 |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 005 | 548.648 | 0 | 548.648 | 401.721 |
| v tom: | a) splatné na požádání | 006 | 14.562 | | 14.562 | 10.037 |
| | b) ostatní pohledávky | 007 | 534.086 | | 534.086 | 391.684 |
| 4. | Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen | 008 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| v tom: | a) splatné na požádání | 009 | | | 0 | 0 |
| | b) ostatní pohledávky | 010 | | | 0 | 0 |
| 5. | Dluhové cenné papíry | 011 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| v tom: | a) vydané vládními institucemi | 012 | | | 0 | 0 |
| | b) ostatních subjektů | 013 | | | 0 | 0 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 014 | 40.000 | 7.968 | 32.032 | 42.988 |
| 7. | Účasti s podstatným vlivem | 015 | | | 0 | 0 |
| z toho: | v bankách | 016 | | | 0 | 0 |
| 8. | Účasti s rozhodujícím vlivem | 017 | 61.411 | | 61.411 | 61.411 |
| z toho: | v bankách | 018 | 0 | | 0 | 0 |
| 9. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 019 | 21.077 | 20.475 | 602 | 232 |
| z toho: | a) zřizovací výdaje | 020 | | | 0 | 0 |
| | b) goodwill | 021 | | | 0 | 0 |
| 10. | Dlouhodobý hmotný majetek | 022 | 4.272 | 1.978 | 2.294 | 3.193 |
| z toho: | pozemky a budovy pro provozní činnost | 023 | | | 0 | 0 |
| 11. | Ostatní aktiva | 024 | 119.628 | | 119.628 | 124.738 |
| 12. | Pohledávky z upsaného základního kapitálu | 025 | | | 0 | 0 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | 026 | 428 | | 428 | 1.164 |
| | Aktiva celkem | 027 | 795.500 | 30.421 | 765.079 | 635.567 |
| | Kontrolní číslo | 999 | 2.139.648 | 60.842 | 2.078.806 | 1.672.855 |

Rozvaha v plném rozsahu - PASIVA (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| označ. | PASIVA | číslo řádku | Stav v běžném úč. období | Stav v min. úč. období |
|---------|--|-------------|--------------------------|------------------------|
| 1. | Závazky vůči bankám, družstevním záložnám | 028 | 0 | 0 |
| v tom: | a) splatné na požádání | 029 | 0 | 0 |
| | b) ostatní závazky | 030 | | |
| 2. | Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen | 031 | 0 | 0 |
| v tom: | a) splatné na požádání | 032 | | |
| | b) ostatní závazky | 033 | | |
| 3. | Závazky z dluhových cenných papírů | 034 | 0 | 0 |
| v tom: | a) emitované dluhové cenné papíry | 035 | | |
| | b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů | 036 | | |
| 4. | Ostatní pasiva | 037 | 44.144 | 56.817 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 038 | 0 | 1.977 |
| 6. | Rezervy | 039 | 1.560 | 0 |
| v tom: | a) na důchody a podobné závazky | 040 | | |
| | b) na daně | 041 | | |
| | c) ostatní | 042 | 1.560 | |
| 7. | Podřízené závazky | 043 | | |
| 8. | Základní kapitál | 044 | 34.000 | 34.000 |
| z toho: | a) splacený základní kapitál | 045 | 34.000 | 34.000 |
| | b) vlastní akcie | 046 | | |
| 9. | Emisní ážio | 047 | | |
| 10. | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 048 | 65.600 | 66.307 |
| v tom: | a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy | 049 | 57.068 | 57.068 |
| | b) ostatní rezervní fondy | 050 | | |
| | c) ostatní fondy ze zisku | 051 | 8.532 | 9.239 |
| 11. | Rezervní fond na nové ocenění | 052 | | |
| 12. | Kapitálové fondy | 053 | | |
| 13. | Oceňovací rozdíly | 054 | 0 | -5.680 |
| z toho: | a) z majetku a závazků | 055 | | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | 056 | | |
| | c) z přepočtu účastí | 057 | | -5.680 |
| 14. | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 058 | 482.146 | 258.549 |
| 15. | Zisk nebo ztráta za účetní období | 059 | 137.629 | 223.597 |
| | Pasiva celkem | 060 | 765.079 | 635.567 |
| | Kontrolní číslo | 999 | 1.631.318 | 1.365.761 |

