



**Výroční zpráva**  
**za období od 1.1.2012 do 31.12.2012**

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

## Obsah

<b>Obsah</b>	2
<b>Základní údaje o společnosti</b>	4
<b>Orgány společnosti k 31. 12. 2012</b>	4
<b>Vnitřní struktura společnosti</b>	9
<b>Přehled obhospodařovaných fondů</b>	10
<b>Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích</b>	13
<b>Vývoj činnosti otevřených podílových fondů</b>	19
<b>ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	46
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	70
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	93
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	118
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	148
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	172
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

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

<b>ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	197
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	
<b>ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management,a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond</b>	
<b>Finanční část</b>	223
Zpráva auditora	
Rozvaha	
Výkaz zisku a ztráty	
Přehled o změnách vlastního kapitálu	
Příloha k účetní závěrce	

### **Základní údaje o společnosti**

<b>Název:</b>	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
<b>IČ:</b>	25677888
<b>Sídlo společnosti:</b>	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	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
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	499 mil. Kč
<b>Akcionář:</b>	Československá obchodní banka, a.s. (40,08% na základním kapitálu a hlasovacích právech) KBC Participations Renta C, SA (59,92% na základním kapitálu a hlasovacích právech)
<b>Předmět podnikání:</b>	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 2012**

##### **Představenstvo:**

*Předseda představenstva:*

Mgr. Jan Barta

*Členové představenstva*

Ing. Nicole Krajčovičová

Ing. Aleš Zíb

##### **Dozorčí rada:**

*Předseda dozorčí rady:*

Jaroslav Mužík

*Členové dozorčí rady:*

Ing. Petr Hutla

Mgr. Martin Jarolím

RNDr. Jiří Sušický

Ing. Mária Rojčíková

Gert Rammeloo

## **Představenstvo**

**Mgr. Jan Barta** – předseda představenstva od 16.10.2012 - dosud

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

V letech 1992 – 2002 působil v Československé obchodní bance postupně jako vedoucí oddělení podpory klientů a zástupce ředitele odboru, pověřen řízením provozu odboru obchodování s cennými papíry, zástupce ředitele obchodování pro klienty na finančních trzích a ředitel obchodování pro soukromou klientelu na finančních trzích. Od srpna 2002 nastoupil na pozici vedoucího oddělení prodeje společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB. Od 9. 12. 2005 byl členem představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, pověřený řízením útvaru podpory prodeje. Do 31. 12. 2011 byl předsedou představenstva společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a jejím generálním ředitelem. Po fúzi společnosti ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB a společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB nadále působil v představenstvu společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, od 16.10.2012 se stal předsedou představenstva, 5. 11. 2012 byl jmenován generálním ředitelem společnosti.

**Johan De Ryck** – předseda představenstva od 1.1.2012 do 7.10.2012

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 působil 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. Do 7.10.2012 byl předsedou představenstva a generálním ředitelem ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

**Ing. Nicole Krajčovičová** – člen představenstva od 26.9.2012 - dosud

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Působil 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 působil v útvaru Zpracování transakcí finančních a kapitálových trhů. Zde v letech 2007 až 2010 zastávala funkci výkonné manažerky. V červenci 2010 přešla do ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB na pozici manažer útvaru Zpracování operací. V současné době je pověřena řízením útvaru Zpracování operací, Právního oddělení, oddělení Compliance officer a Řízení rizik. Od ledna 2012 do září 2012 byla členkou dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost.

**Ing. Aleš Zíb** – člen představenstva od 12.10.2012- dosud

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

V roce 1999 byl zaměstnán v Investiční a Poštovní bance jako analytik v odboru investičního bankovníctví. V roce 2000 přešel do ČSOB, ve které působil nejprve v projektu Transakce, kde byl zodpovědný za oblast dceřiných společností IPB, od roku 2003 pracoval v útvaru Plánování a controlling jako vedoucí týmu Konsolidovaného plánování a controllingu. Od roku 2005 působil ve

společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB na pozici vedoucího útvaru Plánování a výkaznictví. V současné době je pověřen řízením útvarů Financí a Správy portfolií.

**Ing. Josef Beneš** – člen představenstva do 4.9.2012

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

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

**Jaroslav Mužík** – předseda dozorčí rady od 23.11.2012 - dosud

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

**Gert Rammeloo** – člen (předseda dozorčí rady do 23.11.2012)

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

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

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

**Ing. Petr Hutla** – člen od 20.10.2010 – do února 2013

Absolvoval ČVUT-FEL.

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

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

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

**Mgr. Martin Jarolím** – člen od 26. 5.2011 – dosud

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

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

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

**RNDr. Jiří Sušický** – člen od 30.10.2012 - dosud

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

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

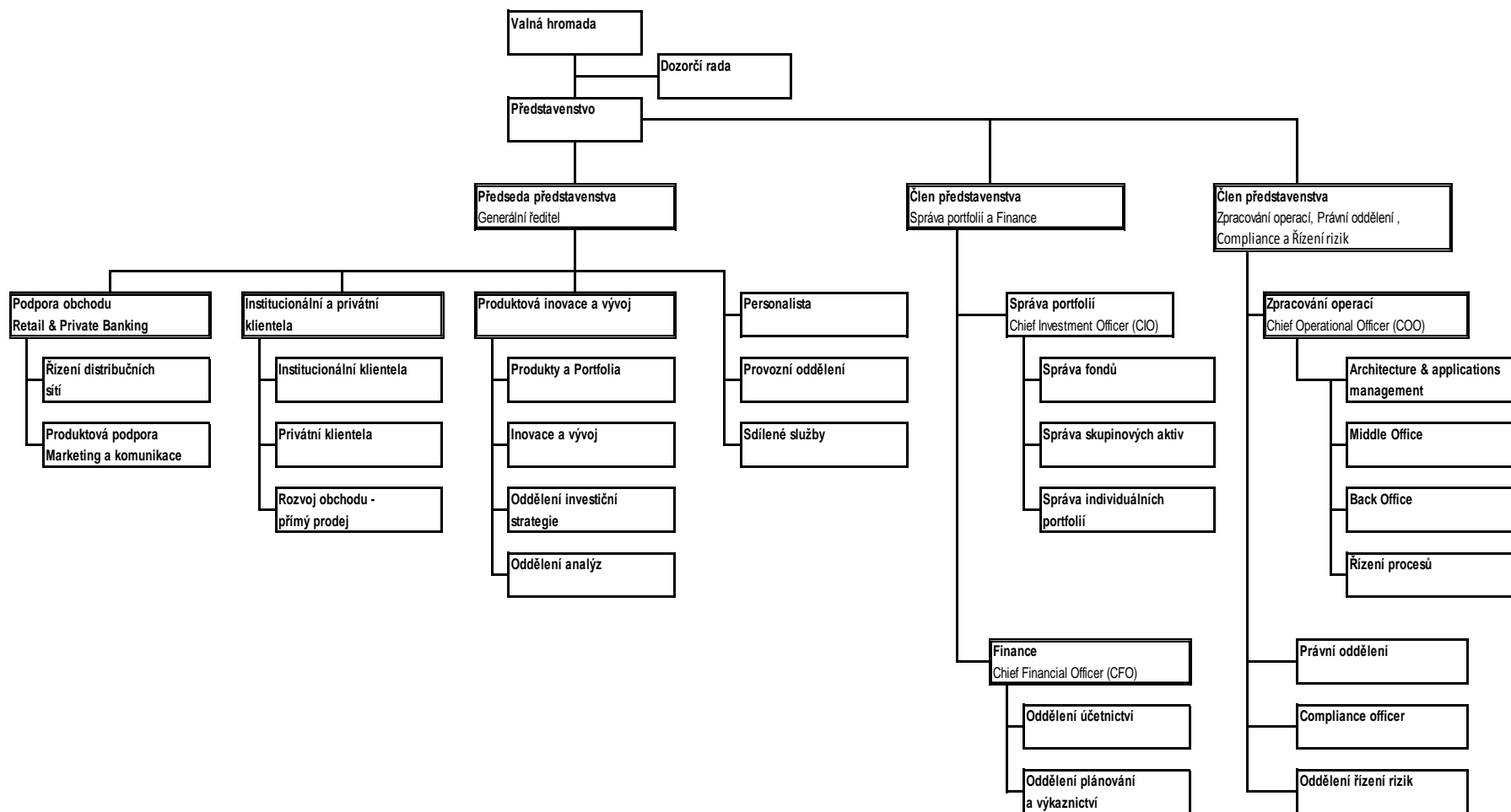
Není členem statutárního orgánu či dozorčího orgánu žádné obchodní společnosti se sídlem na území ČR.

**Ing. Mária Rojíková** – člen od 30.10.2012 - dosud

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



Vnitřní struktura společnosti



**ČSOB Asset Management, a.s. investiční společnost, a.s., obhospodařovala k 31.12.2012 celkem 9 otevřených podílových fondů.**

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

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Bc. Martin Horák

nar: 13.4.1975

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

praxe: 15 let na kapitálovém trhu

Ing. Jaroslav Škvor

Nar.: 21.12.1973

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

praxe: 12 let na finančních trzích

Ing. Patrick Vyroubal

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická

praxe: 10 let ve finančním sektoru

Ing. Pavel Kopeček

nar.: 21.8.1981

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

praxe: 8 let na kapitálovém trhu

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

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

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

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

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK AG LONDON / GB, 1GREAT WINCHESTE / GB, 1GREAT WINCHESTER

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,

UBS Limited, Finsbury Avenue, LONDON

Citigroup Global Markets Plc, London

Raiffeisenbank a.s. / Vodičkova 38 / 11000 Praha 1

COMMERZBANK AG/Frankfurt, Mittstand Region 1, Kolín n/R

HSBC London, 8 Canada Square, London

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 72

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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

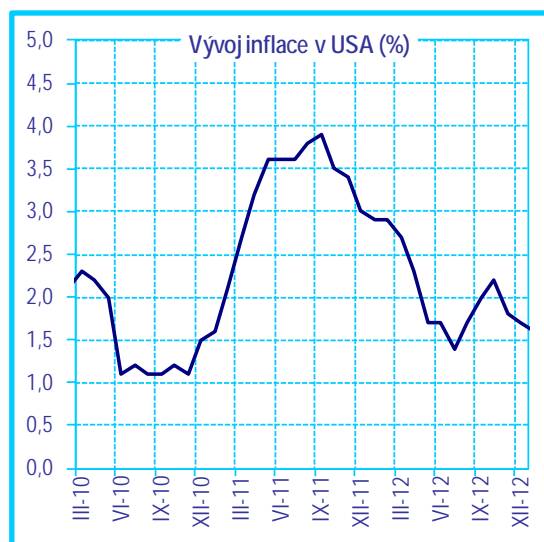
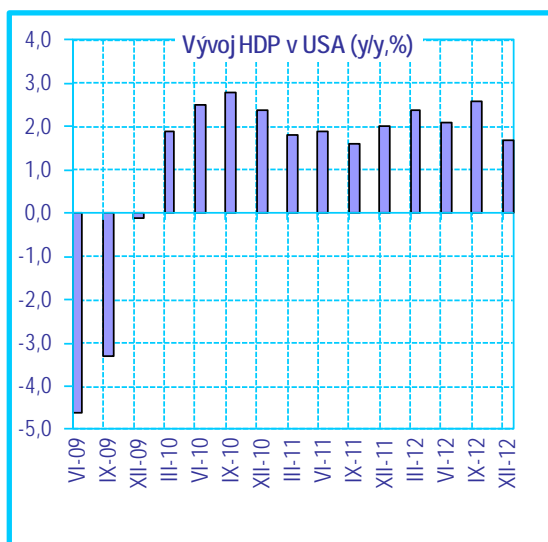
### **Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami**

zpracovaná podle ust. § 66a odst. 9 zákona č.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 2012

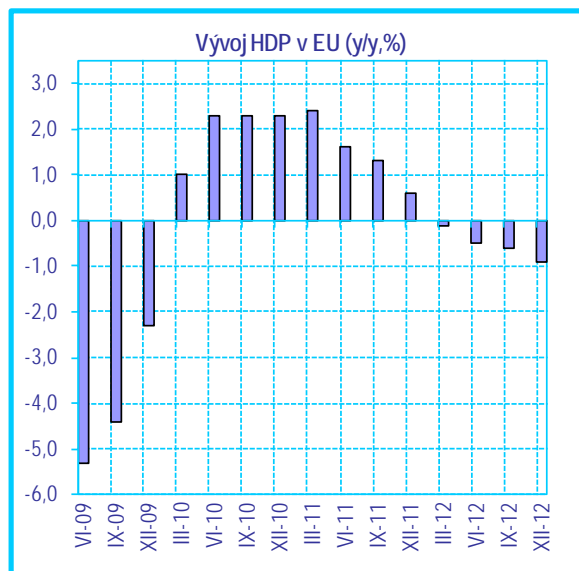
### Globální ekonomická situace

Americká ekonomika si v průběhu roku vedla relativně dobře a to navzdory tomu, že hlavním obchodním partnerům - Číně a eurozóně - se příliš nedařilo. Oživení bylo patrné zejména u průmyslové výroby, která těžila ze silných prodejů automobilů. Vzpamatovávat se rovněž začal trh nemovitostí, který podpořil i růst zaměstnanosti. Díky průměrným měsíčním přírůstkům nových pracovních míst v řádu 150 tisíc měsíčně se tak podařilo snížit míru nezaměstnanosti o téměř jeden procentní bod, takže končila rok 2012 pod hranicí 8 %. Hospodářský růst příliš nepřevyšující 2 % spolu s klesajícími cenami ropy zároveň vytvořily prostor pro pokles míry inflace. Její roční míra, a to ať již jde o celkovou inflaci či její jádrovou složku, poklesla v průběhu posledního čtvrtletí zpět pod 2 %.



Ekonomika eurozóny v uplynulém roce opět sklouzla do recese. Z počátku roku ještě německá ekonomika kompenzovala propady periferií. Od druhého kvartálu ale již neměla sílu zvrátit kombinovaný propad Španělska (-0,4 % q/q), Itálie (-0,7 % q/q) a Francie (-0,1 % q/q). Ke konci roku se první předstihové ukazatele začaly vylepšovat - německý index Ifo zaznamenal v prosinci druhý růst v řadě a PMI v některých periferních ekonomikách (Itálie) se začaly stabilizovat.

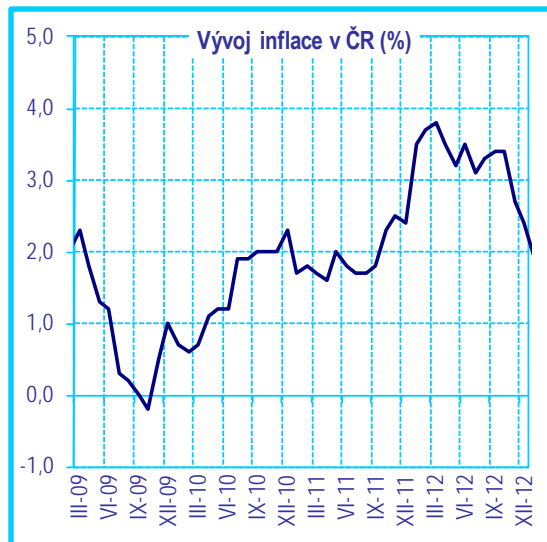
Za prudkým hospodářským propadem na periferiích stály vedle tvrdých úspor ve veřejném a soukromém sektoru také tvrdší měnové podmínky na periferiích. Na začátku léta vzhledem k eskalaci napětí ve španělském bankovním sektoru a politické krizi v Řecku dosáhlo rozpětí mezi španělskými a německými dluhopisy rekordních hodnot (překročilo 600 bps). Červencové snížení sazeb ze strany ECB se tak na periferiích prakticky nepromítlo. Zlom na trzích přineslo až spuštění nového nástroje - OMT (Outright Monetary Transactions). Tím ECB demonstrovala odhodlání v neomezené míře pomáhat vybraným periferním ekonomikám se stabilizací sekundárních dluhopisových trhů, a to teoreticky neomezenými nákupy. Od té chvíle, aniž by ECB byla nucena v reálu intervenovat, výnosy periferních dluhopisů výrazně poklesly - rozpětí mezi německým a španělským výnosem spadlo pod 400 bps. Přispěla k tomu také dohoda na záchranném balíku pro španělský bankovní sektor a stabilizace situace v Řecku. Poté, co ve volbách (17.7.2012) vyhrála těsně pravo-středová koalice, vyjednali Řekové s Trojkou (EU, ECB, MMF) nový záchranný balík. Ten počítá s tím, že Řecko srazí do roku 2020 veřejný dluh ke 120 % HDP.



#### Ekonomická situace v ČR

Česká ekonomika prochází v posledních čtyřech letech druhou recesí, která započala už v polovině roku 2011. Za první tři čtvrtletí roku 2012 se HDP propadl o jedno procento a první výsledky posledního kvartálu rozhodně nenaznačují obrat dosavadního nepříznivého trendu. Na rozdíl od toho předchozího má současný útlum hospodářství na svědomí především rekordně klesající spotřeba domácností a omezené investice soukromého i veřejného sektoru. Vyšší inflace se zcela jednoznačně negativně podepsala na vývoji reálných příjmů domácností, a omezila tak možnost příznivějšího vývoje spotřebitelských výdajů. Vedle toho pokračující fiskální restriktce se kromě jiného projevuje sníženou investiční aktivitou veřejného sektoru a částečně i osekáváním běžných výdajů státu. Naproti tomu export, respektive průmysl až do půlky roku 2012 zadržel ekonomiku ještě před větším propadem především díky úspěšné expanzi tuzemských automobilek na evropském a asijském trhu. Slabší výsledky zaznamenává nálada průmyslových firem, PMI, zakázky i samotná výroba. Ekonomika tak začíná pociťovat postupné ochlazování hospodářského vývoje v západní Evropě. Útlum průmyslu v tuto chvíli nemůže vykompenzovat žádné další odvětví, protože služby a především stavebnictví samy o sobě prožívají dlouhodobý propad.

