



Výroční zpráva
za období od 1.1.2011 do 31.12.2011

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

Obsah

Obsah	2
Základní údaje o společnosti	4
Orgány společnosti k 31. 12. 2011	4
Vnitřní struktura společnosti	8
Přehled obhospodařovaných fondů	9
Zpráva představenstva o vztazích mezi propojenými osobami	11
Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích	12
Vývoj činnosti otevřených podílových fondů	18
ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	45
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	71
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	96
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	122
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	155
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	181
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	208
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond	
Finanční část	236
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

Základní údaje o společnosti

Název:	ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463
Základní kapitál společnosti:	499 mil. Kč
Akcionář:	Československá obchodní banka, a.s. (44,29% na základním kapitálu a hlasovacích právech) KBC Participations Renta, SA (55,71% na základním kapitálu a hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	kolektivní investování podle ustanovení § 14 odst. 1 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, v platném znění (dále jen "zákon o kolektivním investování") a činnosti uvedené v ustanovení § 15 zákona o kolektivním investování v rozsahu povolení uděleného Českou národní bankou

Orgány společnosti k 31. prosinci 2011

Představenstvo:

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Mgr. Jan Barta

Členové představenstva

Johan De Ryck

Ing.Nicole Krajčovičová (do 30.12.2011)

Ing.Josef Beneš (od 31.12.2011)

Dozorčí rada:

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Gert Rammeloo

Členové dozorčí rady:

Ing. Petr Hutla

Mgr. Martin Jarolím

Jeroen van Leeuwen

Peter Marchand

Ing. Karel Svoboda (do 31.12.2011)

Johan Lema (od 31.12.2011)

Představenstvo

Mgr. Jan Barta – předseda představenstva od 1.5.2009 do 31.12.2011

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

V letech 1992 – 2002 působil v Československé obchodní bance postupně jako vedoucí oddělení podpory klientů a zástupce ředitele odboru, pověřen řízením provozu odboru obchodování s cennými papíry, zástupce ředitele obchodování pro klienty na finančních trzích a ředitel obchodování pro soukromou klientelu na finančních trzích. Od srpna 2002 nastoupil na pozici vedoucího oddělení prodeje společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 9. 12. 2005 je členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. Do 31. 12. 2011 byl předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a jejím generálním ředitelem.

Johan De Ryck – člen představenstva od 1.5.2009 – 31.12.2011 (předseda představenstva od 1.1.2012)

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

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

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

Ing. Nicole Krajčovičová – člen představenstva od 22.10.2010- 30.12.2011

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

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

Ing. Josef Beneš – člen představenstva od 31.12.2011

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, fakulty financí a bankovníctví, School of International Affairs and Business School, Colombia 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. Do konce roku 2011 působil na pozici 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 Asset Management, správ. spol., a.s.

Dozorčí rada

Gert Rammeloo – předseda dozorčí rady od 26. 5 .2011 - dosud

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

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

Členství v orgánech jiných společností: předseda 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; člen dozorčí rady ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.

Jeroen van Leeuwen – člen (od 7.10.2008 – 10.1.2012)

Je absolventem Erasmus university v Rotterdamu.

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

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

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

Peter Marchand – člen (od 1.9.2010 – do 10. 1.2012)

Je absolventem Free University Brussels (VUB).

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

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

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

Absolvoval ČVUT-FEL.

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

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

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

Mgr. Martin Jarolím – člen (od 26. 5.2011 – dosud)

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

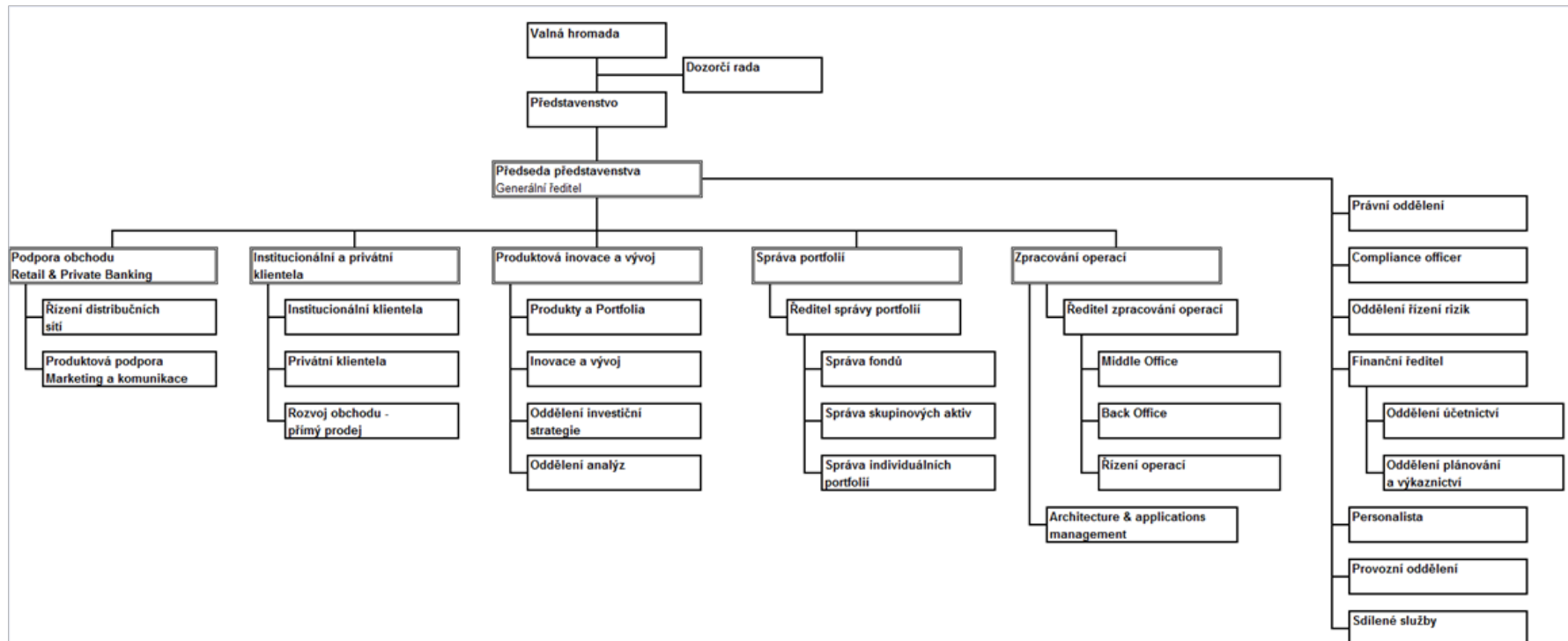
V letech 2001 – 2002 působil v ČSOB jako konzultant pro oblast Strategie a organizace, v letech 2003 – 2004 nejdříve vykonával funkci konzultanta a následně působil v pozici náměstka výkonného ředitele pro řízení pobočkové sítě RET/SME. Do r. 2006 zastával pozici ředitele pro oblast Retailový prodej. 2006 – 2009 působil ve funkci výkonného ředitele Retailový marketing a segmenty. V letech 2009 - 2010 působil jako regionální ředitel RET/SME, pro region Praha, poté (2010 – 2011), zastával funkci oblastního ředitele pro Retail, oblast Praha. Od roku 2011 je výkonným ředitelem úseku Řízení pobočkové sítě Retail v ČSOB.

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

Ing. Karel Svoboda – člen (od 24.2.2011 – 31.12.2011)

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

Vnitřní struktura společnosti



ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 31.12.2011 celkem 9 otevřených podílových fondů.

- ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147)
- ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770000001881)
- ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224)
- ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472354)
- ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů).

ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB dále do 31.12.2011 obhospodařovala svěřenou část majetku ČSOB Property fund, uzavřený investiční fond, a.s., člen skupiny ČSOB. (fond je fondem kvalifikovaných investorů).

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Ing. Aleš Kalista (do 31.3.2011)

nar.: 22.1.1968

vzdělání: ČVUT, VŠE – postgraduální studium - finanční trhy

praxe: 18 let na kapitálovém trhu

Bc. Martin Horák

nar: 13.4.1975

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

praxe: 14 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor

Nar.: 21.12.1973

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

praxe: 11 let na finančních trzích

Ing. Patrick Vyroubal

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická

praxe: 9 let ve finančním sektoru

Ing. Pavel Kopeček

nar.: 21.8.1981

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

praxe: 7 let na kapitálovém trhu

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

Činnost obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované podílové fondy ČSOB,a.s., Radlická 333/150, PSČ 150 57

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

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

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

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

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

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

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

Eczacıbasi Securities, Istanbul, Turecká republika

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

DZ Bank AG, Frankfurt nad Mohanem,
J.P.Morgan Securities Ltd, UK, 125 London, EC2Y 5AJ
Citibank Europe, Plc., Bucharova 2641/14, Praha 5, PSČ 158 02;
KBC Bank Brussels N.V., Havellan 2-12, Brussels
UniCredit Bank Czech Republic,a.s., Revoluční 7, 11005 Praha 1,
Volksbank , Heršpická 5, 658 26 Brno,
UBS Limited, Finsbury Avenue, LONDON
Citigroup Global Markets Plc, London

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

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

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

zpracovaná podle ust. § 66a odst. 9 zákona č.13/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2011

ČESKÁ EKONOMIKA

Komentář akciového trhu

V roce 2011 byla výkonnost českého indexu PX určována především negativními vlivy ze zahraničí. V prvním pololetí se index pohyboval bez zjevného trendu, za celý rok však odepsal 25,6 % (po započtení dividend PX poklesl „jen“ o 21,3 %). Dividendový výnos českého akciového indexu je nejvyšší ze střeoevropského regionu a je velmi pravděpodobné, že tuto pozitivní charakteristiku si index PX udrží i v letošním roce.

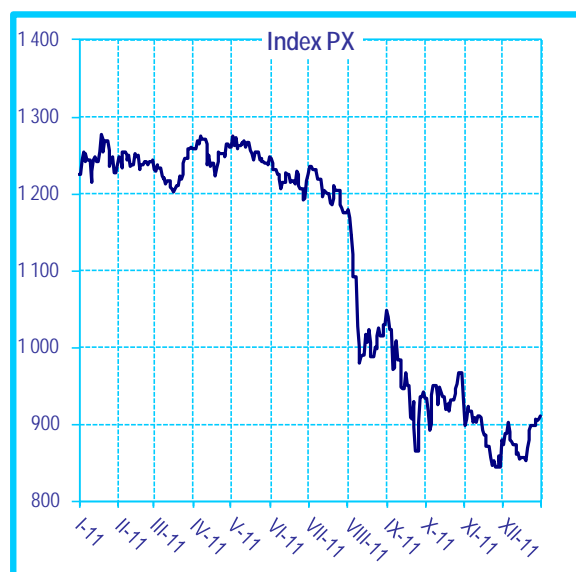
Vývoj akciových trhů s nádechem optimismu v prvním pololetí byl tažen vidinou postupného zotavování světové ekonomiky a vzdalování se silné recesi roku 2009. Vzestup české ekonomiky byl především tažen exportní poptávkou z Německa, když zotavení německé ekonomiky táhlo nejen české hospodářství, ale i ekonomiku celé eurozóny. V druhé polovině roku se však objevovaly méně příznivé ekonomické statistiky, růst české ekonomiky postupně zpomaloval, až došlo k mezikvartálním poklesům HDP, shodně o 0,1 % za 3. a 4. čtvrtletí 2011.

Zásadní vliv na pokles celého indexu měl vývoj akcií Erste Bank, které poklesly o více než 60 % a svou vysokou váhou v celém indexu jej táhly směrem dolů.

Hrubá výkonnost PX a jeho složek

	Výkonnost
Index PX	-21,3%
Philip Morris CR	39,8%
Telefonica O2 Czech Republic	11,2%
CEZ	6,0%
Pegas Nonwovens	3,5%
Fortuna	-5,7%
Unipetrol	-13,2%
Vienna Insurance Group	-18,0%
AAA Auto	-18,5%
Komerční Banka	-19,9%
KIT Digital	-44,7%
New World Resources	-47,7%
Orco Property Group	-53,8%
Erste Bank	-60,4%
CME	-66,8%
ECM	-72,4%

Pozn.: hrubá dividenda reinvestována k ex-date



Vývoj jednotlivých titulů

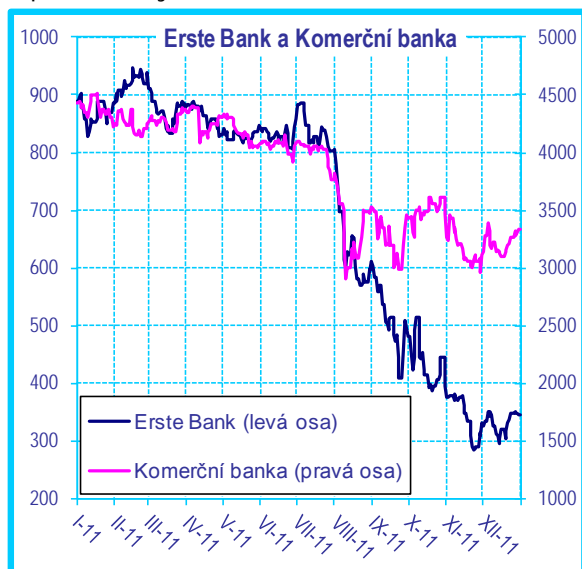
Akcie společnosti **ČEZ** patřily mezi stabilní tituly a přinesly kapitálový zisk 0,4 %, při reinvestici dividendy dokonce 6,0 %. Celková ziskovost mírně poklesla, nicméně opět byl potvrzen výplatní poměr na úrovni 50-60% čistého zisku. Společnost ukončila teritoriální expanzi, některé zahraniční účasti jsou nabízeny k odprodeji, a nyní jasně deklaruje, že její prioritou je rozšíření jaderné elektrárny Temelín.

Telefonica O2 vykázala snížení provozního zisku OIBDA o 5 % následkem poklesu tržeb (kombinace vysoce konkurenčního prostředí a nasyceného trhu), který je jen částečně absorbován poklesem provozních nákladů. Titul díky své defenzivní povaze uchoval hodnotu pro akcionáře a vyplacením dividendy přinesl celkový zisk přesahující 11 %.

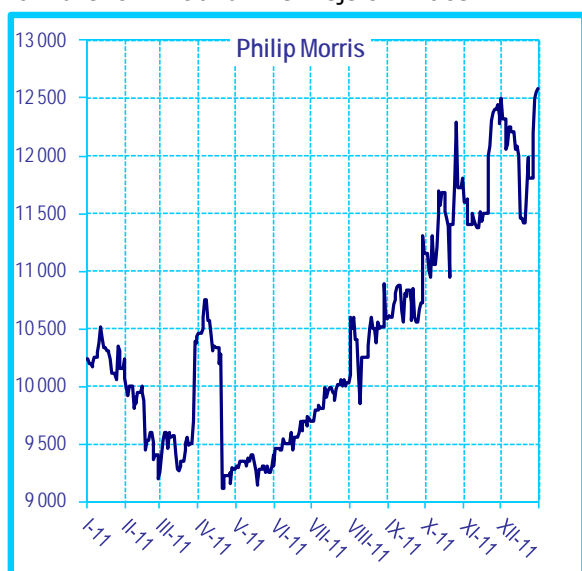
Komerční banka potvrdila pozici stabilní banky, byť celkem ztratila 24,9 %. Po reinvestici dividend ztráta pro akcionáře činí 19,9 %. Banka odepsala řecké státní dluhopisy až na zůstatkovou hodnotu 25 % nominální hodnoty, což její hospodaření negativně zatížilo 5,4 mld. Kč. Na provozní úrovni je banka i nadále velmi silná a pravidelně přináší investorům dividendu, v roce 2011 byl výplatní poměr 64 %. V průběhu roku banka realizovala svůj program zpětného odkupu akcií, posvěcený dubnovým rozhodnutím valné hromady. Kapitálová přiměřenost ke konci čtvrtého kvartálu činila vysoce nadprůměrných 14,6 %.

Hospodaření **Erste Bank** bylo negativně ovlivněno jednorázovými položkami, kterých však přišla celá řada a akcie odepsaly přes 60 %. Mezi hlavní negativní dopady patřily odpisy goodwillu maďarských a rumunských poboček a opravné položky k cizoměnovým úvěrům maďarských domácností vzhledem k regulačním krokům tamní vlády.

Nedostatek kapitálu, který bude muset být doplněn do června 2012 vzhledem k požadavkům EBA, byl původně vyčíslen na 743 milionů EUR a prostředky na něj pravděpodobně budou získány z plánovaného zisku prvního pololetí 2012 při souběžné redukcí rizikových aktiv. V souladu s tím banka odložila původně oznámené splacení státního participačního kapitálu ve výši 1,2 mld. EUR.



Philip Morris ČR byl hvězdou mezi tituly českého trhu a bezkonkurenčním vítězem. Přinesl investorům kapitálový zisk 22,9 %, navíc byla vyplacena dividendy ve výši 1260 Kč na akcii. Akcie dlouhodobě nabízí téměř 9% dividendový výnos. Impozantní vývoj akcií se odehrál navzdory mírně se zhoršujícímu hospodaření tabákové společnosti, která čelí dlouhodobému trendu zvyšování spotřebních daní a konkurenčním tlakům levnějších značek.



Pojišťovací skupina **VIG** odepsala 18 % a před koncem roku upustila od svého deklarovaného cíle 10% nárůstu zisku před zdaněním, nicméně i nadále stojí na zdravých provozních základech a drží

v portfoliu zanedbatelný objem státních dluhopisů problémových evropských emitentů. V prosinci došlo ke změně vah indexu PX a zastoupení VIG se prudce zvýšilo až na 13,69 %, když se přestala uplatňovat penalizace za nízkou likviditu vzhledem k hlavnímu trhu ve Vídni.

Akcie **Unipetrolu** odepsaly 13,2 %. Společnost čelí těžkým ekonomickým podmínkám a trpí tlakem na rafinérské a petrochemické marže, které se negativně projeví zejména ve výsledcích za druhé pololetí.

Akcie uhelné společnosti **NWR** ztratily prakticky polovinu své hodnoty. Na počátku roku akcie překročily hranici 300 Kč, především díky vidině ekonomického ožívání a také vzhledem k záplavám v Austrálii, což je z hlediska celosvětové produkce černého uhlí klíčový světový hráč. V druhé polovině roku však jednoznačně převážila hrozba recese. Titul tak potvrzuje svůj silný cyklický charakter.

Akcie developerské společnosti **ECM**, které již v roce 2010 byly zatíženy nadměrnou úrovní zadluženosti a dokonce i záporným vlastním kapitálem přinesly investorům ztrátu 72,4 % a obchodování s nimi bylo na pražské burze v červenci pozastaveno.

Hospodaření mediální skupiny **CME** se nevyvíjelo příznivě a titul se ztrátou 66,8 %. Akcie čeká na oživení svých klíčových trhů ve střední a východní Evropě, management vydal zhoršený výhled pro celoroční cash-flow a navíc je společnost silně zadlužena. Významnou část dluhu bude nutno splatit v roce 2013, což přináší tlak na tvorbu volného cash flow v dohledné budoucnosti. Pocit nedůvěry byl dále příživován opakovanými prodeji akcií ze strany generálního ředitele.

Developerská společnost **ORCO** ztratila více než 50 % své tržní hodnoty. Alespoň byla úspěšně odvrácena hrozba splatnosti objemných závazků Orco Germany během druhého kvartálu 2012 díky úspěšné dohodě s většinou držitelů dluhopisů.

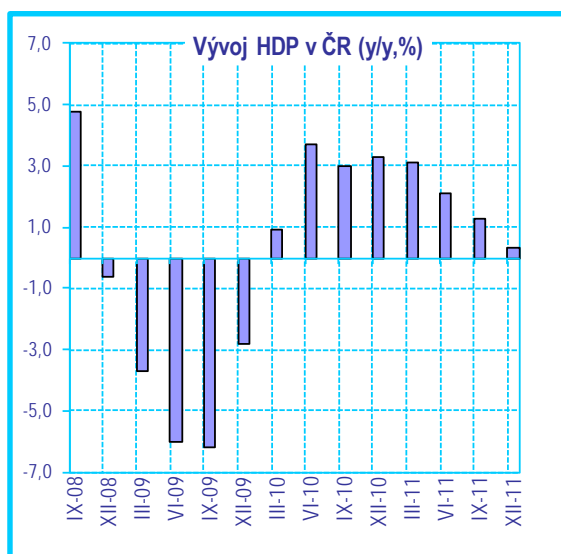
Společnost **Pegas** kapitálově ztratila 2,4 %, avšak přinesla investorům dividendu 1 EUR na akcii, a byla tak pro investory mírně zisková. Společnost potvrzuje defenzivní charakter svého podnikání, tržby rostou díky cenám produktů i objemu výroby. K tomu přispěje i nová výrobní linka budovaná v Egyptě s plánovaným otevřením v druhé polovině roku 2013.

Hospodaření společnosti **Kit Digital** po dlouhé sérii ztrát poprvé v historii dosáhlo kladného výsledku ve třetím i čtvrtém kvartálu 2011 a přináší tak příslib dlouhodobého potenciálu.

Sázková společnost **Fortuna** využila ústupu Sazky k uvedení nových produktů na trh, spustila loterijní projekt a uvedla stírací losy jako doplněk ke své hlavní činnosti kurzového sázení.

Ekonomický komentář a dluhopisy

Po úspěšném startu do nového roku začala česká ekonomika postupně zpomalovat a ve třetím a čtvrtém čtvrtletí vykázala dokonce mírný pokles (vždy -0,1 % q/q). Pozitivní výsledky průběžně vykazoval především automobilový průmysl a na něj navázané obory, naproti tomu stavebnictví a tržní služby procházely útlumem. Domácí poptávka po celý rok klesala v důsledku slabé spotřeby a ochabující investiční aktivity. Ekonomiku držel v černých číslech export strojů a dopravních prostředků směřovaný na evropský a asijský trh.

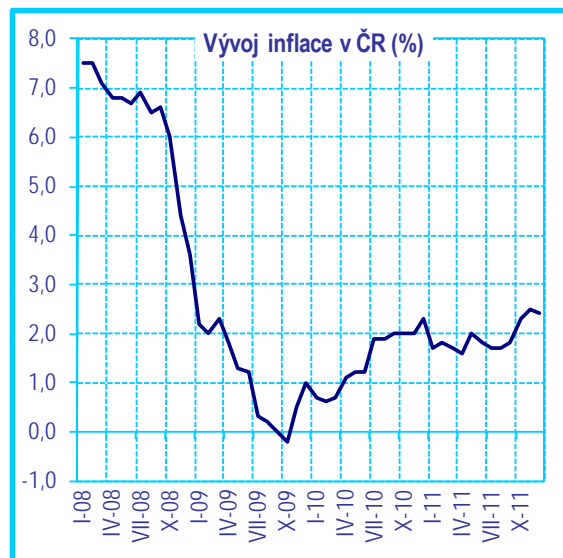


Úrokové sazby a dluhopisový trh

Zatímco ekonomika zpomalovala, začala se probouzet inflace. Po dvou letech se meziroční inflace dostala nad cílovou hodnotu ČNB, a to především v důsledku zdražování pohonných hmot a potravin. Ani růst inflace na cíl i nad prognózu však centrální banka nepřiměřel ke změně její hlavní úrokové sazby, která tak zůstává na historickém minimu 0,75 %. Předchozí růst ekonomiky se pozitivně odrazil na českém trhu práce. Míra nezaměstnanosti se v průběhu většiny roku stabilizovala v blízkosti 8 %, i když nemalou částí se tak stalo zásluhou zvýšeného zájmu zaměstnanců o předčasné odchody do penze. Počet nových pracovních míst nijak dramaticky nerostl, a tak i mzdové tlaky v ekonomice zůstaly silně utlumené.

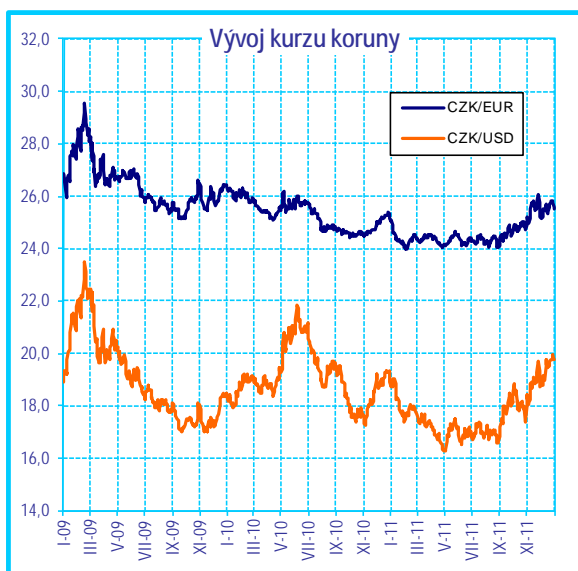
I díky úsporám a vyšším daním se v roce 2011 nakonec podařilo dosáhnout naplánovaného schodku státního rozpočtu. Výsledky státního rozpočtu se zatím nijak zásadně neprojevují na výnosech státních dluhopisů. Desetiletý výnos státního bondu tak zůstal v první polovině roku v podstatě stabilní, následně v létě dokonce o 100 základních bodů poklesl. Podzim, jenž přinesl prohloubení evropské dluhové krize, byl ve znamení rostoucích výnosů dluhopisů, které ovšem i tak zůstaly většinou pod úrovní začátku roku 2011. Ukázalo se, že české dluhopisy nejsou bezpečným přístavem, jak byly ještě nedávno nazývány. Při

propuknutí paniky neberou investoři ohled na fundamenty jednotlivých zemí, ale vyprodávají riziková aktiva napříč všemi zeměmi v regionu. Na druhou stranu pak v prosinci došlo na dluhopisovém trhu ke slušné korekci. Po prudkém růstu výnosů v předchozích měsících přišlo k náhlému snížení, podobně jako u dluhopisů států evropských periferií. Obavy na finančních trzích tak ke konci roku polevily a snížily se rizikové premie.