Podrozvaha (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| označ. | TEXT | číslo řádku | Stav v běžném úč. období | Stav v min. úč. období |
|--------|--|----------------|--------------------------|------------------------|
| | Podrozvahová aktiva | | 0 | 0 |
| 1. | Poskytnuté přísliby a záruky | 001 | | |
| 2. | Poskytnuté zástavy | 002 | | |
| 3. | Pohledávky ze spotových operací | 003 | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | 004 | | |
| 5. | Pohledávky z opcí | 005 | | |
| 6. | Odepsané pohledávky | 006 | | |
| 7. | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | 007 | | |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 008 | | |
| | Podrozvahová pasiva | | 105.989.859 | 110.387.923 |
| 1. | Přijaté přísliby a záruky | 009 | | |
| 2. | Přijaté zástavy a zajištění | 010 | | |
| 3. | Závazky ze spotových operací | 011 | | |
| 4. | Závazky z pevných termínových operací | 012 | | |
| 5. | Závazky z opcí | 013 | | |
| 6. | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 014 | | |
| 7. | Hodnoty převzaté k obhospodařování | 015 | 105.989.859 | 110.387.923 |
| | Kontrolní číslo | 999 | 211.979.718 | 220.775.846 |

Výkaz zisků a ztrát (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| označ. | Text | číslo řádku | Skutečnost v účetním období | |
|--------|---|-------------|-----------------------------|----------------|
| | | | sledovaném | minulém |
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 01 | 3.744 | 3.816 |
| z toho | úroky z dluhových cenných papírů | 02 | | |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 03 | | |
| z toho | náklady na úroky z dluhových cenných papírů | 04 | | |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů | 05 | 14.794 | 114.353 |
| v tom | a) výnosy z účasti s podstatným vlivem | 06 | 0 | 0 |
| | b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem | 07 | 14.116 | 114.353 |
| | c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 08 | 678 | |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 09 | 304.659 | 269.041 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 10 | 45.019 | 30.565 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 11 | -10.862 | -23 |
| 7. | Ostatní provozní výnosy | 12 | 397 | 1.572 |
| 8. | Ostatní provozní náklady | 13 | 7.037 | 7.429 |
| 9. | Správní náklady | 14 | 87.283 | 83.202 |
| v tom | a) náklady na zaměstnance | 15 | 64.548 | 57.820 |
| | z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění | 16 | 17.362 | 13.822 |
| | b) ostatní správní náklady | 17 | 22.735 | 25.382 |
| 10. | Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 18 | | |
| 11. | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 19 | 4.792 | 4.993 |
| 12. | Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek | 20 | | |
| 13. | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | 21 | | |
| 14. | Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 22 | | |
| 15. | Ztráty z převodu účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem | 23 | | |
| 16. | Rozpuštění ostatních rezerv | 24 | | |
| 17. | Tvorba a použití ostatních rezerv | 25 | 1.560 | |
| 18. | Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem | 26 | | |
| 20. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 27 | 167.041 | 262.570 |
| 21. | Mimořádné výnosy | 28 | | |
| 22. | Mimořádné náklady | 29 | | |
| 23. | Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním | 30 | 0 | 0 |
| 24. | Daň z příjmů | 31 | 29.412 | 38.973 |
| 26. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 32 | 137.629 | 223.597 |
| | Kontrolní číslo | 99 | 911.944 | 1.251.465 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu (v celých tis. Kč) k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| Minulé účetní období | Zákl. kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál. fondy | Oceň. rozdíly | Nerozd.zisk/neuhr.ztráta | Zisk/ztráta b. o. | Celkem |
|---|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|---------------|--------------------------|-------------------|---------|
| Zůstatek 1. 1. 2009 | 34.000 | 0 | 0 | 67.227 | 0 | -3.507 | 190.461 | 68.088 | 356.269 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV | | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | | 223.597 | 223.597 |
| Dividendy | | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | | 0 |
| Použití fondů | | | | -920 | | | | | -920 |
| Emise akcií | | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | | 0 |
| Zvýšení základního kapitálu | | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | | -2.173 | 68.088 | -68.088 | -2.173 |
| Zůstatek 31. 12. 2009 | 34.000 | 0 | 0 | 66.307 | 0 | -5.680 | 258.549 | 223.597 | 576.773 |