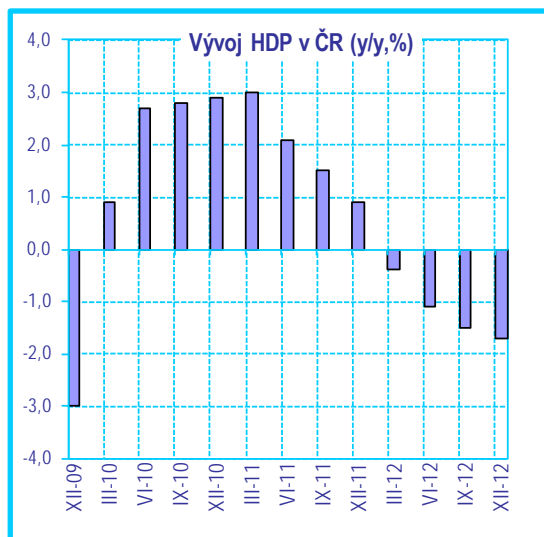
Česká inflace v posledním roce vyšplhala relativně vysoko nad hranici inflačního cíle České národní banky (ČNB), a to především v důsledku lednového zvýšení snížené sazby DPH z 10 % na 14 % a růstu regulovaných a usměrňovaných cen spojených především s bydlením. Kromě toho do inflace promluvily i vyšší ceny zemědělských a energetických komodit (ropa, respektive pohonné hmoty). O poptávkové inflaci nemůže být ani v tomto roce řeč, protože za růstem cen jsou administrativní zásahy a rostoucí ceny výrobních vstupů. S ohledem na charakter inflace a kulminující recesi si proto ČNB mohla dovolit celkem ve třech krocích snížit hlavní úrokovou sazbu – dvoutýdenní repo – až na aktuálních 0,05 %. Tím se prakticky vyčerpala potenciál pro další případnou úpravu úrokových sazeb centrální banky, která proto zaměřila svoji pozornost na kurz koruny. Pokles úrokových sazeb ČNB se následně začal projevovat i v rekordně nízkých úrocích na úvěrech domácnostem i firmám.



Česká koruna končila rok 2012 bez výraznějších změn. Na začátku roku posílila především kvůli vysokým očekáváním spojeným s měnovými opatřeními (LTRO) Evropské centrální banky. Měnový pár se zasekl až na úrovni 24,40 EUR/CZK. Ve druhém kvartále a na začátku léta se ale pomalu dostával pod tlak s tím, jak eskalovalo napětí v Řecku před předčasnými volbami, a prohlubovala se krize ve španělském bankovním sektoru. Současně české hospodářství vykazovalo překvapivě mizerné výsledky. Rekordní propad soukromé spotřeby v první polovině roku donutil ČNB k dalšímu uvolňování měnové politiky. Koruna v tu chvíli oslabila až do těsné blízkosti 26,00 EUR/CZK. Situace se zklidnila po předběžné pomoci španělským bankám a závazku ECB intervenovat na sekundárních dluhopisových trzích eurozóny (více viz ekonomika eurozóny). Když ale koruna znovu atakovala 24,30 EUR/CZK, postavila se jí do cesty ČNB. Snížení sazeb v září a v listopadu na technickou nulu, a především hrozba intervencí proti CZK, poslala měnový pár zpátky nad 25,00.

#### Dluhopisový trh

Americká výnosová křivka v průběhu roku 2012 nepatrně zploštěla a to přesto, že americké ekonomice, resp. trhu práce se nakonec nevedlo tak špatně. Ukázalo se tak, že politika americké centrální banky (Fedu) má na trh zásadní dopad, neboť jejím cílem bylo skrze nákupy vládních dluhopisů co nejvíce stlačit dlouhý konec výnosové křivky. Fed totiž po většinu roku prováděl politiku s anglickým názvem Operation Twist, která spočívala v tom, že centrální banka prodávala (vládní) dluhopisy s krátkou splatností a nakupovala za ně dluhopisy na delším konci křivky. Tuto politiku v říjnu, resp. v případě vládních dluhopisů v prosinci vystřídalo "regulérní kvantitativní uvolňování", kdy Fed začal nakupovat dluhopisy navázané na hypoteční trh (za 40 mld. USD měsíčně) a následně i dluhopisy americké vlády za 45 mld. USD měsíčně. Tato politika spolu s obavami, že americký Kongres nedokáže přijmout včas korekce zákonů, jež by měly přinést radikální utažení fiskální politiky v roce 2013, pak na konci roku 2012 opět podpořila ceny dluhopisů.



Výnosy německého bondu v průběhu roku 2012 dál výrazně poklesly. Z okolí 2 % se desetiletý německý výnos dostal na konci roku do okolí 1,4 %. Ve chvílích extrémního napětí na periferiích eurozóny ve druhém a začátkem třetího kvartálu ale výnosy desetiletého německého bundu spadly načas i pod 1,2 %. V tu chvíli bylo také nejvyšší rozpětí vůči periferním dluhopisům - v případě Španělska překonalo 600 bps a v případě Itálie 500 bps (u desetiletých výnosů). Na podzim se situace zklidnila (viz část o ekonomice eurozóny), a německý desetiletý výnos vzrostl zhruba o 20 bps. Za celý rok tak křivka opět výrazně zploštlá.

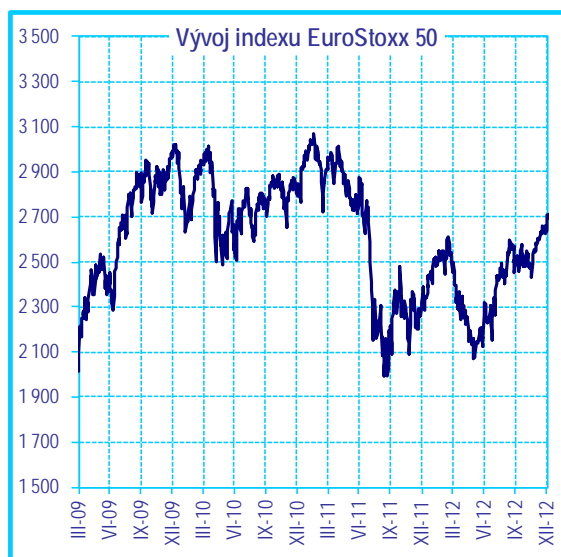
Částečné uklidnění situace na evropském dluhopisovém trhu, které se příznivě odrazilo i v nižší averzi k riziku ze strany domácích i zahraničních investorů, se pozitivně projevilo i ve vývoji výnosů na českém bondovém trhu. Zatímco rok 2012 český desetiletý dluhopis začínal s výnosem nad úrovní 3,50 %, na konci roku se nacházel v blízkosti 2,00 %. Klesající výnosy jen dále posilovaly pozici Ministerstva financí ČR na tuzemském i zahraničním dluhopisovém trhu. Výnosy dluhopisového trhu reflektovaly i velmi dobrý výsledek loňských veřejných rozpočtů (zveřejněné v průběhu dubna), které skončily celkovým deficitem -3,3 % HDP. Tím sice došlo k mírnému navýšení veřejného dluhu nad hranici 40 % HDP, avšak zadlužení ČR je stále ani ne poloviční ve srovnání s eurozónou nebo celou EU. ČR tak stále patří mezi nejméně zadlužené země v Evropě, i když stále hospodář s nevyrovnanými rozpočty.

#### Akciové trhy

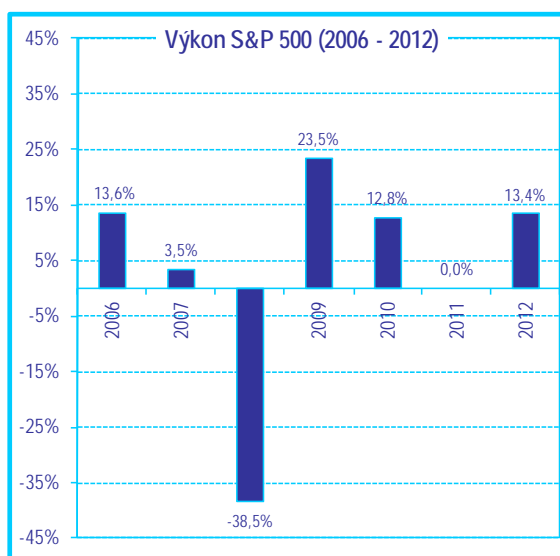
Rozdíl mezi evropskými a americkými akciemi byl během roku poměrně velký, když americké indexy překonávaly evropské. Jak dluhové problémy v eurozóně eskalovaly, výkonnostní rozdíl se prohluboval. Ke konci roku však evropské akcie výrazně rostly a dohonily americké trhy. Za celý rok vzrostly jak evropské, tak americké akcie přes 13 %. Panevropský index Eurostoxx 50 přidal necelých 14 %, zatímco německý DAX dokonce dvakrát tolik (29 %). Německá ekonomika byla po celý rok tahounem Evropy, Německo nespadlo do recese a tamní společnosti těžily z poptávky ze zahraničí. Z hlavních evropských trhů poklesl pouze španělský index (-4,7 %). Nejlepšími sektory v Evropě byly podobně jako v USA společnosti z odvětví spotřebního zboží a služeb, jelikož vyplácejí vysoké dividendy a v nejistých dobách dosahují stabilních tržeb. Také se dařilo například technologickému sektoru, zdravotnictví a bankám, které těžily ze zmírnění obav z rozpadu eurozóny. Nejvíce naopak zaostávaly telekomunikace a utility.



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



Hlavní akciový index S&P 500 vzrostl o 13,4 %, index technologických společností Nasdaq posílil o 16 %. Výrazně ale zaostal index 30 největších amerických společností (DJ Industrial Average), který přidal pouze 7 %. Nejlepšími sektory byly finance a spotřební služby; nejvíce naopak zaostávaly utility a ropa a zemní plyn.



Středoevropským a východoevropským akciím se dařilo minulý rok smíšeně. České a polské indexy vzrostly o 14 %, resp. 20 %. Polské akcie překonávaly své středoevropské konkurenty i přes znatelné zpomalení ekonomického růstu, české byly v souladu s celoevropským indexem. Maďarský index přidal pouze 7 % kvůli dalším nečekaným krokům maďarské vlády, která ke konci roku opět zatížila řadu sektorů dalším zdaněním. Maďarská vláda se také stále nebyla schopna dohodnout s MMF na provizorní půjčce.

Důležitou charakteristikou při rozhodování o investici do českých akcií je jejich nadprůměrný dividendový výnos v rámci středoevropského investičního regionu. Index pražské burzy PX za 12 měsíců loňského roku připsal investorům sympatický dvouciferný zisk 14,01 %, nad rámec této odměny však byly investorům vyplaceny dividendy odpovídající dalším přibližně 4,7 % investované částky.

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

Výrazným zklamáním minulý rok byly ruské akcie, které vzrostly jen něco málo přes 5 %, i přes vysokou průměrnou cenu ropy v roce 2012. Mezinárodní investoři se v Rusku obávají řady negativních faktorů, jako jsou vysoká korupce a špatné řízení firem, které jsou navíc provázány se státní mocí. Na druhou stranu turecký index byl miláčkem investorů po celý rok. Tamní index vzrostl o více než 50 %. Turecké akcie byly na začátku loňského roku značně podhodnocené a řada dobrých korporátních výsledků přiměla investory se na turecký trh vrátit. Tureckým akciím pomohl také stále dobrý ekonomický růst a zvýšení ratingu od agentury Fitch do investičního pásma. Investory od tureckých akcií ani neodradil vojenský konflikt mezi Tureckem a Sýrií.



## Vývoj činnosti otevřených podílových fondů

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

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

V porovnání s koncem roku 2011 nedošlo ve struktuře aktiv ke změně podílu akcií, jejich podíl činí 93,74 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 6,00 % na 4,78 % a podíl ostatních aktiv vzrostl z 0,26 % na 1,48 %.

Podíl akcií denominovaných v USD se zvýšil z 58,94 % na 61,36 %. Akcie denominované v CZK byly z portfolia fondu vyprodány, jejich podíl činil na počátku roku 13,43 % na konci roku byl nulový. Podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil z 10,18 % na 17,10 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil z 8,21 % na 11,98 % a podíl akcií denominovaných v JPY se snížil z 2,99 % na 3,29 %.

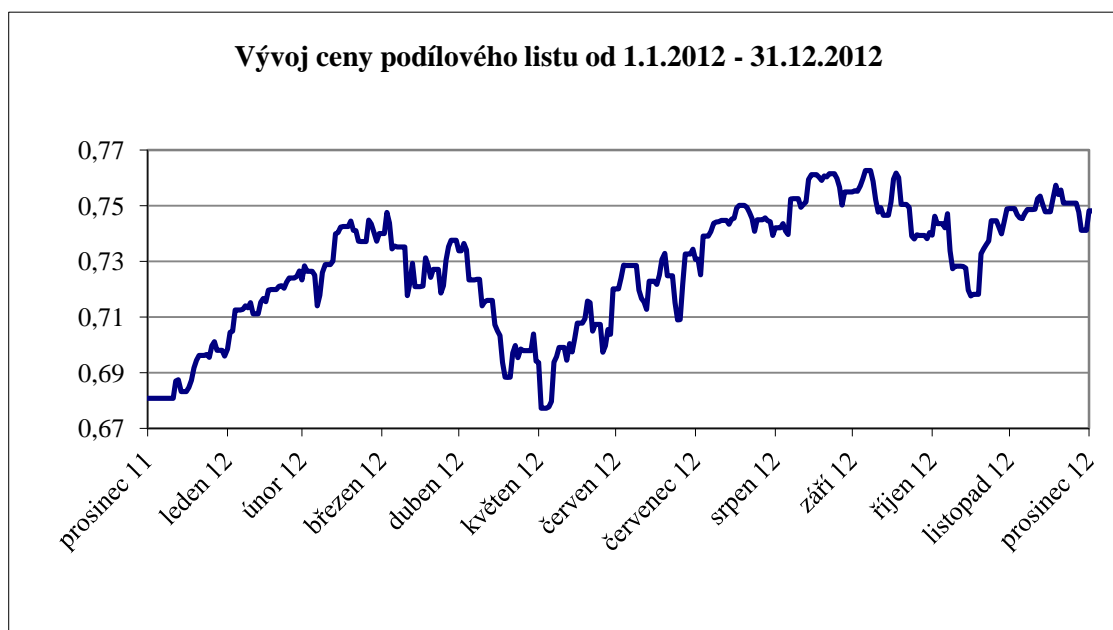
Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala v rozmezí 80 % až 125 % pozice.

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.

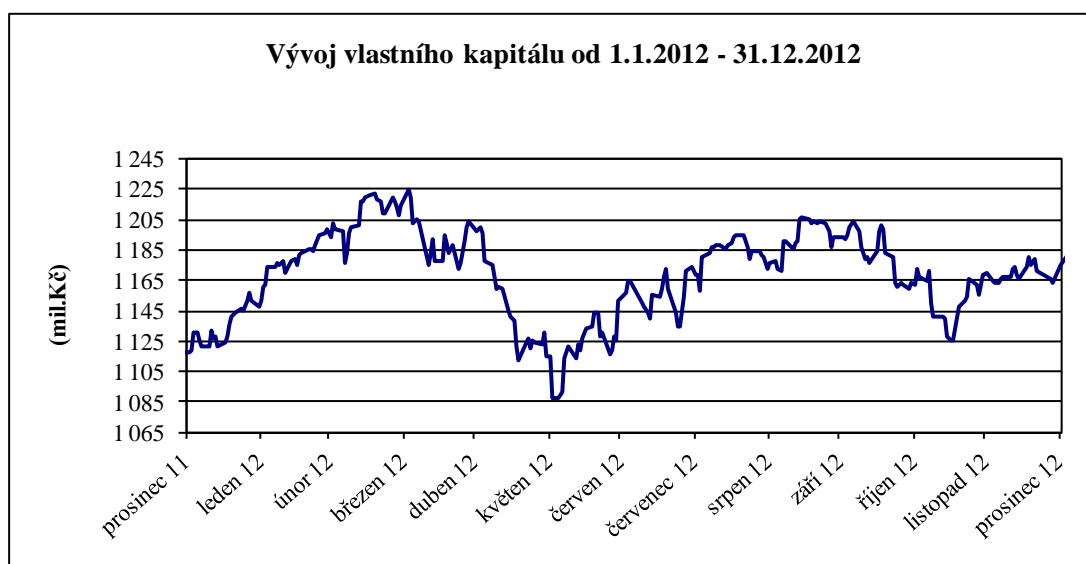
Hodnota podílového listu během roku 2012 vzrostla z 0,6799 Kč na hodnotu 0,7482 Kč. Kurz podílového listu tedy vrostl o 10,05 %.

V průběhu roku 2012 došlo k růstu vlastního kapitálu Fondu z 1 115,7 mil. Kč na 1 174,7 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst 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)
2008	0,5481	882 554 592	-826 950 449
2009	0,6735	1 157 526 114	210 213 352
2010	0,7260	1 245 573 517	90 191 374
2011	0,6799	1 115 714 234	-80 691 548
2012	0,7482	1 174 661 762	110 532 772

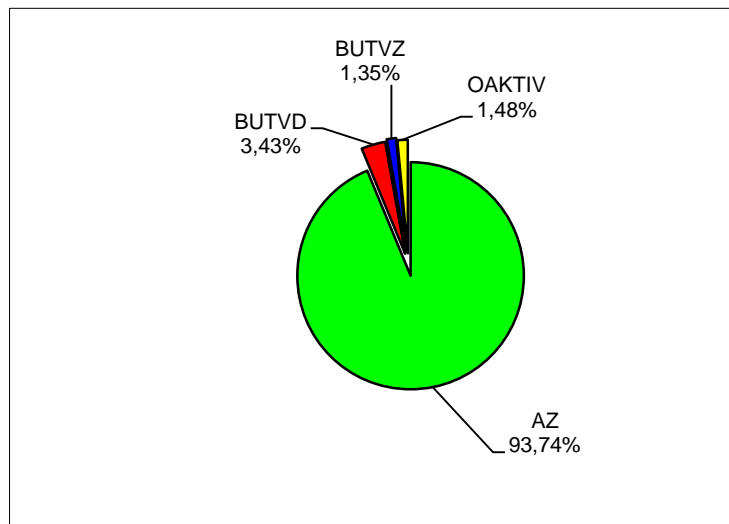
**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	16 775 756	11 616 375	9 151 339	6 334 163	1 648 621 108
únor	2012	18 792 903	13 482 999	17 527 866	12 508 633	1 649 886 145
březen	2012	16 540 883	12 171 665	25 010 906	18 325 214	1 641 416 122
duben	2012	11 895 505	8 671 681	21 981 537	16 021 341	1 631 330 090
květen	2012	13 145 358	9 344 578	37 881 487	26 984 172	1 606 593 961
červen	2012	11 114 307	7 769 248	19 157 129	13 385 711	1 598 551 139
červenec	2012	12 942 389	9 339 621	12 795 991	9 184 886	1 598 697 537
srpen	2012	9 590 778	7 130 494	23 158 435	17 204 430	1 585 129 880
září	2012	16 384 306	12 354 362	20 416 975	15 378 862	1 581 097 211
říjen	2012	12 667 739	9 527 712	22 754 008	17 108 577	1 571 010 942
listopad	2012	9 155 873	6 712 419	19 220 620	14 120 539	1 560 946 195
prosinec	2012	20 418 486	15 345 864	11 354 125	8 518 211	1 570 010 556
<b>Celkem</b>		<b>169 424 283</b>	<b>123 467 018</b>	<b>240 410 418</b>	<b>175 074 738</b>	

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

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	1 105 963	93,74%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	40 459	3,43%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	15 900	1,35%
ostatní aktiva	OAKTIV	17 451	1,48%