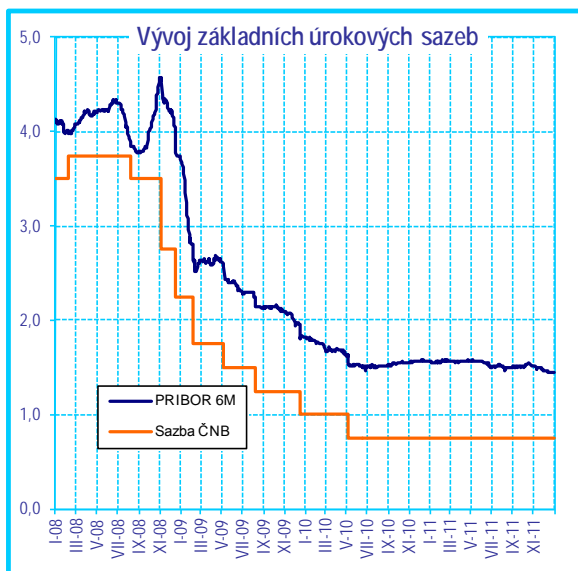
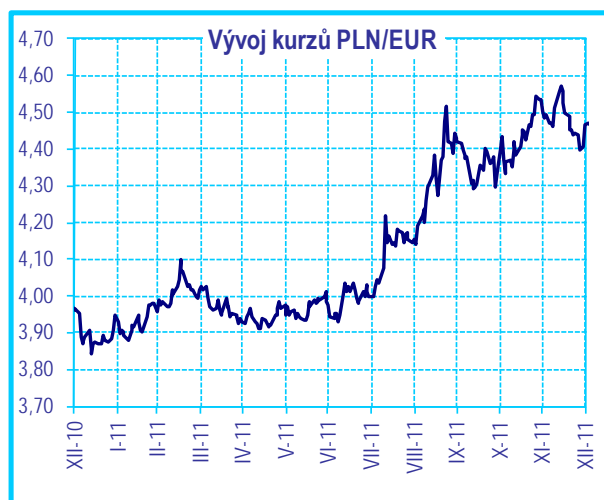


Vývoj kurzu české koruny

Česká koruna se v roce 2011 marně snažila rozšiřovat zisky. Nejprve v reakci na překvapivé rozhodnutí polské NBP, odstartovat cyklus utahování měnové politiky, spolu s celým regionem posilovala. Pak ji ale překvapila nižší domácí inflace a prognóza ČNB. Ta ostře kontrastovala nejen s postojem polské centrální banky, ale především s ECB a s růstem krátkých výnosů v eurozóně v celé první polovině roku. Koruna se tak vrátila k úrovním z počátku roku v okolí 24,50EUR/CZK. V dalších měsících pak držela netradičně úzké pásmo 24,30-24,65. Na podzim se ale začala dostávat pod výraznější tlak s tím, jak napětí na periferiích eurozóny eskalovalo. Koruna zůstávala imunní do té chvíle, dokud se krize nezačala šířit na španělský a především italský dluhopisový trh. S tím, jak byly napadeny větší ekonomiky eurozóny, prodejní tlak sílil a EUR/CZK se vyhoupla načas až k 26,10.



neutěšenou rozpočtovou situací, která přetrvává i přes vysoký nominální růst polské ekonomiky.



Maďarsko

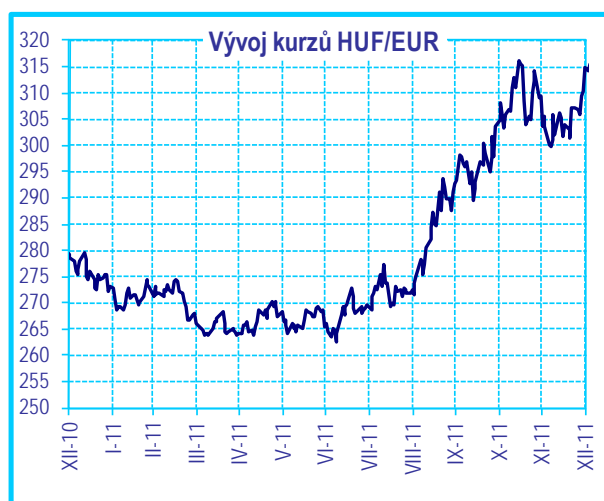
Dopad evropské dluhové krize byl v roce 2011 z regionálních ekonomik nejvíce patrný na Maďarsku, a to zejména z hlediska rizikových přírážek k cenám vládních dluhopisů a kurzu forinta. Významnou roli sehrála i nestandardní opatření vlády premiéra Orbána, která neprospěla kredibilitě země v očích investorů. Oslabující měna přinášela starosti zejména domácnostem s hypotékami v cizích měnách a následně bankám, které půjčky poskytly. MNB na konci roku splnila tržní očekávání a na nepříznivý vývoj ke konci roku zareagovala zvýšením základní úrokové sazby celkově o 100 bps.

Ostatní střední Evropa

Hlavními trhy a ekonomikami ve středoevropském regionu jsou spolu s Českou republikou Polsko a Maďarsko. Jejich vývoj byl však přece jenom odlišný od vývoje v ČR. Zejména v případě Maďarska šlo o vývoj poměrně dramatický.

Polsko

Hlavním tématem v Polsku v roce 2011 byl oslabující zlotý (oslaboval nejvíce ze středoevropských měn), v jehož prospěch tak koncem září dokonce poprvé po více než roce intervenovala centrální banka. Slabší měna se promítala zejména do vyšší inflace, jež se celý rok pohybovala vysoko nad cílem NBP. Polskému zlotému přitom výrazněji neprospěly ani vyšší úrokové sazby – NBP zvýšila referenční sazbu již v první polovině roku celkově o 100 bps. Povzbudivou zprávou bylo volební vítězství stávající koalice spolu s jejím závazkem řešit již od následujícího roku

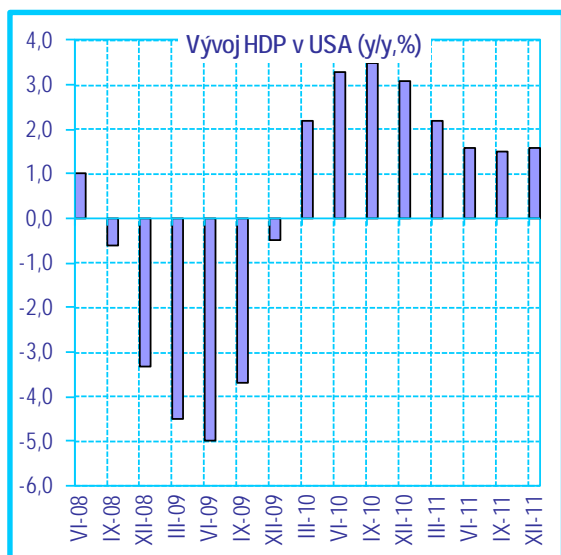


USA

Ekonomická situace

Americká ekonomika se v roce 2011 ukázala být až překvapivě imunní vůči dluhové krizi v eurozóně, když růst v průběhu roku dokázal akcelarovat, takže zatímco na počátku roku se blížil nule, tak na jeho konci se již blížil hodnotě 3 %. Hospodářství se tak přitom dokázalo vyrovnat nejen s negativními důsledky dluhové krize v eurozóně, ale také s dalším externím šokem, kterým byla na počátku roku japonská tsunami. Fakt, že americká ekonomika byla schopna čelit výše uvedeným vnějším šokům, vyplýval jednak ze solidního růstu domácí poptávky (maloobchodních tržeb i soukromých investic) a jednak z toho, že zahraniční obchod USA se rozvíjí primárně díky růstu nejbližších sousedů (Kanada a Mexiko) a velkých ekonomik z rozvíjejících se trhů (Čína, Indie, Brazílie). Neboli růst amerických vývozu není závislý na poptávce Japonska a eurozóny.

Přírůstek HDP Spojených států nakonec v roce 2011 dosáhl 1,6%, což sice nebyl nijak závratný výsledek, nicméně postačil k tomu, aby míra nezaměstnanosti poklesla z 9,4 % zaznamenaných na konci roku 2010 na hodnotu 8,5 % registrovanou na konci roku 2011.



Relativně umírněný růst však nezabránil zrychlení inflace, která mimo jiné i vinou vyšších cen pohonných hmot a potravin vystoupala v průběhu roku 2011 (vyjádřeno v meziročním srovnání) až k hodnotě 3,0 %. V průměru však za celý rok míra inflace činila 3,2 %, přičemž její jádrová složka, jež je ostře sledovaná Fedem, byla hluboko pod hranicí 2 %.

Vývoj měnového páru USD/EUR

Volatilita kurzu eurodolaru v roce 2011 byla opět vysoká, když kurz EUR/USD se pohyboval ve velmi širokém pásmu 1,286-1,494. Vývoj kurzu v roce 2011 lze fakticky rozdělit do dvou etap.

Tu první charakterizovalo posilování eura v první polovině roku, které bylo spojeno se zvyšováním úrokových sazeb ze strany ECB. Rozšiřující se úrokový diferenciel mezi eurovými a dolarovými úrokovými sazbami tak kurz EUR/USD vytlačil po druhém zvýšení sazeb ECB až těsně k psychologické hranici 1,50.

Druhým mezníkem pro kurz eurodolaru byla eskalace dluhové krize v eurozóně. Ta se začala vyostřovat od druhého čtvrtletí roku 2011, přičemž euro se dostalo do těžké defenzivy poté, co Řecko bylo nuceno restrukturalizovat svůj vládní dluh, a na trzích dluhopisů v měnové unii propukla naplno finanční nákaza. Ta se přitom přelila i na velké země v čele s Itálií a Španělskem. Obě tyto ekonomiky byly nuceny zesílit fiskální restrikcí, což utlumilo růst v eurozóně. Na to ECB zareagovala tím, že během posledního čtvrtletí roku 2011 vynulovala předchozí zvýšení úroků. Při fakticky neměnné politice Fedu způsobila uvolněná měnová politika ECB výrazné posílení dolaru vůči euru. Kurz EUR/USD tedy rok 2011 končil v blízkosti úrovně 1,29 – tedy přibližně o tři procenta níže, než jej začínal.

Dluhopisový trh

Americké vládní dluhopisy, zejména pak ty s delší splatností, patřily v roce 2011 mezi vůbec nejúspěšnější aktiva. Vládním dluhopisům přitom dokonce nijak neublížil fakt, že v průběhu léta agentura S&P snížila top-rating USA z úrovně AAA na úroveň AA-.

Naopak v okamžiku, kdy postupující dluhová krize v eurozóně výrazně zúžila výběr možností investorů investovat do bezrizikových aktiv, americké vládní dluhopisy se staly velmi žádaným zbožím a jejich ceny rostly, resp. výnosy klesaly.

Atraktivitu amerických vládních dluhopisů s delší splatností přitom v druhé polovině roku ještě více zesílila americká centrální banka, která sice nepokračovala v politice (dalších) nákupů dluhopisů do své bilance, ale přikročila k prodloužení durace již držených dluhopisů. Operace Fedu nazývaná operational twist tak spočívala v tom, že centrální banka prodávala dluhopisy na kratším konci křivky a naopak nakupovala ty na delším. Fedu se tak podařilo v podmínkách relativně umírněné inflace a vysoké averze vůči riziku ještě více zvýšit poptávku po vládních dluhopisech s delší splatností. Výsledkem byl tedy v roce 2011 propad výnosů dluhopisů o 140 bazických bodů v segmentu se splatností 10 až 30 let.

Eurozóna

Ekonomická situace

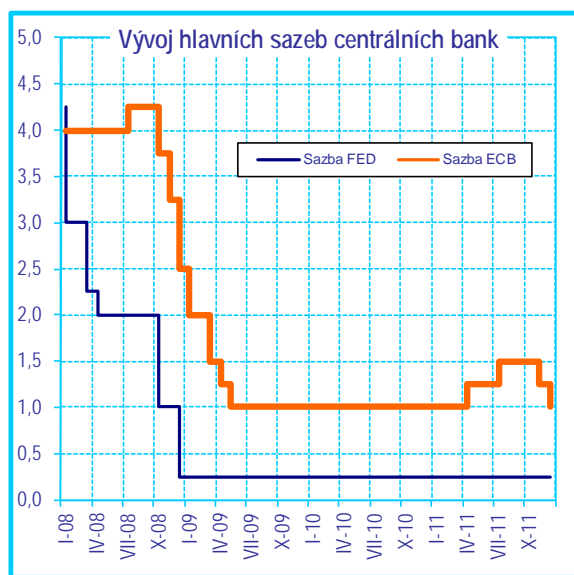
Eurozóna vstoupila do roku 2011 velice svižným tempem. Německá ekonomika rostla v prvním kvartále historicky nejrychleji od sjednocení (4,8 % y/y), především díky investicím a zahraničnímu obchodu. Index německé podnikatelské nálady Ifo dosáhl nových životních maxim (115,4 bodu). V druhém kvartále ale tempo poměrně výrazně zpomalilo. Německý růst částečně kvůli výpadkům Japonska zpomalil na 2,8 % a celá eurozóna z 2,4 na 1,6 %. Rozdílný vývoj zaznamenávaly periferie eurozóny. Zatímco Irsko v druhém kvartále začalo vykazovat solidní růst (2,3 %), Španělsko pokračovalo v mírné, ale jisté růstové trajektorii, Portugalsko a především Řecko zažilo tvrdé propady. Horší zprávou je, že od konce třetího kvartálu vytrvale začaly předstihové indikátory (podnikatelské nálady v průmyslu) ukazovat na kontrakci napříč všemi zeměmi eurozóny, tedy i v tvrdém jádru - Německu a Francii. V rámci indexu PMI se kupříkladu výrazně propadl index nových německých objednávek, což lze připsat pravděpodobně na vrub slábnoucí zahraniční poptávce a odkladům investic mezi znejistěnými německými podniky. V tvrdých datech byla kontrakce dlouho vidět především na periferiích eurozóny – ve 3Q2011 zaznamenaly reálný propad Irsko, Portugalsko, Řecko, zatímco v Německu a Francii ekonomiky stále ještě pomalu rostly. Ve 4. kvartálu se propadlo do recese i samotné Německo.

ECB se ale ukázala jako vpřed hledící instituce a i když inflace zůstala dál poměrně vysoko nad cílem ECB (3% y/y na konci roku), rozhodli se centrální bankéři otočit o 180 stupňů a přejít z utahování měnové politiky do jejího uvolňování. Rok 2011 tak po růstu sazeb v dubnu a v červenci přinesl pokles v listopadu a v prosinci. ECB navíc pod tlakem růstu napětí na periferiích eurozóny byla nucená zavést sadu mimořádných opatření včetně tříletého tendru.

Dluhopisový trh

Krátký konec evropské křivky kopíroval vývoj politiky ECB, která do poloviny roku 2011 měnovou politiku utahovala a v závěru roku začala zase narychlo uvolňovat. Po té, co v červenci pod vlivem inflační hrozby 3M EURIBOR dosáhl maxim na 1,6 %, začal pomalu stagnovat a ke konci roku prudce poklesl až k 1,3 %. Dlouhé německé výnosy šly vzhůru na počátku roku a optimistická očekávání růstu spolu se strachem z inflace vyhnaly německé desetileté výnosy k maximům (nad 3,5 %) v průběhu dubna. Pak už pod tlakem zhoršujícího se ekonomického vývoje a rostoucího napětí na periferiích eurozóny německá křivka pouze ploštěla. V průběhu roku došlo také k výraznému nárůstu rozpětí mezi výnosy německého bundu a ostatních dluhopisových trhů uvnitř eurozóny. Rostoucí napětí odráželo neschopnost evropských zemí poradit si s nesolventním Řeckem.

Po přijetí pomoci pro Portugalsko se v průběhu roku soustředila pozornost především na Řecko, kde naordinovaná medicína od MMF a EMU nepřinášela uzdravení. Řekové tak před uvolněním každé další dávky pomoci museli kývnout na nová úsporná opatření. Evropští politici si současně za příslib nových půjček v nadcházejících letech vymohli od soukromých věřitelů příslib dobrovolného odpisu části řeckého dluhu. I kdyby se ale vše dařilo jak má a soukromí věřitelé odepsali 50 % svého dluhu vůči Řecku, zůstane Řecku v roce 2020 dluh v hodnotě zhruba 120 % HDP. Nejistota ohledně Řecka tak začala přerůstat v nejistotu ohledně celého projektu měnové unie. Problémy s upisováním dluhu začaly mít proto nejen země, které jsou apriori nesolventní (Řecko), ale i země které by po eventuálním rozpadu eurozóny výrazně znehodnotily svojí měnu (Itálie a Španělsko). Prudký růst výnosů na italském a španělském trhu začala tlumit ECB přímými odkupy ze sekundárního trhu, ovšem pouze ve velice omezeném množství. To trhům nestačilo a italské a španělské výnosy se udržovaly na zvýšených úrovních do konce roku.



Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především do Severní Ameriky, Západní Evropy, Japonska a na domácí akciový trh, a to pouze do akcií zařazených v obchodním systému SPAD na BCPP.

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií z 97,14 % na 93,74 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se naopak zvýšil 0,84 % na 6,00 % a podíl pohledávek poklesl z 2,02 % na 0,26 %.

Podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil z 52,39 % na 58,94 %, podíl akcií denominovaných v CZK se snížil z 20,56 % na 13,43 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil z 15,73 % na 10,18 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil z 5,32 % na 8,21 % a podíl akcií denominovaných v JPY se snížil z 3,14 % na 2,99 %.

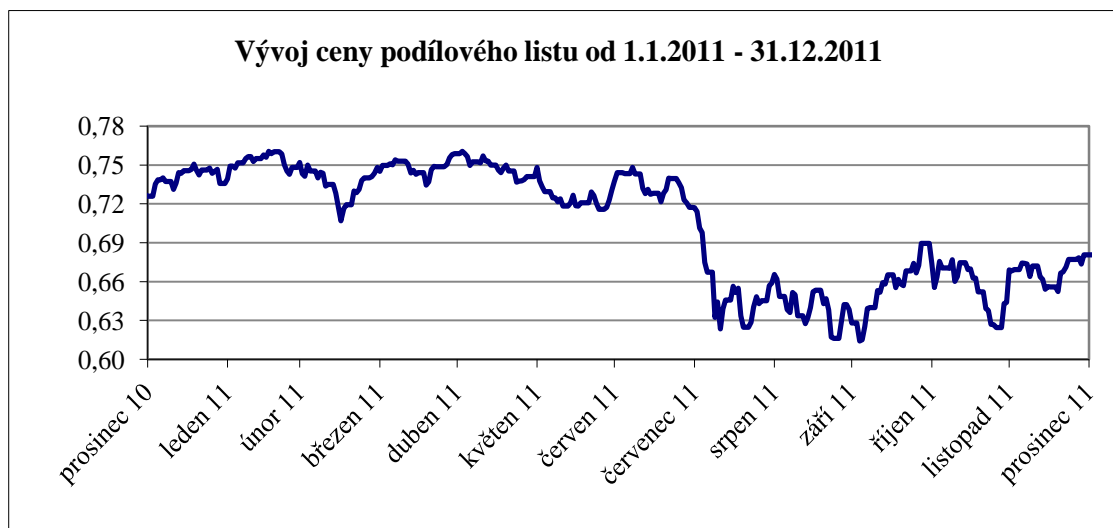
Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala v rozmezí 80 % až 125 % pozice.

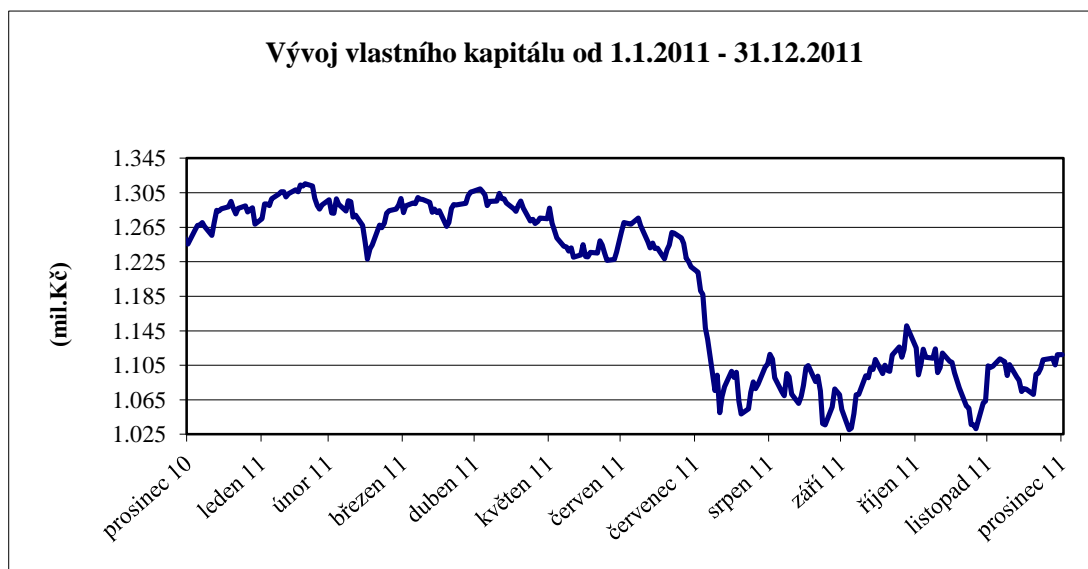
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu během roku 2011 poklesla z 0,7260 Kč na hodnotu 0,6799 Kč. Kurz podílového listu tedy poklesl o 6,35 %.

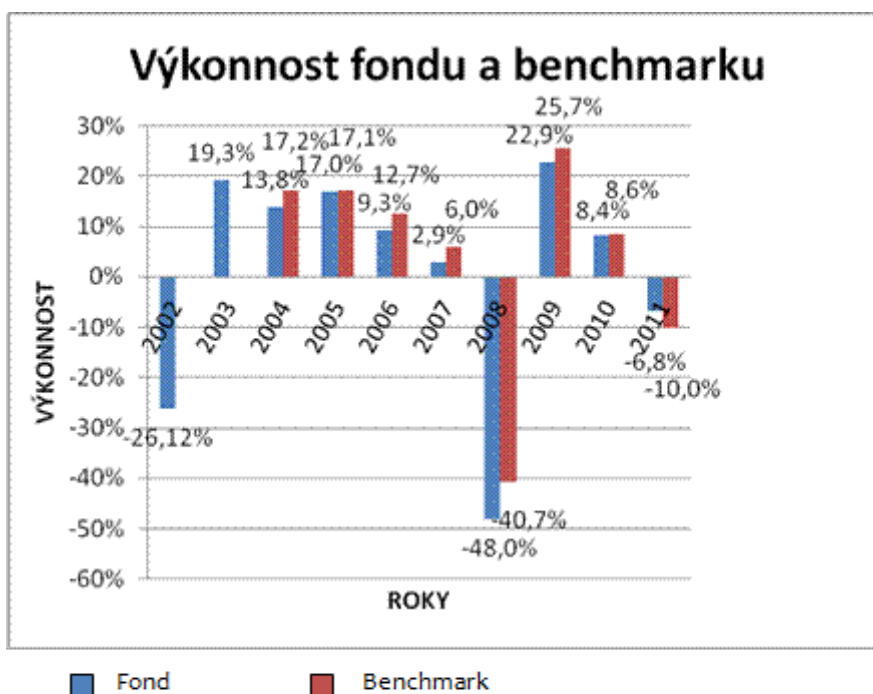
V průběhu roku 2011 došlo k poklesu vlastního kapitálu Fondu z 1 245,6 mil. Kč na 1 115,7 mil. Kč. Hlavním důvodem byl pokles světových akciových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Historické výkonnosti podílového fondu



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

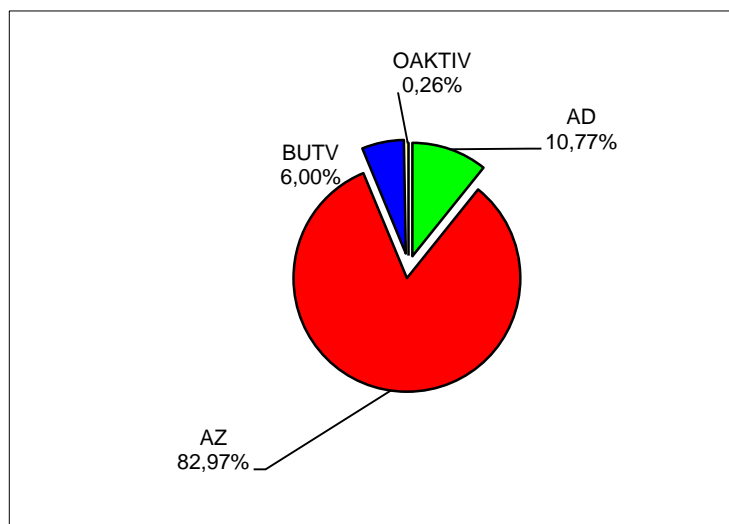
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,0497	1 785 002 463,49	29 258 197
2008	0,5481	882 554 591,80	-826 950 449
2009	0,6735	1 157 526 113,47	210 213 352
2010	0,7260	1 245 573 517,22	90 191 374
2011	0,6799	1 115 714 234,49	-80 691 548

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	22 253 529	16 476 381	13 339 271	9 923 026	1 724 521 700
únor	2011	16 777 644	12 629 290	16 742 048	12 542 019	1 724 557 296
březen	2011	38 025 747	28 034 878	42 224 187	31 034 092	1 720 358 856
duben	2011	15 558 193	11 622 704	13 979 968	10 441 869	1 721 937 081
květen	2011	19 038 673	14 261 448	20 779 130	15 488 032	1 720 196 624
červen	2011	12 440 410	8 989 340	24 839 936	18 016 932	1 707 797 098
červenec	2011	8 350 592	6 122 087	16 514 083	12 115 330	1 699 633 607
srpen	2011	26 683 557	17 457 819	47 063 670	30 329 045	1 679 253 494
září	2011	26 258 269	17 044 142	28 025 187	17 947 149	1 677 486 576
říjen	2011	9 599 444	6 264 614	17 760 314	11 480 228	1 669 325 706
listopad	2011	10 564 163	6 980 402	29 387 765	19 395 404	1 650 502 104
prosinec	2011	7 483 458	4 970 478	16 988 871	11 308 189	1 640 996 691
Celkem		213 033 679	150 853 581	287 644 430	200 021 315	

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	131 603	10,77%
akcie zahraniční	AZ	1 013 449	82,97%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	73 241	6,00%
ostatní aktiva	OAKTIV	3 197	0,26%



CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	56 385	51 876	66 000
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	48 816	43 673	114 000
APPLE INC	US0378331005	US	19 804	37 148	4 600
NIKKO EXCHANGE TRADED INDEX	JP3027660004	JP	37 875	36 545	16 500
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	37 766	32 634	9 800
SPDR S+P 500 ETF TRUST	US78462F1030	US	18 212	25 025	10 000
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	17 062	23 662	14 000
IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	US4592001014	US	12 679	20 899	5 700
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	14 033	20 864	1 620
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	12 918	20 386	10 190
PFIZER INC	US7170811035	US	26 326	17 087	39 600
COCA-COLA COMPANY	US1912161007	US	14 185	17 021	12 200
AT&T INC	US00206R1023	US	15 679	16 582	27 500
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y6059	US	15 470	15 812	61 000
CHEVRON CORP	US1667641005	US	10 183	15 015	7 077
SANOFI	FR0000120578	FR	15 724	14 934	10 200
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	US	23 999	14 892	41 700
KRAFT FOODS IN CL	US50075N1046	US	10 100	14 750	19 800
PHILIP MORRIS INTERNAT	US7181721090	US	9 148	14 553	9 300
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	38 672	14 140	40 750
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	GB	10 064	13 778	14 600
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	13 079	13 548	4 800
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	US	12 814	13 509	16 400
GDF SUEZ	FR0010208488	FR	14 322	13 186	24 200
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG	DE0005557508	DE	13 939	12 579	55 000

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem Fondu. Všechny investice byly směřovány výhradně do dluhopisů denominovaných v českých korunách.