| Běžné účetní období | Zákl. kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezervní fondy | Kapitál. fondy | Oceň. rozdíly | Nerozd.zisk/neuhr.ztráta | Zisk/ztráta b. o. | Celkem |
|---|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|---------------|--------------------------|-------------------|---------|
| Zůstatek 1. 1. 2010 | 34.000 | 0 | 0 | 66.307 | 0 | -5.680 | 258.549 | 223.597 | 576.773 |
| Změny účetních metod | | | | | | | | | 0 |
| Opravy zásadních chyb | | | | | | | | | 0 |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahr. do HV | | | | | | | | | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | | | | | | | | 137.629 | 137.629 |
| Dividendy | | | | | | | | | 0 |
| Převody do fondů | | | | | | | | | 0 |
| Použití fondů | | | | -707 | | | | | -707 |
| Emise akcií | | | | | | | | | 0 |
| Snížení základního kapitálu | | | | | | | | | 0 |
| Zvýšení základního kapitálu | | | | | | | | | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | | | | | | | | | 0 |
| Ostatní změny | | | | | | 5.680 | 223.597 | -223.597 | 5.680 |
| Zůstatek 31. 12. 2010 | 34.000 | 0 | 0 | 65.600 | 0 | 0 | 482.146 | 137.629 | 719.375 |

Poměrové a další ukazatele k: 31.12.2010

Název účetní jednotky: ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB

IČ: 63999463

| Poměrové ukazatele | Stav v běžném úč. období (v 0,00 %) | Stav v min. úč. období (v 0,00 %) | Charakteristika a výpočet ukazatele |
|---|---|--------------------------------------|--|
| Zadluženost I ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / (Aktiva celkem - Majetek zákazníků)) | 5,97 | 9,25 | Měří rozsah, ve kterém jsou celková aktiva financovaná cizími zdroji; $100 * (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43 - Majetek zákazníků} / \text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27 - Majetek zákazníků})$ evidovaný jako rozvahová pasiva) |
| Zadluženost II ((Celkový dluh - Majetek zákazníků) / Vlastní kapitál) | 6,35 | 10,19 | Charakterizuje proporcí cizích a vlastních zdrojů; $100 * (\text{"Rozvaha - Pasiva ř." 28+31+34+37+38+39+43 - Majetek zákazníků} / \text{"Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59})$ evidovaný jako rozvahová pasiva) |
| Úrokové zatížení zisku (Náklady na úroky / Ebit) | 0,00 | 0,00 | Vyjadřuje míru zatížení vyprodukovaných prostředků úroky plynoucími z využívání cizích zdrojů; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 03} / \text{"Výsledovka ř." 27+30+03})$ |
| Rentabilita aktiv - ROAA (Ebit / (Aktiva celkem (průměrný stav) - Majetek zákazníků)) | 23,85 | 51,74 | Měří efekt, který připadá na jednotku majetku zapojeného do podnikatelské činnosti; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 27+30+03} / \text{PRŮMĚR ("Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období; "Rozvaha Aktiva ř." 27 Minulé období - Majetek zákazníků} / \text{"Rozvaha - Aktiva ř." 27 Běžné období; "Rozvaha Aktiva ř." 27 Minulé období - Majetek zákazníků})})$ evidovaný jako rozvahová aktiva) |
| Rentabilita vlastního kapitálu - ROAE (Zisk po zd. / Vlastní kapitál (průměrný stav)) | 21,24 | 47,93 | Vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 32} / \text{PRŮMĚR ("Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Běžné období; "Rozvaha - Pasiva ř." 44+47+48+52+53+54+58+59 Minulé období;)})$ |
| Rentabilita tržeb (Zisk po zdanění / Výnosy z investičních služeb) | 45,17 | 83,11 | Měří podíl čistého zisku připadající na jednotku tržeb z poskytování investičních služeb zákazníkům; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 32} / \text{"Výsledovka ř." 09})$ |
| Nákladovost tržeb (Náklady celkem / Výnosy z investičních služeb) | 47,82 | 46,90 | Vyjadřuje podíl celkových nákladů na jednotku tržeb z investičních služeb zákazníkům; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 03+10+13+14+19+21+23+25+29} / \text{"Výsledovka ř." 09})$ |
| Mzdová náročnost tržeb (Náklady na zam. / Výnosy z invest. služeb) | 21,19 | 21,49 | Vyjadřuje podíl nákladů vynaložených na zaměstnance na jednotku tržeb z poskytnutí investičních služeb zákazníkům; $100 * (\text{"Výsledovka ř." 15} / \text{"Výsledovka ř." 09})$ |
| Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav osob v období) | 41 | 41 | Průměrný přepočtený stav osob v období |