**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
APPLE INC	US0378331005	US	12 916	30 422	3 000
EXXON MOBIL CORPORATION	US30231G1022	US	17 062	23 089	14 000
IBM - INTL BUSINNES MACHINES CORP	US4592001014	US	13 841	21 900	6 000
GOOGLE INC-CL A	US38259P5089	US	13 888	20 219	1 500
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	US	24 188	17 598	44 000
SANOFI	FR0000120578	FR	14 987	17 409	9 700
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	12 918	17 128	10 190
PFIZER INC	US7170811035	US	21 938	15 770	33 000
AT&T INC	US00206R1023	US	13 113	14 774	23 000
CHEVRON CORP	US1667641005	US	10 183	14 583	7 077
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	DE	13 354	14 466	7 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	10 778	14 442	5 000
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB0002875804	GB	10 064	14 040	14 600
PHILIP MORRIS INTERNAT	US7181721090	US	8 361	13 547	8 500
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	US	7 215	12 596	9 000

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

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

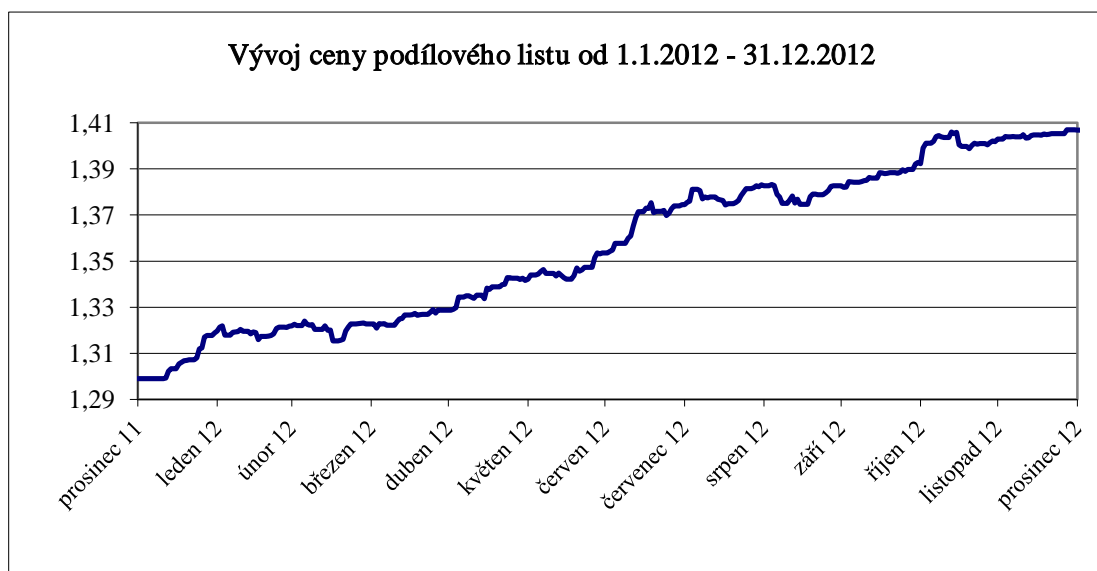
Převážná část investic byla alokována do státních dluhopisů po celé délce výnosové křivky. Menší část portfolia byla zainvestována do nejlepších českých podnikových dluhopisů, popřípadě do obligací významných světových bank a korporací denominovaných v české koruně. V souladu s investiční strategií byla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

Ve srovnání s koncem roku 2011 poklesl podíl dluhových cenných papírů z 99,16 % na 98,87 %. Hodnota majetku na běžných účtech a termínových vkladech tím vzrostla z 0,69 % na 1,12 %.

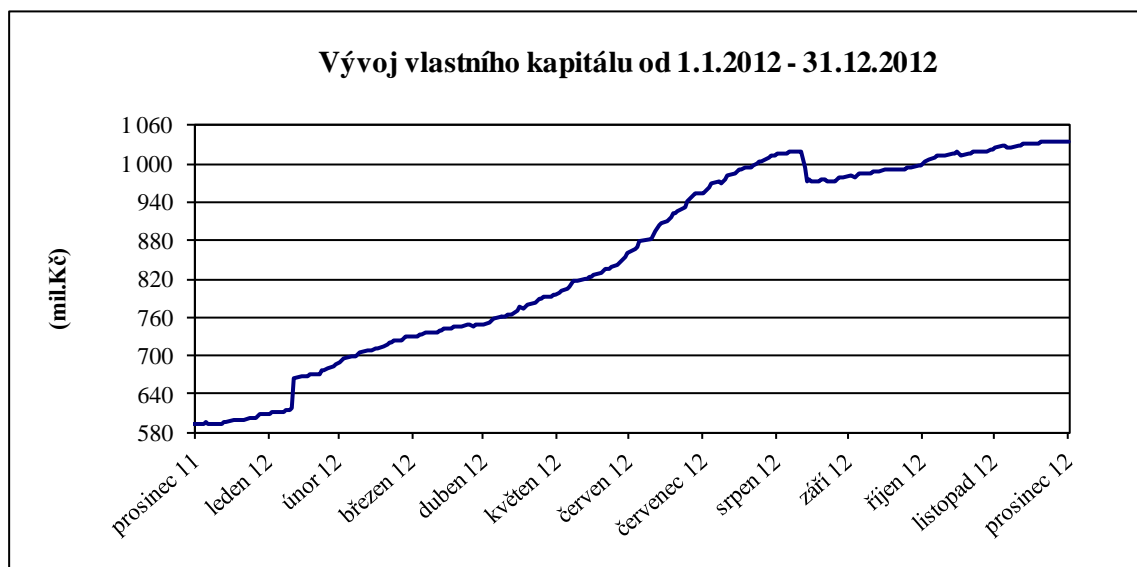
Fond je fondem růstovým, nevyplácí podílníkům výnosy, které jsou však v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu vzrostla za rok 2012 z 1,3004 na 1,4068. Fond tak dosáhl kladného zhodnocení 8,18 %. Modifikovaná durace dluhopisové složky Fondu se mírně snížila z 3,33 roku na 3,29 roku, výnos do splatnosti pak výrazně poklesl z 3,305 % na 2,238%. Majetek Fondu vzrostl z 594 mil. Kč na 1 035 mil. Kč, tedy o 74,2 %. Čisté prodeje z podílových listů Fondu dosáhly -376 mil. Kč.

### 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)
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
2012	1,4068	1 035 681 470	65 604 477

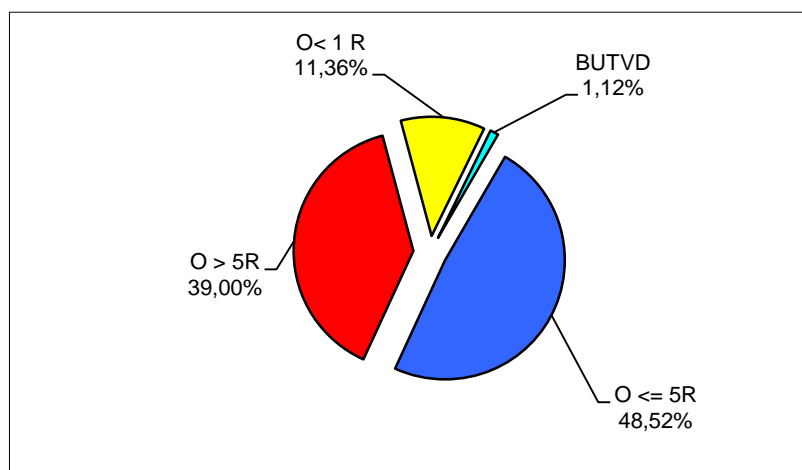
**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	8 962 835	11 715 155	3 477 764	4 537 193	462 401 221
únor	2012	63 795 946	84 168 121	4 383 541	5 781 999	521 813 626
březen	2012	37 251 644	49 212 488	6 900 651	9 109 212	552 164 619
duben	2012	21 018 516	27 850 515	8 542 407	11 320 641	564 640 728
květen	2012	40 865 741	54 625 362	10 386 507	13 881 234	595 119 962
červen	2012	54 223 471	72 971 727	13 232 018	17 798 469	636 111 415
červenec	2012	68 565 468	93 662 609	9 901 544	13 561 931	694 775 339
srpen	2012	50 942 705	70 180 144	11 338 064	15 622 349	734 379 980
září	2012	34 635 487	47 742 681	61 953 371	85 287 170	707 062 096
říjen	2012	31 833 746	44 121 951	21 018 852	29 133 619	717 876 990
listopad	2012	25 142 347	35 227 780	13 137 287	18 412 577	729 882 050
prosinec	2012	19 501 325	27 381 173	13 202 761	18 539 759	736 180 614
<b>Celkem</b>		<b>456 739 231</b>	<b>618 859 706</b>	<b>177 474 767</b>	<b>242 986 154</b>	

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

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace <= 5R	O <= 5R	505 158	48,52
obligace > 5R	O > 5R	406 017	39,00
obligace < 1R	O < 1 R	118 321	11,36
běžné účty a termínované vklady	BUTVD	11 679	1,12



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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořizení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 4 11/2017	CZ0001001903	CZ	128 170	145 722	12 500
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	89 889	99 346	8 500
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	80 368	87 953	7 000
CZGB 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	77 999	82 143	7 500
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	70 662	76 443	6 900
ST. DLUHOPIS 4,6 8/18	CZ0001000822	CZ	60 345	66 489	5 500
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	53 990	60 193	5 100
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	39 257	40 335	4 000
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	CZ	36 214	37 018	3 500
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	30 225	31 753	2 500
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	25 000	25 122	250
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	25 000	25 029	500
NATIXIS Float 05/13/13	XS0626768096	FR	21 709	21 642	11
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	20 680	21 165	2 000
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	20 463	21 013	2 000
SLOVAKIA GOVT FLOAT 2.9.15	SK4120008400	SK	19 954	20 997	2 000
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	19 500	20 327	13
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	20 000	20 264	10



**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
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	20 080	20 031	10
JYBC FLOAT 23/06/2013	XS0638557073	DK	19 870	19 992	200
NYKREDIT FLOATER 01/08/2013	XS0654162394	DK	19 812	19 915	200
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	18 000	18 473	12
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	18 000	18 034	12
CETEMEM FLOAT 09/05/2014	CZ0003501736	CZ	16 000	16 100	8
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	12 611	13 995	1 000

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

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

V porovnání počátku a konce roku 2012 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílů akcií ze 41,15 % na 47,33 %, naproti tomu poklesl podíl dluhopisů z 58,31 % na 52,19 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se změnil jen nepatrně z 0,56 % 0,48 %.

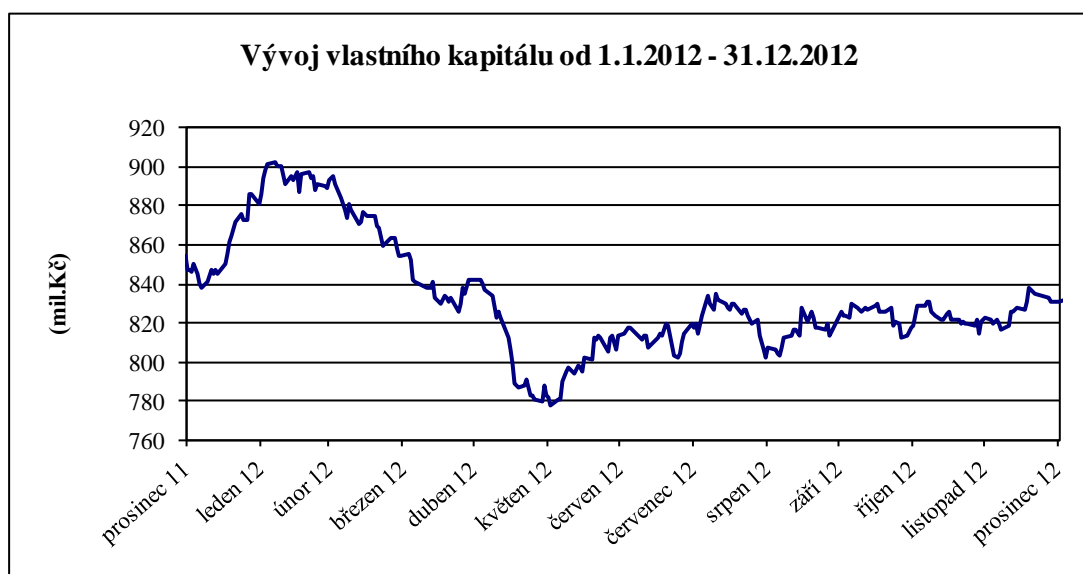
Investice do akcií v České republice se snížily, a to z 12,49 % na 4,57 % na aktivech fondu, podíl domácích dluhopisů na aktivech Fondu se snížil z hodnoty 8,91 % na hodnotu 10,75 %. U aktiv denominovaných v polském zlotém se podíl akcií zvýšil z hodnoty 17,56 % na hodnotu 22,53 % z aktiv Fondu, u dluhopisů se tento podíl na aktivech lehce snížil z hodnoty 22,04 % na hodnotu 20,24 %. U investic v Maďarsku se podíl akcií zvýšil z hodnoty 6,17 % na hodnotu 8,61 %, podíl dluhopisů se snížil z 9,62 % na 8,60 %. V případě investic do středoevropského 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 vzrostla v roce 2012 z 1,2298 Kč na hodnotu 1,4657 Kč. Hodnota podílového listu tak za daný rok vzrostla o 19,18%.

V průběhu roku 2012 poklesl vlastní kapitál Fondu z 847,62 mil. Kč na 830,59 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)
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
2012	1,4657	830 586 625	145 261 644

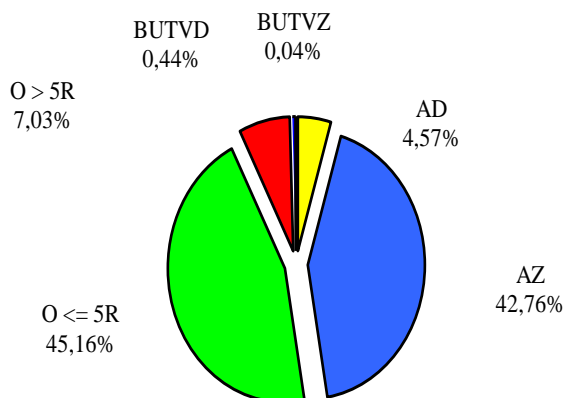
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	623 303	777 556	7 742 442	9 760 212	682 134 261
únor	2012	863 296	1 137 221	7 704 496	10 154 276	675 293 061
březen	2012	741 142	969 628	15 788 403	20 618 913	660 245 800
duben	2012	800 962	1 023 556	8 274 396	10 533 675	652 772 366
květen	2012	973 032	1 216 799	18 141 680	22 753 612	635 603 718
červen	2012	471 922	600 041	13 228 299	16 748 093	622 847 341
červenec	2012	616 406	807 662	7 767 726	10 156 937	615 696 021
srpen	2012	618 137	834 639	10 911 392	14 685 016	605 402 766
září	2012	799 617	1 074 101	8 006 370	10 832 529	598 196 013
říjen	2012	682 624	947 312	10 769 227	14 918 921	588 109 410
listopad	2012	1 122 909	1 590 471	15 864 365	22 424 201	573 367 954
prosinec	2012	798 736	1 157 394	7 501 111	10 853 862	566 665 579
<b>Celkem</b>		<b>9 112 086</b>	<b>12 136 380</b>	<b>131 699 907</b>	<b>174 440 246</b>	

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	38 164	4,57
akcie zahraniční	AZ	357 119	42,76
obligace <= 5R	O <= 5R	377 236	45,16
obligace > 5R	O > 5R	58 692	7,03
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	3 669	0,44
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	364	0,04



**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 CP
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	58 911	55 273	91 060
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	44 145	53 943	20 000
Vienna Insurance Group	AT0000908504	AT	26 079	30 000	30 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	32 428	28 242	18 500
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	22 227	25 969	85 000
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	30 165	24 977	70 000
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	21 352	23 913	105 000
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	10 968	23 454	20 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	21 667	18 680	6 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	15 496	16 441	4 100
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	11 960	14 473	14 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	17 510	14 280	21 000
POLSKIE GORNICCTVO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	10 083	12 862	400 000
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	PLLWBGD00016	PL	8 243	10 073	12 000

**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	41 659	43 935	6 500
POLAND GOVT BOND 5,5 25/04/2015	PL0000105953	PL	37 693	40 375	6 000
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	36 000	37 527	24
HGB 8,0/2015 15/A	HU0000402268	HU	31 686	32 800	34 000
CZGB 3,75 12/09/2020	CZ0001001317	CZ	28 671	32 726	2 800
RAIFFEISENBK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	31 210	31 055	3 000
POLAND GOVT BOND 5,75/2014	PL0000105433	PL	26 865	26 485	4 000
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	25 500	26 171	17
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	23 053	25 966	2 200
POLGB 4.75 25/10/16	PL0000106795	PL	21 457	23 015	3 500
HUNGARY GOVT 5,5 12/02/2016	HU0000402318	HU	19 924	20 622	23 000
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	20 000	20 027	10
ACAFP 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	12 000	13 465	120
POLAND GOVT BOND POLGB 5 25/04/2016	PL0000106340	PL	11 401	12 806	1 900
POLAND GOVT BOND 5.25 10/25/17	PL0000104543	PL	9 782	10 183	1 500
HUNGARY GOVT 6.75 02/24/17	HU0000402375	HU	8 390	9 382	10 000

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

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

V porovnání s koncem roku 2011 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií z 36,39 % na 39,81 %, podíl dluhopisů naopak poklesl z 62,42 % na 58,43 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 1,15 % na 1,23 %, podíl ostatních se zvýšil z 0,06 % na 0,54 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl akcií denominovaných v USD snížil z 17,02 % na 18,28 %, podíl akcií denominovaných v CZK se zvýšil z 11,91 % na 12,06 %, podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil z 7,47 % na 9,46 %.

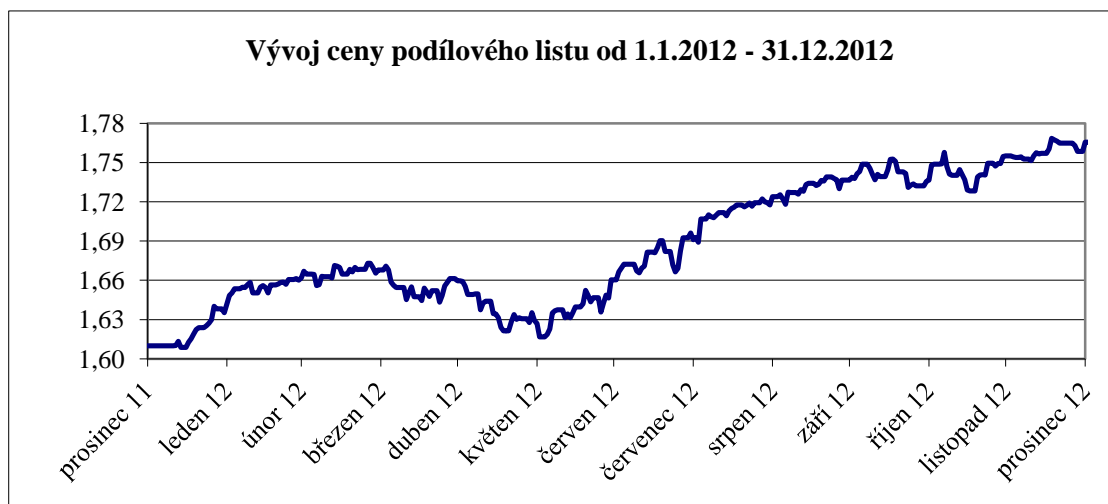
Cizoměnové pozice Fondu byly zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám. Úroveň zajištění se pohybovala v rozmezí 80 % až 125 % pozice.