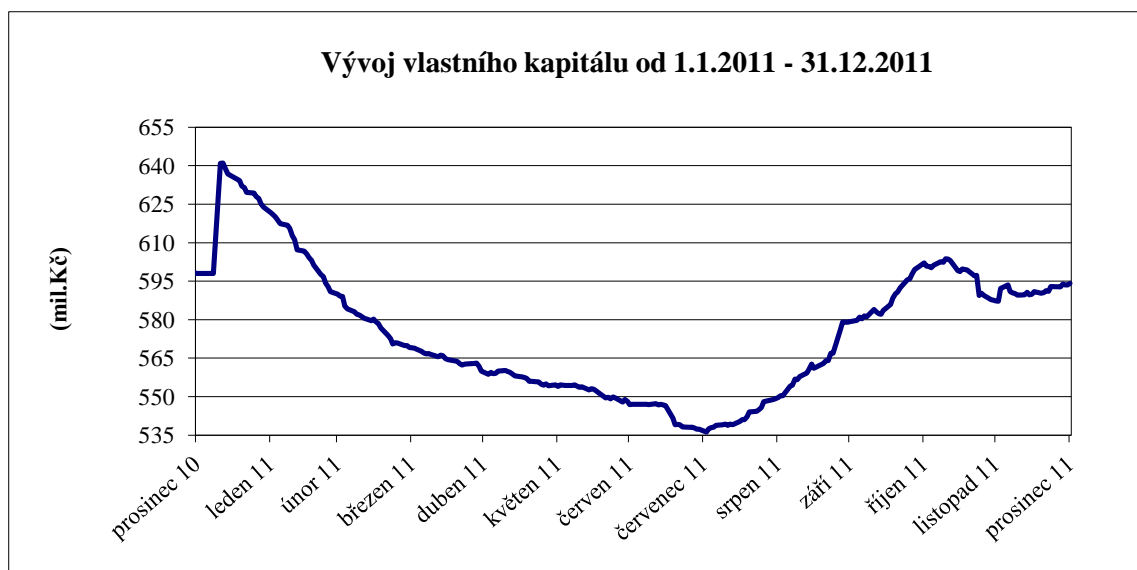
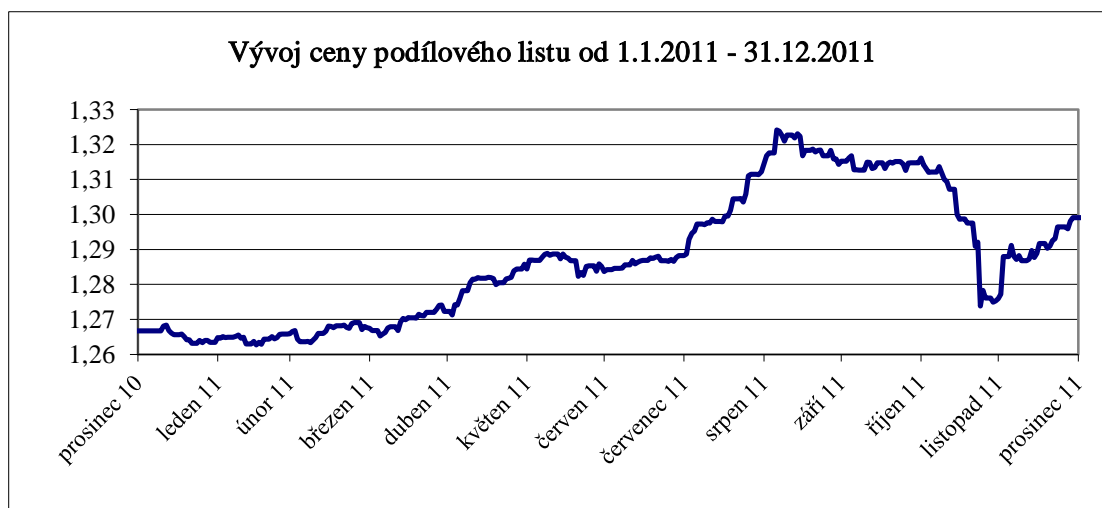
Převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Menší část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů, popřípadě do obligací významných světových bank a korporací denominovaných v české koruně. V souladu s investiční strategií byla alokována maximální možná část peněžních prostředků, dočasně volné finanční prostředky byly ukládány na termínované vklady.

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

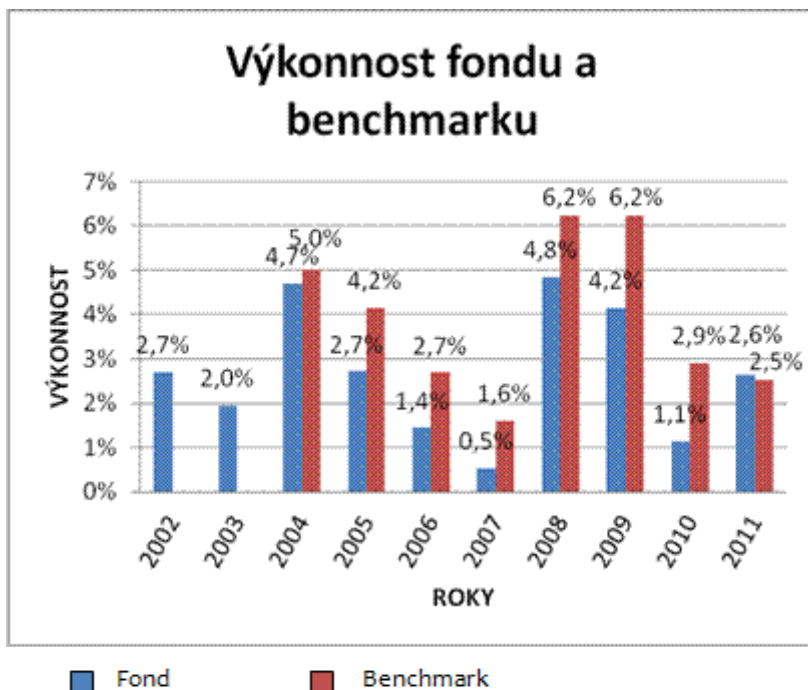
Ve srovnání s koncem roku 2010 vzrostl podíl dluhových cenných papírů z 98,95 % na 99,16 %. Hodnota majetku na běžných účtech a termínových vkladech tím poklesla z 0,86 % na 0,69 %.

Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Hodnota podílového listu vzrostla za rok 2011 z 1,2667 na 1,3004. Fond tak dosáhl kladného zhodnocení 2,66 %. Modifikovaná durace dluhopisové složky Fondu se zvýšila z 3,11 roku na 3,33 roku, výnos do splatnosti pak poklesl z 3,326 % na 3,305%. Majetek Fondu klesl z 598 mil. Kč na 594,2 mil. Kč, tedy o 0,64 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly -59,58 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Historické výkonnosti podílového fondu



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,1470	739 013 436	4 806 163
2008	1,2026	745 586 185	31 915 873
2009	1,2526	697 197 691	27 948 791
2010	1,2667	597 991 603	7 907 360
2011	1,3004	594 192 909	13 593 422

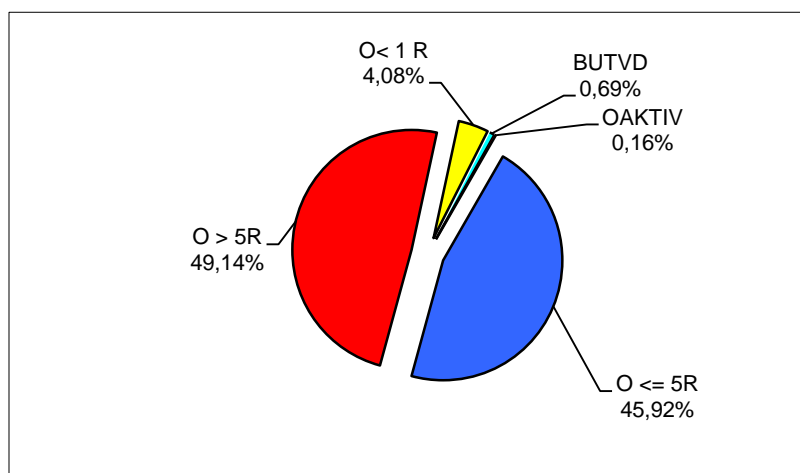
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	810 459	1 026 446	14 630 812	18 510 575	491 582 549
únor	2011	196 814	248 899	25 794 006	32 612 788	465 985 357
březen	2011	422 750	535 793	17 490 877	22 151 684	448 917 230
duben	2011	640 809	813 000	9 435 143	11 977 854	440 122 896
květen	2011	355 012	454 458	9 158 412	11 713 065	431 319 496
červen	2011	779 544	1 002 849	6 081 696	7 821 762	426 017 344
červenec	2011	313 589	403 577	9 210 243	11 849 969	417 120 690
srpen	2011	5 335 634	6 943 393	4 280 501	5 547 399	418 175 823
září	2011	27 729 302	36 581 910	5 531 783	7 291 036	440 373 342
říjen	2011	24 743 188	32 519 478	7 657 449	10 062 423	457 459 081
listopad	2011	13 731 911	17 932 439	10 828 762	14 075 311	460 362 230
prosinec	2011	2 518 954	3 247 226	5 965 034	7 680 293	456 916 150
Celkem		77 577 966	101 709 468	126 064 718	161 294 158	

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

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace <= 5R	O <= 5R	273 616	45,92%
obligace > 5R	O > 5R	292 802	49,14%
obligace < 1R	O < 1 R	24 326	4,08%
běžné účty a termínované vklady	BUTVD	4 112	0,69%



CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	122 584	129 975	12 000
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	51 736	52 494	5 000
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	38 840	43 122	4 000
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	39 813	40 181	3 500
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	38 163	38 711	3 500
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	39 257	38 690	4 000
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	30 946	31 095	3 000
EUROPEAN INVESTMENT BANK FLOAT 15/6/2013	CZ0000000153	LU	30 172	30 557	30
CESKA EXPORTNI BANKA FLOAT 22/09/2018	XS0680917647	CZ	25 000	25 119	250
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	20 000	19 738	10
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	20 080	19 573	10
Acafp FLOAT 09/09/12	XS0538741009	FR	19 500	19 286	13
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	19 500	18 559	13
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	18 000	17 627	12
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	18 000	17 587	12
CETELEM FLOAT 09/05/2014	CZ0003501736	CZ	16 000	15 670	8
CZGB 3,85 29/9/2021	CZ0001002851	CZ	15 834	15 525	1 500
CZGB 5,7 25/05/2024	CZ0001002547	CZ	12 611	12 196	1 000

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu do regionu střední Evropy, a to zejména do České republiky, Polska a Maďarska. Z hlediska rozdělení aktiv byly zastoupeny investice do akcií a dluhopisů.

V porovnání počátku a konce roku 2011 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílů akcií ze 46,43 % na 41,17 %, naproti tomu vzrostl podíl dluhopisů z 51,41 % na 58,27 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 2,17 % na 0,56 %.

Investice do akcií v České republice se zvýšily, a to z 9,05 % na 12,49 % na aktivech fondu, podíl domácích dluhopisů na aktivech Fondu se snížil z hodnoty 12,09 % na hodnotu 8,91 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií snížil z hodnoty 22,04 % na hodnotu 17,56 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech lehce zvýšil z hodnoty 21,55 % na hodnotu 22,04 %. U investic v Maďarsku se podíl akcií snížil z hodnoty 8,91 % na hodnotu 6,17 %, podíl dluhopisů se naopak zvýšil ze 7,15 % na 9,62 %. V případě investic do střeoevropského regionu se investuje pouze do kvalitních titulů, obsažených v benchmarku v případě akcií, u dluhopisů převažují investice do dluhopisů vydaných příslušným státem, případně nejlepších korporátních dluhopisů.

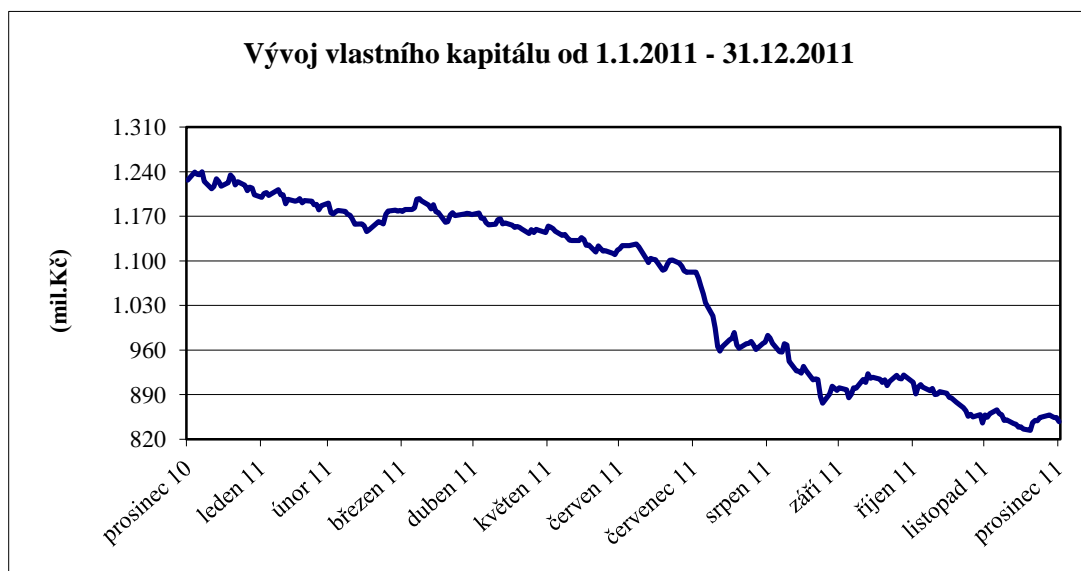
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu poklesla v roce 2011 z 1,4219 Kč na hodnotu 1,2298 Kč. Hodnota podílového listu tak za daný rok klesla o 13,51%.

V průběhu roku 2011 poklesl vlastní kapitál Fondu z 1 226,87 mil. Kč na 847,62 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,6480	2 087 474 294	93 296 095
2008	1,1807	1 255 678 553	-560 361 010
2009	1,3674	1 318 721 716	175 379 554
2010	1,4219	1 226 871 516	49 585 249
2011	1,2298	847 624 017	-144 655 761

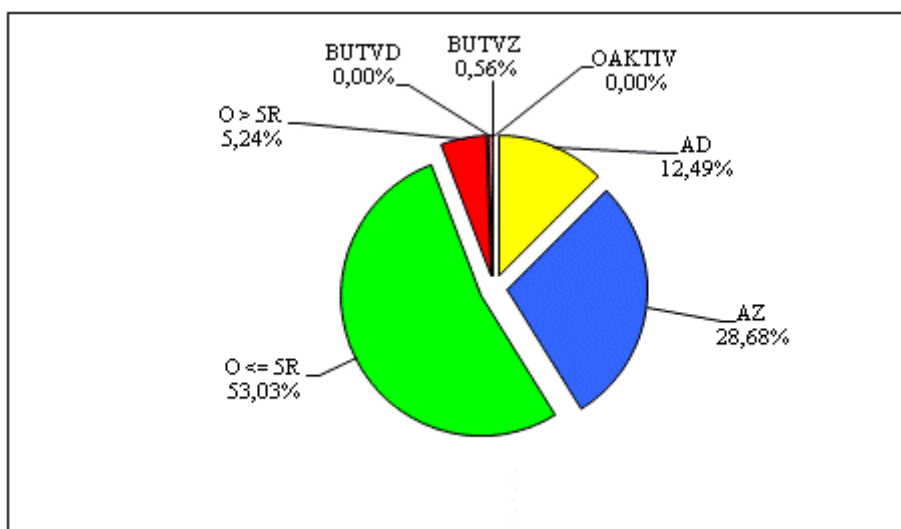
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	1 307 747	1 862 470	11 553 714	16 460 680	852 563 622
únor	2011	1 098 448	1 552 413	12 612 545	17 799 097	841 049 525
březen	2011	673 616	946 747	21 347 623	30 002 605	820 375 518
duben	2011	919 230	1 332 610	15 480 614	22 463 234	805 814 134
květen	2011	1 367 292	1 984 055	15 270 434	22 119 666	791 910 992
červen	2011	1 308 782	1 879 237	11 614 938	16 700 285	781 604 836
červenec	2011	641 439	909 752	10 758 785	15 256 351	771 487 490
srpen	2011	2 068 981	2 698 107	29 763 701	39 265 137	743 792 770
září	2011	1 094 807	1 378 154	14 407 260	18 058 886	730 480 317
říjen	2011	1 108 542	1 392 559	13 215 315	16 519 169	718 373 544
listopad	2011	1 025 169	1 269 526	19 087 385	23 646 792	700 311 328
prosinec	2011	913 293	1 113 943	11 971 221	14 619 408	689 253 400
Celkem		13 527 346	18 319 572	187 083 535	252 911 310	

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

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	106 198	12,49%
akcie zahraniční	AZ	243 858	28,68%
obligace <= 5R	O <= 5R	450 961	53,03%
obligace > 5R	O > 5R	44 547	5,24%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	9	0,00%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	4 747	0,56%
ostatní aktiva	OAKTIV	17	0,00%



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	46 692	44 016	56 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	44 445	35 776	20 000
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	35 619	31 797	83 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	26 476	24 173	130 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	26 835	23 643	7 100
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	29 599	23 495	16 500
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	40 706	16 330	47 060
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	19 273	13 737	70 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	14 096	13 487	16 500
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	18 335	13 473	4 800
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	6 265	12 165	19 000
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW68	GB	13 217	10 632	78 300
ASSECO POLAND SA	PLSOFTB00016	PL	15 467	10 306	36 707
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	PL	13 351	9 974	100 000
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PL	13 871	9 969	7 000

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
POLAND GOVT BOND POLGB 6,25/2015	PL0000103602	PL	48 068	45 597	7 500
POLAND GOVT BOND 5,5 25/04/2015	PL0000105953	PL	43 975	42 578	7 000
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	39 000	38 193	26
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	36 000	35 529	18
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	36 000	34 262	24
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	31 210	31 241	3 000
POLAND GOVT BOND 5,75/2014	PL0000105433	PL	33 581	30 615	5 000
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	28 671	29 022	2 800
HGB 8,0/2015 15/A	HU0000402268	HU	29 232	26 426	31 000
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2014	HU0000402193	HU	26 708	24 605	30 500
POLAND GOVT BOND POLGB 5,25/2013	PL0000105037	PL	25 259	24 153	4 000
POLAND GOVT BOND 4,75 25/04/2012	PL0000104659	PL	25 994	23 927	4 000
POLAND GOVT BOND POLGB 5 24/10/2013	PL0000102836	PL	21 529	20 532	3 500
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	20 000	19 961	10
HUNGARY GOVT 12022013/ 6,75	HU0000402045	HU	18 141	17 136	20 000
CZGB 3,85 29/9/2021	CZ0001002851	CZ	15 688	15 525	1 500
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2016	HU0000402318	HU	15 539	13 660	18 000
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	12 000	12 625	120
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	9 800	9 922	5

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

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

V porovnání s koncem roku 2010 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií z 41,76 % na 36,39 %, podíl dluhopisů naopak vzrostl z 51,85 % na 62,42 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 6,10 % na 1,15 %, podíl pohledávek poklesl z 0,30 % na 0,06 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl akcií denominovaných v CZK snížil z 18,36 % na 11,91 %, podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil z 12,60 % na 17,02 %, podíl akcií denominovaných v EUR se snížil z 10,80 % na 7,47 %.

Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala v rozmezí 80 % až 125 % pozice.

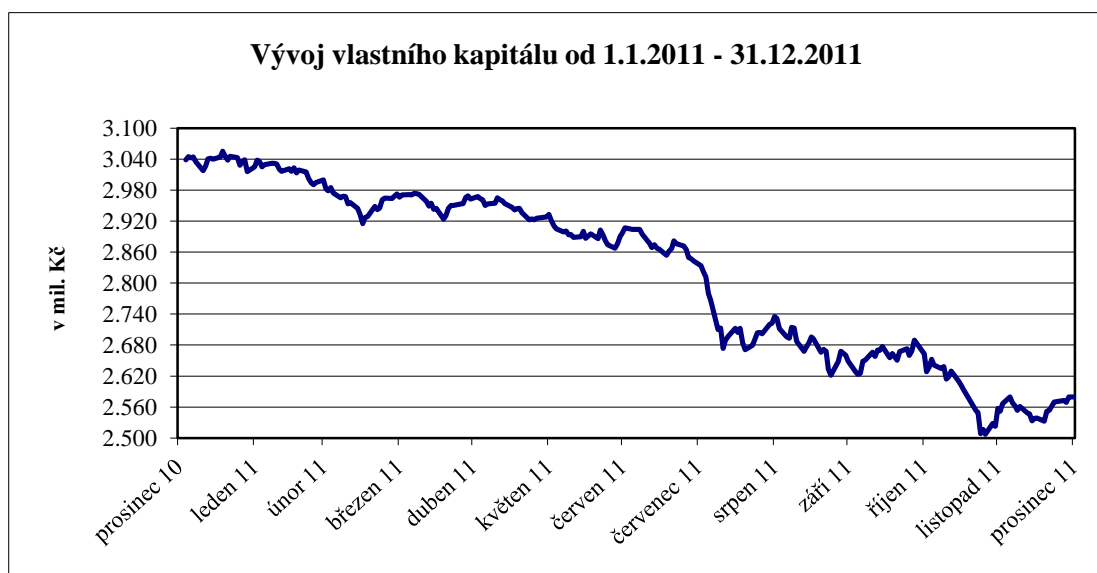
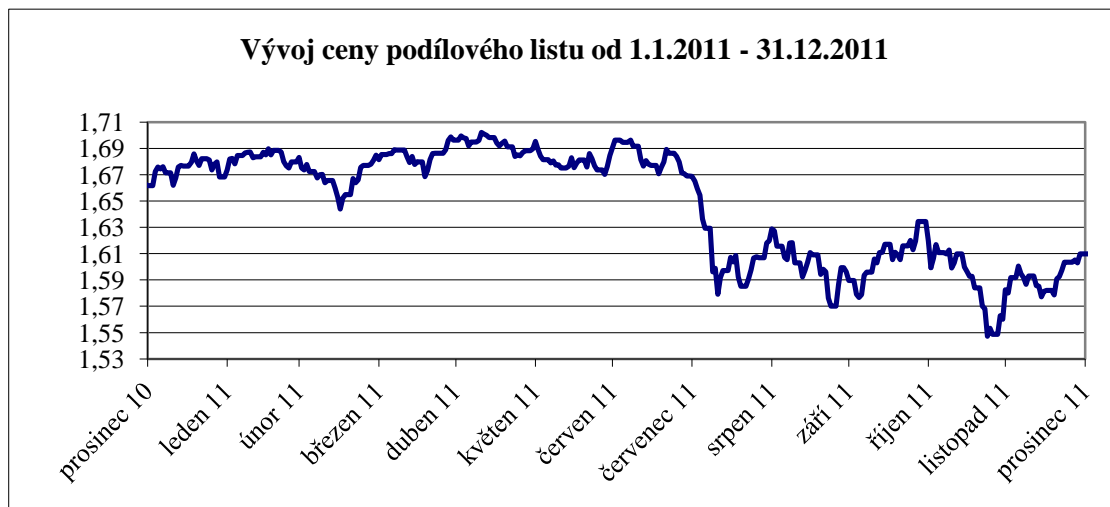
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu během roku 2011 poklesla z 1,6617 Kč na hodnotu 1,6104 Kč. Cena podílového listu se tak snížila o 3,09 %.