| Kapitál a kapitálová přiměřenost (dle vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry) | Stav v běžném úč. období (v celých tis. Kč) | Stav v min. úč. období (v celých tis. Kč) |
|---|--|--|
| dle Basel II (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel II) | | |
| Kapitálová přiměřenost | 62,45% | 42,97% |
| Kapitál (celková výše) | 476.875 | 241.793 |
| Původní kapitál (Tier 1) | 572.612 | 349.385 |
| Dodatkový kapitál (Tier 2) | 0 | 0 |
| Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3) | 0 | 0 |
| Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2) | 95.737 | 107.592 |
| Kapitálové požadavky celkem | 61.092 | 45.019 |
| Kapitálové požadavky k úvěrovému riziku investičního portfolia a riziku rozmělnění investičního portfolia | 19.707 | 15.835 |
| Kapitálové požadavky ke specifickému úrokovému riziku obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky ke specifickému akciovému riziku obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k riziku protistrany u repo obchodů nebo půjček či výpůjček cenných papírů nebo komodit, derivátů, transakcí s delší dobou vypořádání a maržových obchodů | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k vypořádacímu riziku obchodního portfolia a volným dodávkám | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k ostatním nástrojům obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k riziku angažovanosti obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k obecnému úrokovému riziku obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k obecnému akciovému riziku obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Kapitálové požadavky k měnovému riziku investičního a obchodního portfolia | 1.780 | 2.166 |
| Kapitálové požadavky ke komoditnímu riziku investičního a obchodního portfolia | 0 | 0 |
| Přechodný kapitálový požadavek - dorovnání k Basel I | 0 | 0 |
| Kapitálový požadavek na základě režijních nákladů | 0 | 0 |
| Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 1 | 0 | 0 |
| Kapitálový požadavek pro OCP s omezeným rozsahem IS 2 | 0 | 0 |
| Kapitálový požadavek k operačnímu riziku | 39.605 | 27.018 |
| dle Basel I (pokud je kapitálová přiměřenost vykazována dle Basel I) | | |
| Kapitálová přiměřenost | | |
| Kapitál (celková výše) | | |
| Původní kapitál (Tier 1) | | |
| Dodatkový kapitál (Tier 2) | | |
| Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3) | | |
| Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2) | | |
| Kapitálový požadavek A | | |
| Kapitálový požadavek B | | |
| Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia | | |
| Kapitálový požadavek k riziku angažovanosti obchodního portfolia | | |
| Kapitálový požadavek k obecnému úrokovému riziku | | |
| Kapitálový požadavek k obecnému akciovému riziku | | |
| Kapitálový požadavek k měnovému riziku | | |
| Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku | | |
| Kapitálový požadavek k rizikům stanovený vlastním VaR modelem | | |