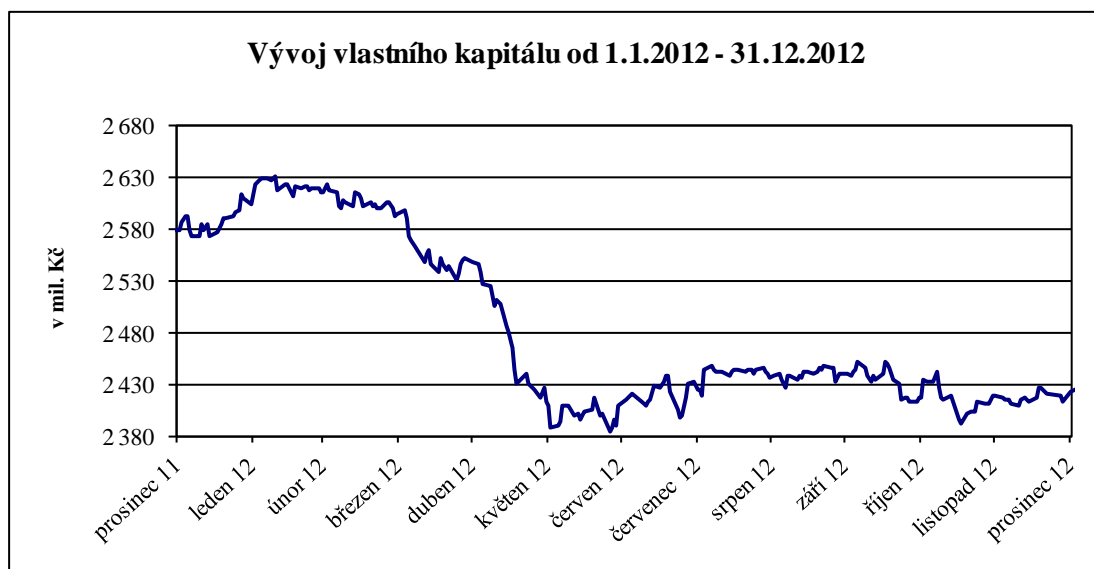
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu během roku 2012 vzrostla z 1,6104 Kč na hodnotu 1,7656 Kč. Cena podílového listu se tak zvýšila o 9,64 %.

V průběhu roku 2012 se vlastní kapitál Fondu snížil z 2 579,8 mil. Kč na 2 422,3 mil. Kč. I přes silný růst na finančních trzích hodnota vlastního kapitálu poklesla v důsledku prodejů podílových listů ze strany podílníků Fondu.

### 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)
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
2012	1,7656	2 422 251 039	226 391 044

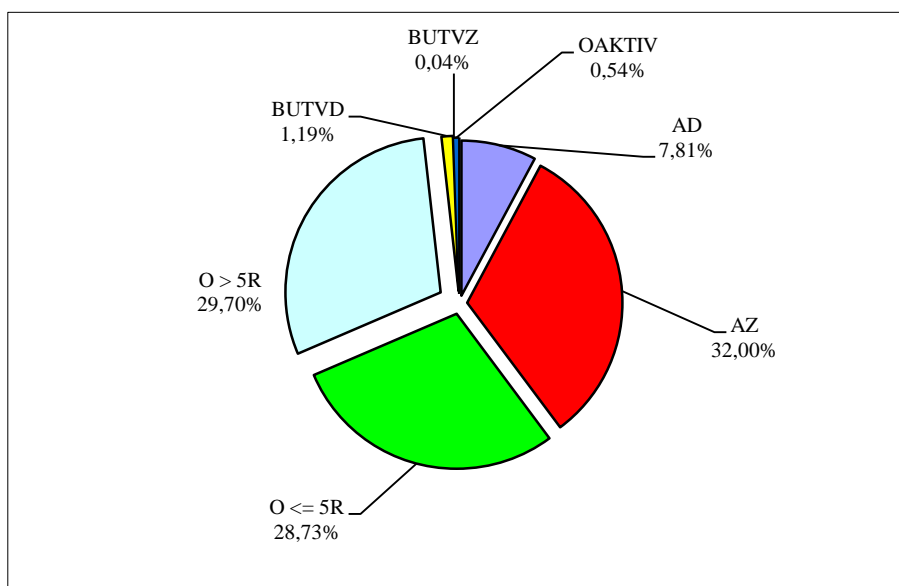
#### Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	210 334	340 553	9 713 894	15 722 789	1 592 456 127
únor	2012	232 205	384 050	17 896 002	29 608 590	1 574 792 330
březen	2012	384 391	639 959	19 280 975	32 107 182	1 555 895 746
duben	2012	321 458	531 958	20 651 276	34 184 519	1 535 565 928
květen	2012	411 639	674 399	55 431 541	90 673 584	1 480 546 026
červen	2012	300 257	490 832	30 204 502	49 440 279	1 450 641 781
červenec	2012	511 128	855 870	16 915 150	28 308 172	1 434 237 759
srpen	2012	1 751 945	3 004 697	21 205 971	36 295 152	1 414 783 733
září	2012	2 410 951	4 171 406	12 196 763	21 093 968	1 404 997 921
říjen	2012	2 672 361	4 649 550	15 430 581	26 849 191	1 392 239 701
listopad	2012	2 315 484	4 031 708	16 427 995	28 599 384	1 378 127 190
prosinec	2012	2 444 728	4 298 472	8 630 696	15 165 899	1 371 941 222
<b>Celkem</b>		<b>13 966 881</b>	<b>24 073 455</b>	<b>243 985 346</b>	<b>408 048 709</b>	

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

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	<b>Kod</b>	<b>Hodnota v tis. Kč</b>	<b>%podíl na celkových aktivech</b>
akcie tuzemské	AD	189 734	7,81
akcie zahraniční	AZ	777 208	32,00
obligace <= 5R	O <= 5R	697 870	28,73
obligace > 5R	O > 5R	721 384	29,70
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	28 966	1,19
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	911	0,04
ostatní aktiva	OAKTIV	13 052	0,54



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

<b>Název cenného papíru</b>	<b>ISIN cenného papíru</b>	<b>Země emitenta</b>	<b>Celková cena pořízení (tis.Kč)</b>	<b>Celková reálná hodnota (tis.Kč)</b>	<b>Počet CP</b>
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	86 031	74 800	110 000
TELEFÓNICA C.R.	CZ0009093209	CZ	79 523	64 073	198 000
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	65 655	62 715	103 320
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	41 089	43 861	10 938
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	AT	24 183	25 000	25 000

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

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB 3,75 2020	CZ0001001317	CZ	210 515	262 976	22 500
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	199 415	224 250	19 000
CZGB 5 11/04/2019	CZ0001002471	CZ	146 398	163 341	13 000
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	90 000	93 818	60
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	90 000	90 169	60
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	89 789	90 140	45
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	74 000	74 099	37
ERSTE BANK 2,53 13/9/2013	AT000B004965	AT	68 000	68 899	34
ACAFF 3,81 04/05/2016	XS0622417219	FR	60 000	67 325	600
RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	67 620	67 285	6 500
TELEFONICA 3.934 03/30/17	XS0761852556	ES	50 000	53 987	10
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	51 000	52 342	34
CZGB 4,7 12/09/22	CZ0001001945	CZ	49 111	50 804	4 000
NYKREDIT FLOATER 01/08/2013	XS0654162394	DK	24 463	24 894	250

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

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

V porovnání s koncem předešlého roku došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílu akcií z 97,31 % na 96,69 %, z toho podíl akcií denominovaných v EUR se zvýšil z 29,52 % na 29,84 %, podíl akcií denominovaných v USD se snížil z 48,97 % na 41,23 %, podíl akcií denominovaných v GBP se zvýšil z 13,63 % na 20,42 %, podíl akcií denominovaných v CHF se zvýšil z 3,66 % na 4,11 %, podíl akcií denominovaných v SEK se zvýšil z 0,97 % na 1,09 %, podíl akcií denominovaných v PLN se snížil z 0,54 % na 0,00 %. Podíl zůstatků na běžných účtech vzrostl z 2,40 % na 2,56 %, podíl ostatních aktiv se zvýšil z 0,29 % na 0,75 %.

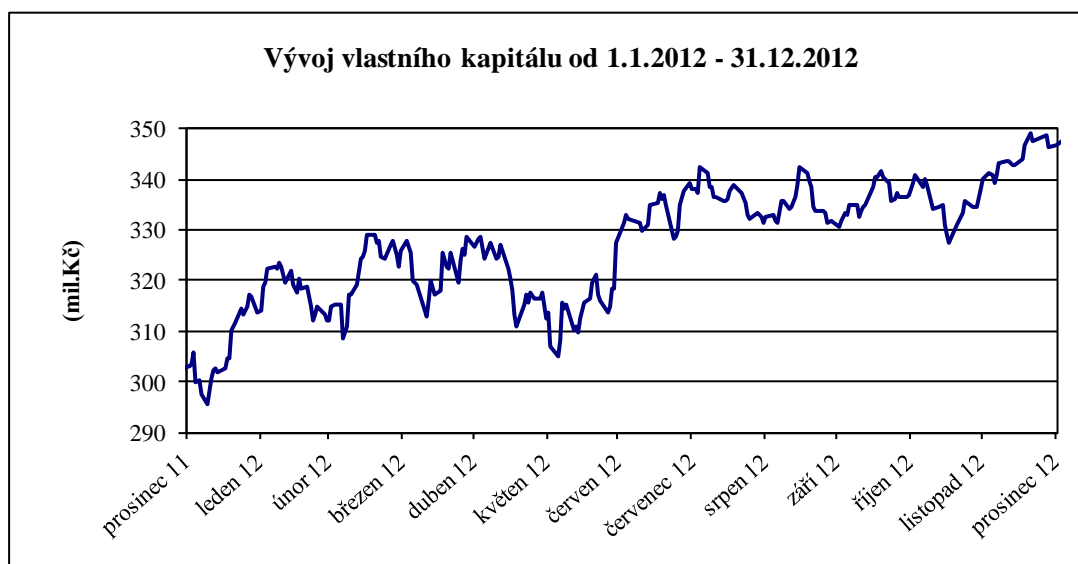
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu během roku 2012 vzrostla z 0,4762 Kč na hodnotu 0,5794 Kč. Kurz podílového listu posílil o 21,67 %.

V průběhu roku 2012 se vlastní kapitál Fondu zvýšil z 302,92 mil. Kč na 346,73 mil. Kč. Hlavním důvodem byl růst světových akciových trhů.



Vývoj hodnoty podílového listu a celkového vlastního kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

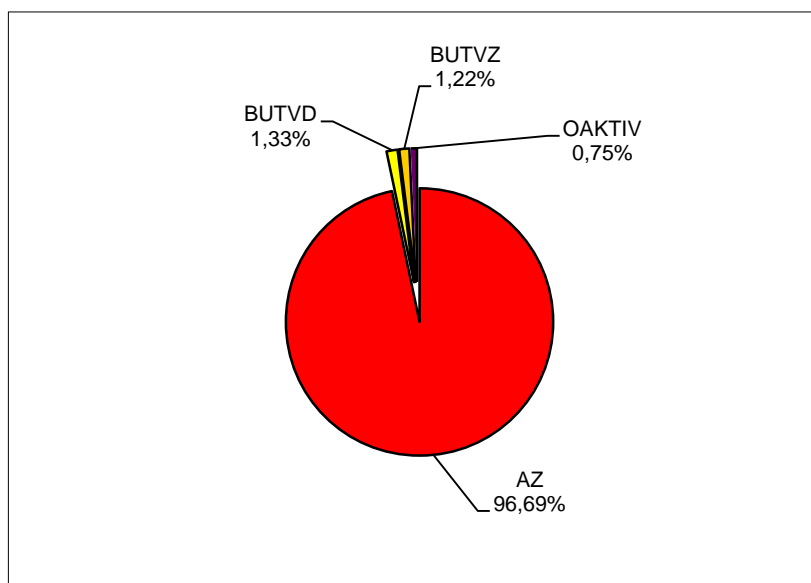
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2008	0,3475	213 868 074	-373 451 516
2009	0,5271	347 855 082	111 925 440
2010	0,5883	387 724 560	40 195 764
2011	0,4762	302 921 389	-73 839 408
2012	0,5794	346 734 150	63 859 126

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	2 902 611	1 400 061	6 352 667	3 090 844	632 662 157
únor	2012	3 027 812	1 527 658	7 876 503	3 965 247	627 813 466
březen	2012	8 357 215	4 174 784	5 406 196	2 730 668	630 764 485
duben	2012	8 714 078	4 412 027	8 385 126	4 288 230	631 093 437
květen	2012	3 993 595	2 030 115	6 918 938	3 521 482	628 168 094
červen	2012	2 802 945	1 415 847	9 788 901	4 904 271	621 182 138
červenec	2012	4 033 818	2 149 103	6 376 691	3 412 980	618 839 265
srpen	2012	3 366 921	1 837 215	9 721 391	5 310 114	612 484 795
září	2012	2 847 088	1 571 014	8 428 041	4 660 154	606 903 842
říjen	2012	3 793 183	2 108 089,20	8 756 847	4 863 615,20	601 940 178
listopad	2012	2 938 665	1 629 846	5 268 638	2 931 883	599 610 205
prosinec	2012	3 136 082	1 807 910	4 261 972	2 434 869	598 484 315
<b>Celkem</b>		<b>49 914 013</b>	<b>26 063 668</b>	<b>87 541 911</b>	<b>46 114 357</b>	

**Skladba majetku k 31.12.2012**

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie zahraniční	AZ	336 518	96,69%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	4 643	1,33%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	4 252	1,22%
ostatní aktiva	OAKTIV	2 610	0,75%



**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 CP
UNIBAIL-RODAMCO SE	FR0000124711	FR	31 118	32 477	7 100
IMMOFINZ AG	AT0000809058	AT	62 202	31 938	400 000
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	US	17 923	27 112	9 000
American Tower Corp	US03027X1000	US	16 485	19 877	13 500
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD.	JE00B3DCF752	JE	43 028	17 228	154 000
BRITISH LAND CO PLC	GB0001367019	GB	12 441	15 065	87 000
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB0031809436	GB	11 305	13 535	54 000
Public Storage	US74460D1090	US	7 594	11 601	4 200
BOSTON PROPERTIES INC	US1011211018	US	8 311	9 678	4 800
VENTAS REIT INC	US92276F1003	US	7 576	9 249	7 500
HAMMERSON PLC	GB0004065016	GB	7 057	9 027	60 000
HEALTH CARE REIT INC	US42217K1060	US	7 432	8 759	7 500
AVALONBAY COMMUNITIES INC	US0534841012	US	7 708	8 268	3 200
PROLOGIS INC	US74340W1036	US	5 778	7 996	11 500
HCP INC	US40414L1098	US	6 061	7 748	9 000
EQUITY RESIDENTIAL	US29476L1070	US	6 025	6 695	6 200
INTU PROPERTIES PLC	GB0006834344	GB	5 862	6 366	59 000
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CH0018294154	CH	5 867	6 310	3 500
Vornado Realty Trust	US9290421091	US	5 673	6 256	4 100
KIMCO REALTY CORP	US49446R1095	US	5 314	5 890	16 000
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GB00B01FLL16	GB	3 899	5 727	38 000
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AT0000641352	AT	4 875	5 528	21 000
SHAFTESBURY PLC	GB0007990962	GB	4 500	5 368	31 000
SWISS PRIME SITE - REG	CH0008038389	CH	4 683	5 089	3 200
RAVEN RUSSIA LTD	GB00B0D5V538	GG	3 857	4 891	249 999
WEYERHAEUSER CO	US9621661043	US	2 784	4 771	9 000
COFINIMMO	BE0003593044	BE	7 471	4 307	1 912
PLUM CREEK TIMBER CO	US7292511083	US	3 021	3 805	4 500
SEGRO PLC	GB00B5ZN1N88	GB	3 532	3 799	50 000
KLEPIERRE	FR0000121964	FR	4 259	3 774	5 000
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	GB00B62G9D36	GB	3 049	3 728	50 000
DERWENT LONDON PLC	GB0002652740	GB	3 096	3 569	5 500

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií. V porovnání s koncem roku 2011 došlo ve struktuře aktiv k zvýšení podílu akcií z 1,83 % na 3,90 %, z hlediska teritoriálního rozdělení byla zainvestovanost soustředěna do akcií obchodovaných v České republice. Podíl dluhopisů se snížil z 96,91 % na 95,39 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 1,21 % na 0,70 %, podíl ostatních aktiv se snížil z 0,05 % na 0,00 %.

Fond je fondem dividendovým a vyplácí plně podílníkům dividendy, tj. zisk z hospodaření s majetkem Fondu, vykázaný na základě auditované účetní závěrky. Za rok 2012 byla vyplacena dividendy ve výši 0,0446 Kč na podílový list.

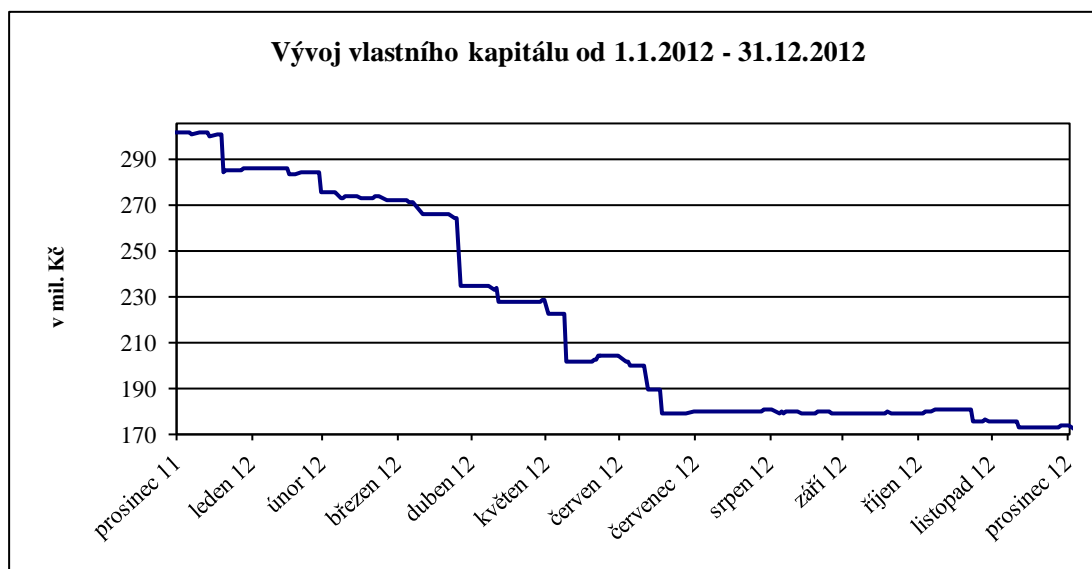
Hodnota podílového listu během roku 2012 se zvýšila z 1,0013 Kč na hodnotu 1,0444 Kč.