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

V průběhu roku 2011 se vlastní kapitál Fondu snížil z 3 019,4 mil. Kč na 2 579,8 mil. Kč. Hlavním důvodem byl pokles světových akciových a dluhopisových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,8075	4 462 740 177	153 360 232
2008	1,4000	3 100 095 901	-965 199 916
2009	1,5678	3 115 361 611	338 568 261
2010	1,6617	3 019 429 750	177 996 214
2011	1,6104	2 579 830 615	-86 198 666

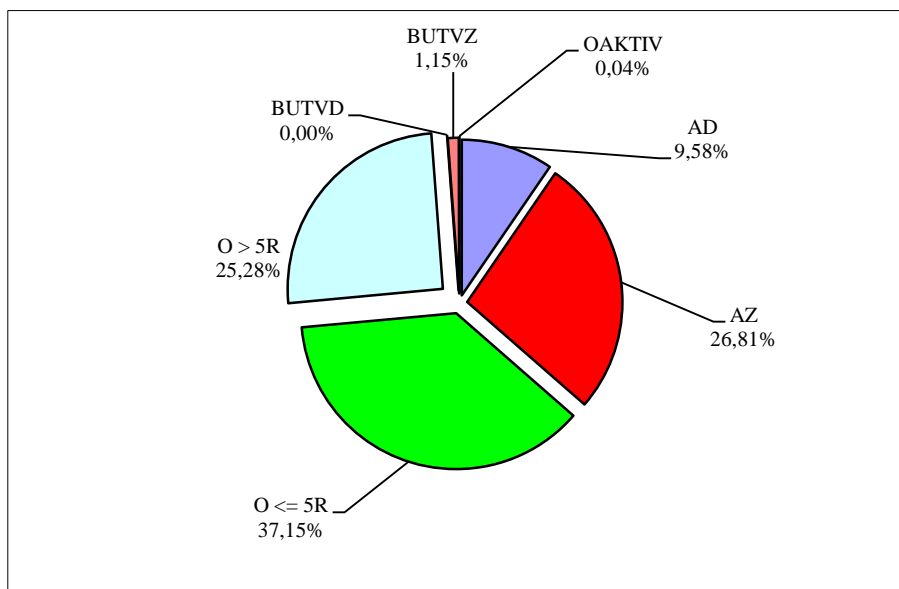
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	1 224 967	2 056 045	10 567 749	17 711 127	1 807 728 630
únor	2011	1 334 179	2 247 802	27 015 391	45 437 019	1 782 047 418
březen	2011	1 691 888	2 822 737	19 751 069	32 926 883	1 763 988 237
duben	2011	812 464	1 368 224	18 039 100	30 385 305	1 746 761 601
květen	2011	966 796	1 636 277	17 630 741	29 854 949	1 730 097 656
červen	2011	771 624	1 298 116	17 012 575	28 592 079	1 713 856 705
červenec	2011	724 688	1 220 235	11 122 037	18 712 587	1 703 459 356
srpen	2011	642 418	1 040 422	24 520 162	39 598 442	1 679 581 612
září	2011	359 516	576 258	13 697 591	21 925 623	1 666 243 537
říjen	2011	346 694	556 675	22 736 869	36 468 092	1 643 853 362
listopad	2011	291 777	465 544	28 330 177	45 101 854	1 615 814 962
prosinec	2011	324 037	514 431	14 179 312	22 489 277	1 601 959 687
Celkem		9 491 048	15 802 766	224 602 773	369 203 235	

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	252 766	9,58%
akcie zahraniční	AZ	707 058	26,81%
obligace <= 5R	O <= 5R	979 742	37,15%
obligace > 5R	O > 5R	666 690	25,28%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	5	0,00%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	30 211	1,15%
ostatní aktiva	OAKTIV	1 004	0,04%



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	106 448	106 110	135 000
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	85 335	75 088	196 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	73 020	64 729	19 438
APPLE INC	US0378331005	US	23 232	32 303	4 000
SANOFI	FR0000120578	FR	22 893	29 283	20 000
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	26 454	27 378	9 700

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	209 323	233 213	22 500
CZGB 4, 11/04/2017	CZ0001001903	CZ	161 213	173 300	16 000
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	168 921	172 203	15 000
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	146 763	149 084	14 200
KBC 2,25 17/09/12	XS0542954051	NL	89 847	90 714	1 800
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	90 000	88 137	60
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	89 789	88 077	45
CZGB 3,85 29/9/2021	CZ0001002851	CZ	88 951	87 973	8 500
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	90 000	87 934	60
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	90 000	85 655	60
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	74 000	73 856	37
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	67 620	67 688	6 500
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	68 000	67 111	34
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	60 000	63 125	600
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	41 120	41 673	21

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

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

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k růstu podílu akcií z 95,18 % na 97,31 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR se snížil z 54,73 % na 29,52 %, podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil z 28,79 % na 48,97 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil z 3,79 % na 13,63 %, podíl akcií denominovaných v PLN se snížil z 7,87 % na 0,54 %, podíl akcií denominovaných v CHF se zvýšil z 0,00 % na 3,66 %, podíl akcií denominovaných v SEK se

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

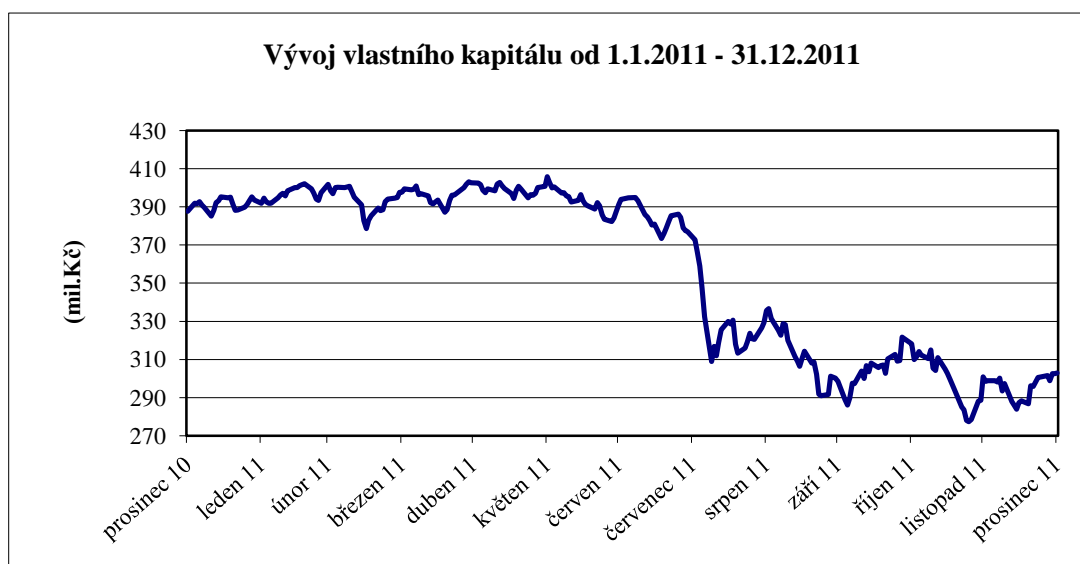
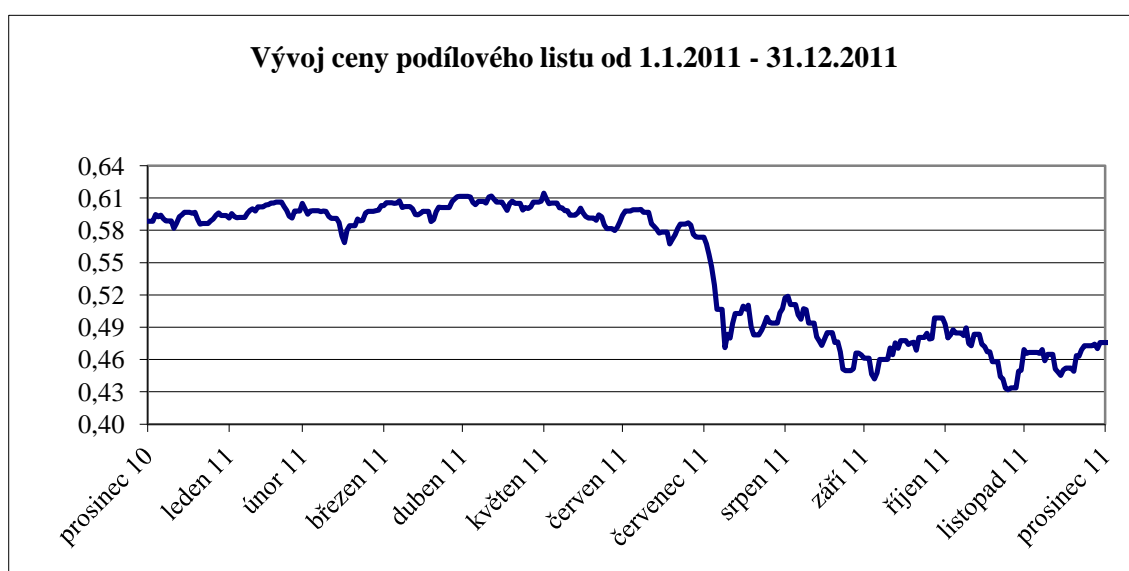
zvýšil z 0,00 % na 0,97 %. Podíl zůstatků na běžných účtech klesl z 3,15 % na 2,40 %, podíl pohledávek se snížil z 1,67 % na 0,29 %.

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

Hodnota podílového listu během roku 2011 poklesla z 0,5883 Kč na hodnotu 0,4762 Kč. Kurz podílového listu poklesl o 19,05 %.

V průběhu roku 2011 se vlastní kapitál Fondu snížil z 387,7 mil. Kč na 302,9 mil. Kč. Hlavním důvodem byl pokles světových akciových trhů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



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

Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

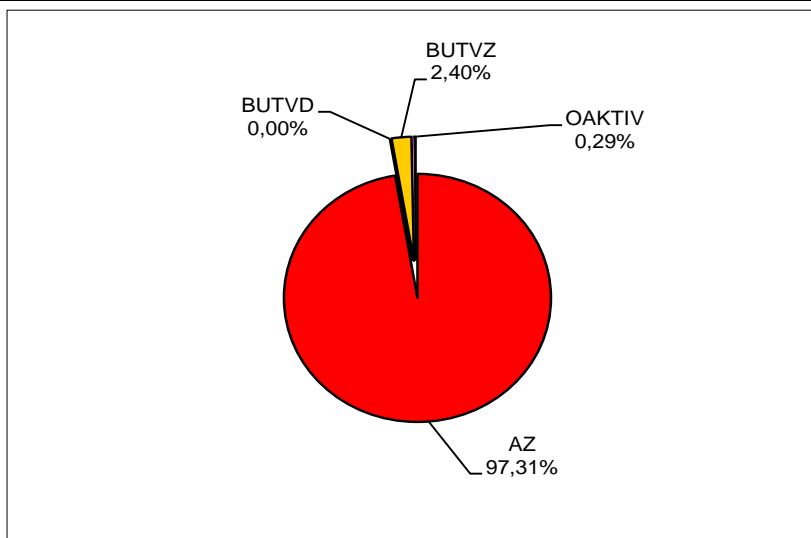
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	0,9145	656 624 948	-270 821 402
2008	0,3475	213 868 074	-373 451 516
2009	0,5271	347 855 082	111 925 440
2010	0,5883	387 724 560	40 195 764
2011	0,4762	302 921 389	-73 839 408

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	7 960 455	4 702 313	4 579 667	2 706 906	662 460 960
únor	2011	6 573 750	3 935 897	4 797 162	2 858 741	664 237 548
březen	2011	12 780 736	7 623 337	17 370 528	10 182 847	659 647 756
duben	2011	4 248 722	2 549 919	5 344 210	3 216 126	658 552 268
květen	2011	6 339 770	3 842 958	4 487 703	2 728 938	660 404 335
červen	2011	6 250 039	3 734 953	7 625 964	4 533 430	659 028 410
červenec	2011	3 547 072	2 065 383	5 370 682	3 116 016	657 204 800
srpen	2011	9 341 488	4 671 803	17 617 263	8 702 298	648 929 025
září	2011	5 133 584	2 448 933	6 981 698	3 372 195	647 080 911
říjen	2011	3 626 215	1 703 290	5 509 222	2 554 891	645 197 904
listopad	2011	3 793 586	1 758 072	7 910 990	3 725 283	641 080 500
prosinec	2011	4 211 930	1 920 357	9 180 217	4 223 307	636 112 213
Celkem		73 807 347	40 957 215	96 775 306	51 920 978	

Skladba majetku k 31.12.2011

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	309 500	97,31%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	3	0,00%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	7 646	2,40%
ostatní aktiva	OAKTIV	919	0,29%



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	22 703	29 310	11 400
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	FR	35 013	28 311	7 900
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	71 656	27 234	455 000
Public Storage	US74460D1090	US	11 211	16 623	6 200
HCP INC	US40414L1098	US	11 786	14 457	17 500
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	11 500	13 192	12 000
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	JE00B3DCF752	JE	41 575	12 487	139 000
BRITISH LAND CO PLC	GB0001367019	GB	11 998	11 999	84 000
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	9 546	10 832	19 000
HEALTH CARE REIT INC	US42217K1060	US	8 824	10 330	9 500
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	7 969	9 325	8 200
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	6 761	8 143	4 100
SWISS PRIME SITE - REG	CH0008038389	CH	7 318	7 485	5 000
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	6 309	7 031	2 700
KIMCO REALTY CORP	US49446R1095	US	6 358	6 638	20 500
PIK GROUP - GDR REG S	US69338N2062	RU	13 995	6 403	130 000
Vornado Realty Trust	US9290421091	US	5 673	6 284	4 100
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB0031809436	GB	6 145	5 888	30 000
HAMMERSON PLC	GB0004065016	GB	5 999	5 726	51 500
PLUM CREEK TIMBER CO	US7292511083	US	5 169	5 613	7 700
WEYERHAEUSER CO	US9621661043	US	4 485	5 398	14 500
HOST HOTELS a RESORTS INC	US44107P1049	US	4 267	5 154	17 500
COFINIMMO	BE0003593044	BE	7 235	4 218	1 800
CAPITAL SHOPPING CENTRES GRO	GB0006834344	GB	4 077	4 196	43 500
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CH0018294154	CH	4 104	4 170	2 500
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	AT	4 617	4 084	19 100
SHAFTESBURY PLC	GB0007990962	GB	3 844	3 896	27 000
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GB00B01FLL16	GB	3 899	3 791	38 000
RAVEN RUSSIA LTD	GB00B0D5V538	GB	3 305	3 651	227 307
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	5 451	3 639	6 400
WERELDHAVE NV	NL0000289213	NL	7 413	3 574	2 700
CORIO NV	NL0000288967	NL	6 049	3 468	4 000
EUROCOMMERCIAL	NL0000288876	NL	4 755	3 371	5 327

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání s koncem roku 2010 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílu akcií z 4,87 % na 1,83 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla zainvestovanost soustředěna do akcií obchodovaných v obchodním systému SPAD na BCPP. Podíl dluhopisů se zvýšil z 94,43 % na 96,91 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 0,52 % na 1,21 %, podíl pohledávek se snížil z 0,17 % na 0,05 %.

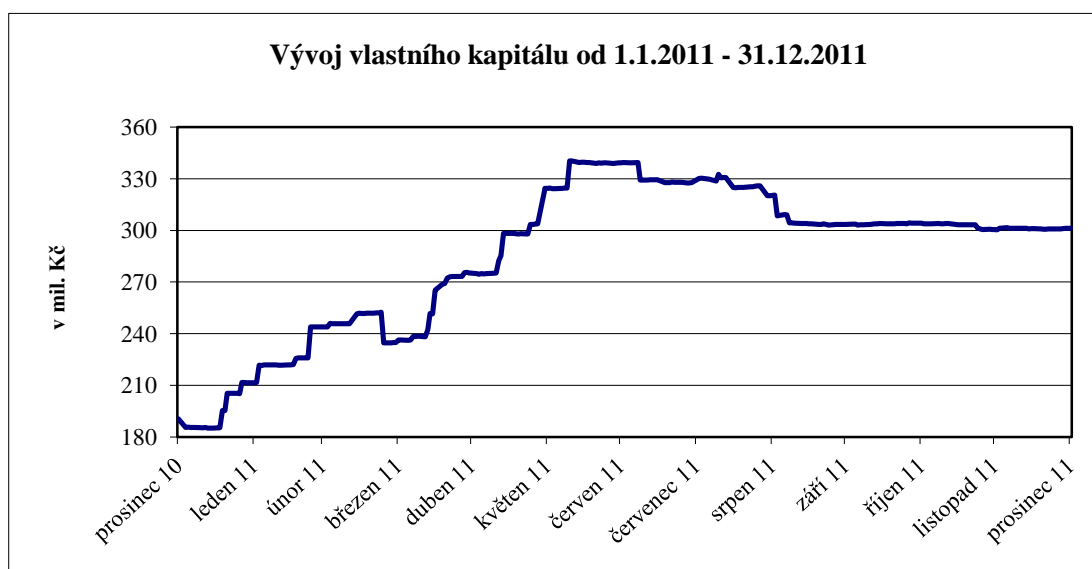
Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázány na základě auditované účetní závěrky. Za rok 2011 dividendy nebyla vyplacena.

Hodnota podílového listu během roku 2011 poklesla z 1,0280 Kč na hodnotu 1,0013 Kč.

V průběhu roku 2011 se vlastní kapitál Fondu zvýšil z 190,6 mil. Kč na 301,3 mil. Kč. Hlavním důvodem byly nákupy podílových listů ze strany investorů.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období





Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,0225	218 869 497	1 581 026
2008	0,9901	224 599 941	-5 423 255
2009	1,0263	179 613 248	7 197 511
2010	1,0280	190 562 061	5 103 560
2011	1,0013	301 251 233	21 445

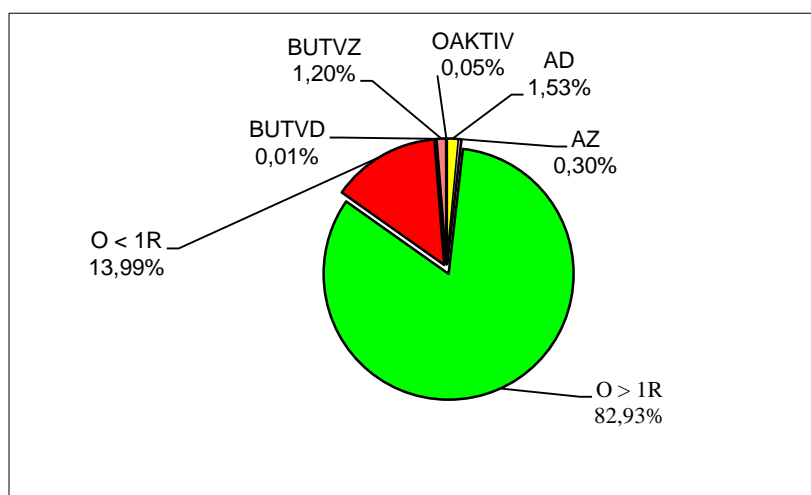
Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2011	26 428 933	26 412 707	0	0	211 794 359
únor	2011	32 191 374	32 176 118	0	0	243 985 733
březen	2011	9 709 465	9 700 000	18 022 570	18 017 163	235 672 628
duben	2011	38 390 842	38 492 541	0	0	274 063 470
květen	2011	48 536 680	48 900 000	900 000	904 200	321 700 150
červen	2011	15 970 859	16 113 000	940 021	947 919	336 730 988
červenec	2011	0	0	11 353 305	11 441 529	325 377 683
srpen	2011	6 259 363	6 300 000	13 794 462	13 851 382	317 842 584
září	2011	0	0	16 315 999	16 458 718	301 526 585
říjen	2011	0	0	0	0	301 526 585
listopad	2011	0	0	158 542	159 969	301 368 043
prosinec	2011	0	0	500 000	499 310	300 868 043
Celkem		177 487 516	178 094 366	61 984 899	62 280 189	

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

Skladba majetku k 31.12.2011

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	4 617	1,53%
akcie zahraniční	AZ	914	0,30%
obligace > 1R	O > 1R	250 557	82,93%
obligace < 1R	O < 1R	42 259	13,99%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	16	0,01%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	3 631	1,20%
ostatní aktiva	OAKTIV	138	0,05%



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	3 757	3 831	10 000

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	62 908	61 904	6 400
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	55 842	56 509	5 500
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	25 250	26 033	2 500
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	20 905	21 561	2 000
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001001887	CZ	10 980	11 304	1 100
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	9 804	10 050	350
INTNED FLOAT 11/10/2012	XS0558171202	NL	10 005	9 933	20

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	8 816	9 046	860
NYKREDIT FLOATER 01/08/2013	XS0654162394	DK	9 000	8 843	90
JYBC FLOAT 23/06/2013	XS0638557073	FR	9 000	8 575	90
E.ON INTL FIN BV EOANGR FLOAT 13	XS0350806351	NL	8 028	8 039	4
KBC 2,25 17/09/12	XS0542954051	NL	6 988	7 056	140
ČEZ Float 12/12	XS0473872306	CZ	6 000	6 033	4
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	6 000	5 988	3
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	6 000	5 922	3
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	LU	6 000	5 710	4
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	5 202	5 207	500
DEUTSCHE TELEKOM FLOAT 01/13	XS0341655305	DE	4 539	4 452	3
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	4 500	4 407	3
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	4 500	4 397	3
SEVERN TRENT FIN SEVTRE FLOAT 12	XS0303138100	GB	3 940	3 969	2
C Float 30/10/2012	XS0327362116	US	3 972	3 965	40
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	4 020	3 915	2

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2010 se nepatrně zvýšil podíl dluhopisů z 99,07 % na 99,13%, čímž se podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 0,93 % na 0,87 %.

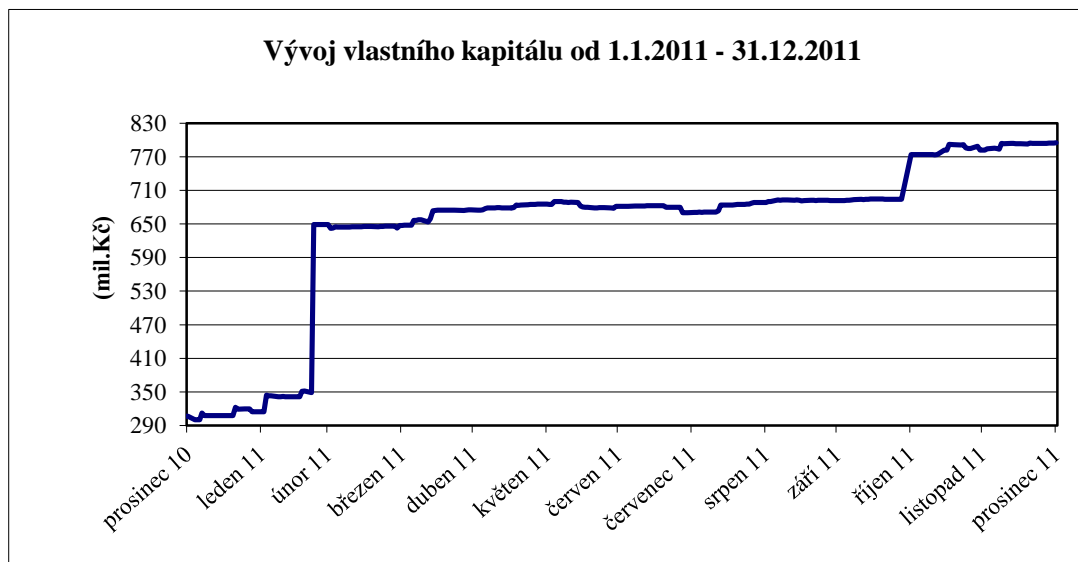
Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v českých korunách. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních a bankovních dluhopisů denominovaných v českých korunách. V případě investic do cizoměnových cenných papírů bylo měnové riziko plně zajištěno. Dočasně volné finanční prostředky byly ukládány na termínované vklady.

Fond je fondem dividendovým, vyplácí podílníkům roční dividendu, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Hodnota podílového listu za rok 2011 vzrostla z 1,0255 Kč na 1,0210.

Za rok 2011 fond vyplatil dividendu odpovídající zhodnocení ve výši 1,27 % na podílový list nominální hodnoty 1Kč.

Majetek Fondu vzrostl z 306,45 mil. Kč na 794,73 mil. Kč, tedy o 259 %. Čisté prodeje podílových listů Fondu dosáhly 488 mil. Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	1,0197	405 057 938	4 744 197
2008	0,9901	217 459 394	-6 625 152
2009	1,0243	217 982 777	7 286 408
2010	1,0255	306 446 010	6 126 443
2011	1,0210	794 728 374	9 888 529

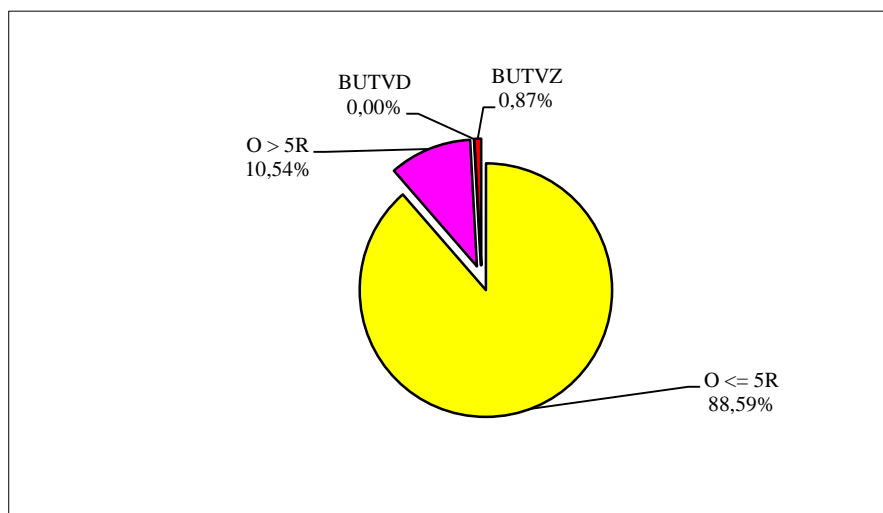
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 011	26 858 546	27 000 000	12 665 178	12 726 359	313 030 083
únor	2 011	338 754 585	340 508 000	6 490 050	6 518 551	645 294 618
březen	2 011	11 733 807	11 816 000	14 500 000	14 593 250	642 528 425
duben	2 011	29 973 954	30 200 000	4 771 405	4 807 836	667 730 974
květen	2 011	10 366 856	10 508 000	3 659 000	3 710 523	674 438 830
červen	2 011	8 428 528	8 568 865	11 900 692	12 104 750	670 966 666
červenec	2 011	499 322	508 000	12 877 290	13 098 406	658 588 698
srpen	2 011	12 458 097	12 708 000	343 913	350 241	670 702 882
září	2 011	2 170 851	2 228 000	0	0	672 873 733
říjen	2 011	80 221 825	82 508 000	302 000	310 486	752 793 558
listopad	2 011	23 754 757	24 346 000	7 046 431	7 161 171	769 501 884
prosinec	2 011	9 848 454	10 008 000	987 578	1 005 015	778 362 760
Celkem		555 069 582	560 906 865	75 543 537	76 386 588	

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace <= 5R	O <= 5R	705 716	88,59%
obligace > 5R	O > 5R	83 955	10,54%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	37	0,00%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	6 897	0,87%



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
NORDDEUTSCHE LB 0 04/23/12	CZ0001002729	CZ	167 130	169 527	16 500
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	165 261	168 299	16 000
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001002869	CZ	101 075	104 132	10 000
CZGB 3,55 18/10/2012	CZ0001002737	CZ	92 393	93 440	8 900
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002331	CZ	78 273	77 380	8 000
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	CZ0001003123	CZ	66 242	63 860	6 500
CZGB 3,4 01/09/2015	XS0680917647	CZ	20 000	20 096	200
PRAGUE CITY 4,25 19/3/2013	XS0473872306	CZ	19 622	19 609	13
CZGB 2,75 31/03/14	XS0146143549	DE	18 598	18 922	763
CZGB FLOAT 10/16	XS0165176586	CZ	15 284	16 224	600
ČEZ Float 12/12	CZ0000000153	LU	13 075	13 241	13
EUROPEAN INVESTMENT BANK FLOAT 15/6/2013	CZ0001001143	CZ	9 934	10 780	1 000
CZGB FLOAT 18/04/2023	XS0426658943	PL	9 233	10 050	350

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především do zemí bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky.