V průběhu roku 2012 se vlastní kapitál Fondu snížil z 301,3 mil. Kč na 173,3 mil. Kč. Hlavním důvodem byly prodeje podílových listů ze strany investorů.

### 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**

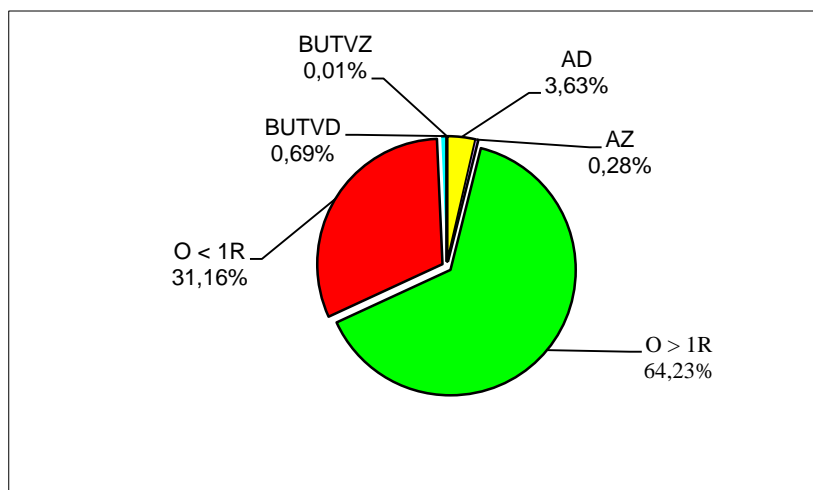
k 31.12.	Vlastní kapitál na PL (Kč)	Vlastní kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2008	0,9901	224 599 941	-5 423 255
2009	1,0263	179 613 248	7 197 511
2010	1,0280	190 562 061	5 103 560
2011	1,0013	301 251 233	21 445
2012	1,0444	173 319 899	9 287 169

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2012	0	0	16 970 859	17 000 507	283 897 184
únor	2012	0	0	11 896 150	12 016 213	272 001 034
březen	2012	0	0	3 854 208	3 901 001	268 146 826
duben	2012	0	0	37 441 141	37 942 306	230 705 685
květen	2012	0	0	12 634 703	12 851 584	218 070 982
červen	2012	1 650 973	1 686 799	20 315 804	20 746 499	199 406 151
červenec	2012	63 260	65 000	24 993 245	25 640 498	174 476 166
srpen	2012	0	0	1 000	1 032	174 475 166
září	2012	0	0	1 500 000	1 551 550	172 975 166
říjen	2012	0	0	385 728	399 730	172 589 438
listopad	2012	1 344 881	1 399 998	5 464 091	5 697 954	168 470 228
prosinec	2012	0	0	2 516 009	2 621 430	165 954 219
<b>Celkem</b>		<b>3 059 114</b>	<b>3 151 797</b>	<b>137 972 938</b>	<b>140 370 304</b>	

Skladba majetku k 31.12.2012

		Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	6 312	3,63%
akcie zahraniční	AZ	493	0,28%
obligace > 1R	O > 1R	111 717	64,23%
obligace < 1R	O < 1R	54 204	31,16%
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	1 207	0,69%
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	9	0,01%



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	3 087	2 912	9 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	3 239	3 400	5 000

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 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	23 136	24 095	2 200
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	20 905	22 157	2 000
SLOVAKIA GOVT FLOAT 2.9.15	SK4120008400	SK	11 877	12 598	1 200
CESKA EXP BANKA FLOAT 06/14/18	XS0792803131	CZ	10 000	10 007	100
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	9 804	9 896	350
JYBC FLOAT 23/06/2013	XS0638557073	DK	9 000	8 997	90
NYKREDIT FLOATER 01/08/2013	XS0654162394	DK	9 000	8 962	90
E.ON INTL FIN BV EOANGR FLOAT 13	XS0350806351	NL	8 028	8 047	4

**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
CITIGROUP FNDG 3,25 20/10/2014	XS0549004140	US	6 000	6 255	4
NATIXIS FLOATER 24/02/2016	XS0594310137	FR	6 000	6 008	3
GAZPRU 5.364 10/31/14	XS0303583412	LU	5 369	5 426	200
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	5 050	5 253	500
RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4,3 26/11/2013	CZ0002002058	CZ	5 202	5 176	500
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	5 077	5 130	500
ING Float 30/11/17	XS0860033843	NL	5 000	5 006	100
ROYAL BK OF SCOTLAND 3,02 22/04/13	XS0504445387	GB	4 500	4 618	3
LLOYDS TSB BANK FLOAT/13	XS0501120983	GB	4 500	4 508	3
DEUTSCHE TELEKOM FLOAT 01/13	XS0341655305	DE	4 539	4 489	3
GE 4.625 03/05/13	XS0348109074	US	4 116	4 173	2
GEN ELEC CAP CRP GEF FLOAT 3.3.2015	XS0490323580	US	4 020	4 006	2

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

Investice do Fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a statutem. V porovnání s koncem roku 2011 se mírně zvýšil podíl dluhopisů z 99,13 % na 99,58 %, čímž se podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil z 0,87 % na 0,42 %.

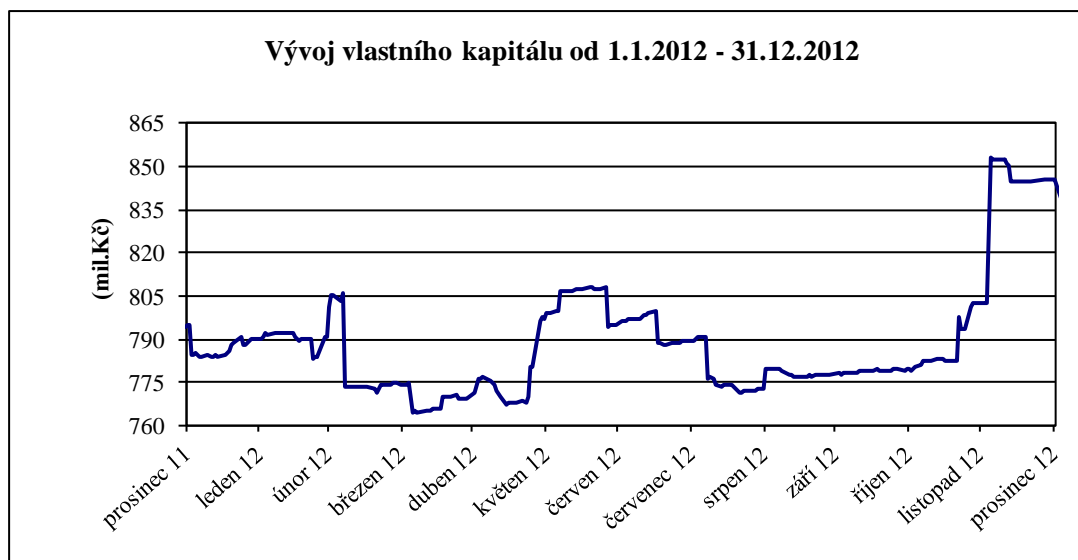
Dluhopisová část portfolia byla alokována převážně do státních dluhopisů denominovaných v českých korunách. Menší část portfolia byla zainvestována do českých podnikových dluhopisů a vybraných zahraničních korporátních a bankovních dluhopisů denominovaných v českých korunách. V případě investic do cizoměnných 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 2012 vzrostla z 1,0210 Kč na 1,0512 Kč.

Za rok 2012 fond vyplatil dividendu odpovídající zhodnocení ve výši 3,77 % na podílový list nominální hodnoty 1Kč.

Majetek Fondu vzrostl z 794,73 mil. Kč na 845,23 mil. Kč, tedy o 6,35 %. Čisté prodeje podílových listů Fondu dosáhly 28 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)
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
2012	1,0512	845 225 974	32 745 886



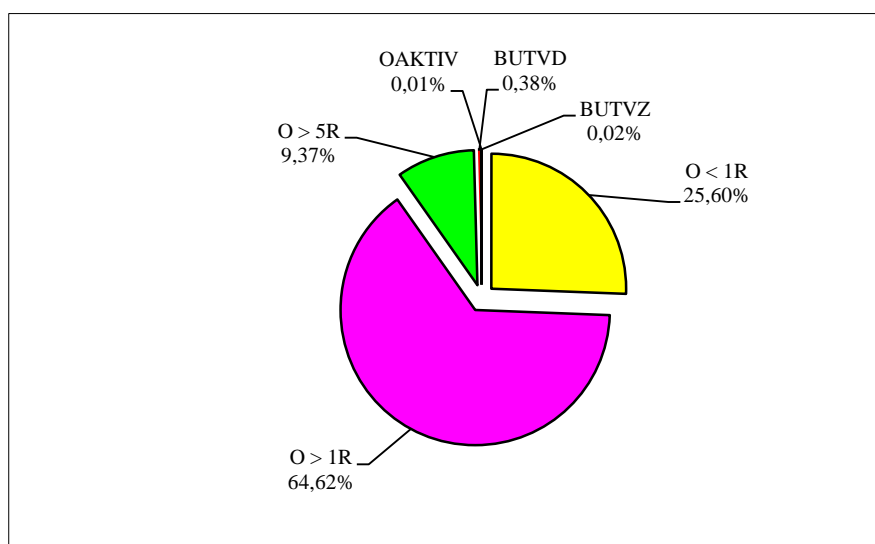
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 012	4 466 811	4 507 997	2 921 428	2 950 058	779 908 143
únor	2 012	17 136 807	17 397 995	8 781 979	8 908 440	788 262 971
březen	2 012	18 500 910	18 807 994	46 645 141	47 437 160	760 118 740
duben	2 012	5 980 938	6 109 231	11 639 851	11 860 360	754 459 827
květen	2 012	33 324 765	34 216 462	10 381 185	10 635 690	777 403 407
červen	2 012	8 649 739	8 899 999	16 573 000	17 084 327	769 480 146
červenec	2 012	975 515	1 008 000	9 950 248	10 319 402	760 505 413
srpen	2 012	6 733 880	7 016 000	18 990 138	19 747 005	748 249 155
září	2 012	0	0	2 407 000	2 506 938	745 842 155
říjen	2 012	486 551	507 999	492 174	514 027	745 836 532
listopad	2 012	23 171 872	24 307 998	4 806 010	5 039 990	764 202 394
prosinec	2 012	47 635 738	50 007 999	7 754 005	8 144 064	804 084 127
<b>Celkem</b>		<b>167 063 526</b>	<b>172 787 672</b>	<b>141 342 159</b>	<b>145 147 461</b>	

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
obligace < 1R	O < 1R	216 892	25,60
obligace > 1R a < 5R	O > 1R	547 592	64,62
obligace > 5R	O > 5R	79 396	9,37
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	3 260	0,38
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	198	0,02
ostatní aktiva	OAKTIV	68	0,01



**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 3,4 01/09/2015	CZ0001002737	CZ	187 481	193 857	17 700
CZGB 2,8 16/09/2013	CZ0001002729	CZ	116 484	118 000	11 500
CZGB 2,75 31/03/14	CZ0001002869	CZ	80 860	84 050	8 000
CZGB FLOAT 10/16	CZ0001002331	CZ	78 273	80 670	8 000
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	76 122	79 369	7 500
EIB 0 25/02/13	XS0084174316	LU	49 830	49 989	2 000
CZGB FLOAT 07/17	CZ0001003438	CZ	45 656	47 595	4 500
ST. DLUHOPIS 3,7 6/13	CZ0001000814	CZ	33 052	33 198	3 200
ST. DLUHOPIS 3,8/04/15	CZ0001001143	CZ	27 255	28 805	2 600
CITY OF WARSAW 6,875 6.5.2014	XS0426658943	PL	24 233	25 448	900
CEZ AS Float 06/30/14	XS0840265739	CZ	25 074	25 030	1 000
SLOVAKIA GOVT FLOAT 2.9.15	SK4120008400	SK	20 784	22 047	2 100
CESKA FL 09/22/18	XS0680917647	CZ	20 000	20 097	200
CESKA EXP BANKA Float 18/06/14	XS0792751405	CZ	20 030	19 995	200
PRAGUE CITY 4,25 19/3/2013	XS0165176586	CZ	15 284	15 705	600

**ČSOB akciový fond – střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

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

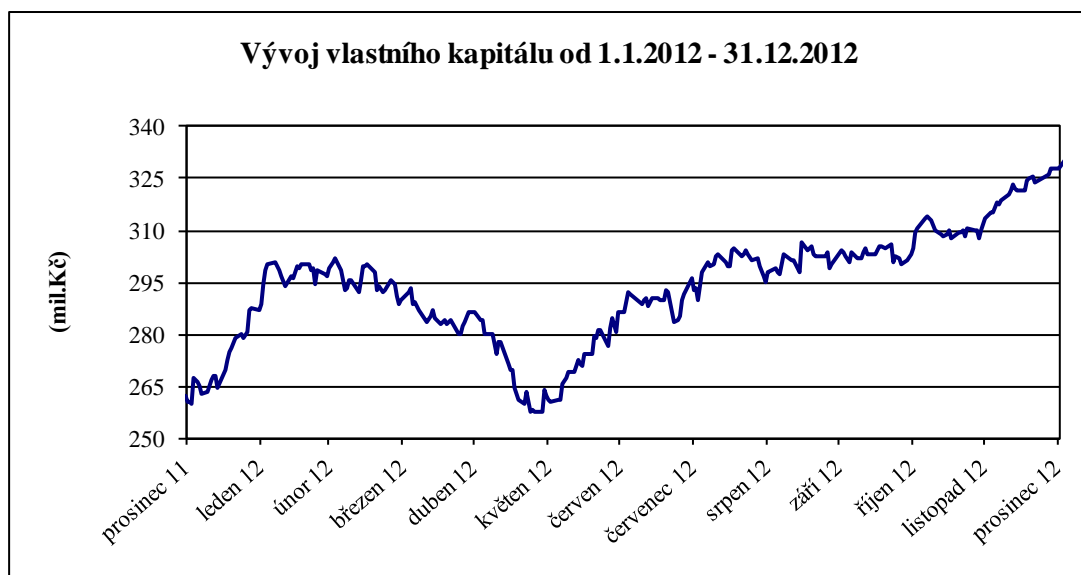
V porovnání s počátkem roku 2012 došlo k nepatrnému snížení podílu ruských akcií z 27,08 % na 26,72 %, ke zvýšení podílu tureckých akcií z 25,46 % na 25,93 %, zvýšení podílu polských akcií z 14,26 % na 16,28 % a zvýšení podílu maďarských akcií ze 3,36 % na 5,90 %. Podíl rumunských akcií se změnil z 4,01 % na 2,34 %, chorvatských akcií z 1,47 % na 1,06 % a slovinských z 1,96 % na 1,56 %. Podíl akcií denominovaných v CZK se snížil z 20,67 % na 17,46 %. Celkový podíl akcií ve Fondu se mírně snížil, když na počátku roku tvořil 99,20 % a na konci roku 98,89 %. Běžné účty pak vzrostly z 0,69 % na 1,05 %.

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 2012 zvýšila z hodnoty 0,4784 na hodnotu 0,6166. Fond tak posílil v roce 2012 o 28,88 %.

Hodnota vlastního kapitálu Fondu se během roku 2012 zvýšila z 260,67 mil. Kč na 327,58 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)
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
2012	0,6166	327 572 308	74 194 856

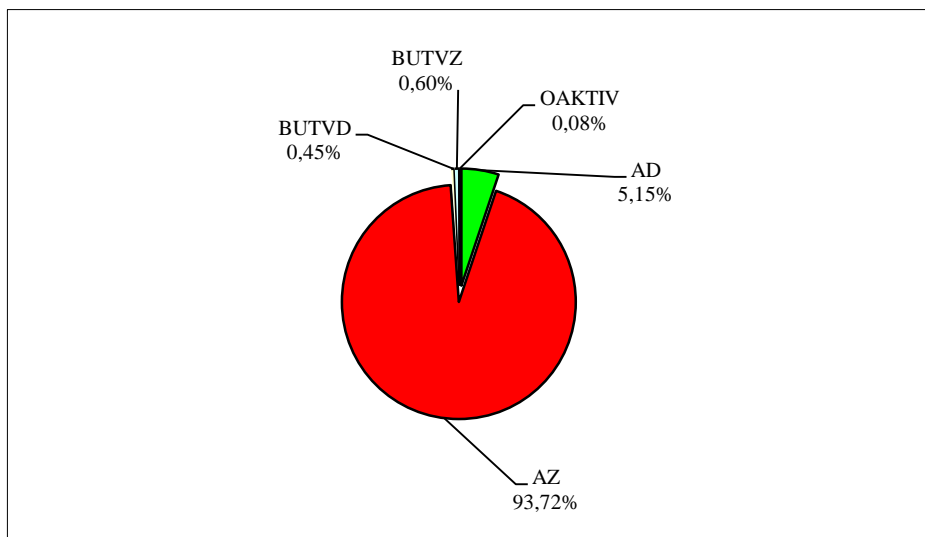
**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podílových fondů obhospodařovaných  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

**Počet vydaných a odkoupených podílových listů**

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2 012	4 731 628	2 375 877	3 834 023	1 925 229	545 733 247
únor	2 012	5 927 707	3 233 163	7 310 427	3 976 499	544 350 527
březen	2 012	8 126 132	4 425 409	7 456 351	4 032 032	545 020 308
duben	2 012	5 528 743	2 898 268	6 373 363	3 344 965	544 175 688
květen	2 012	6 472 365	3 225 485	10 328 823	5 120 823	540 319 230
červen	2 012	4 459 915	2 259 295	4 964 160	2 505 546	539 814 985
červenec	2 012	4 438 580	2 372 983	5 487 300	2 919 719	538 766 265
srpen	2 012	9 707 751	5 387 986	4 978 828	2 756 132	543 495 188
září	2 012	3 474 575	1 944 895	8 959 936	4 987 405	538 009 827
říjen	2 012	4 888 393	2 766 447	8 554 502	4 816 048	534 343 718
listopad	2 012	4 829 069	2 798 965	6 458 089	3 750 455	532 714 698
prosinec	2 012	3 590 454	2 171 771	5 045 161	3 022 269	531 259 991
<b>Celkem</b>		<b>66 175 312</b>	<b>35 860 544</b>	<b>79 750 963</b>	<b>43 157 122</b>	