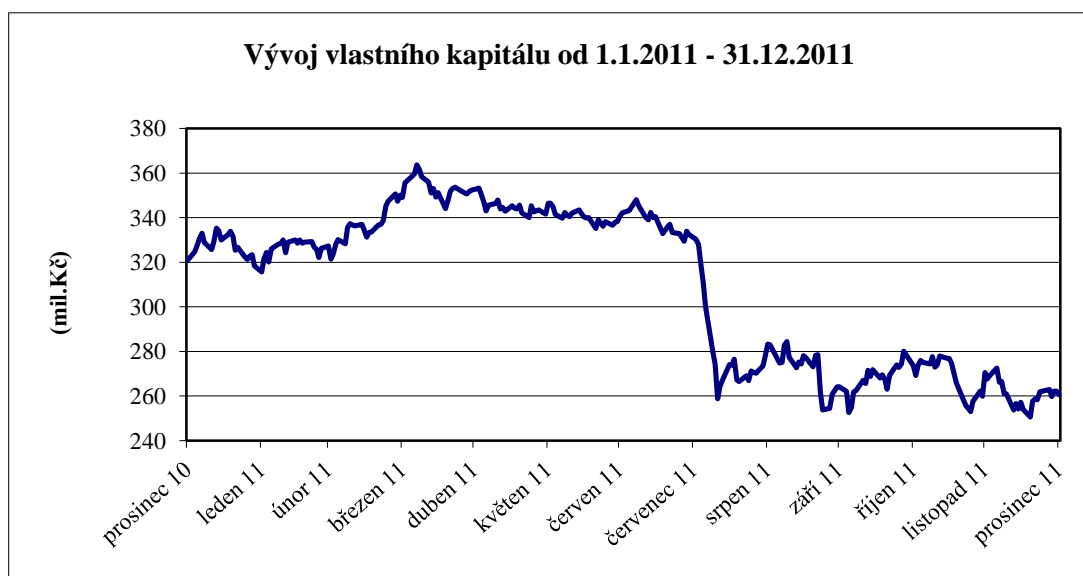
V porovnání s počátkem roku 2011 došlo ke snížení podílu ruských akcií z 28,01 % na 27,08 %, ke zvýšení podílu tureckých akcií z 23,56 % na 25,46 %, snížení podílu polských akcií z 15,58 % na 14,26 % a snížení podílu maďarských akcií ze 4,96 % na 3,36 %. Podíl rumunských akcií se změnil z 3,25 % na 4,01 %, chorvatských akcií z 1,61 % na 1,47 % a slovinských z 1,92 % na 1,96 %. Podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil z 17,62 % na 20,67 %. Celkový podíl akcií ve Fondu vzrostl, když na počátku roku tvořil 96,60 % a na konci roku 99,20 %. Běžné účty pak klesly z 3,21 % na 0,69 %.

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

Hodnota podílového listu se během roku 2011 snížila z hodnoty 0,6391 na hodnotu 0,4787. Fond tak poklesl v roce 2011 o 25,10 %.

Hodnota vlastního kapitálu Fondu se během roku 2011 snížila z 320,88 mil. Kč na 260,67 mil Kč.

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2007	0,9629	427 185 665	-23 838 301
2008	0,3868	178 821 165	-266 193 121
2009	0,5583	266 047 909	79 679 925
2010	0,6391	320 882 231	39 630 375
2011	0,4784	260 666 118	-89 703 628

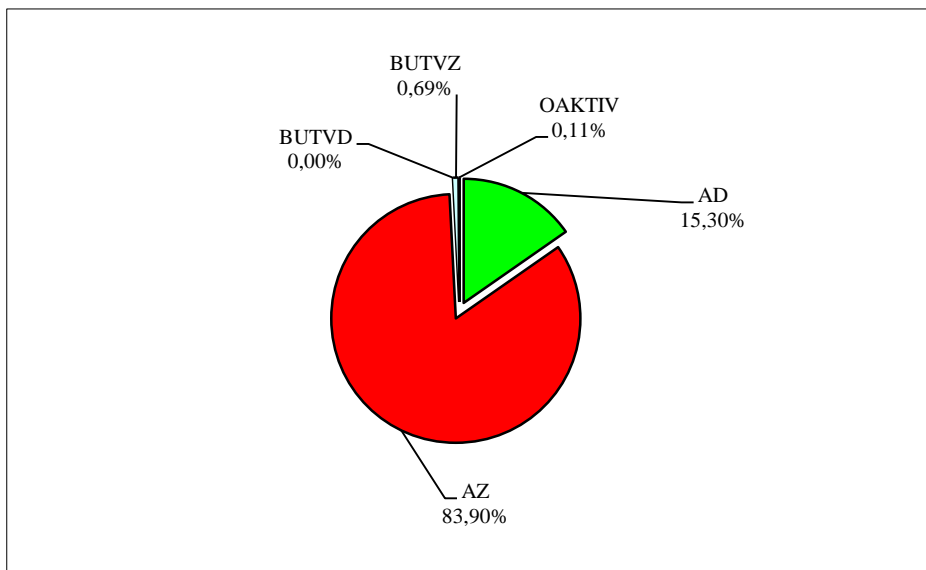
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných
ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost**

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 011	17 541 645	11 344 967	4 385 349	2 818 829	515 249 017
únor	2 011	15 873 893	9 921 378	2 948 175	1 837 719	528 174 735
březen	2 011	23 121 109	14 353 030	5 942 434	3 694 974	545 353 410
duben	2 011	13 422 590	8 658 417	8 823 097	5 754 629	549 952 903
květen	2 011	13 889 691	8 660 977	3 395 827	2 097 064	560 446 767
červen	2 011	12 334 372	7 450 455	7 828 173	4 703 898	564 952 966
červenec	2 011	5 350 663	3 205 236	6 259 667	3 755 580	564 043 962
srpen	2 011	13 793 615	6 796 268	19 887 351	9 992 570	557 950 226
září	2 011	6 344 046	3 135 427	12 503 074	6 055 545	551 791 198
říjen	2 011	6 029 909	2 915 721	5 017 003	2 382 865	552 804 104
listopad	2 011	5 274 516	2 587 389	11 082 902	5 414 091	546 995 718
prosinec	2 011	5 418 530	2 574 961	7 578 606	3 608 951	544 835 642
Celkem		138 394 579	81 604 227	95 651 658	52 116 712	

Skladba majetku k 31.12.2011

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	40 125	15,30%
akcie zahraniční	AZ	220 028	83,90%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	5	0,00%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	1 807	0,69%
ostatní aktiva	OAKTIV	287	0,11%



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

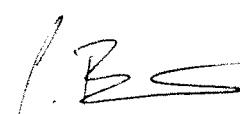
Majetkové CP s hodnotou majetku vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet jednotek
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	20 333	17 292	22 000
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	19 875	16 184	260 000
OAD GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	20 753	14 879	70 000
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	14 552	13 846	70 000
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	14 409	13 217	34 500
OAD ROSNEFT OIL CO - GDR	US67812M2070	RU	12 035	9 233	70 156
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	10 788	8 944	5 000
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	11 940	8 447	8 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	10 066	8 358	2 510
SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	US8688612048	RU	7 431	7 338	47 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	12 058	6 440	18 560
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	TR	6 816	6 267	60 000
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RO	6 519	5 862	2 300 000
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TR	7 123	5 697	100 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	8 781	5 578	30 000
TUPRAS - TURKIVE PETROL RAFINE	TRATUPRS91E8	TR	5 148	5 486	13 000
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	6 343	5 081	80 000
URALKALI-SPON GDR-REG S	US91688E2063	RU	4 327	5 025	7 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	6 500	4 904	6 000
TATNEFT SPONS. REGS GDR	US6708312052	RU	4 993	4 722	8 000
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRETTTLK00013	TR	4 442	4 444	60 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	6 683	3 987	2 800
KRKA	SI0031102120	SI	6 235	3 808	2 790
NEW WORLD RESOURCES PLC	GB00B42CTW68	GB	6 136	3 626	26 700
MOBILE TELESYSTEMS - SP ADR	US6074091090	RU	3 413	3 220	11 000
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	3 781	2 944	15 000
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PL	4 487	2 848	2 000
TURCELL ILETISIM HIZMET AS	TRATCELL91M1	TR	3 400	2 811	30 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	4 097	2 765	985
SNP PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RO	5 431	2 639	1 524 500

V Praze dne 16.4.2012



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



Ing. Josef Beneš
člen představenstva
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

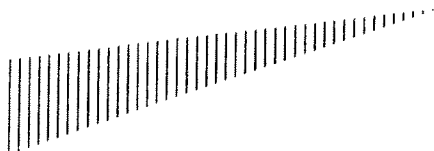
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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

D. Burnham
Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch
Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB akciový mix, ČSOB
Investiční společnost, a.s., člen skupiny
ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. března 2012

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

<u>Aktiva</u>	Bod	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	73 241	10 520
v tom: a) splatné na požádání		73 241	10 520
b) ostatní pohledávky		0	0
Akcie a podílové listy	4	1 145 052	1 221 947
Ostatní aktiva	5	3 197	25 470
Aktiva celkem		1 221 490	1 257 937
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	105 713	12 301
Výnosy a výdaje příštích období		63	62
Kapitálové fondy		1 298 827	1 283 230
Emisní ážio		-102 421	-127 847
Zisk za účetní období	7	-80 692	90 191
Pasiva celkem		1 221 490	1 257 937

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	Bod	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	895 420	911 212
Hodnoty předané do správy		1 218 293	1 232 466
Podrozvahová aktiva celkem		2 113 713	2 143 678
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	996 298	895 535
Podrozvahová pasiva celkem		996 298	895 535

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	Bod	2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	447	1 450
Výnosy z akcií a podílů	9	39 688	35 856
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 474	-1 003
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	11	-86 300	84 853
Ostatní provozní výnosy		7	11
Správní náklady – ostatní	12	-25 672	-25 000
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		-73 304	96 167
Daň z příjmů	13	-7 388	-5 976
Zisk za účetní období po zdanění		-80 692	90 191

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Emisní ážio</u>	<u>Zisk / (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>1 075 961</u>	<u>-128 648</u>	<u>210 213</u>	<u>1 157 526</u>
Ztráta za účetní období	0	0	90 191	90 191
Převody do fondů	210 213	0	-210 213	0
Prodej podílových listů	170 137	-53 613	0	116 524
Odkup podílových listů	<u>-173 081</u>	<u>54 414</u>	<u>0</u>	<u>-118 667</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 283 230</u>	<u>-127 847</u>	<u>90 191</u>	<u>1 245 574</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-80 692	-80 692
Převody do fondů	90 191	0	-90 191	0
Prodej podílových listů	213 050	-62 197	0	150 853
Odkup podílových listů	<u>-287 644</u>	<u>87 623</u>	<u>0</u>	<u>-200 021</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>1 298 827</u>	<u>-102 421</u>	<u>-80 692</u>	<u>1 115 714</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Investiční společností, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen 14. října 1999 pod názvem 1.IN – Fond fondů, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. za účelem kolektivního investování.

Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 13. ledna 2004 První investiční společnost, a.s., zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na Společnost a jí obhospodařované fondy přešly pod obhospodařování Společnosti dnem zániku První investiční společnosti, a.s.

Dne 19. února 2004 byl změněn název fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2678/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

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

S účinností od 1. července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je Česká spořitelna, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., ING bank N.V, Patria Finance, a.s. a Barclays Bank.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních položek v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

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

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

(d) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(e) Finanční deriváty a zajišťování

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

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

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

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(f) Náklady na poplatky a provize

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

(g) Rezervy

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

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

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

(h) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(i) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(j) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(k) Daň z přidané hodnoty

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

(l) Daňový náklad

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

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

(m) Odložená daň

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

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

(o) Prostředky investované do Fondu

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

(p) Emisní ážio

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

(q) Následné události

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>73 241</u>	<u>10 520</u>
Celkem	<u><u>73 241</u></u>	<u><u>10 520</u></u>

4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	131 603	129 638
	BCPP Volný trh	0	14 336
	Zahraniční burzovní trhy	<u>1 013 449</u>	<u>1 077 973</u>
Celkem		<u><u>1 145 052</u></u>	<u><u>1 221 947</u></u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty kladná reálná hodnota (bod 14 (b))	1 013	24 300
Ostatní pohledávky	<u>2 184</u>	<u>1 170</u>
Celkem	<u><u>3 197</u></u>	<u><u>25 470</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	866	583
Dohadné účty pasivní	38	2 269
Ostatní závazky	2 022	3
Finanční deriváty záporná reálná hodnota (bod 14 (b))	101 891	8 623
Splatný daňový závazek	896	823
	<u>105 713</u>	<u>12 301</u>
Celkem	<u>105 713</u>	<u>12 301</u>

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 145 052	1 221 947
Portfolio celkem	<u>1 145 052</u>	<u>1 221 947</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	73 241	10 520
Termínové vklady u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva (bod 5)	3 197	25 470
Celková aktiva Fondu	1 221 490	1 257 937
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-105 713	-12 301
- výnosy a výdaje příštích období	-63	-62
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 115 714</u>	<u>1 245 574</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 640 996 691	1 715 607 442
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,680</u>	<u>0,726</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,680 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje pokles o 6,34 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2010.

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,049</u>	<u>0,053</u>

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

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 715 607 442	1 718 561 792
Prodané podílové listy	213 033 679	170 126 705
Odkoupené podílové listy	<u>-287 644 430</u>	<u>-173 081 055</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 640 996 691</u>	<u>1 715 607 442</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2011, 2010 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Úhrada ztráty

Ztráta ve výši 80 692 tis. Kč za rok 2011 je navržena k úhradě takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Úhrada ztráty z kapitálových fondů	<u>80 692</u>
Celkem	<u>80 692</u>

Rozdělení zisku za rok 2010 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	41	43
Úroky z termínových depozit	114	547
Úroky z repooperací	<u>292</u>	<u>860</u>
Celkem	<u>447</u>	<u>1 450</u>

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	30 469	25 576
Tuzemské dividendy	<u>9 219</u>	<u>10 280</u>
Celkem	<u>39 688</u>	<u>35 856</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	23	24
Transakční poplatky z obchodování	927	275
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	515	664
Ostatní	<u>9</u>	<u>40</u>
 Celkem	 <u>1 474</u>	 <u>1 003</u>

11 ČISTÝ ZISK/(ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráty z prodeje cenných papírů	-276 442	-16 273
Kurzové zisky a ztráty	1 429	-53
Deriváty	-59 081	-13 924
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	247 783	115 056
Ostatní	<u>11</u>	<u>47</u>
 Celkem	 <u>-86 300</u>	 <u>84 853</u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	24 070	23 438
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 445	1 406
Poplatky za audit	157	155
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
 Celkem	 <u>25 672</u>	 <u>25 000</u>

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

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,18</u>	<u>2,20</u>

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	-73 304	96 167
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-39 688	-35 856
Daňově neuznané náklady	115	98
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-60 409</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	-112 878	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>7 388</u>	<u>5 976</u>
Celkem	<u><u>7 388</u></u>	<u><u>5 976</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>37 822</u>	<u>32 178</u>
Celkem	<u><u>37 822</u></u>	<u><u>32 178</u></u>

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

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 11,45 % (k 31. prosinci 2010 8,98 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(b) Finanční deriváty

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

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
895 420	996 298	1 013	-101 891	911 212	895 535	24 300	-8 623

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

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

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	18 898	7 946	35 914	10 482	1	73 241
Akcie a podílové listy	164 028	124 335	719 912	100 232	36 545	1 145 052
Ostatní aktiva	1 012	94	1 379	712	0	3 197
Aktiva celkem	<u>183 938</u>	<u>132 375</u>	<u>757 205</u>	<u>111 426</u>	<u>36 546</u>	<u>1 221 490</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-105 776</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-105 776</u>
Čistá výše aktiv	<u>78 162</u>	<u>132 375</u>	<u>757 205</u>	<u>111 426</u>	<u>36 546</u>	<u>1 115 714</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-126 395</u>	<u>-728 718</u>	<u>-105 038</u>	<u>-36 147</u>	<u>-996 298</u>

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 757	1 499	1 150	400	714	10 520
Akcie a podílové listy	258 679	197 929	658 975	66 873	39 491	1 221 947
Ostatní aktiva	0	3 154	21 009	1 307	0	25 470
Aktiva celkem	<u>265 436</u>	<u>202 582</u>	<u>681 134</u>	<u>68 580</u>	<u>40 205</u>	<u>1 257 937</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-12 363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-12 363</u>
Čistá výše aktiv	<u>253 073</u>	<u>202 582</u>	<u>681 134</u>	<u>68 580</u>	<u>40 205</u>	<u>1 245 574</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-178 126</u>	<u>-614 543</u>	<u>-61 204</u>	<u>-41 662</u>	<u>-895 535</u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Úrokové riziko

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

Jedinými rozvahovými položkami Fondu exponovanými vůči úrokovému riziku jsou pohledávky za bankami ve výši 73 241 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (k 31. prosinci 2010: 10 520 tis. Kč). Všechny tyto položky měly zbytkovou splatnost kratší než 3 měsíce.

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Pohledávky za bankami	73 241	0	73 241
Aktie a podílové listy	0	1 145 052	1 145 052
Ostatní aktiva	3 197	0	3 197
Aktiva celkem	76 438	1 145 052	1 221 490
Pasiva			
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	-66 476	-39 300	-105 776
Čistá výše aktiv	9 962	1 105 752	1 115 714
Kapitál - disponibilní	-1 115 714	0	-1 115 714
Rozdíl	-1 105 752	1 105 752	0

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

31. prosince 2010

Aktiva	<u>Do 3 měsíců</u>	<u>Nespecifikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 520	0	10 520
Akcie a podílové listy	0	1 221 947	1 221 947
Ostatní aktiva	<u>25 470</u>	<u>0</u>	<u>25 470</u>
Aktiva celkem	<u><u>35 990</u></u>	<u><u>1 221 947</u></u>	<u><u>1 257 937</u></u>
Pasiva			
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	<u>-6 060</u>	<u>-6 303</u>	<u>-12 363</u>
Čistá výše aktiv	<u><u>29 930</u></u>	<u><u>1 215 644</u></u>	<u><u>1 245 574</u></u>
Kapitál - disponibilní	<u>-1 245 574</u>	<u>0</u>	<u>-1 245 574</u>
Rozdíl	<u><u>-1 215 644</u></u>	<u><u>1 215 644</u></u>	<u><u>0</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	73 241	10 520
Celkem	<u>73 241</u>	<u>10 520</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 859	2 076
Poplatek Depozitáři	112	125
Poplatky custody (dohadná položka)	38	68
Ostatní poplatky depozitáři	3	3
Celkem	<u>2 012</u>	<u>2 272</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	114	590
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	24 070	23 438
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 445	1 406
Bankovní poplatky placené Depozitáři	23	24
Ostatní poplatky placené Depozitáři	515	664
Celkem	<u>26 053</u>	<u>25 532</u>

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

**ČSOB AKCIOVÝ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

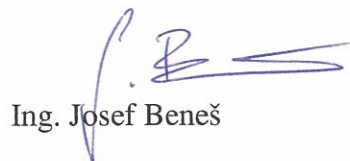
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

23. března 2012

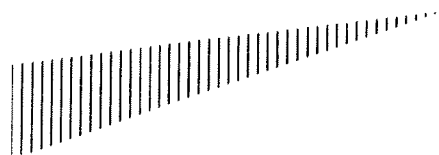


Ing. Josef Beneš

**ČSOB BOND MIX,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

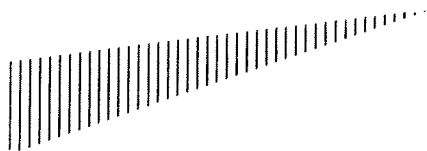
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní 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 přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bond mix, ČSOB
Investiční společnost, a.s., člen skupiny
ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. března 2012

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
<u>Aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	4 112	5 127
v tom: a) splatné na požádání		4 112	5 127
b) ostatní pohledávky		0	0
Dluhové cenné papíry	4	590 744	592 886
v tom: a) vydané vládními institucemi		457 663	363 990
b) vydané ostatními osobami		133 081	228 896
Ostatní aktiva	5	943	1 160
Aktiva celkem		595 799	599 173
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	1 567	1 142
Výnosy a výdaje příštích období		39	39
Ostatní rezervy	7	0	0
Kapitálové fondy		649 467	675 705
Emisní ážio		-68 867	-85 620
Zisk za účetní období	8	13 593	7 907
Pasiva celkem		595 799	599 173

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		594 856	598 013
Podrozvahová aktiva celkem		<u>594 856</u>	<u>598 013</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	<u>Bod</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	17 657	21 968
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		17 623	21 921
Náklady na poplatky a provize	10	-246	-442
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	11	2 008	-5 854
Ostatní provozní výnosy		561	2
Správní náklady	12	-6 416	-7 410
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek		29	33
Rozpuštění ostatních rezerv	7	<u>0</u>	<u>25</u>
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		13 593	8 322
Daň z příjmů	13	<u>0</u>	<u>-415</u>
Zisk za účetní období po zdanění		<u>13 593</u>	<u>7 907</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	732 264	-63 015	27 949	697 198
Čistý zisk za účetní období	0	0	7 907	7 907
Převody do fondů	27 949	0	-27 949	0
Prodej podílových listů	45 041	12 191	0	57 232
Odkup podílových listů	-129 549	-34 796	0	-164 345
Zůstatek k 31. prosinci 2010	675 705	-85 620	7 907	597 992
Čistý zisk za účetní období	0	0	13 593	13 593
Převody do fondů	7 907	0	-7 907	0
Vliv sloučení - zisk	651	0	0	651
Vliv sloučení - majetek	13 689	27 853	0	41 542
Prodej podílových listů	77 580	24 129	0	101 709
Odkup podílových listů	-126 065	-35 229	0	-161 294
Zůstatek k 31. prosinci 2011	649 467	-68 867	13 593	594 193

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Investiční společností, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) byl založen dne 1. prosince 1990 pod názvem Investiční rozvojový fond, První Investiční a.s. za účelem kolektivního investování a později byl přejmenován na 1.IN – Výnosový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 13. ledna 2004 První investiční společnost, a.s. zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na Společnost a jí obhospodařované fondy přešly pod obhospodařování Společnosti dnem zániku První investiční společnosti, a.s.

Dne 19. února 2004 byl změněn název fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2679/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Dne 30. září 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/8239/570 ze dne 16. září 2010 o povolení ke sloučení podílových fondů ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „slučovaný fond“) a ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „přejímající fond“). Sloučení podílových fondů proběhlo efektivně od 1. ledna 2011.

K 1. lednu 2011 byl majetek slučovaného fondu převeden do nástupnického fondu a zároveň podílníci slučovaného fondu se stali podílňiky přejímajícího podílového fondu.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

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

S účinností od 1. července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je Česká spořitelna, a.s., ČSOB, a.s., Komerční banka, a.s., Citibank Europe Plc., UniCredit Bank ČR, a.s. a KBC Bank Brussels N.V.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(b) Cizí měny

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

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu 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.

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

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

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

(d) Náklady na poplatky a provize

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

(e) Datum vykazování transakcí

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

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

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

(f) Výnosové a nákladové úroky

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

(g) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(h) Rezervy

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

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

(i) Daň z přidané hodnoty

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

(j) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(k) Odložená daň

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

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 8 a 15.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(m) Prostředky investované do Fondu

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

(n) Emisní ážio

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

(o) Účtování o sloučení

Dopadem sloučení Fondu s otevřeným podílovým fondem ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB IS, a.s. člen skupiny ČSOB otevřený podílový fond, ke dni sloučení 1. ledna 2011, bylo zvýšení kapitálového fondu ve výši 41 542 tis. Kč.

Zároveň došlo k úpravě počtu podílových listů slučovaného fondu. Podílníkům slučovaného fondu byly emitovány nové podíly Fondu, odpovídající tržní hodnotě jejich podílu ke dni sloučení. Rozdíl z přepočtu jmenovitých hodnot podílových listů se stal součástí kapitálových fondů.

(p) Srovnatelnost údajů

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak. Vzhledem ke sloučení slučovaného fondu s přejímajícím fondem nejsou údaje ve výkazech a příloze plně srovnatelné s údaji za minulý rok.