**Skladba majetku k 31.12.2012**

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	16 949	5,15
akcie zahraniční	AZ	308 180	93,72
běžné účty a termínované vklady tuzemské	BUTVD	1 465	0,45
běžné účty a termínované vklady zahraniční	BUTVZ	1 989	0,60
ostatní aktiva	OAKTIV	254	0,08




**VÝROČNÍ ZPRÁVA Podilových 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
ERSTE GROUP BANK DER OESTER SPARK	AT0000652011	AT	20 289	23 406	38 560
SBERBANK OF RUSSIA GDR REG S	US80585Y3080	RU	20 172	22 055	94 100
TURKIVE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	TR	11 429	14 821	150 000
LUKOIL - SPON ADR	US6778621044	RU	15 515	13 865	11 000
OA0 GAZPROM - SPON ADS	US3682872078	RU	20 842	13 520	75 000
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	PL	10 788	13 486	5 000
Vienna Insurance Group	AT0000908504	AT	11 170	13 000	13 000
OA0 ROSNEFT OIL CO - GDR	US67812M2070	RU	9 462	9 364	55 156
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLPKN0000018	PL	7 448	9 165	30 000
AKBANK T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TR	7 128	9 108	97 000
SURGUTNEFTEGAZ SP ADR	US8688612048	RU	8 084	8 384	50 000
YAPI VE KREDI BANKASI	TRAYKBNK91N6	TR	6 599	8 323	150 000
ČEZ a.s.	CZ0005112300	CZ	10 629	7 820	11 500
PKO BANK POLSKI SA	PLPKO0000016	PL	9 474	7 630	33 500
TURKIYE HALK BANKASI	TRETHAL00019	TR	5 930	7 469	40 000
MOL MAGYAR OLAJ - ES GAZIPARI	HU0000068952	HU	9 510	7 175	4 700
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNOR5	RO	6 519	7 151	2 300 000
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	TR	5 408	6 991	210 000
RICHTER GEDEON NYRT	HU0000067624	HU	7 386	6 180	1 985
OTP BANK RT	HU0000061726	HU	6 135	6 066	17 000
KOMERČNÍ BANKA a.s.	CZ0008019106	CZ	6 056	6 055	1 510
KGHM PW	PLKGHM000017	PL	3 958	5 863	5 000
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRATOASO91H3	TR	3 946	5 575	50 000
BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	PL	5 417	5 169	5 000
TUPRAS - TURKIVE PETROL RAFINE	TRATUPRS91E8	TR	3 849	4 946	9 000
POLSKIE GORNICTVO NAFTOWE	PLPGNIG00014	PL	3 432	4 180	130 000
KOC HOLDING AS	TRAKCHOL91Q8	TR	2 751	4 150	42 000
TURKIVE IS BANKASI-C	TRAISTR91N2	TR	2 655	3 956	60 000
MOBILE TELESYSTEMS - SP ADR	US6074091090	RU	3 413	3 909	11 000
KRKA	SI0031102120	SI	6 235	3 507	2 790
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	US6698881090	RU	3 248	3 424	1 500
TATNEFT SPONS. REGS GDR	US6708312052	RU	2 497	3 321	4 000

V Praze dne 16.4.2013

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

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

## 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 2012 uvedenou na stranách 148-196, ke kterým jsme 31. ledna 2013 vydali výrok. Dále jsme ověřili 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. prosinci 2012 (dále společně „účetní závěrky“) uvedené na stranách 46-147 a 197-247, ke kterým jsme 5. dubna 2013 vydali výrok. Výroky k těmto účetním závěrkám jsou obsaženy v této výroční zprávě vždy za titulní stránkou účetní závěrky k jednotlivým fondům.
- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je 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 2012. 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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

29. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě 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 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 fondu ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2012**

<u>Aktiva</u>	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>56 358</b>	<b>73 241</b>
v tom: a) splatné na požádání		56 358	73 241
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>1 105 963</b>	<b>1 145 052</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>17 451</b>	<b>3 197</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 179 772</b>	<b>1 221 490</b>
 <u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>5 110</b>	<b>105 713</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>0</b>	<b>63</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>1 227 864</b>	<b>1 298 827</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>-83 043</b>	<b>-102 421</b>
<b>Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období</b>		<b>-80 692</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	7	<b>110 533</b>	<b>-80 692</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 179 772</b>	<b>1 221 490</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	Bod	31. prosince 2012	31. prosince 2011
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	1 093 409	895 420
Hodnoty předané k obhospodařování		<u>1 174 662</u>	<u>1 218 293</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u><b>2 268 071</b></u>	<u><b>2 113 713</b></u>
<u>Podrozvahová pasiva</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>1 079 177</u>	<u>996 298</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><b>1 079 177</b></u>	<u><b>996 298</b></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	Bod	2012	2011
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	33	447
Výnosy z akcií a podílů	9	31 845	39 688
Výnosy z poplatků a provizí		0	0
Náklady na poplatky a provize	10	-1 611	-1 474
Čistý zisk/(ztráta) z finančních operací	11	112 910	-86 300
Ostatní provozní výnosy		68	7
Správní náklady – ostatní	12	<u>-25 134</u>	<u>-25 672</u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>118 111</b>	<b>-73 304</b>
<b>Daň z příjmů</b>	13	<u><b>-7 578</b></u>	<u><b>-7 388</b></u>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u><b>110 533</b></u>	<u><b>-80 692</b></u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>1 283 230</u>	<u>-127 847</u>	<u>90 191</u>	<u>0</u>	<u>1 245 574</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-80 692	0	-80 692
Převody do fondů	90 191	0	-90 191	0	0
Prodej podílových listů	213 050	-62 197	0	0	150 853
Odkup podílových listů	<u>-287 644</u>	<u>87 623</u>	<u>0</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>0</u>	<u>1 115 714</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	110 533	0	110 533
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	80 692	- 80 692	0
Prodej podílových listů	169 447	-45 957	0	0	123 490
Odkup podílových listů	<u>-240 410</u>	<u>65 335</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-175 075</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>1 227 864</u>	<u>-83 043</u>	<u>110 533</u>	<u>-80 692</u>	<u>1 174 662</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Asset Managementem, a.s. Investiční společností, 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.

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“.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5025/570 ze dne 24. května 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Fond obhospodařuje od 1. 1. 2012 ČSOB Asset Management, a.s., investiční 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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, IČ: 63999463 a v souladu s § 78 zákona o kolektivním investování 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 2012 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., ČSOB, a.s., ING bank N.V., Patria Finance, a.s., UniCredit Bank Czech Republic, a.s. a Citibank Europe Plc.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

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

### **(b) Cizí měny**

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

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

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

**(e) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(f) Náklady na poplatky a provize**

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

**(g) Rezervy**

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

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

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

**(h) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

**(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 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.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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,
- 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,

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

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

**(o) Prostředky investované do Fondu**

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

**(p) 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.

**(r) Použití odhadů**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	56 358	73 241
Celkem	<u>56 358</u>	<u>73 241</u>

**4 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	0	131 603
	Zahraniční burzovní trhy	1 105 963	1 013 449
Celkem		<u>1 105 963</u>	<u>1 145 052</u>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA (2012- 64%), Velké Británie (2012 - 10,7%), Francie (2012 - 8,1%) a Německa (2012 - 7,2%).

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty kladná reálná hodnota (bod 14 (b))	15 961	1 013
Ostatní pohledávky	1 490	2 184
Celkem	<u>17 451</u>	<u>3 197</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	634	866
Dohadné účty pasivní	2 188	38
Ostatní závazky	7	2 022
Finanční deriváty záporná reálná hodnota (bod 14 (b))	1 729	101 891
Splatný daňový závazek	552	896
	<u>5 110</u>	<u>105 713</u>
Celkem	<u>5 110</u>	<u>105 713</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie a podílové listy (bod 4)	1 105 963	1 145 052
Portfolio celkem	<u>1 105 963</u>	<u>1 145 052</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	56 358	73 241
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>17 451</u>	<u>3 197</u>
Celková aktiva Fondu	1 179 772	1 221 490
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-5 110	-105 713
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>-63</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>1 174 662</u>	<u>1 115 714</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 570 010 556	1 640 996 691
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,748</u>	<u>0,680</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,748 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje nárůst o 10 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2011.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,070</u>	<u>-0,049</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 účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 640 996 691	1 715 607 442
Prodané podílové listy	169 424 283	213 033 679
Odkoupené podílové listy	<u>-240 410 418</u>	<u>-287 644 430</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 570 010 556</u>	<u>1 640 996 691</u>

K 31. prosinci 2012 vlastnili členové představenstva 2 046 182 ks a členové dozorčí rady 197 128 ks podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2011 nevladnili žádné podílové listy Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Rozdělení zisku**

Zisk ve výši 110 533 tis. Kč za rok 2012 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod zisku na nerozdělený zisk	<u>110 533</u>
Zisk	<u>110 533</u>

Rozdělení ztráty za rok 2011 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	26	41
Úroky z termínových depozit	7	114
Úroky z repooperací	<u>0</u>	<u>292</u>
Celkem	<u>33</u>	<u>447</u>

**9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	31 845	30 469
Tuzemské dividendy	<u>0</u>	<u>9 219</u>
Celkem	<u>31 845</u>	<u>39 688</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	154	23
Transakční poplatky z obchodování	1 022	927
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	401	515
Ostatní	<u>34</u>	<u>9</u>
Celkem	<u>1 611</u>	<u>1 474</u>

**11 ČISTÝ ZISK/(ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráty z prodeje cenných papírů	-9 624	-276 442
Kurzové zisky a ztráty	-2 654	1 429
Deriváty	34 687	-59 081
Oceňovací rozdíly z cenných papírů*	90 501	247 783
Ostatní	<u>0</u>	<u>11</u>
Celkem	<u>112 910</u>	<u>-86 300</u>

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

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 15)	23 446	24 070
Poplatky Depozitáři (bod 15)	1 407	1 445
Poplatky za audit	201	157
Poplatky ostatní	<u>80</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>25 134</u>	<u>25 672</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

**Ukazatel celkové nákladovosti (TER)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,19</u>	<u>2,18</u>

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	118 111	-73 304
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-29 876	-39 688
Daňově neuznané náklady	104	115
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>88 339</u>	<u>0</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	0	-112 878
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>7 578</u>	<u>7 388</u>
Celkem	<u><u>7 578</u></u>	<u><u>7 388</u></u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>25 706</u>	<u>37 822</u>
Celkem	<u><u>25 706</u></u>	<u><u>37 822</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2012 a 2011 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

## **14 FINANČNÍ RIZIKA**

### **(a) Tržní riziko**

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 byl 5,89 % (k 31. prosinci 2011 11,45 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 9,551 % (v roce 2011 9,165 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012				31. prosince 2011			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1 093 409	1 079 177	15 961	-1 729	895 420	996 298	1 013	-101 891

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

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

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

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

**(c) Měnové riziko**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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	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
<b>Aktiva celkem</b>	<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>
 <b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva, výnosy a výdaje příštích období	-105 776	0	0	0	0	-105 776
<b>Čistá výše aktiv</b>	<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>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>-126 395</u>	<u>-728 718</u>	<u>-105 038</u>	<u>-36 147</u>	<u>-996 298</u>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<u>895 420</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>895 420</u>

**(d) Úrokové riziko**

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovních 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 56 358 tis. Kč k 31. prosinci 2012 (k 31. prosinci 2011 73 241 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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	<u>56 358</u>	<u>73 241</u>
Celkem	<u><u>56 358</u></u>	<u><u>73 241</u></u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 958	1 859
Poplatek Depozitáři	117	112
Poplatky custody (dohadná položka)	32	38
Ostatní poplatky depozitáři	<u>0</u>	<u>3</u>
Celkem	<u><u>2 107</u></u>	<u><u>2 012</u></u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	33	114
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	23 446	24 070
Poplatky placené Depozitáři (bod 12)	1 407	1 445
Bankovní poplatky placené Depozitáři	154	23
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>589</u>	<u>515</u>
Celkem	<u><u>25 596</u></u>	<u><u>26 053</u></u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

5. dubna 2013

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

  
Ing. Aleš Zíb



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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

Výrok auditora

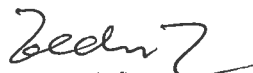
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2012**

	Bod	31. prosince 2012	31. prosince 2011
<u>Aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>11 679</b>	<b>4 112</b>
v tom: a) splatné na požádání		11 679	4 112
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>1 029 496</b>	<b>590 744</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		804 566	457 663
b) vydané ostatními osobami		224 930	133 081
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>0</b>	<b>943</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 041 175</b>	<b>595 799</b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>5 494</b>	<b>1 567</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>0</b>	<b>39</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>928 742</b>	<b>649 467</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>27 742</b>	<b>-68 867</b>
<b>Neroz. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období</b>		<b>13 593</b>	<b>0</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	7	<b>65 604</b>	<b>13 593</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 041 175</b>	<b>595 799</b>

**PODROZVOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		1 035 681	594 856
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>1 035 681</u>	<u>594 856</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	<u>Bod</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	8	<b>22 333</b>	<b>17 657</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		22 303	17 623
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	9	<b>-303</b>	<b>-246</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	10	<b>56 277</b>	<b>2 008</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>27</b>	<b>561</b>
<b>Správní náklady</b>	11	<b>-9 710</b>	<b>-6 416</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>29</b></u>
<b>Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>68 624</b>	<b>13 593</b>
<b>Daň z příjmů</b>	12	<u><b>-3 020</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<u><b>65 604</b></u>	<u><b>13 593</b></u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk	Nerozdělený zisk	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	675 705	-85 620	7 907	0	597 992
Čistý zisk za účetní období	0	0	13 593	0	13 593
Převody do fondů	7 907	0	-7 907	0	0
Vliv sloučení - zisk	651	0	0	0	651
Vliv sloučení - majetek	13 689	27 853	0	0	41 542
Prodej podílových listů	77 580	24 129	0	0	101 709
Odkup podílových listů	-126 065	-35 229	0	0	-161 294
Zůstatek k 31. prosinci 2011	<u>649 467</u>	<u>-68 867</u>	<u>13 593</u>	<u>0</u>	<u>594 193</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	65 604	0	65 604
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	-13 593	13 593	0
Prodej podílových listů	456 750	162 120	0	0	618 870
Odkup podílových listů	-177 475	-65 511	0	0	-242 986
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>928 742</u>	<u>27 742</u>	<u>65 604</u>	<u>13 593</u>	<u>1 035 681</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Asset Managementem, a.s. Investiční společností, 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.

Dne 30. září 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky č.j. 2010/8239/570 za 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 podílníky 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 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“.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5027/570 ze dne 24. května 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Fond obhospodařuje od 1. 1. 2012 ČSOB Asset Management, a.s., investiční 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 kolektivním investování obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbu a zabezpečení obchodní strategie a uzavírání obchodů s cennými papíry. Vypořádání obchodů zajišťovala a k 31. 12. 2012 nadále zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2012 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., 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 2012

**(b) Cizí měny**

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

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

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

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

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

**(d) Náklady na poplatky a provize**

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

**(e) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 událostí, k nimž došlo v minulosti, a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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. 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.

**(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 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 14.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(m) Prostředky investované do Fondu**

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

**(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) 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 ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(q) Použití odhadů**

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

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

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 14)	11 679	4 112
	<hr/>	<hr/>
Celkem	<u>11 679</u>	<u>4 112</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	799 669	417 658
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	0	30 557
	Zahraniční burzovní trhy (EU)	<u>229 827</u>	<u>142 529</u>
Celkem		<u>1 029 496</u>	<u>590 744</u>

Zahraniční cenné papíry jsou tvořeny korunovými eurobondy, jejichž emitenti pochází zejména z USA (2012 - 17,5%), Dánska (2012 - 17,3%), Velké Británie (2012 - 15,9%) a Nizozemí (2012 - 10,9%).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Daňová pohledávka z titulu zálohy na dani	<u>0</u>	<u>943</u>
Celkem	<u><u>0</u></u>	<u><u>943</u></u>

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky k podílníkům	1 299	978
Daň z příjmu právnických osob	3 169	0
Ostatní závazky	0	575
Dohadné účty pasivní	<u>1 026</u>	<u>14</u>
Celkem	<u><u>5 494</u></u>	<u><u>1 567</u></u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	<u>1 029 496</u>	<u>590 744</u>
Běžné účty u bank (bod 3)	11 679	4 112
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>0</u>	<u>943</u>
 Celková aktiva Fondu	 1 041 175	 595 799
 Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 6)	-5 494	-1 567
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>-39</u>
 Vlastní kapitál Fondu	 <u>1 035 681</u>	 <u>594 193</u>
 Počet vydaných podílových listů (kusy)	 736 180 614	 456 916 150
 Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	 <u>1,407</u>	 <u>1,300</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,407 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje nárůst o 8,23 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2011.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,089</u>	<u>0,030</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	456 916 150	472 095 354
z toho: hromadný podílový list *	0	5 729 434
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu „slučovaný fond“	0	33 307 548
Prodané podílové listy	456 739 231	77 577 966
Odkoupené podílové listy	<u>-177 474 767</u>	<u>-126 064 718</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>736 180 614</u>	<u>456 916 150</u>
z toho: hromadný podílový list na doručitele **	0	0

\* Hromadný podílový list na doručitele (u něhož není vedena jmenná evidence) na 0 ks k 31. prosinci 2012 a 0 ks k 31. prosinci 2011, 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, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili v letech 2012, 2011 žádné podílové listy Fondu.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 65 604 tis. Kč za rok 2012 za rok 2012 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod zisku na nerozdělený zisk	<u>65 604</u>
Zisk	<u><u>65 604</u></u>

Rozdělení zisku za rok 2011 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	30	31
Úroky z termínových depozit	0	3
Úrok z dluhových cenných papírů	<u>22 303</u>	<u>17 623</u>
Celkem	<u><u>22 333</u></u>	<u><u>17 657</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	10	4
Transakční poplatky z obchodování	4	22
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	267	215
Ostatní	<u>22</u>	<u>5</u>
Celkem	<u><u>303</u></u>	<u><u>246</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**10 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-1 323	1 189
Oceňovací rozdíly z cenných papírů*	<u>57 600</u>	<u>819</u>
Celkem	<u><u>56 277</u></u>	<u><u>2 008</u></u>

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

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 14)	8 722	5 743
Poplatky Depozitáři (bod 14)	871	574
Poplatky za audit	<u>117</u>	<u>99</u>
Celkem	<u><u>9 710</u></u>	<u><u>6 416</u></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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u><u>1,15</u></u>	<u><u>1,16</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	68 624	13 593
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>- 5 241</u>	<u>- 13 593</u>
Daňový základ nebo daňová ztráta	63 383	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	3 169	0
Srážková daň z dluhových a zahraničních cenných papírů	<u>0</u>	<u>0</u>
Splatná daň z příjmů	<u>3 169</u>	<u>0</u>
Splatný daňový náklad	<u>3 169</u>	<u>0</u>
Srážková daň sražená v zahraničí	-149	0
Celkem	<u>3 020</u>	<u>0</u>

**Odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>0</u>	<u>262</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>262</u>

K 31. prosinci 2012 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2011 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 2012

### 13 FINANČNÍ RIZIKA

#### (a) Tržní riziko

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 byl 0,72 % (k 31. prosinci 2011 1,82 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 1,332 % (v roce 2011 1,123 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

#### (b) Měnové riziko

K 31. prosinci 2012 a 2011 Fond nevlastnil žádná cizoměnová aktiva ani pasiva.

#### (c) Úrokovériziko

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	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	11 679	0	0	0	0	11 679
Dluhové cenné papíry	189 747	134 371	345 648	359 730	0	1 029 496
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>201 426</b>	<b>134 371</b>	<b>345 648</b>	<b>359 730</b>	<b>0</b>	<b>1 041 175</b>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	0	0	0	0	-5 494	-5 494
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>201 426</b>	<b>134 371</b>	<b>345 648</b>	<b>359 730</b>	<b>-5 494</b>	<b>1 035 681</b>

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>98 647</b>	<b>76 986</b>	<b>151 541</b>	<b>267 682</b>	<b>943</b>	<b>595 799</b>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 606	-1 606
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>98 647</b>	<b>76 986</b>	<b>151 541</b>	<b>267 682</b>	<b>-663</b>	<b>594 193</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(d) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 112</b>	<b>25 269</b>	<b>273 616</b>	<b>292 802</b>	<b>595 799</b>
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	-1 606	0	0	0	-1 606
<b>Čistá výše aktiv/pasiv (-)</b>	<b>2 506</b>	<b>25 269</b>	<b>273 616</b>	<b>292 802</b>	<b>594 193</b>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<b>-594 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 594 193</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-591 687</b>	<b>25 269</b>	<b>273 616</b>	<b>292 802</b>	<b>0</b>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	11 679	4 112
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>11 679</u>	<u>4 112</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	866	495
Poplatek Depozitáři	87	50
Poplatky custody	26	14
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>979</u>	<u>559</u>
	<hr/>	<hr/>
	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	30	34
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	8 722	5 743
Poplatky placené Depozitáři (bod 11)	871	574
Bankovní poplatky placené Depozitáři	10	4
Ostatní poplatky placené Depozitáři	266	215
	<hr/>	<hr/>
<u>Celkem</u>	<u>9 869</u>	<u>6 536</u>

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



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

**15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

5. dubna 2013

  
Ing. Aleš Zíb

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB střeoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>4 033</b>	<b>4 755</b>
v tom: a) splatné na požádání		4 033	4 755
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>435 928</b>	<b>495 508</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		299 578	313 775
b) vydané ostatními osobami		136 350	181 733
<b>Akcie</b>	5	<b>395 282</b>	<b>350 056</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>0</b>	<b>17</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>835 243</u></b>	<b><u>850 336</u></b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>4 656</b>	<b>2 642</b>
<b>Výnosy a výdaje příštích období</b>		<b>0</b>	<b>70</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>683 514</b>	<b>806 097</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>146 467</b>	<b>186 183</b>
<b>Nerozd. zisk nebo neuhr. ztráta z předchozích období</b>		<b>-144 656</b>	<b>0</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>	8	<b>145 262</b>	<b>-144 656</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>835 243</u></b>	<b><u>850 336</u></b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva</u>			
Hodnoty předané k obhospodařování		830 587	850 319
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>830 587</u>	<u>850 319</u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	<u>Bod</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	9	<b>19 450</b>	<b>25 573</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		19 420	25 205
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	10	<b>16 199</b>	<b>20 151</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	11	<b>-1 290</b>	<b>-1 541</b>
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	12	<b>125 198</b>	<b>-163 007</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>454</b>	<b>3</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	13	<b>-17 692</b>	<b>-22 321</b>
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<u>142 319</u>	<u>-141 142</u>
<b>Daň z příjmů</b>	14	<b>2 943</b>	<b>-3 514</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u>145 262</u>	<u>-144 656</u>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>930 063</u>	<u>247 224</u>	<u>49 585</u>	<u>0</u>	<u>1 226 872</u>
Ztráta za účetní období	0	0	-144 656	0	-144 656
Převod do fondů	49 585	0	-49 585	0	0
Prodej podílových listů	13 533	4 787	0	0	18 320
Odkup podílových listů	<u>-187 084</u>	<u>-65 828</u>	<u>0</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>0</u>	<u>847 624</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	145 262	0	145 262
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	144 656	-144 656	0
Prodej podílových listů	9 117	3 024	0	0	12 141
Odkup podílových listů	<u>-131 700</u>	<u>-42 740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-174 440</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>683 514</u>	<u>146 467</u>	<u>145 262</u>	<u>-144 656</u>	<u>830 587</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB středoevropský, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) obhospodařovaný ČSOB Asset Managementem, a.s. Investiční společností, 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.

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“.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5030/570 ze dne 24. května 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Fond obhospodařuje od 1. 1. 2012 ČSOB Asset Management, a.s., investiční 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 kolektivním investování obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbu 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 2012 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“).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

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

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

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

**(d) Náklady na poplatky a provize**

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

**(e) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(f) Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend**

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

**(g) Pohledávky a opravné položky**

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

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 událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(i) Daň z přidané hodnoty**

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

**(j) Daňový náklad**

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

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

**(k) Odložená daň**

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

**(l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(m) Prostředky investované do Fondu**

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

**(n) Emisní ážio**

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

**(o) Následné události**

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

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

**(p) Použití odhadů**

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 16)	4 033	4 755
Celkem	<u>4 033</u>	<u>4 755</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“)		
	Hlavní trh	58 692	44 547
	Zahraniční burzovní trhy	240 886	269 228
Zahraniční vládní dluhopisy pochází od emitentů z Polska (2012 - 70%) a Maďarska (2012 - 30%).			
dluhopisy	BCPP Volný trh	31 055	31 241
	Zahraniční burzovní trhy	105 295	150 492
Celkem		<u>435 928</u>	<u>495 508</u>

Zahraniční dluhopisy pochází od emitentů zejména z USA (2012 - 35,4%), Francie (2012 - 31,8%) a Velké Británie (2012 - 25%).

**5 AKCIE**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	38 164	101 167
	BCPP Volný trh	0	5 032
	Zahraniční burzovní trhy	357 118	243 857
Celkem		<u>395 282</u>	<u>350 056</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Polska (2012 - 50,7%), Rakouska (2012 - 25%) a Maďarska (2012 - 20%).

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní pohledávky	17 633	17 650
Opravné položky	<u>-17 633</u>	<u>-17 633</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>17</u>

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

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	3
Závazky k podílníkům	2 260	252
Dohadné účty pasivní	1 590	82
Ostatní závazky	0	1 543
Splatný daňový závazek	<u>806</u>	<u>762</u>
Celkem	<u>4 656</u>	<u>2 642</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	435 928	495 508
- akcie (bod 5)	<u>395 282</u>	<u>350 056</u>
Portfolio celkem	831 210	845 564
Běžné účty u bank (bod 3)	4 033	4 755
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>0</u>	<u>17</u>
Celková aktiva Fondu	835 243	850 336
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 7)	-4 656	-2 642
- výnosy a výdaje příštích období	<u>0</u>	<u>-70</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u><u>830 587</u></u>	<u><u>847 624</u></u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	566 665 579	689 253 400
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u><u>1,466</u></u>	<u><u>1,230</u></u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,466 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje nárůst o 19,19 % v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2011.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku (ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,256</u>	<u>-0,210</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	689 253 400	862 809 589
Prodané podílové listy	9 112 086	13 527 346
Odkoupené podílové listy	<u>-131 699 907</u>	<u>-187 083 535</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>566 665 579</u></u>	<u><u>689 253 400</u></u>

K 31. prosinci 2012 vlastnili členové představenstva Společnosti 124 772 ks a členové dozorčí rady Společnosti 114 682 ks podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2011 nevlastnili žádné podílové listy Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Rozdělení zisku**

Zisk ve výši 145 262 tis. Kč za rok 2012 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod zisku na nerozdělený zisk	<u>145 262</u>
Zisk	<u>145 262</u>

Rozdělení ztráty za rok 2011 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	7	164
Úroky z termínových depozit	0	7
Úroky z repooperací	23	197
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>19 420</u>	<u>25 205</u>
Celkem	<u>19 450</u>	<u>25 573</u>

**10 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	12 653	12 612
Tuzemské dividendy	<u>3 546</u>	<u>7 539</u>
Celkem	<u>16 199</u>	<u>20 151</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**11 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	23	10
Transakční poplatky z obchodování	374	413
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	880	1 117
Ostatní	<u>13</u>	<u>1</u>
Celkem	<u>1 290</u>	<u>1 541</u>

**12 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	30 751	-23 167
Kurzové ztráty	-348	-1 103
Oceňovací rozdíly z cenných papírů*	<u>94 792</u>	<u>-138 737</u>
Celkem	<u>125 198</u>	<u>-163 007</u>

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

**13 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 16)	16 641	20 992
Poplatky Depozitáři (bod 16)	915	1 154
Poplatky za audit	132	175
Poplatky ostatní	<u>4</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>17 692</u>	<u>22 321</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,24</u>	<u>2,23</u>

**14 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	142 319	-141 142
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-16 282	-20 151
Daňově neuznatelné náklady	35	43
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>126 072</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	-161 250
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>-2 943</u>	<u>3 514</u>
Celkem	<u><u>-2 943</u></u>	<u><u>3 514</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Odložená daňová pohledávka/závazek**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	21 515	27 818
Opravné položky	<u>881</u>	<u>881</u>
Celkem	<u><u>22 396</u></u>	<u><u>28 699</u></u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2012 a v roce 2011 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

## **15 FINANČNÍ RIZIKA**

### **(a) Tržní riziko**

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 byl 6,85 % (k 31. prosinci 2011 7,84 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 8,427 % (v roce 2011 6,843 %) Použití tohoto přístupu ze statistické povahy nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity, v případě významnějších tržních pohybů.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

(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 2012

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><b>371 517</b></u>	<u><b>494</b></u>	<u><b>134 283</b></u>	<u><b>344 042</b></u>	<u><b>850 336</b></u>
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>-2 712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 712</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><b>368 805</b></u>	<u><b>494</b></u>	<u><b>134 283</b></u>	<u><b>344 042</b></u>	<u><b>847 624</b></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 ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

31. prosince 2012

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

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>24 716</u>	<u>33 849</u>	<u>397 151</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>850 336</u>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	0	0	0	0	-2 712	-2 712
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>24 716</u>	<u>33 849</u>	<u>397 151</u>	<u>44 547</u>	<u>347 361</u>	<u>847 624</u>



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

(d) **Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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	<b>Celkem</b> 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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>4 755</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>850 336</u>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>-2 712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 712</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>2 043</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>847 624</u>
<b>Kapitál – disponibilní</b>	<u>-847 624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-847 624</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-845 581</u>	<u>33 849</u>	<u>417 112</u>	<u>44 547</u>	<u>350 073</u>	<u>0</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**16 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	4 033	4 755
<u>Celkem</u>	<u>4 033</u>	<u>4 755</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	1 384	1 413
Poplatek Depozitáři	76	78
Poplatky custody (dohadná položka)	77	82
Ostatní poplatky Depozitáři	0	3
<u>Celkem</u>	<u>1 537</u>	<u>1 576</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	8	170
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 13)	16 641	20 992
Poplatky placené Depozitáři (bod 13)	915	1 154
Bankovní poplatky placené Depozitáři	23	10
Ostatní poplatky placené Depozitáři	1 254	1 251
<u>Celkem</u>	<u>18 833</u>	<u>23 407</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

  
Ing. Nicole Krajčovičová

5. dubna 2013

  
Ing. Aleš Zíb

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě 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

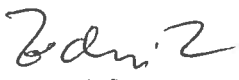
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Identifikační číslo: 256 77 888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

### K 31. PROSINCI 2012

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
<u>Aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>29 877</b>	<b>30 216</b>
v tom: a) splatné na požádání		29 877	30 216
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>1 419 254</b>	<b>1 646 432</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		716 283	845 885
b) vydané ostatními osobami		702 971	800 547
<b>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</b>	5	<b>966 942</b>	<b>959 824</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>13 052</b>	<b>1 004</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b><u>2 429 125</u></b>	<b><u>2 637 476</u></b>
 <u>Pasiva:</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	8	<b>6 854</b>	<b>57 625</b>
<b>Ostatní rezervy</b>	7	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>2 290 792</b>	<b>2 520 807</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>-8 733</b>	<b>145 223</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předch. dob</b>		<b>-86 199</b>	<b>0</b>
<b>Zisk / (ztráta) za účetní období</b>		<b>226 391</b>	<b>-86 199</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b><u>2 429 125</u></b>	<b><u>2 637 476</u></b>



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	16	736 459	587 971
Pohledávky ze spotových operací		57 822	0
Úroky z pohledávek		3 601	3 601
Hodnoty předané k obhospodařování		2 422 251	2 636 472
Odepsané pohledávky		<u>32 510</u>	<u>32 510</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u><u>3 252 643</u></u>	<u><u>3 260 554</u></u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	16	<u>724 518</u>	<u>638 438</u>
Závazky ze spotových operací e		<u>57 776</u>	<u>0</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><u>782 294</u></u>	<u><u>638 438</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	Bod	2012	2011
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	10	<b>45 236</b>	<b>52 499</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		45 203	51 988
<b>Výnosy z akcií a podílů</b>	11	<b>31 149</b>	<b>46 784</b>
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	12	<b>-1 947</b>	<b>-2 445</b>
<b>Čistý zisk / (ztráta) z finančních operací</b>	13	<b>207 143</b>	<b>-116 160</b>
<b>Ostatní provozní výnosy</b>		<b>2 983</b>	<b>21</b>
<b>Ostatní provozní náklady</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Správní náklady – ostatní</b>	14	<b>-53 442</b>	<b>-60 635</b>
<b>Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek</b>	7	<b>0</b>	<b>355</b>
<b>Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tvorba a použití ostatních rezerv</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>231 122</b>	<b>-79 581</b>
<b>Daň z příjmů</b>	15	<b>-4 731</b>	<b>-6 618</b>
<b>Zisk (nebo ztráta) za účetní období po zdanění</b>		<b>226 391</b>	<b>-86 199</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk / (ztráta)	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>2 557 919</u>	<u>283 514</u>	<u>177 996</u>	<u>0</u>	<u>3 019 429</u>
Zisk za účetní období	0	0	-86 199	0	-86 199
Převody do fondů	177 996	0	-177 996	0	0
Prodej podílových listů	9 494	6 309	0	0	15 803
Odkup podílových listů	<u>-224 602</u>	<u>-144 600</u>	<u>0</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>0</u>	<u>2 579 831</u>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	226 391	0	226 391
Podíly na zisku/ztrátě	0	0	86 199	0	86 199
Převod na nerozdělený zisk/ neuhrazenou ztrátu	0	0	0	-86 199	-86 199
Prodej podílových listů	13 970	10 108	0	0	24 078
Odkup podílových listů	<u>-243 985</u>	<u>-164 064</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-408 049</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>2 290 792</u>	<u>-8 733</u>	<u>226 391</u>	<u>86 199</u>	<u>2 422 251</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. (dále jen „Investiční fond“) a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Komise pro cenné papíry (dále jen „KCP“) udělila povolení k přeměně Investičního fondu, na jehož základě se k 14. říjnu 2000 výmazem z obchodního rejstříku akcionáři zaniklého Investičního fondu stali podílňiky První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond, 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 podílňici slučovaných fondů stali podílňiky přejímajícího fondu a přejímající fond se dne 1. července 2004 přejmenoval na ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond.

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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“.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2011/2680/570 ze dne 24. května 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Fond obhospodařuje od 1. 1. 2012 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 2012 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 2012

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

### (b) Cizí měny

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

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

**(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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(h) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

**(i) Rezervy**

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

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

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

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(k) Daňový náklad**

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

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



**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

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

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

**(o) Emisní ážio**

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(p) Následné události**

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

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

**(q) Použití odhadů**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 17)	29 877	30 216
Termínové vklady u bank (bod 17)	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>29 877</u>	<u>30 216</u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP”) Hlavní trh	716 283	845 885
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh Zahraniční burzovní trhy	87 299	67 689
		<u>615 672</u>	<u>732 858</u>
Celkem		<u>1 419 254</u>	<u>1 646 432</u>

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny korunovými eurobondy, jejichž emitenti pochází zejména z USA (2012 - 30%), Velké Británie (2012 - 23,1%) a Francie (2012 - 23%).

**5 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP Hlavní trh	189 734	314 099
	Zahraniční burzovní trhy	<u>777 208</u>	<u>645 725</u>
Celkem		<u>966 942</u>	<u>959 824</u>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA (2012 - 44,5%), Rakouska (2012 - 10,5%), Francie (2012 - 9,2%) a Německa (2012 - 9%).

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k uvedeným datům nulová.

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 16(b))	12 468	0
Ostatní pohledávky	112 204	112 624
Opravné položky (bod 7)	<u>-111 620</u>	<u>-111 620</u>
Celkem	<u>13 052</u>	<u>1 004</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.