(q) Následné události

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

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

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	4 112	5 127
Celkem	<u>4 112</u>	<u>5 127</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	417 658	363 990
Ostatní kótované Dluhopisy	BCPP Hlavní trh BCPP Vedlejší trh Zahraniční burzovní trhy	30 557 0 142 529	30 706 0 198 190
Celkem		<u>590 744</u>	<u>592 886</u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňová pohledávka z titulu zálohy na dani	<u>943</u>	<u>1 160</u>
Celkem	<u>943</u>	<u>1 160</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	978	0
Ostatní závazky	575	563
Dohadné účty pasivní	14	579
	<u>1 567</u>	<u>1 142</u>
Celkem	<u>1 567</u>	<u>1 142</u>

Ostatní pasiva tvoří zejména závazky vůči podílníkům z titulu odkupu podílových listů a běžné provozní závazky.

7 OSTATNÍ REZERVY

Rezervy

	<u>Rezervy</u>
	tis. Kč
K 1. lednu 2010	25
Tvorba	0
Rozpuštění	25
	<u>0</u>
K 31. prosinci 2010	0
K 31. prosinci 2011	<u>0</u>

V roce 2005 došlo k odepsání nároků na výnosy bývalých podílníků Investičního rozvojového fondu, První Investiční a.s. a do něj slučovaných fondů, do výnosů ve výši 1 131 tis. Kč. Všechny odepsané nároky jsou promlčené, avšak v roce 2004 byla k těmto nárokům a nárokům odepsaným v předešlých letech vytvořena rezerva ve výši 100 tis. Kč, z titulu dědických nároků. Výše rezervy byla snížena na 25 tis. Kč k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2010 byla rezerva zcela rozpuštěna z důvodu absence dědických nároků mezi rokem 2005 a současností.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>590 744</u>	<u>592 886</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	4 112	5 127
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>943</u>	<u>1 160</u>
Celková aktiva Fondu	595 799	599 173
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-1 567	-1 142
- výnosy a výdaje příštích období	<u>-39</u>	<u>-39</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>594 193</u></u>	<u><u>597 992</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	456 916 150	472 095 354
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,300</u></u>	<u><u>1,267</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,300 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje nárůst o 2,60 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2010.

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Hodnota čistého zisku na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,030</u>	<u>0,017</u>

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

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	472 095 354	556 604 748
z toho: hromadný podílový list *	5 729 434	5 750 787
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu „slučovaný fond“	33 307 548	0
Prodané podílové listy	77 577 966	45 039 106
Odkoupené podílové listy	<u>-126 064 718</u>	<u>-129 548 500</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>456 916 150</u>	<u>472 095 354</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele **	0	5 729 434

* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 0 ks k 31. prosinci 2011 (2010: 5 729 434 ks), který byl vydán v roce 1999 při sloučení s uzavřenými podílovými fondy První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond a představuje nároky bývalých podílníků těchto fondů.

** Ke dni 28. listopadu 2011 došlo k převodu hromadného podílového listu na majetkový účet fondu ČSOB bond mix.

Členové představenstva, dozorní rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2011, 2010 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Rozdělení zisku

Čistý zisk ve výši 13 593 tis. Kč za rok 2011 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>13 593</u>
Čistý zisk	<u><u>13 593</u></u>

Rozdělení zisku za rok 2010 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	31	26
Úroky z termínových depozit	3	21
Úrok z dluhových cenných papírů	<u>17 623</u>	<u>21 921</u>
Celkem	<u><u>17 657</u></u>	<u><u>21 968</u></u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	4	6
Transakční poplatky z obchodování	22	30
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	215	403
Ostatní	<u>5</u>	<u>3</u>
Celkem	<u><u>246</u></u>	<u><u>442</u></u>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

11 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	1 189	14 597
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>819</u>	<u>-20 451</u>
Celkem	<u>2 008</u>	<u>-5 854</u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	5 743	6 646
Poplatky Depozitáři (bod 15)	574	665
Poplatky za audit	99	98
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>1</u>
Celkem	<u>6 416</u>	<u>7 410</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,16</u>	<u>1,18</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	13 593	8 322
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-25
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 13 593</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	8 297
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	415
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>
Splatná daň z příjmů	<u>0</u>	<u>415</u>
Splatný daňový náklad	<u>0</u>	<u>415</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>415</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>262</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>262</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 1,82 % (k 31. prosinci 2010 1,13 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Měnové riziko

K 31. prosinci 2011 a 2010 Fond nevlastnil žádná cizoměnová aktiva ani pasiva.

(c) Úrokové riziko

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

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

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 112	0	0	0	0	4 112
Dluhové cenné papíry	94 535	76 986	151 541	267 682	0	590 744
Ostatní aktiva	0	0	0	0	943	943
Aktiva celkem	98 647	76 986	151 541	267 682	943	595 799
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 606	-1 606
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	98 647	76 986	151 541	267 682	-663	594 193

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 127	0	0	0	0	5 127
Dluhové cenné papíry	90 180	97 233	246 002	159 471	0	592 886
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 160	1 160
Aktiva celkem	95 307	97 233	246 002	159 471	1 160	599 173
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 181	-1 181
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	95 307	97 233	246 002	159 471	-21	597 992

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 112	0	0	0	4 112
Dluhové cenné papíry	0	24 326	273 616	292 802	590 744
Ostatní aktiva	0	943	0	0	943
Aktiva celkem	<u>4 112</u>	<u>25 269</u>	<u>273 616</u>	<u>292 802</u>	<u>595 799</u>
Pasiva					
Jiné závazky	-1 606	0	0	0	-1 606
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>2 506</u>	<u>25 269</u>	<u>273 616</u>	<u>292 802</u>	<u>594 193</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-594 193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 594 193</u>
Rozdíl	<u>-591 687</u>	<u>25 269</u>	<u>273 616</u>	<u>292 802</u>	<u>0</u>

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

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 127	0	0	0	5 127
Dluhové cenné papíry	0	0	388 636	204 250	592 886
Ostatní aktiva	0	1 160	0	0	1 160
Aktiva celkem	<u>5 127</u>	<u>1 160</u>	<u>388 636</u>	<u>204 250</u>	<u>599 173</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-1 181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 181</u>
Čistá výše aktiv/pasiv (-)	<u>3 946</u>	<u>1 160</u>	<u>388 636</u>	<u>204 250</u>	<u>597 992</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-597 992</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-597 992</u>
Rozdíl	<u>-594 046</u>	<u>1 160</u>	<u>388 636</u>	<u>204 250</u>	<u>0</u>

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	4 112	5 127
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>4 112</u>	<u>5 127</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	495	498
Poplatek Depozitáři	50	50
Poplatky custody (dohadná položka)	14	31
Ostatní poplatky Depozitáři	0	4
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>559</u>	<u>583</u>
	<hr/>	<hr/>
	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	34	47
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	5 743	6 646
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	574	665
Bankovní poplatky placené Depozitáři	4	6
Ostatní poplatky placené Depozitáři	215	412
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>6 536</u>	<u>7 729</u>
	<hr/>	<hr/>

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

**ČSOB BOND MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

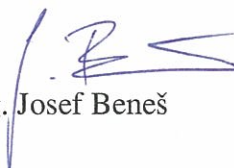
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Mgr. Jan Barta

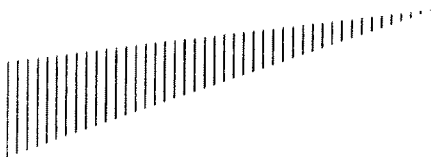
23. března 2012


Ing. Josef Beneš

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB střeoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB středoevropský, ČSOB
Investiční společnost, a.s., člen skupiny
ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. března 2011

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	4 755	26 660
v tom: a) splatné na požádání		4 755	13 660
b) ostatní pohledávky		0	13 000
Dluhové cenné papíry	4	495 508	632 933
v tom: a) vydané vládními institucemi		313 775	117 892
b) vydané ostatními osobami		181 733	515 041
Akcie	5	350 056	571 718
Ostatní aktiva	6	17	23
 Aktiva celkem		 850 336	 1 231 334
 <u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	2 642	4 393
Výnosy a výdaje příštích období		70	69
Kapitálové fondy		806 097	930 063
Emisní ážio		186 183	247 224
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-144 656	49 585
 Pasiva celkem		 850 336	 1 231 334

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		850 319	1 231 311
Podrozvahová aktiva celkem		<u>850 319</u>	<u>1 231 311</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	<u>Bod</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	25 573	33 129
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		25 205	32 674
Výnosy z akcií a podílů	10	20 151	18 355
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	11	-1 541	-1 886
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	12	-163 007	29 986
Ostatní provozní výnosy		3	9
Správní náklady – ostatní	13	-22 321	-27 021
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		<u>-141 142</u>	<u>52 572</u>
Daň z příjmů	14	-3 514	-2 987
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		<u>-144 656</u>	<u>49 585</u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Emisní ážio</u>	<u>Zisk/ztráta</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>856 297</u>	<u>287 045</u>	<u>175 380</u>	<u>1 318 722</u>
Ztráta za účetní období	0	0	49 585	49 585
Převod do fondů	175 380	0	-175 380	0
Prodej podílových listů	22 564	8 954	0	31 518
Odkup podílových listů	<u>-124 178</u>	<u>-48 775</u>	<u>0</u>	<u>-172 953</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>930 063</u>	<u>247 224</u>	<u>49 585</u>	<u>1 226 872</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-144 656	-144 656
Převod do fondů	49 585	0	-49 585	0
Prodej podílových listů	13 533	4 787	0	18 320
Odkup podílových listů	<u>-187 084</u>	<u>-65 828</u>	<u>0</u>	<u>-252 912</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>806 097</u>	<u>186 183</u>	<u>-144 656</u>	<u>847 624</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Fond byl původně obhospodařován První investiční společností, a.s. V roce 2003 bylo na základě strategie skupiny Československé obchodní banky, a.s. sloučit První investiční společnost, a.s. a Společnost rozhodnuto o převodu jmění První investiční společnosti, a.s. na Společnost dle § 220p obchodního zákoníku. Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 13. ledna 2004 První investiční společnost, a.s. zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na Společnost a jí obhospodařované fondy přešly pod obhospodařování Společnosti dnem zániku První investiční společnosti, a.s.

Dne 19. února 2004 byl změněn název fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2684/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

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

S účinností od 1. července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře. Obchodníkem s cennými papíry Fondu je ČSOB, a.s., WOOD & Company Financial Services, a.s., ING Bank N.V., Česká spořitelna, a.s., Patria Finance, a.s., Komerční banka, a.s., KBC Bank Brussels N.V., Barclays Bank a Citibank Europe Plc.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních položek v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Reálná hodnota cenného papíru (dluhopisu) je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem. Reálná hodnota cenného papíru (akcie) je stanovena jako závěrečná „closing“ cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem.

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

(d) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(e) Náklady na poplatky a provize

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

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

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

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Emisní ážio

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

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	4 755	13 660
Termínové vklady u bank (bod 16)	<u>0</u>	<u>13 000</u>
Celkem	<u><u>4 755</u></u>	<u><u>26 660</u></u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“)		
	Hlavní trh	44 547	117 892
	Zahraniční burzovní trhy	269 228	353 362
dluhopisy	BCPP Volný trh	31 241	30 962
	Zahraniční burzovní trhy	150 492	130 717
Celkem		<u>495 508</u>	<u>632 933</u>

5 AKCIE

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	101 167	103 246
	BCPP Volný trh	5 032	8 192
	Zahraniční burzovní trhy	243 857	460 280
Celkem		<u>350 056</u>	<u>571 718</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	17 650	17 656
Opravné položky	-17 633	-17 633
Celkem	<u>17</u>	<u>23</u>

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	3	3
Závazky k podílníkům	252	1 286
Dohadné účty pasivní	82	2 286
Ostatní závazky	1 543	0
Splatný daňový závazek	<u>762</u>	<u>818</u>
Celkem	<u><u>2 642</u></u>	<u><u>4 393</u></u>

Ostatní závazky jsou tvořeny zejména závazky vůči dodavatelům.

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	495 508	632 933
- akcie (bod 5)	<u>350 056</u>	<u>571 718</u>
Portfolio celkem	845 564	1 204 651
Běžné účty u bank (bod 3)	4 755	13 660
Termínované vklady u bank (bod 3)	0	13 000
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>17</u>	<u>23</u>
Celková aktiva Fondu	850 336	1 231 334
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	-2 642	-4 393
- výnosy a výdaje příštích období	<u>-70</u>	<u>-69</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>847 624</u></u>	<u><u>1 226 872</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	689 253 400	862 809 589
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,230</u></u>	<u><u>1,422</u></u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,230 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje pokles o 13,50 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2010.

Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,210</u>	<u>0,057</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	862 809 589	964 427 164
Prodané podílové listy	13 527 346	22 560 402
Odkoupené podílové listy	<u>-187 083 535</u>	<u>-124 177 977</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>689 253 400</u>	<u>862 809 589</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2011, 2010 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Rozdělení ztráty

Ztráta ve výši 144 656 tis. Kč za rok 2011 je navržena k rozdělení takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Převod ztráty do kapitálových fondů	<u>-144 656</u>
Ztráta	<u>-144 656</u>

Rozdělení zisku za rok 2010 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	164	283
Úroky z termínových depozit	7	49
Úroky z repooperací	197	123
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>25 205</u>	<u>32 674</u>
Celkem	<u>25 573</u>	<u>33 129</u>

10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	12 612	11 459
Tuzemské dividendy	<u>7 539</u>	<u>6 896</u>
Celkem	<u>20 151</u>	<u>18 355</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	10	19
Transakční poplatky z obchodování	413	390
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	1 117	1 467
Ostatní	<u>1</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>1 541</u>	<u>1 886</u>

12 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-23 167	8 784
Kurzové ztráty	-1 103	-1 184
Oceňovací rozdíly cenných papírů	<u>-138 737</u>	<u>22 386</u>
Celkem	<u>-163 007</u>	<u>29 986</u>

13 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	20 992	25 446
Poplatky Depozitáři (bod 16)	1 154	1 400
Poplatky za audit	175	173
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
Celkem	<u>22 321</u>	<u>27 021</u>

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,23</u>	<u>2,24</u>

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-141 142	52 572
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-20 151	-18 355
Daňově neuznatelné náklady	43	49
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-34 266</u>
Daňový základ / daňová ztráta	-161 250	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>3 514</u>	<u>2 987</u>
Celkem	<u>3 514</u>	<u>2 987</u>

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	27 818	19 756
Opravné položky	<u>881</u>	<u>881</u>
Celkem	<u><u>28 699</u></u>	<u><u>20 637</u></u>

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

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 7,84 % (k 31. prosinci 2010 6,35 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(b) **Měnové riziko**

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 229	477	6	43	4 755
Dluhové cenné papíry	226 280	0	81 826	187 402	495 508
Akcie	141 008	0	52 451	156 597	350 056
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17</u>
Aktiva celkem	<u>371 517</u>	<u>494</u>	<u>134 283</u>	<u>344 042</u>	<u>850 336</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-2 712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 712</u>
Čistá výše aktiv	<u>368 805</u>	<u>494</u>	<u>134 283</u>	<u>344 042</u>	<u>847 624</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	15 368	1 604	133	9 555	26 660
Dluhové cenné papíry	279 571	0	88 001	265 361	632 933
Akcie	190 596	0	109 754	271 368	571 718
Ostatní aktiva	0	23	0	0	23
Aktiva celkem	<u>485 535</u>	<u>1 627</u>	<u>197 888</u>	<u>546 284</u>	<u>1 231 334</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-4 462</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 462</u>
Čistá výše aktiv	<u>481 073</u>	<u>1 627</u>	<u>197 888</u>	<u>546 284</u>	<u>1 226 872</u>

(c) **Úrokové riziko**

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

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

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 755	0	0	0	0	4 755
Dluhové cenné papíry	19 961	33 849	397 151	44 547	0	495 508
Akcie	0	0	0	0	350 056	350 056
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17	17
Aktiva celkem	<u>24 716</u>	<u>33 849</u>	<u>397 151</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>850 336</u>
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 712	-2 712
Čistá výše aktiv	<u>24 716</u>	<u>33 849</u>	<u>397 151</u>	<u>44 547</u>	<u>347 361</u>	<u>847 624</u>

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	26 660	0	0	0	0	26 660
Dluhové cenné papíry	1 718	9 913	575 682	45 620	0	632 933
Akcie	0	0	0	0	571 718	571 718
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23	23
Aktiva celkem	<u>28 378</u>	<u>9 913</u>	<u>575 682</u>	<u>45 620</u>	<u>571 741</u>	<u>1 231 334</u>
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-4 462	-4 462
Čistá výše aktiv	<u>28 378</u>	<u>9 913</u>	<u>575 682</u>	<u>45 620</u>	<u>567 279</u>	<u>1 226 872</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) **Riziko likvidity**

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 755	0	0	0	0	4 755
Dluhové cenné papíry	0	33 849	417 112	44 547	0	495 508
Akcie	0	0	0	0	350 056	350 056
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17	17
Aktiva celkem	<u>4 755</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>850 336</u>
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-2 712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 712</u>
Čistá výše aktiv	<u>2 043</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>847 624</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-847 624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-847 624</u>
Rozdíl	<u>-845 581</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>0</u>

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	26 660	0	0	0	0	26 660
Dluhové cenné papíry	0	0	587 313	45 620	0	632 933
Akcie	0	0	0	0	571 718	571 718
Ostatní aktiva	0	0	0	0	23	23
Aktiva celkem	<u>26 660</u>	<u>0</u>	<u>587 313</u>	<u>45 620</u>	<u>571 741</u>	<u>1 231 334</u>
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-4 462</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 462</u>
Čistá výše aktiv	<u>22 198</u>	<u>0</u>	<u>587 313</u>	<u>45 620</u>	<u>571 741</u>	<u>1 226 872</u>
Kapitál – disponibilní	<u>-1 226 872</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 226 872</u>
Rozdíl	<u>-1 204 674</u>	<u>0</u>	<u>587 313</u>	<u>45 620</u>	<u>571 741</u>	<u>0</u>

ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	4 755	13 660
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	<u>0</u>	<u>13 000</u>
<u>Celkem</u>	<u>4 755</u>	<u>26 660</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 413	2 045
Poplatek Depozitáři	78	112
Poplatky custody (dohadná položka)	82	129
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>3</u>	<u>3</u>
<u>Celkem</u>	<u>1 576</u>	<u>2 289</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	170	332
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	20 992	25 446
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	1 154	1 400
Bankovní poplatky placené Depozitáři	10	19
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>1 251</u>	<u>1 606</u>
<u>Celkem</u>	<u>23 407</u>	<u>28 471</u>

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

**ČSOB STŘEDOEVROPSKÝ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

17 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI


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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Mgr. Jan Barta

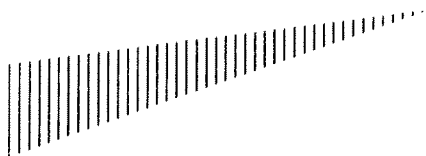
23. března 2012


Ing. Josef Beneš

**ČSOB BOHATSTVÍ,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

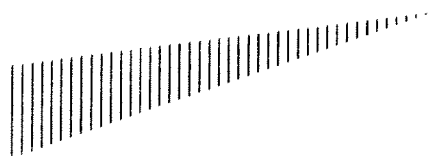
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB bohatství,
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. března 2012

K 31. PROSINCI 2011

<u>Aktiva:</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	30 216	185 111
v tom: a) splatné na požádání		30 216	15 104
b) ostatní pohledávky		0	170 007
Dluhové cenné papíry	4	1 646 432	1 573 480
v tom: a) vydané vládními institucemi		845 885	898 904
b) vydané ostatními osobami		800 547	674 576
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	959 824	1 267 189
Ostatní aktiva	6	1 004	9 058
Aktiva celkem		2 637 476	3 034 838
 <u>Pasiva:</u>			
Ostatní pasiva	8	57 625	15 389
Ostatní rezervy	7	20	20
Kapitálové fondy		2 520 807	2 557 919
Emisní ážio		145 223	283 514
Zisk / (ztráta) za účetní období		-86 199	177 996
Pasiva celkem		2 637 476	3 034 838

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	587 971	664 488
Úroky z pohledávek		3 601	3 601
Hodnoty předané k obhospodařování		2 636 472	3 025 774
Odepsané pohledávky		32 510	32 510
Podrozvahová aktiva celkem		3 260 554	3 726 373
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	16	638 438	662 556
Podrozvahová pasiva celkem		638 438	662 556

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	<u>Bod</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	52 499	69 437
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		51 988	66 306
Výnosy z akcií a podílů	11	46 784	52 358
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	12	-2 445	-2 515
Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací	13	-116 160	73 105
Ostatní provozní výnosy		21	667
Ostatní provozní náklady	7	0	-83 177
Správní náklady – ostatní	14	-60 635	-65 649
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	7	355	251
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7	0	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	7	0	138 946
Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním		-79 581	183 423
Daň z příjmů	15	-6 618	-5 427
Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění		-86 199	177 996

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / (ztráta)	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>2 389 359</u>	<u>387 434</u>	<u>338 568</u>	<u>3 115 361</u>
Zisk za účetní období	0	0	177 996	177 996
Převody do fondů	338 568	0	- 338 568	0
Prodej podílových listů	6 449	3 946	0	10 395
Odkup podílových listů	<u>-176 457</u>	<u>-107 866</u>	<u>0</u>	<u>-284 323</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>2 557 919</u>	<u>283 514</u>	<u>177 996</u>	<u>3 019 429</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-86 199	-86 199
Převody do fondů	177 996	0	-177 996	0
Prodej podílových listů	9 494	6 309	0	15 803
Odkup podílových listů	<u>-224 602</u>	<u>-144 600</u>	<u>0</u>	<u>-369 202</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>2 520 807</u>	<u>145 223</u>	<u>-86 199</u>	<u>2 579 831</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB byl založen 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. (dále jen „Investiční fond“) a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) udělila povolení k přeměně Investičního fondu, na jehož základě se k 14. říjnu 2000 výmazem z obchodního rejstříku akcionáři zaniklého Investičního fondu stali podílníky První investiční společnosti, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond, který byl dále přejmenován 20. dubna 2001 na 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První Investiční společnosti, a.s.

Fond byl původně obhospodařován První investiční společností, a.s. Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 13. ledna 2004 První investiční společnost, a.s. zanikla bez likvidace, její jmění přešlo na Společnost a jí obhospodařované fondy přešly pod obhospodařování Společnosti dnem zániku První investiční společnosti, a.s.

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

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2680/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Investiční strategií Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně.

S účinností od 1. července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťovala v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Reálná hodnota dluhových cenných papírů je stanovena jako tržní „mid cena“ a reálná hodnota akcií zejména jako „closing cena“ kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Dohody o prodeji a zpětném odkupu

Dluhopisy a majetkové cenné papíry, které jsou prodány se současným sjednáním zpětného odkupu za předem stanovenou cenu, jsou vykázány v rozvaze společnosti v příslušném portfoliu v reálné, resp. zůstatkové hodnotě a částka získaná prodejem je účtována na účet „Závazky k bankám“ nebo „Závazky ke klientům“. Naopak dluhopisy nebo majetkové cenné papíry nakoupené se současným sjednáním zpětného prodeje nejsou vykázány v rozvaze společnosti a zaplacená úhrada je účtována na účet „Pohledávky za bankami“ nebo „Pohledávky za klienty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

(f) Náklady na poplatky a provize

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

(g) Datum vykazování transakcí

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

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

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

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

(h) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(i) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(j) Rezervy

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

(k) Daň z přidané hodnoty

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

(l) Daňový náklad

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

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

(m) Odložená daň

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

(n) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

(o) Prostředky investované do Fondu

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

(p) Emisní ážio

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

(q) Následné události

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

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

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	30 216	15 104
Termínové vklady u bank (bod 17)	<u>0</u>	<u>170 007</u>
Celkem	<u><u>30 216</u></u>	<u><u>185 111</u></u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů		
	Praha („BCPP“) Hlavní trh	845 885	898 904
	Zahraniční burzovní trhy	0	0
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	67 689	67 084
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	0
	Zahraniční burzovní trhy	<u>732 858</u>	<u>607 492</u>
Celkem		<u><u>1 646 432</u></u>	<u><u>1 573 480</u></u>

5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	314 099	276 629
	BCPP Vedlejší trh	0	0
	BCPP Volný trh	0	18 432
	Zahraniční burzovní trhy	645 725	931 604
	Organizovaný OTC trh	<u>0</u>	<u>40 524</u>
Celkem		<u><u>959 824</u></u>	<u><u>1 267 189</u></u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k uvedeným datem nulová.

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b))	0	8 235
Ostatní pohledávky	112 624	112 443
Opravné položky (bod 7)	<u>-111 620</u>	<u>-111 620</u>
Celkem	<u><u>1 004</u></u>	<u><u>9 058</u></u>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkami za prodané cenné papíry. Jejich ocenění je sníženo opravnou položkou ve výši 111 620 tis Kč na očekávanou realizační hodnotu.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

7 OPRAVNÉ POLOŽKY, REZERVY A ODPISY AKTIV

Změnu stavu opravných položek lze analyzovat takto:

	<u>Opravné položky k ostatním pohledávkám</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2009	<u>194 921</u>
Použití opravných položek	<u>-83 301</u>
K 31. prosinci 2010	<u>111 620</u>
Použití opravných položek	<u>0</u>
K 31. prosinci 2011	<u>111 620</u>

Rezervy

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2009	<u>55 665</u>
Tvorba	<u>-55 645</u>
K 31. prosinci 2010	<u>20</u>
Použití	<u>0</u>
K 31. prosinci 2011	<u>20</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

V roce 2011 došlo k prodeji listinných akcií Pražské teplárenské, a.s., formou veřejné dražby. Rozhodnutím soudu z roku 2002 přešly akcie z majetku Fondu národního majetku na Fond. Z důvodu jejich možného vrácení Fond během let 2004-2010 vytvořil rezervu na celkovou hodnotu akcií i přijatých dividend v celkové výši 55 645 tis. Kč. Dne 3. května 2010 nabylo právní moci rozhodnutí Vrchního soudu, ve kterém byl výše uvedený spor rozhodnut ve prospěch Fondu. Pražská teplárenská následně doplatila Fondu dividendy za období 1999-2002 včetně úroků z prodlení. Vytvořená rezerva byla následně rozpouštěna.

Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpis pohledávek	0	83 245
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	355	251

8 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	0
Splatná daň z příjmů	964	1 020
Závazky k podílníkům	1 263	2 372
Výdaje příštích období	136	133
Ostatní závazky	4 795	5 560
Finanční deriváty (bod 16(b))	<u>50 467</u>	<u>6 303</u>
Celkem	<u>57 625</u>	<u>15 389</u>

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

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 646 432	1 573 480
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>959 824</u>	<u>1 267 189</u>
Portfolio celkem	2 606 256	2 840 669
Běžné účty u bank (bod 3)	30 216	15 104
Termínové vklady u bank (bod 3)	0	170 007
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>1 004</u>	<u>9 058</u>
Celková aktiva Fondu	2 637 476	3 034 838
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-57 625	-15 389
- rezervy (bod 7)	<u>-20</u>	<u>-20</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>2 579 831</u>	<u>3 019 429</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 601 959 687	1 817 071 412
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,61</u>	<u>1,66</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,61 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje pokles o 3 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2010.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,05</u>	<u>0,10</u>

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

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Fondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 817 071 412	1 987 081 386
Prodané podílové listy	9 491 048	6 448 608
Odkoupené podílové listy	<u>-224 602 773</u>	<u>-176 458 582</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 601 959 687</u>	<u>1 817 071 412</u>

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Úhrada ztráty

Ztráta za rok 2011 ve výši 86 199 tis. Kč je navržena k úhradě takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Úhrada ztráty z kapitálových fondů	<u>86 199</u>
Celkem	<u>86 199</u>

10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	36	57
Úroky z termínových depozit	91	226
Úroky z repooperací	384	554
Úroky z pohledávek	0	2 294
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>51 988</u>	<u>66 306</u>
Celkem	<u>52 499</u>	<u>69 437</u>

11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemské dividendy	18 164	26 356
Zahraniční dividendy	<u>28 620</u>	<u>26 002</u>
Celkem	<u>46 784</u>	<u>52 358</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	22	19
Transakční poplatky z obchodování	1 163	369
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	1 250	1 933
Ostatní	<u>10</u>	<u>194</u>
Celkem	<u>2 445</u>	<u>2 515</u>

13 ČISTÝ ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-109 558	5 287
Kurzové rozdíly	-2 662	1 220
Deriváty	-31 675	2 332
Přecenění cenných papírů	27 730	64 082
Ostatní	<u>5</u>	<u>184</u>
Celkem	<u>-116 160</u>	<u>73 105</u>

14 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	56 351	61 038
Poplatky Depozitáři (bod 17)	3 944	4 273
Poplatky za audit	340	336
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
Celkem	<u>60 635</u>	<u>65 649</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,22</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-79 581	183 423
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-46 784	-108 059
Daňově neuznatelné náklady	263	308
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>0</u>	<u>-75 672</u>
Daňový základ / daňová ztráta	-126 102	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>6 618</u>	<u>5 427</u>
Celkem	<u><u>6 618</u></u>	<u><u>5 427</u></u>
Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek		
Opravné položky	5 581	5 581
Rezervy	1	1
Nevyužitá daňová ztráta	<u>42 596</u>	<u>36 291</u>
Celkem	<u><u>48 178</u></u>	<u><u>41 873</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

16 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

Fond od roku 2006 používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 4,25 % (k 31. prosinci 2010: 4,22 %). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
587 971	638 438	0	50 467	664 488	662 557	8 235	6 304

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

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

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

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 477	10 514	10 225	0	0	30 216
Dluhové cenné papíry	1 646 432	0	0	0	0	1 646 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	314 099	196 933	448 792	0	0	959 824
Ostatní aktiva	<u>5</u>	<u>106</u>	<u>893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 004</u>
Aktiva celkem	<u><u>1 970 013</u></u>	<u><u>207 553</u></u>	<u><u>459 910</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>2 637 476</u></u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-57 625	0	0	0	0	-57 625
Rezervy	<u>-20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20</u>
Čistá výše aktiv	<u><u>1 912 368</u></u>	<u><u>207 553</u></u>	<u><u>459 910</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>2 579 831</u></u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u><u>0</u></u>	<u><u>-193 453</u></u>	<u><u>-444 995</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-638 448</u></u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>JPY</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	173 244	1 288	10 568	10	1	185 111
Dluhové cenné papíry	1 573 480	0	0	0	0	1 573 480
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	556 981	327 814	382 394	0	0	1 267 189
Ostatní aktiva	<u>8 236</u>	<u>76</u>	<u>746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 058</u>
Aktiva celkem	<u><u>2 311 941</u></u>	<u><u>329 178</u></u>	<u><u>393 708</u></u>	<u><u>10</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>3 034 838</u></u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-15 389	0	0	0	0	-15 389
Rezervy	<u>-20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20</u>
Čistá výše aktiv	<u><u>2 296 532</u></u>	<u><u>329 178</u></u>	<u><u>393 708</u></u>	<u><u>10</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>3 019 429</u></u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u><u>0</u></u>	<u><u>-313 818</u></u>	<u><u>-348 747</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>662 565</u></u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 216	0	0	0	0	30 216
Dluhové cenné papíry	186 496	242 335	550 911	666 690	0	1 646 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	959 824	959 824
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 004	1 004
Aktiva celkem	<u>216 712</u>	<u>242 335</u>	<u>550 911</u>	<u>666 690</u>	<u>960 828</u>	<u>2 637 476</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-57 625	-57 625
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-20	-20
Čistá výše aktiv	<u>216 712</u>	<u>242 335</u>	<u>550 911</u>	<u>666 690</u>	<u>903 183</u>	<u>2 579 831</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	185 111	0	0	0	0	185 111
Dluhové cenné papíry	97 582	130 267	1 012 314	333 317	0	1 573 480
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 267 189	1 267 189
Ostatní aktiva	0	0	0	0	9 058	9 058
	<u>282 693</u>	<u>130 267</u>	<u>1 012 314</u>	<u>333 317</u>	<u>1 276 247</u>	<u>3 034 838</u>
Aktiva celkem						
Pasiva						
	0	0	0	0	-15 389	-15 389
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní rezervy						
Čistá výše aktiv	<u>282 693</u>	<u>130 267</u>	<u>1 012 314</u>	<u>333 317</u>	<u>1 260 838</u>	<u>3 019 429</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	30 216	0	0	0	0	30 216
Dluhové cenné papíry	0	154 401	825 341	666 690	0	1 646 432
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	959 824	959 824
Ostatní aktiva	983	0	0	0	21	1 004
Aktiva celkem	31 199	154 401	825 341	666 690	959 845	2 637 476
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní pasiva	-52 513	-5 102	0	0	0	-57 625
Čistá výše aktiv	-21 324	149 299	825 341	666 690	959 825	2 579 831
Kapitál - disponibilní	-2 579 831	0	0	0	0	-2 579 831
Rozdíl	-2 601 155	149 299	825 341	666 690	959 825	0

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

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	185 111	0	0	0	0	185 111
Dluhové cenné papíry	0	0	1 240 163	333 317	0	1 573 480
Akcie, podíl. listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 267 189	1 267 189
Ostatní aktiva	822	0	0	0	8 236	9 058
	<u>185 933</u>	<u>0</u>	<u>1 240 163</u>	<u>333 317</u>	<u>1 275 425</u>	<u>3 034 838</u>
Aktiva celkem						
Pasiva						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní pasiva	-9 086	0	0	0	-6 303	-15 389
Čistá výše aktiv	<u>169 722</u>	<u>0</u>	<u>1 240 163</u>	<u>333 317</u>	<u>1 267 169</u>	<u>3 019 429</u>
Kapitál - disponibilní	-3 019 429	0	0	0	0	-3 019 429
Rozdíl	<u>-2 849 707</u>	<u>9 058</u>	<u>1 240 163</u>	<u>333 317</u>	<u>1 267 169</u>	<u>0</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	30 216	15 104
Termínová depozita u Depozitáře	<u>0</u>	<u>170 007</u>
Celkem	<u>30 216</u>	<u>185 111</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	4 300	5 032
Poplatek Depozitáři	301	352
Poplatky custody (dohadná položka)	87	165
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>5</u>	<u>9</u>
Celkem	<u>4 693</u>	<u>5 558</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>91</u>	<u>226</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	56 351	61 038
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	3 944	4 272
Bankovní poplatky placené Depozitáři	22	19
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>1 250</u>	<u>1 933</u>
Celkem	<u>61 567</u>	<u>67 262</u>

**ČSOB BOHATSTVÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

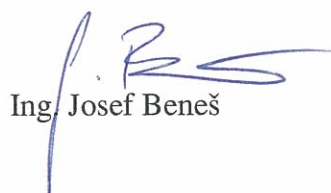
Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

23. března 2012

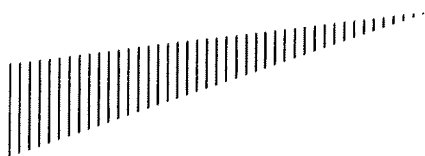


Ing. Josef Beneš

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

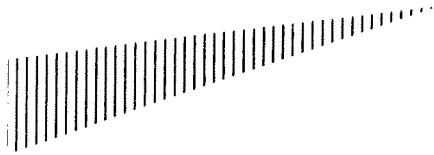
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Haupfleisch

Roman Haupfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

27. ledna 2012
Praha, Česká republika

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	3 647	994
v tom: a) splatné na požádání		3 647	994
b) ostatní pohledávky		0	0
Dluhové cenné papíry	4	292 816	180 268
v tom: a) vydané vládními institucemi		186 356	114 941
b) vydané ostatními osobami		106 460	65 327
Akcie a podílové listy	5	5 531	9 304
Ostatní aktiva	6	138	333
Aktiva celkem		302 132	190 899
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	7	880	337
Kapitálové fondy	8	300 868	185 365
Emisní ážio	8	405	93
Zisk/ztráta za účetní období	8	-21	5 104
Pasiva celkem		302 132	190 899

**PODROZVAHA
 K 31. PROSINCI 2011**

	Bod	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	9 229	9 995
Hodnoty předané do správy		<u>301 994</u>	<u>190 566</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>311 223</u></u>	<u><u>200 561</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>9 927</u>	<u>9 662</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>9 927</u></u>	<u><u>9 662</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	Poznámka	2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	6 145	4 926
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		6 082	4 844
Výnosy z akcií a podílů		549	540
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-139	-161
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-4 970	1 109
Ostatní provozní výnosy		1	1
Správní náklady	12	<u>-1 575</u>	<u>-1 071</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		11	5 344
Daň z příjmů	13	<u>-32</u>	<u>-240</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u><u>-21</u></u>	<u><u>5 104</u></u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové			Celkem
	Fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>169 586</u>	<u>2 829</u>	<u>7 198</u>	<u>179 613</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	5 104	5 104
Podíly na zisku	5 423	-2 829	-7 198	-4 604
Prodej podílových listů	47 060	740	0	47 800
Odkup podílových listů	<u>-36 704</u>	<u>-647</u>	<u>0</u>	<u>-37 351</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>185 365</u>	<u>93</u>	<u>5 104</u>	<u>190 562</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	-21	-21
Podíly na zisku / ztrátě	0	0	-5 104	- 5 104
Prodej podílových listů	177 488	607	0	178 095
Odkup podílových listů	<u>-61 985</u>	<u>-295</u>	<u>0</u>	<u>-62 280</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>300 868</u>	<u>405</u>	<u>- 21</u>	<u>301 252</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2681/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

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

S účinností od 31. prosince 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřením obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, jsou-li pozitivní, nebo v položce ostatní pasiva, jsou-li negativní.

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

(n) Prostředky investované do Fondu

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(o) **Emisní ážio**

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

(p) **Následné události**

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	3 647	994
Termínové vklady u bank	0	0
Celkem	<u>3 647</u>	<u>994</u>

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	186 356	114 941
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	5 207 <u>101 253</u>	5 160 <u>60 167</u>
Celkem		<u>292 816</u>	<u>180 268</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	4 617	4 742
	Volný trh	0	1 024
	Zahraniční burzovní trhy	914	3 538
Celkem		<u>5 531</u>	<u>9 304</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	0	333
Ostatní pohledávky	138	0
Celkem	<u>138</u>	<u>333</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	2
Finanční deriváty	698	0
Daň z příjmů právnických osob	0	218
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	182	117
Celkem	<u>880</u>	<u>337</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	292 816	180 268
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>5 531</u>	<u>9 304</u>
Portfolio celkem	298 347	189 572
Běžné účty u bank (bod 3)	3 647	994
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	138	333
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	302 132	190 899
Mínus:		
- ostatní pasiva	880	337
Vlastní kapitál Fondu	<u>301 252</u>	<u>190 562</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	300 868 043	185 365 426
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,001</u>	<u>1,028</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,001 Kč k 31. prosinci 2011.

Dividendový výnos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	0	5 104
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	289 371 404	190 369 639
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0</u>	<u>0,0268</u>

Za rok 2011 vykazuje Fond ztrátu ve výši 21 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude ztráta ve výši 21 tis. Kč uhrazena z kapitálových fondů.

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,0001</u>	<u>0,0275</u>

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

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	185 365 426	175 009 484
Prodané podílové listy	177 487 516	47 059 914
Odkoupené podílové listy	<u>-61 984 899</u>	<u>-36 703 972</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>300 868 043</u>	<u>185 365 426</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2011 a 2010 žádné podílové listy Fondu.

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	20	18
Úroky z termínových depozit	43	64
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>6 082</u>	<u>4 844</u>
Celkem	<u>6 145</u>	<u>4 926</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	7	16
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	106	114
Transakční poplatky z obchodování	26	28
Ostatní	<u>0</u>	<u>3</u>
Celkem	<u>139</u>	<u>161</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-1 673	1 336
Kurzové zisky / ztráty	-8	-6
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-2 969	-554
Zisky/ztráty z finančních derivátů	<u>-320</u>	<u>333</u>
Celkem (ztráta)	<u><u>-4 970</u></u>	<u><u>1 109</u></u>

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 163	775
Poplatky Depozitáři	349	232
Poplatky za audit	63	62
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
Celkem	<u><u>1 575</u></u>	<u><u>1 071</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,4 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,10 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>0,58</u></u>	<u><u>0,62</u></u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	10	5 344
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	549	540
Neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty	0	0
Daňový základ	0	4 804
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	240
Srážková daň	32	0
Daň z příjmů celkem	32	240

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2011 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 0,443 % (k 31. prosinci 2010 0,7 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
9 229	9 927	0	698	9 995	9 662	333	0

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

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

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 576	71	0	0	3 647
Dluhové cenné papíry	282 766	10 050	0	0	292 816
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 531	0	0	0	5 531
Ostatní aktiva	138	0	0	0	138
Aktiva Celkem	292 0211	10 121	0	0	302 132
Pasiva	-880	0	0	0	-880
Čistá výše aktiv	<u>291 131</u>	<u>10 121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>301 252</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	0	9927	0	0	9927

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	898	96	0	0	994
Dluhové cenné papíry	170 276	9 992	0	0	180 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9 304	0	0	0	9 304
Ostatní aktiva	333	0	0	0	333
Aktiva Celkem	180 811	10 088	0	0	190 899
Pasiva	-337	0	0	0	-337
Čistá výše aktiv	<u>180 474</u>	<u>10 088</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>190 562</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Úrokové riziko

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

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>5 a více let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 647	0	0	0	0	3 647
Dluhové cenné papíry	49 745	98 627	144 444	0	0	292 816
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 531	5 531
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>138</u>	<u>138</u>
Aktiva Celkem	53 392	98 627	144 444	0	5 669	302 132
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-880</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>52 512</u>	<u>98 627</u>	<u>144 444</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>301 252</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>5 a více let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	994	0	0	0	0	994
Dluhové cenné papíry	8 538	90 796	80 934	0	0	180 268
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	9 304	9 304
Ostatní aktiva	0	0	0	0	333	333
	<u>9 532</u>	<u>90 796</u>	<u>80 934</u>	<u>0</u>	<u>9 637</u>	<u>190 899</u>
Aktiva Celkem						
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-337</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>9 195</u>	<u>90 796</u>	<u>80 934</u>	<u>0</u>	<u>9 637</u>	<u>190 562</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 647	0	0	0	0	3 647
Dluhové cenné papíry	0	42 259	250 557	0	0	292 816
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	5 531	5 531
Ostatní aktiva	0	0	0	0	138	138
Aktiva Celkem	3 647	42 259	250 557	0	5 669	302 132
Pasiva						
Jiné závazky	-880	0	0	0	0	-880
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>2 767</u>	<u>42 259</u>	<u>250 557</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>301 252</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-301 252</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-301 252</u>
Rozdíl	<u>-298 485</u>	<u>42 259</u>	<u>250 557</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>0</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>5 a více</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	994	0	0	0	0	994
Dluhové cenné papíry	4 008	5 183	124 308	46 769	0	180 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	9 304	9 304
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>333</u>	<u>333</u>
Aktiva Celkem	5 002	5 183	124 308	46 769	9 637	190 899
Pasiva						
Jiné závazky	<u>-337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-337</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>4 665</u>	<u>5 183</u>	<u>124 308</u>	<u>46 769</u>	<u>9 637</u>	<u>190 562</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-190 562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-190 562</u>
Rozdíl	<u>-185 897</u>	<u>5 183</u>	<u>124 308</u>	<u>46 769</u>	<u>9 637</u>	<u>0</u>

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	3 636	981
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	100	64
Poplatek Depozitáři	30	19
Poplatky Custody	8	10
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	63	65
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	1 163	774
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	349	232
Bankovní poplatky placené Depozitáři	5	12
Ostatní poplatky placené Depozitáři	106	106
Celkem	<u>1 623</u>	<u>1 128</u>

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ - NADAČNÍ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

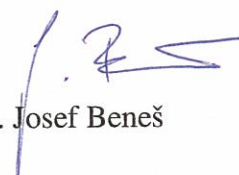
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce


Mgr. Jan Barta

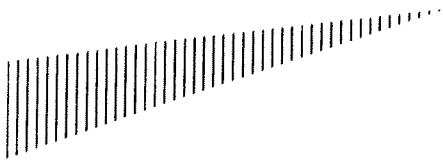
27. ledna 2012


Ing. Josef Beneš

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1, přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

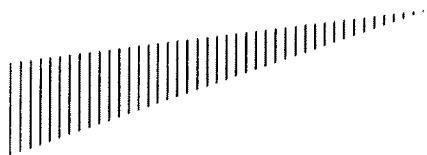
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený

Douglas Burnham

partner

Roman Haupfleisch

auditor, oprávnění č. 2009

27. ledna 2012

Praha, Česká republika

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	6 934	2 869
v tom: a) splatné na požádání		6 934	2 869
b) ostatní pohledávky		0	0
Dluhové cenné papíry	4	789 671	304 017
v tom: a) vydané vládními institucemi		691 529	284 671
b) vydané ostatními osobami		98 142	19 346
Akcie a podílové listy		0	0
Ostatní aktiva	5	0	0
		<hr/>	<hr/>
Aktiva celkem		796 605	306 886
		<hr/>	<hr/>
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	1 876	440
Kapitálové fondy	7	778 363	298 837
Emisní ážio		6 477	1 483
Zisk/ztráta za účetní období		9 889	6 126
		<hr/>	<hr/>
Pasiva celkem		796 605	306 886
		<hr/>	<hr/>

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

PODROZVAHA K 31. PROSINCI 2011

	Poznámka	31. prosince 2011	31. prosince 2010
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	25 983	0
Hodnoty předané do správy		796 605	306 886
Podrozvahová aktiva celkem		822 588	306 886
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	27 207	0
Podrozvahová pasiva celkem		27 207	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31. PROSINCI 2011

	Poznámka	Rok 2011	Rok 2010
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	14 818	6 505
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		14 663	6 442
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů		0	0
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	9	-256	-176
Ostatní provozní výnosy		2	0
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	-1 868	1 055
Správní náklady	11	-2 287	-946
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		10 409	6 438
Daň z příjmů	12	-520	-312
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		9 889	6 126

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové			
	<u>fondy</u>	<u>Emisní ážio</u>	<u>Zisk/ztráta</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>206 196</u>	<u>4 501</u>	<u>7 286</u>	<u>217 983</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	6 126	6 126
Podíly na zisku	6 625	-4 501	-7 286	-5 162
Prodej podílových listů	120 275	2 303	0	122 578
Odkup podílových listů	<u>-34 259</u>	<u>-820</u>	<u>0</u>	<u>-35 079</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>298 837</u>	<u>1 483</u>	<u>6 126</u>	<u>306 446</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	9 889	9 889
Podíly na zisku/převedení ztráty	0	0	-6 126	- 6 126
Prodej podílových listů	555 070	5 837	0	560 907
Odkup podílových listů	<u>-75 544</u>	<u>-843</u>	<u>0</u>	<u>-76 387</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>778 363</u>	<u>6 477</u>	<u>9 889</u>	<u>794 729</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2682/570 ze dne 16.3.2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

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

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

S účinností od 31. prosince 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je ČSOB, Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., a CITIBANK EUROPE PLC.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

(b) Cizí měny

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

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

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

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Emisní ážio

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

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	6 934	2 869
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>6 934</u></u>	<u><u>2 869</u></u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	627 669	284 671
Zahraniční dluhopisy		84 901	6 040
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh BCPP Vedlejší trh BCPP Volný trh	77 101 0 0	13 306 0 0
Celkem		<u>789 671</u>	<u>304 017</u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	<u>0</u>	<u>0</u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	240	1
Finanční deriváty	1 224	0
Daň z příjmů právnických osob	364	312
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	48	127
Celkem	<u>1 876</u>	<u>440</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	789 671	304 017
- akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>0</u>	<u>0</u>
Portfolio celkem	789 671	304 017
Běžné účty u bank (bod 3)	6 934	2 869
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	0	0
Celková aktiva Fondu	796 605	306 886
Mínus:		
- ostatní pasiva	1 876	440
Vlastní kapitál Fondu	<u>794 729</u>	<u>306 446</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	778 362 760	298 836 715
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,0210</u>	<u>1,0255</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0210 Kč k 31. prosinci 2011.

Rozdělení zisku

Čistý zisk Fondu ve výši 9 889 tis. Kč za rok 2011 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	0
Navržené dividendy	<u>9 889</u>
Celkem	<u>9 889</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Dividendový výnos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vyplacené/Navržené dividendy (tis. Kč)	9 889	6 126
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	659 734 426	259 531 811
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0149</u>	<u>0,0236</u>

Hodnota čistého zisku či ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,013</u>	<u>0,021</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	298 836 715	212 820 954
Prodané podílové listy	555 069 582	120 275 071
Odkoupené podílové listy	<u>75 543 537</u>	<u>34 259 310</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u>778 362 760</u>	<u>298 836 715</u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2011 a 2010 žádné podílové listy.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	24	23
Úroky z termínových depozit	131	40
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>14 663</u>	<u>6 442</u>
Celkem	<u><u>14 818</u></u>	<u><u>6 505</u></u>

9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	10	11
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	14	159
Transakční poplatky z obchodování	232	6
Ostatní	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>256</u></u>	<u><u>176</u></u>

10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	1 600	186
Kurzové rozdíly	-154	0
Deriváty	-1 140	0
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>-2 174</u>	<u>869</u>
Celkem	<u><u>-1 868</u></u>	<u><u>1 055</u></u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

11 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 343	529
Poplatky Depozitáři	872	344
Poplatky za audit	72	71
Poplatky ostatní	<u>0</u>	<u>2</u>
Celkem	<u><u>2 287</u></u>	<u><u>946</u></u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Od 31. března 2009 výše úplaty představuje 0,2% z uvedené hodnoty, do 31. března 2009 výše poplatku činila 0,5 %. Zároveň Fond hradí úplatu Depozitáři ve výši 0,13 % z hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,38</u>	<u>0,42</u>

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. BĚŽNÁ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	10 409	6 438
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem: Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Odečet daňové ztráty	0	-193
Základ daně	10 409	6 245
Daň z příjmů ve výši 5 %	520	312
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	0	0
Daň z příjmů	520	312

B. ODLOŽENÁ

K 31. prosinci 2011 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.

13 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

Fond používá metodu „Value-At-Risk“ („VAR“) k odhadu integrovaného tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty. Představenstvo Společnosti stanovuje limity akceptovatelného rizika, které jsou denně sledovány.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 byl 0,651 % (k 31. prosinci 2010 byl 0,79 %). Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(b) Finanční deriváty

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

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná Reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
25 983	27 207	0	1 224	0	0	0	0

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	CZK	EUR	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 909	25	6 934
Dluhové cenné papíry	763 396	26 275	789 671
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0
Aktiva Celkem	770 305	26 300	796 605
Pasiva	-1 876	0	-1 876
Čistá výše aktiv	768 429	26 300	794 729
Čistá výše podrozvahových závazků	0	9 662	9 662

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 866	3	2 869
Dluhové cenné papíry	304 017	0	304 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva Celkem	306 883	3	306 886
Pasiva	<u>-440</u>	<u>0</u>	<u>-440</u>
Čistá výše aktiv	<u>306 443</u>	<u>3</u>	<u>306 446</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do	3 - 12	1 - 5	5 a více	Neúročeno	Celkem
	3 měsíců	měsíců	let	let		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 934	0	0	0	0	6 934
Dluhové cenné papíry	33 337	183 881	572 453	0	0	789 671
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva Celkem	<u>40 271</u>	<u>183 881</u>	<u>572 453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>796 605</u>
Pasiva						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 876	-1 876
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>40 271</u>	<u>183 881</u>	<u>572 453</u>	<u>0</u>	<u>- 1 876</u>	<u>794 729</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více <u>let</u> tis. Kč	Neúroče <u>no</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 869	0	0	0	0	2 869
Dluhové cenné papíry	13 306	91 909	198 802	0	0	304 017
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva Celkem	<u>16 175</u>	<u>91 909</u>	<u>198 802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>306 886</u>
Pasiva						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-440</u>	<u>-440</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>16 175</u>	<u>91 909</u>	<u>198 802</u>	<u>0</u>	<u>-440</u>	<u>306 446</u>

(e) Riziko likvidity

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>5 a více</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	6 934	0	0	0	6 934
Dluhové cenné papíry	0	42 641	663 075	83 955	789 671
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiva Celkem	<u>6 934</u>	<u>42 641</u>	<u>663 075</u>	<u>83 955</u>	<u>796 605</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-1 876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 876</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>5 058</u>	<u>42 641</u>	<u>663 075</u>	<u>83 955</u>	<u>794 729</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-794 729</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-794 729</u>
Rozdíl	<u><u>-789 671</u></u>	<u><u>42 641</u></u>	<u><u>663 075</u></u>	<u><u>83 955</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>Do</u> <u>3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>5 a více</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	2 869	0	0	0	2 869
Dluhové cenné papíry	0	26 165	218 147	59 705	304 017
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	
Aktiva Celkem	<u>2 869</u>	<u>26 165</u>	<u>218 147</u>	<u>59 705</u>	<u>306 886</u>
Pasiva					
Jiné závazky	<u>-440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-440</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>2 429</u>	<u>26 165</u>	<u>218 147</u>	<u>59 705</u>	<u>306 446</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-306 446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-306 446</u>
Rozdíl	<u>-304 017</u>	<u>26 165</u>	<u>218 147</u>	<u>59 705</u>	<u>0</u>

**ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	6 906	2 840
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	132	51
Poplatek Depozitáři	86	33
Poplatky Custody	19	14
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	154	63
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	1 342	529
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	872	344
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	5	8
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	232	159
Náklady Celkem	<u>2 451</u>	<u>1 040</u>

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

ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

27. ledna 2012

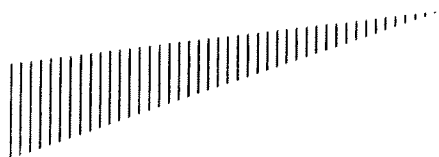


Ing. Josef Beneš

**ČSOB REALITNÍ MIX,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012
Praha, Česká republika

Název fondu: **ČSOB realitní mix,**
ČSOB Investiční společnost, a.s.,
člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5
Identifikační číslo: 25677888
Právní forma: otevřený podílový fond
Předmět podnikání: kolektivní investování
Datum sestavení: 23. března 2012

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	7 649	12 382
v tom: splatné na požádání		7 649	12 382
Akcie a podílové listy	4	309 500	374 096
Ostatní aktiva	5	919	6 544
Aktiva celkem		318 068	393 022
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	15 147	5 297
Kapitálové fondy		191 661	174 429
Emisní ážio		185 099	173 100
Zisk/ztráta za účetní období	7	-73 839	40 196
Pasiva celkem		318 068	393 022

PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané do správy		317 149	386 478
Pohledávky z pevných termínových operací	14	<u>277 465</u>	<u>325 251</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>594 614</u></u>	<u><u>711 729</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>291 445</u>	<u>322 677</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>291 445</u></u>	<u><u>322 677</u></u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

	<u>Poznámka</u>	<u>Rok</u>	<u>Rok</u>
		2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	32	58
Výnosy z akcií a podílů	9	10 899	9 950
Náklady na poplatky a provize	10	-950	-710
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-75 604	38 712
Ostatní provozní výnosy		0	7
Správní náklady	12	<u>-5 962</u>	<u>-5 938</u>
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-71 585	42 079
Daň z příjmů	13	<u>2 254</u>	<u>1 883</u>
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		<u><u>-73 839</u></u>	<u><u>40 196</u></u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové		Zisk/Ztráta	Celkem
	fondy	Emisní ážio		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	<u>63 381</u>	<u>172 549</u>	<u>111 925</u>	<u>347 855</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	40 196	40 196
Převod do fondů	111 925	0	-111 925	0
Prodej podílových listů	65 900	-30 094	0	35 806
Odkup podílových listů	<u>-66 777</u>	<u>30 645</u>	<u>0</u>	<u>-36 132</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>174 429</u>	<u>173 100</u>	<u>40 196</u>	<u>387 725</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-73 839	73 839
Převod do fondů	40 196	0	-40 196	0
Prodej podílových listů	73 811	-32 855	0	40 956
Odkup podílových listů	<u>-96 775</u>	<u>44 854</u>	<u>0</u>	<u>51 921</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>191 661</u>	<u>185 099</u>	<u>-73 839</u>	<u>302 921</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. dubna 2006 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2683/570 ze dne 16. března 2011, které nabylo právní moci dne 1. dubna 2011, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

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

S účinností od 1. července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB realitní mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěřeni obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Obchodníkem s cennými papíry Fondu je WOOD & Company Financial Services, a.s.,
ING Bank, N.V. , Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., a ČSOB.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu 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.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

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

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

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

(n) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů.

(o) Emisní ážio

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

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>7 649</u>	<u>12 382</u>
Celkem	<u><u>7 649</u></u>	<u><u>12 382</u></u>

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	Zahraníční burzovní trhy	<u>309 500</u>	<u>374 096</u>
Celkem		<u><u>309 500</u></u>	<u><u>374 096</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	0	5 854
Ostatní pohledávky	<u>919</u>	<u>690</u>
Celkem	<u><u>919</u></u>	<u><u>6 544</u></u>

6 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	13 980	3 280
Závazky k podílníkům	60	618
Splatná daň z příjmu	619	815
Ostatní závazky	<u>488</u>	<u>584</u>
Celkem	<u><u>15 147</u></u>	<u><u>5 297</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>309 500</u>	<u>374 096</u>
Portfolio celkem	309 500	374 096
Běžné účty u bank (bod 3)	7 649	12 382
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>919</u>	<u>6 544</u>
Celková aktiva Fondu	318 068	393 022
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	<u>15 147</u>	<u>5 297</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>302 921</u>	<u>387 725</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	636 112 213	659 080 172
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,476</u>	<u>0,588</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,476 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje pokles o 19 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2010.

Hodnota čistého zisku / (ztráty) na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>-0,12</u>	<u>0,06</u>

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

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	659 080 172	659 960 604
Prodané podílové listy	73 807 347	65 896 848
Odkoupené podílové listy	<u>-96 775 306</u>	<u>-66 777 280</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>636 112 213</u></u>	<u><u>659 080 172</u></u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2011 žádné podílové listy Fondu.

Rozdělení zisku

Ztráta ve výši -73 839 Kč za rok 2011 je navržen k úhradě takto:

	<u>2011</u>
	tis. Kč
Převod z kapitálových fondů	<u>73 839</u>
Ztráta	<u><u>73 839</u></u>

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	Rok	Rok
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	<u>32</u>	<u>58</u>
Celkem	<u><u>32</u></u>	<u><u>58</u></u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	Rok 2011	Rok 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	10 899	9 950
Celkem	<u>10 899</u>	<u>9 950</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	Rok 2011	Rok 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	16	17
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	193	230
Transakční poplatky z obchodování	412	87
Ostatní	329	376
Celkem	<u>950</u>	<u>710</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	Rok 2011	Rok 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-236 625	-20 865
Kurzové rozdíly	-18 615	-849
Deriváty	3 566	8 646
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	174 868	47 145
Ostatní	1 202	4 635
Celkem	<u>-75 604</u>	<u>38 712</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	Rok 2011	Rok 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	5 405	5 383
Poplatky Depozitáři	468	466
Poplatky za audit	89	88
Ostatní správní náklady	0	1
Celkem	<u>5 962</u>	<u>5 938</u>

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1,5 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a Depozitáři 0,13 % hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	2011	2010
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,80</u>	<u>1,82</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Rok 2011	Rok 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	-71 585	42 079
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-10 899	-9 951
Neuznatelné náklady	8	6
Odečet daňové ztráty	0	-32 134
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-82 476</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>2 254</u>	<u>1 883</u>
Daň z příjmů celkem	<u><u>2 254</u></u>	<u><u>1 883</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Nevyužitá daňová ztráta	<u>30 948</u>	<u>26 824</u>
Celkem	<u><u>30 948</u></u>	<u><u>26 824</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 činil 13,36 %, k 31. prosinci 2010 byl 8,67 %, Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
		reálná	reálná			reálná	reálná
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
277 465	291 445	0	13 980	325 251	322 677	5 854	3 280

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

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

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>GBP</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 984	3 378	35	150	102	7 649
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	93 898	155 773	43 364	16 465	309 500
Ostatní aktiva	0	126	687	106	0	919
Aktiva celkem	<u>3 984</u>	<u>97 402</u>	<u>156 495</u>	<u>43 620</u>	<u>16 567</u>	<u>318 068</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-15 147	0	0	0	0	-15 147
Čistá výše aktiv	<u>-11 163</u>	<u>97 402</u>	<u>156 495</u>	<u>43 630</u>	<u>16 567</u>	<u>302 921</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-95 448</u>	<u>-149 659</u>	<u>-46 338</u>	<u>0</u>	<u>-291 445</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>GBP</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 979	5 794	320	102	187	12 382
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	215 093	113 149	30 941	14 913	374 096
Ostatní aktiva	5 854	220	470	0	0	6 544
Aktiva celkem	<u>11 833</u>	<u>221 107</u>	<u>113 939</u>	<u>31 043</u>	<u>15 100</u>	<u>393 022</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-5 297</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5 297</u>
Čistá výše aktiv	<u>6 536</u>	<u>221 107</u>	<u>113 939</u>	<u>31 043</u>	<u>15 100</u>	<u>387 725</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>-205 739</u>	<u>-116 939</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-322 677</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(d) Úrokové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 649	0	0	0	0	7 649
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	309 500	309 500
Ostatní aktiva	0	0	0	0	919	919
Aktiva celkem	7 649	0	0	0	310 419	318 068
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-15 147	-15 147
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	7 649	0	0	0	295 272	302 921

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	12 382	0	0	0	0	12 382
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	374 096	374 096
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 544</u>	<u>6 544</u>
Aktiva celkem	<u>12 382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>380 640</u>	<u>393 022</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5 297</u>	<u>-5 297</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>12 382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>375 343</u>	<u>387 725</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 649	0	0	0	0	7 649
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	309 500	309 500
Ostatní aktiva	919	0	0	0	0	919
Aktiva celkem	<u>8 568</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>318 068</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	-15 147	0	0	0	0	-15 147
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>- 6 579</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>302 921</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-302 921</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-302 921</u>
Rozdíl	<u>-309 500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>0</u>

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

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	Více než <u>5 let</u> tis. Kč	Nespecifi- <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	12 382	0	0	0	0	12 382
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	374 096	374 096
Ostatní aktiva	<u>690</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 854</u>	<u>6 544</u>
Aktiva celkem	<u>13 072</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>379 950</u>	<u>393 022</u>
Pasiva						
Ostatní pasiva	<u>-2 017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 280</u>	<u>-5 297</u>
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	<u>11 055</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>376 670</u>	<u>387 725</u>
Kapitál - disponibilní	<u>-387 725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-387 725</u>
Rozdíl	<u>-376 670</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>376 670</u>	<u>0</u>

**ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře	7 649	12 382
Termínová depozita u Depozitáře	<u>0</u>	<u>0</u>
 Celkem	 <u>7 649</u>	 <u>12 382</u>
 <u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	379	485
Poplatek Depozitáři	33	42
Poplatky Custody	15	22
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>0</u>	<u>0</u>
 Celkem	 <u>427</u>	 <u>549</u>
 <u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>32</u>	<u>58</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	5 405	5 382
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	468	466
Bankovní poplatky placené Depozitáři	15	18
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>192</u>	<u>208</u>
 Celkem	 <u>6 080</u>	 <u>6 074</u>

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

ČSOB REALITNÍ MIX, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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


Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

23. března 2012

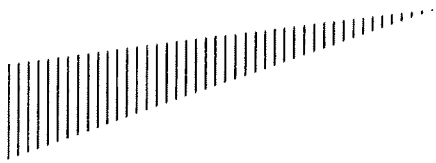


Ing. Josef Beneš

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA,
ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.,
ČLEN SKUPINY ČSOB,
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

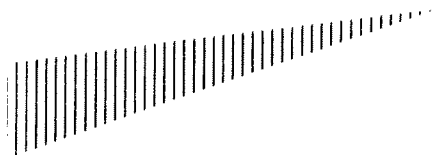
Statutární orgán společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní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

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně 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 fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ernst & Young

Ernst & Young Audit, s.r.o.

oprávnění č. 401

zastoupený

D. Burnham

Douglas Burnham

partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch

auditor, oprávnění č. 2009

23. března 2012

Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 23. března 2012

ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	3	1 811	10 324
v tom: a) splatné na požádání		1 811	10 324
b) ostatní pohledávky			0
Akcie a podílové listy	4	260 153	311 074
Ostatní aktiva	5	287	611
Aktiva celkem		262 251	322 009
<u>Pasiva</u>			
Ostatní pasiva	6	1 585	1 127
Kapitálové fondy		374 131	291 750
Emisní ážio		-23 761	-10 498
Zisk / ztráta za účetní období	7	-89 704	39 630
Pasiva celkem		262 251	322 009

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2011**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		261 964	321 398
Pohledávky z pevných termínových operací	14	<u>5 019</u>	<u>7 815</u>
Podrozvahová aktiva celkem		<u><u>5 019</u></u>	<u><u>7 815</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>5 417</u>	<u>7 519</u>
Podrozvahová pasiva celkem		<u><u>5 417</u></u>	<u><u>7 519</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011**

	<u>Bod</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	77	170
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		0	0
Výnosy z akcií a podílů	9	10 189	7 610
Ostatní provozní výnosy		3	96
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 126	-990
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	-90 954	39 984
Správní náklady	12	-6 675	-6 395
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		<u>0</u>	<u>0</u>
Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-88 486	40 479
Daň z příjmů	13	<u>-1 218</u>	<u>-849</u>
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		<u><u>- 89 704</u></u>	<u><u>39 630</u></u>

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2011

	Kapitálové			Celkem
	fondy	Emisní ážio	Zisk/Ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2009	186 500	-132	79 680	266 048
Zisk za účetní období	0	0	39 630	39 630
Podíly na zisku	79 680	0	-79 680	0
Prodej podílových listů	86 506	-35 060	0	51 456
Odkup podílových listů	-60 936	24 694	0	-36 252
Zůstatek k 31. prosinci 2010	291 750	-10 498	39 630	320 882
Zisk za účetní období	0	0	-89 704	-89 704
Převody do fondů	39 630	0	-39 630	0
Prodej podílových listů	138 402	-56 797	0	81 605
Odkup podílových listů	-95 651	43 534	0	-52 117
Zůstatek k 31. prosinci 2011	374 131	-23 761	-89 704	260 666

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. května 2007 jako podílový fond investiční společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) za účelem kolektivního investování.

Dne 1. dubna 2011 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (dále jen „ČNB“), č.j. 2011/2677/570, kterým byly schváleny změny statutu Fondu (dále jen „Statut“) ve znění platném ke dni účetní závěrky.

Podílové listy jsou na jméno a nominální hodnota každého podílového listu je 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Fond hodlá koncentrovat své investice převážně v zemích bývalého východního bloku (s výjimkou Německa), včetně nástupnických států bývalého Sovětského svazu, zemí bývalé Jugoslávie, Turecka, dále pak ve středoevropském regionu, včetně České republiky. Investice v uvedených regionech mohou i přes investování Fondu v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy přinést zvýšené riziko.

S účinností od 1.července 2011 byla v rámci vnitrostátní fúze sloučením společnost ČSOB Asset management, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Zanikající společnost“) zrušena bez likvidace a sloučila se s ČSOB Investiční společností, a.s. člen skupiny ČSOB (dále jen „Nástupnická společnost“). Nástupnická společnost je právním nástupcem Zanikající společnosti. V rámci fúze došlo rovněž ke změně obchodní firmy Nástupnické společnosti, která s účinností od 31. prosince 2011 nově zní „ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost“.

Podílový fond ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB si ponechává svůj název na základě platného statutu fondu schváleného ČNB. Po schválení nového statutu se předpokládá název fondu ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. prosince 2011 na základě Smlouvy o svěření obhospodařování majetku podílových fondů uzavřené mezi Společností a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB AM“) se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o KI („Kolektivním investování“) obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbou a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2011 KBC Group N.V.

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu patřily WOOD & Company Financial Services, a.s., ING BANK, N.V., Patria Finance, a.s., Česká spořitelna, a.s., a ČSOB.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

(b) Cizí měny

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

Veškeré kurzové zisky a ztráty z přepočtu 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.

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje další cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Pro stanovení reálných hodnot akcií je použita závěrečná „closing“ cena příslušného veřejného trhu. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu dohodnutá Společností s Depozitářem.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

(e) Náklady na poplatky a provize

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

(f) Datum vykazování transakcí

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

(g) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

(h) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(i) Rezervy

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

(j) Daň z přidané hodnoty

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

(k) Daňový náklad

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu. Daňový základ pro splatnou daň z příjmů se propočte z hospodářského výsledku běžného období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmu.

(l) Odložená daň

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

(m) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 16.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(n) Prostředky investované do Fondu

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

(o) Emisní ážio

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

(p) Následné události

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

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

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	<u>1 811</u>	<u>10 324</u>
Celkem	<u>1 811</u>	<u>10 324</u>

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	38 867	27 271
	BCPP – volný trh	1 258	4 096
	Zahraniční burzovní trhy	220 028	279 707
Celkem		<u>260 153</u>	<u>311 074</u>

5 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	126	296
Pohledávky z dividend	161	315
Celkem	<u>287</u>	<u>611</u>

7 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 15(b))	524	0
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry		0
Splatná daň z příjmů	366	427
Závazky k podílníkům	133	40
Výnosy a výdaje příštích období	32	31
Ostatní závazky	530	629
Celkem	<u>1 585</u>	<u>1 127</u>

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

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Vlastní kapitál na podílový list

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry	0	0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>260 153</u>	<u>311 073</u>
Portfolio celkem	260 153	311 073
Běžné účty u bank (bod 3)	1 811	10 498
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>287</u>	<u>611</u>
Celková aktiva Fondu	262 251	322 009
Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>1 585</u>	<u>1 127</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>260 666</u></u>	<u><u>320 882</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	544 835 642	502 092 721
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,478</u>	<u>0,639</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,478 Kč k 31. prosinci 2011, 0,639 Kč k 31. prosinci 2010, což představuje pokles o 25 %.

Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list

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

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u><u>-0,164</u></u>	<u><u>0,079</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

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

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

Záporná hodnota emisního ážia vzniká v důsledku rozdílu mezi nominální hodnotou a nižší tržní hodnotou podílového listu.

Ztráta ve výši 89 704 tis. Kč za rok 2011 je v souladu se Statutem Fondu navržena k úhradě z kapitálových fondů.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	502 092 721	476 525 945
Prodané podílové listy	138 394 579	86 512 236
Odkoupené podílové listy	<u>-95 651 658</u>	<u>-60 945 461</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>544 835 642</u>	<u>502 092 721</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2011 resp. k 31. prosinci 2010 žádné podílové listy Fondu.

8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	34	70
Úroky z termínových depozit	0	9
Úroky z repooperací	<u>43</u>	<u>91</u>
Celkem	<u>77</u>	<u>170</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	7 508	5 432
Tuzemské dividendy	<u>2 681</u>	<u>2 178</u>
Celkem	<u>10 189</u>	<u>7 610</u>

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	17	27
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	425	454
Transakční poplatky z obchodování	541	425
Ostatní	<u>143</u>	<u>84</u>
Celkem	<u>1 126</u>	<u>990</u>

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	-35 132	-18 600
Přecenění derivátů na reálnou hodnotu	-343	387
Kurzové zisky / ztráty	-81	-562
Přecenění CP na reálnou hodnotu	-55 398	58 704
Ostatní	<u>0</u>	<u>55</u>
Celkem	<u>-90 954</u>	<u>39 984</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	6 193	5 930
Poplatky Depozitáři	403	386
Poplatky za audit	79	78
Ostatní správní náklady	<u>0</u>	<u>1</u>
Celkem	<u><u>6 675</u></u>	<u><u>6 395</u></u>

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

Ukazatel celkové nákladovosti (TER)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>2,34</u></u>	<u><u>2,35</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/Ztráta před zdaněním	-88 486	40 479
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-10 189	-7 610
Neuznatelné náklady	11	8
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	-32 877
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>-98 664</u>	<u>0</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 218</u>	<u>849</u>
Daň z příjmů celkem	<u>1 218</u>	<u>849</u>
Potenciální odložená daňová pohledávka/závazek		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>14 441</u>	<u>9 508</u>
Celkem	<u><u>14 441</u></u>	<u><u>9 508</u></u>

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

14 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

Fond získává prostředky od majitelů podílových fondů a investuje je do kvalitních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

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

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

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2011 činil 15,3 %, k 31. prosinci 2010 byl 10,8 %. Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

(b) Finanční deriváty

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

Forwardy

31. prosince 2011				31. prosince 2010			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
5019	5 417	126	524	7 815	7 519	296	0

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

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

vůči úvěrovému riziku.

(c) Měnové riziko

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

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

31. prosince 2011

Aktiva	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>TRY</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>RON</u> tis. Kč	<u>HUF</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 139	77	149	49	23	0	1	373	1 811
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	54 211	71 029	5 130	66 764	39 811	10 520	8 825	3 863	260 153
Ostatní aktiva	<u>126</u>	<u>157</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>287</u>
Aktiva celkem	<u>55 476</u>	<u>71 263</u>	<u>5 283</u>	<u>66 813</u>	<u>39 834</u>	<u>10 520</u>	<u>8 826</u>	<u>4 236</u>	<u>262 251</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	<u>-1 585</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 585</u>
Čistá výše aktiv	<u>53 891</u>	<u>71 263</u>	<u>5 283</u>	<u>66 813</u>	<u>39 834</u>	<u>10 520</u>	<u>8 826</u>	<u>4 236</u>	<u>260 666</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5 417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5 417</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>PLN</u>	<u>RON</u>	<u>HRK</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	5 074	2 126	893	68	1 292	0	500	371	10 324
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	56 741	76 513	20 171	75 874	50 162	10 456	15 964	5 193	311 074
Ostatní aktiva	296	311	4	0	0	0	0	0	611
Aktiva celkem	<u>62 111</u>	<u>78 950</u>	<u>21 068</u>	<u>75 942</u>	<u>51 454</u>	<u>10 456</u>	<u>16 464</u>	<u>5 564</u>	<u>322 009</u>
Pasiva									
Ostatní pasiva	-1 127	0	0	0	0	0	0	0	-1 127
Čistá výše aktiv	<u>61 299</u>	<u>78 639</u>	<u>21 064</u>	<u>75 942</u>	<u>51 454</u>	<u>10 456</u>	<u>16 464</u>	<u>5 563</u>	<u>320 882</u>
Čistá výše podrozvahových závazků	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7 519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7 519</u>

(d) Úrokové riziko

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 811	0	0	0	0	1 811
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	260 153	260 153
Ostatní aktiva	0	0	0	0	287	287
Aktiva celkem	1 811	0	0	0	260 440	262 251
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 585	-1 585
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	1 811	0	0	0	258 855	260 666

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 324	0	0	0	0	10 324
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	311 074	311 074
Ostatní aktiva	0	0	0	0	611	611
Aktiva celkem	10 324	0	0	0	311 685	322 009
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 127	-1 127
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	10 324	0	0	0	310 558	320 882

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

(e) Riziko likvidity

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

31. prosince 2011

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 811	0	0	0	0	1 811
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	260 153	260 153
Ostatní aktiva	157	126	0	0	4	287
Aktiva celkem	1 972	126	0	0	260 153	262 251
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 585	0	0	0	0	-1 585
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	387	0	0	0	260 279	260 666
Kapitál - disponibilní	-260 666	0	0	0	0	-260 666
Rozdíl	-260 279	0	0	0	260 279	0

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

Aktiva	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	10 324	0	0	0	0	10 324
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	311 074	311 074
Ostatní aktiva	315	0	0	0	296	611
Aktiva celkem	10 639	0	0	0	311 370	322 009
Pasiva						
Ostatní pasiva	-1 127	0	0	0	0	-1 127
Čistá výše aktiv / (-) pasiv	9 197	0	0	0	311 685	320 882
Kapitál - disponibilní	-320 882	0	0	0	0	-320 882
Rozdíl	-311 685	0	0	0	311 685	0

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	1 811	10 324
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
Celkem	<u>1 811</u>	<u>10 324</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	435	535
Poplatek Depozitáři	28	35
Poplatky custody (dohadná položka)	40	59
Ostatní poplatky Depozitáři	0	0
Celkem	<u>503</u>	<u>629</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>34</u>	<u>9</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	6 193	5 930
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	403	385
Bankovní poplatky placené Depozitáři	17	25
Ostatní poplatky placené Depozitáři	261	701
Celkem	<u>6 874</u>	<u>7 041</u>

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

ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S., ČLEN SKUPINY ČSOB, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2011

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta

23. března 2012



Ing. Josef Beneš

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA


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

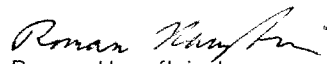
- I. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB institucionální - státních dluhopisů a ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřené podílové fondy, k 31. prosinci 2011 uvedenou na stranách 155-207, ke kterým jsme 27. ledna 2012 vydali výrok. Ověřili jsme účetní závěrky fondů ČSOB bohatství, ČSOB akciový mix, ČSOB bond mix, ČSOB realitní mix, ČSOB akciový fond Střední a Východní Evropa, ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřené podílové fondy, k 31. 12. 2011 uvedenou na stranách 45-154 a 208-261, ke kterým jsme 23. března 2012 vydali výrok. Výroky k těmto účetním závěrkám jsou obsaženy v této výroční zprávě na stranách 46-47, 72-73, 97-98, 123-124, 156-157, 182-183, 209-210 a 237-238:
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetních závěrkách k 31. prosinci 2011. Jiné než účetní informace získané z účetních závěrek 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 uvedenými účetními závěrkami.


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


Douglas Burnham
partner


Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

17. dubna 2012
Praha, Česká republika