**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 2010	<u>111 620</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>0</u>
K 31. prosinci 2011	<u>111 620</u>
Tvorba/použití opravných položek	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>111 620</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Rezervy**

	<u>Rezervy</u> tis. Kč
K 31. prosinci 2010	<u>20</u>
Tvorba/použití	<u>0</u>
K 31. prosinci 2011	<u>20</u>
Tvorba/Použití	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>20</u>

**Odpisy a výnosy z dříve odepsaných částek**

	<u>2012</u> tis. Kč	<u>2011</u> tis. Kč
Odpis pohledávek	0	0
Výnosy z dříve odepsaných pohledávek	174	355

**8 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2011</u> tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	0	0
Splatná daň z příjmů	705	964
Závazky k podílníkům	1 172	1 263
Výdaje příštích období	0	136
Ostatní závazky	4 497	4 795
Finanční deriváty (bod 16(b))	<u>480</u>	<u>50 467</u>
Celkem	<u>6 854</u>	<u>57 625</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	1 419 254	1 646 432
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>966 942</u>	<u>959 824</u>
Portfolio celkem	2 386 196	2 606 256
Běžné účty u bank (bod 3)	29 877	30 216
Termínové vklady u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva (bod 6)	<u>13 052</u>	<u>1 004</u>
Celková aktiva Fondu	2 429 125	2 637 476
Mínus:		
- ostatní pasiva (bod 8)	-6 854	-57 625
- rezervy (bod 7)	<u>-20</u>	<u>-20</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>2 422 251</u>	<u>2 579 831</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 371 941 222	1 601 959 687
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,77</u>	<u>1,61</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,77 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje nárůst o 9,6 % v porovnání s hodnotou 1,61 Kč k 31. prosinci 2011.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,17</u>	<u>-0,05</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 účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	1 601 959 687	1 817 071 412
Prodané podílové listy	13 966 881	9 491 048
Odkoupené podílové listy	<u>-243 985 346</u>	<u>-224 602 773</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>1 371 941 222</u>	<u>1 601 959 687</u>

**Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami**

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 žádné podílové listy Fondu.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk ve výši 226 391 tis. Kč za rok 2012 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	<u>226 391</u>
Čistý zisk	<u>226 391</u>

Rozdělení zisku za rok 2011 je uvedeno v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

**10 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	14	36
Úroky z termínových depozit	1	91
Úroky z repooperací	18	384
Úroky z pohledávek	0	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>45 203</u>	<u>51 988</u>
Celkem	<u>45 236</u>	<u>52 499</u>

**11 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemské dividendy	9 730	18 164
Zahraniční dividendy	<u>21 419</u>	<u>28 620</u>
Celkem	<u>31 149</u>	<u>46 784</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**12 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	123	22
Transakční poplatky z obchodování	850	1 163
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	940	1 250
Ostatní	<u>34</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>1 947</u>	<u>2 445</u>

**13 ČISTÝ ZISK / (ZTRÁTA) Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-45 594	-109 558
Kurzové rozdíly	-603	-2 662
Deriváty	17 502	-31 675
Oceňovací rozdíly z cenných papírů*	235 838	27 730
Ostatní	<u>0</u>	<u>5</u>
Celkem	<u>207 143</u>	<u>-116 160</u>

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

**14 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování (bod 17)	49 595	56 351
Poplatky Depozitáři (bod 17)	3 471	3 944
Poplatky za audit	245	340
Poplatky ostatní	<u>131</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>53 442</u>	<u>60 635</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,20</u>	<u>2,20</u>

**15 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	231 122	-79 581
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-30 431	-46 784
Daňově neuznatelné náklady	186	263
Odečet daňové ztráty z minulých let	<u>-200 877</u>	<u>0</u>
Daňový základ / daňová ztráta	0	-126 102
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>4 731</u>	<u>6 618</u>
Celkem	<u><u>4 731</u></u>	<u><u>6 618</u></u>
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>		
Pohledávky:		
Opravné položky	5 581	5 581
Rezervy	1	1
Nevyužitá daňová ztráta	<u>32 552</u>	<u>42 596</u>
Celkem	<u><u>38 134</u></u>	<u><u>48 178</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2012 a 2011 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

**16 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 činil 2,49 % (k 31. prosinci 2011: 4,25 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 3,988 % (v roce 2011 3,595 %). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případech významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012				31. prosince 2011			
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
736 459	724 471	12 468	480	587 971	638 438	0	50 467

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	9 477	10 514	10 225	30 216
Dluhové cenné papíry	1 646 432	0	0	1 646 432
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	314 099	196 933	448 792	959 824
Ostatní aktiva	<u>5</u>	<u>106</u>	<u>893</u>	<u>1 004</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>1 970 013</u></u>	<u><u>207 553</u></u>	<u><u>459 910</u></u>	<u><u>2 637 476</u></u>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	-57 625	0	0	-57 625
Rezervy	<u>-20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u><u>1 912 368</u></u>	<u><u>207 553</u></u>	<u><u>459 910</u></u>	<u><u>2 579 831</u></u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-193 453</u></u>	<u><u>-444 995</u></u>	<u><u>-638 448</u></u>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<u><u>587 971</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>587 971</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
	<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>
<b>Aktiva celkem</b>						
<b>Pasiva</b>						
	0	0	0	0	-57 625	-57 625
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní rezervy						
<b>Čistá výše aktiv</b>	<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 ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST,  
OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
	<u>31 199</u>	<u>154 401</u>	<u>825 341</u>	<u>666 690</u>	<u>959 845</u>	<u>2 637 476</u>
<b>Aktiva celkem</b>						
<b>Pasiva</b>						
Ostatní rezervy	0	0	0	0	-20	-20
Ostatní pasiva	<u>-52 513</u>	<u>-5 102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-57 625</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>-21 324</u>	<u>149 299</u>	<u>825 341</u>	<u>666 690</u>	<u>959 825</u>	<u>2 579 831</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	-2 579 831	0	0	0	0	-2 579 831
<b>Rozdíl</b>	<u>-2 601 155</u>	<u>149 299</u>	<u>825 341</u>	<u>666 690</u>	<u>959 825</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (viz bod 3.)	29 877	30 216
Termínová depozita u Depozitáře (viz bod 3.)	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>29 877</u>	<u>30 216</u>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	4 038	4 300
Poplatek Depozitáři	283	301
Poplatky custody (dohadná položka)	77	87
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>1</u>	<u>5</u>
Celkem	<u>4 399</u>	<u>4 693</u>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>14</u>	<u>91</u>
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 14)	49 595	56 351
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 14)	3 471	3 944
Bankovní poplatky placené Depozitáři	123	22
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>940</u>	<u>1 250</u>
Celkem	<u>54 129</u>	<u>61 567</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

5. dubna 2013

Podpis statutárního zástupce



Mgr. Jan Barta



Ing. Aleš Zíb

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

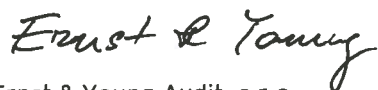
Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 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 fondu ČSOB institucionální - nadační, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

31. ledna 2013  
Praha, Česká republika

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2012**

<u>Aktiva</u>	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>1 217</b>	<b>3 647</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 217	3 647
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>165 921</b>	<b>292 816</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		70 347	186 356
b) vydané ostatními osobami		95 574	106 460
<b>Akcie a podílové listy</b>	5	<b>6 805</b>	<b>5 531</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	6	<b>0</b>	<b>138</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>173 943</b>	<b>302 132</b>
 <u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	7	<b>623</b>	<b>880</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	8	<b>165 954</b>	<b>300 868</b>
<b>Emisní ážio</b>	8	<b>-1 900</b>	<b>405</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předch.dob</b>	8	<b>-21</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	8	<b>9 287</b>	<b>-21</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>173 943</b>	<b>302 132</b>



**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2012**

	Bod	31. prosince 2012	31. prosince 2011
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	14	14 957	9 229
Hodnoty předané do správy		<u>173 320</u>	<u>301 994</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<u>188 277</u>	<u>311 223</u>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>-15 010</u>	<u>9 927</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<u><u>-15 010</u></u>	<u><u>9 927</u></u>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	Poznámka	2012	2011
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	<b>4 766</b>	<b>6 145</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 762	6 082
Náklady na úroky podobné náklady		<b>0</b>	<b>0</b>
Výnosy z akcií a podílů		<b>119</b>	<b>549</b>
Výnosy z poplatků a provizí		<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na poplatky a provize	10	<b>-173</b>	<b>-139</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	<b>6 196</b>	<b>-4 970</b>
Ostatní provozní výnosy		<b>0</b>	<b>1</b>
Správní náklady	12	<u><b>-1 151</b></u>	<u><b>-1 575</b></u>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>9 757</b>	<b>11</b>
Daň z příjmů	13	<u><b>-470</b></u>	<u><b>-32</b></u>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<u><u><b>9 287</b></u></u>	<u><u><b>-21</b></u></u>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012

	Kapitálové			Celkem
	Fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>185 365</u>	<u>93</u>	<u>5 104</u>	<u>190 562</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-21	-21
Podíly na zisku	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>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	9 287	9 287
Podíly na zisku / ztrátě	0	0	21	21
Prodej podílových listů	3 059	92	0	3 151
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	-21	-21
Odkup podílových listů	<u>-137 973</u>	<u>-2 397</u>	<u>0</u>	<u>-140 370</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>165 954</u>	<u>-1 900</u>	<u>9 266</u>	<u>173 320</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5028/570 z e dne 24. května 2012, kt eré nabylo pr ávní m oci dne 28. května 2012, 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 v ýnosovým f ondem. 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 M anagement, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“). V období od 1. září 2009 do 31. pr osince 2 011 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 kolektivním investování, obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbu 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 2012 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 2012**

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

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**(a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

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

**(b) Cizí měny**

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

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

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

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu s jednání 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**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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 s pojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku ve deněmu 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 2012**

**(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 vykázané jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků obhospodařovaná Společností je uvedena v podrozvaze v položce Hodnoty předané do správy.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

(o) **Emisní ážio**

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

(p) **Následné události**

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

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

(q) **Použití odhadů**

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

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

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (15)	1 217	3 647
Termínové vklady u bank	0	0
Celkem	<u>1 217</u>	<u>3 647</u>



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	57 748	186 356
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	15 183	5 207
	Zahraniční burzovní trhy (EU)	92 990	101 253
Celkem		<u>165 921</u>	<u>292 816</u>

**5 AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	6 312	4 617
	Zahraniční burzovní trhy	493	914
Celkem		<u>6 805</u>	<u>5 531</u>

**6 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 14(b))	0	0
Ostatní pohledávky	0	138
Celkem	<u>0</u>	<u>138</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**7 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	1	0
Finanční deriváty (bod 14(b))	53	698
Daň z příjmů právnických osob	459	0
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	<u>110</u>	<u>182</u>
Celkem	<u>623</u>	<u>880</u>

**8 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	165 921	292 816
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 5)	<u>6 805</u>	<u>5 531</u>
Portfolio celkem	172 726	298 347
Běžné účty u bank (bod 3)	1 217	3 647
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	0	138
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>
Celková aktiva Fondu	173 943	302 132
Mínus:		
- ostatní pasiva	623	880
Vlastní kapitál Fondu	<u>173 320</u>	<u>301 252</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	165 954 219	300 868 043
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>1,044</u>	<u>1,001</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,044 Kč k 31. prosinci 2012 což představovalo zhodnocení aktiv ve výši 4,3% s porovnání s hodnotu k 31. prosinci 2011.

**Dividendový výnos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Navržené/Vyplacené dividendy (tis. Kč)	9 287	0
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	208 430 687	289 371 404
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0446</u>	<u>0</u>

Za rok 2012 vykazuje Fond zisk ve výši 9 287 tis. Kč a v souladu se Statutem Fondu bude celý zisk po zdanění vyplacen podílníkům Fondu.

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0596</u>	<u>-0,0001</u>

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	300 868 043	185 365 426
Prodané podílové listy	3 059 114	177 487 516
Odkoupené podílové listy	<u>137 972 938</u>	<u>-61 984 899</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u><u>165 954 219</u></u>	<u><u>300 868 043</u></u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2012 a 2011 žádné podílové listy Fondu.

**9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	4	20
Úroky z termínových depozit	0	43
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>4 762</u>	<u>6 082</u>
Celkem	<u><u>4 766</u></u>	<u><u>6 145</u></u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	10	7
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	81	106
Transakční poplatky z obchodování	70	26
Ostatní	<u>12</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>173</u></u>	<u><u>139</u></u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	0	-1 673
Kurzové zisky / ztráty	6	-8
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	5 883	-2 969
Zisky/ztráty z finančních derivátů	307	-320
Celkem zisk (ztráta)	<u>6 196</u>	<u>-4 970</u>

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	855	1 163
Poplatky Depozitáři	218	349
Poplatky za audit	78	63
Celkem	<u>1 151</u>	<u>1 575</u>

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

**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.

	2012	2011
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>0,54</u>	<u>0,58</u>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**A. BĚŽNÁ**

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	9 757	10
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	119	549
Neuznatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty	-539	0
Daňový základ	9 099	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	455	0
Srážková daň	15	32
Daň z příjmů celkem	<u>470</u>	<u>32</u>

**B. ODLOŽENÁ**

K 31. prosinci 2012 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 finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových a dluhopisových trzích.

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 byl 0,363 % (k 31. prosinci 2011 0,443 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 0,577 % (v roce 2011 0,500 %) 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 2012				31. prosince 2011			
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
14 957	15 010	0	53	9 229	9 927	0	698

Deriváty poskytují finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou s e 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 ná stroji v ykazanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012

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



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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
<b>Aktiva Celkem</b>	292 0211	10 121	0	0	302 132
<b>Pasiva</b>	<u>-880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-880</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>291 131</u>	<u>10 121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>301 252</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	0	-9 927	0	0	-9 927

(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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

31. prosince 2012

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

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	Do <u>3 měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 - 5 <u>let</u> tis. Kč	5 a více let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	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	0	0	0	0	138	138
	<u>53 392</u>	<u>98 627</u>	<u>144 444</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>302 132</u>
<b>Aktiva Celkem</b>						
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-880</u>	<u>-880</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<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 ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ  
SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

(e) **Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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	3 647	0	0	0	0	3 647
Dluhové cenné papíry	0	42 259	250 557	0	0	292 816
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	5 531	5 531
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	138	138
<b>Aktiva Celkem</b>	3 647	42 259	250 557	0	5 669	302 132
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	-880	0	0	0	0	-880
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>2 767</u>	<u>42 259</u>	<u>250 557</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>301 252</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-301 252</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-301 252</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-298 485</u>	<u>42 259</u>	<u>250 557</u>	<u>0</u>	<u>5 669</u>	<u>0</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře	1 217	3 636
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	58	100
Poplatek Depozitáři	14	30
Poplatky Custody	6	8
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	4	63
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	855	1 163
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	218	349
Bankovní poplatky placené Depozitáři	10	5
Ostatní poplatky placené Depozitáři	5	106
Celkem	<u>1 088</u>	<u>1 623</u>

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

31. ledna 2013

  
Ing. Aleš Zíb

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor 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.

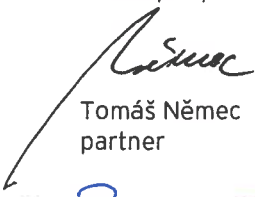


Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB institucionální - státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

*Ernst & Young*

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

  
Tomáš Němec  
partner

  
Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

31. ledna 2013  
Praha, Česká republika

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2012**

	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
<u>Aktiva</u>		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>3 457</b>	<b>6 934</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 457	6 934
b) ostatní pohledávky		0	0
<b>Dluhové cenné papíry</b>	4	<b>843 856</b>	<b>789 671</b>
v tom: a) vydané vládními institucemi		687 591	691 529
b) vydané ostatními osobami		156 265	98 142
<b>Akcie a podílové listy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>69</b>	<b>0</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>847 382</b>	<b>796 605</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>2 156</b>	<b>1 876</b>
<b>Kapitálové fondy</b>	7	<b>804 084</b>	<b>778 363</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>8 396</b>	<b>6 477</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>		<b>32 746</b>	<b>9 889</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>847 382</b>	<b>796 605</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**PODROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2012**

	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Pohledávky z pevných termínových operací	13	66 070	25 983
Hodnoty předané do správy		845 226	796 605
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>911 296</b>	<b>822 588</b>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	13	-66 417	27 207
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>-66 417</b>	<b>27 207</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 31. PROSINCI 2012**

	Poznámka	Rok 2012	Rok 2011
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	<b>16 598</b>	<b>14 818</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 590	14 663
Náklady na úroky a podobné náklady		<b>0</b>	<b>0</b>
Výnosy z akcií a podílů		<b>0</b>	<b>0</b>
Výnosy z poplatků a provizí		<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na poplatky a provize	9	<b>-297</b>	<b>-256</b>
Ostatní provozní výnosy		<b>0</b>	<b>2</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	10	<b>20 672</b>	<b>-1 868</b>
Správní náklady	11	<b>-2 504</b>	<b>-2 287</b>
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>34 469</b>	<b>10 409</b>
Daň z příjmů	12	<b>- 1 723</b>	<b>-520</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>32 746</b>	<b>9 889</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>298 837</u>	<u>1 483</u>	<u>6 126</u>	<u>306 446</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	9 889	9 889
Podíly na zisku	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>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	32 746	32 746
Podíly na zisku/převodění ztráty	0	0	-9 889	-9 889
Prodej podílových listů	167 064	5 724	0	172 787
Odkup podílových listů	<u>-141 342</u>	<u>-3 805</u>	<u>0</u>	<u>-145 147</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>804 084</u>	<u>8 396</u>	<u>32 746</u>	<u>845 226</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5031/570 ze dne 24. května 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, 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 kolektivním investování, obhospodařoval ČSOB AM pro Společnost majetek Fondu. ČSOB AM dále zajišťoval v rámci obhospodařování majetku fondu tvorbu 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 2012 KBC Group N.V.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu patřily Československá obchodní banka, a. s., Česká spořitelna, a. s., Komerční banka, a. s., UniCredit Bank Czech Republic, a. s., ING BANK N.V. 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 položek peněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

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

**(d) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum uskutečnění účetního případu**

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 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.



**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

**(o) Emisní ážio**

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

**(p) Následné události**

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

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

**(q) Použití odhadů**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (14)	3 457	6 934
Termínové vklady u bank	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>3 457</u></u>	<u><u>6 934</u></u>

**4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Státní dluhopisy	Burza cenných papírů Praha („BCPP“) Hlavní trh	665 544	627 669
Zahraniční dluhopisy (EU)		97 484	84 901
Ostatní kótované dluhopisy	BCPP Hlavní trh	80 828	77 101
	BCPP Volný trh	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem		<u><u>843 856</u></u>	<u><u>789 671</u></u>

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty (bod 13(b))	<u>69</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>69</u></u>	<u><u>0</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky ze zúčtování obchodů s cennými papíry	1	240
Finanční deriváty (bod 13(b))	415	1 224
Daň z příjmů právnických osob	1 463	364
Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období	<u>277</u>	<u>48</u>
 Celkem	 <u><u>2 156</u></u>	 <u><u>1 876</u></u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry (bod 4)	843 856	789 671
- akcie, podílové listy a ostatní podíly	<u>0</u>	<u>0</u>
 Portfolio celkem	 843 856	 789 671
 Běžné účty u bank (bod 3)	 3 457	 6 934
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva	69	0
Celková aktiva Fondu	847 382	796 605
 Mínus:		
- ostatní pasiva	2 156	1 876
 Vlastní kapitál Fondu	 <u><u>845 226</u></u>	 <u><u>794 729</u></u>
 Počet vydaných podílových listů (kusy)	 804 084 127	 778 362 760
 Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	 <u><u>1,0511</u></u>	 <u><u>1,0210</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 1,0511 Kč k 31. prosinci 2012, 1,021 Kč k 31. prosinci 2011.

**Rozdělení zisku**

Čistý zisk Fondu ve výši 32 746 tis. Kč za rok 2012 je navržen k rozdělení takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod zisku do kapitálových fondů	0
Navržené dividendy	<u>32 746</u>
Celkem	<u><u>32 746</u></u>

**Dividendový výnos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Navržené/Vyplacené/ dividendy (tis. Kč)	32 746	9 889
Průměrný počet vydaných podílových listů (kusy)	766 526 417	659 734 426
Zisk/Dividendy na 1 podílový list (Kč)	<u>0,0427</u>	<u>0,0149</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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,0407</u>	<u>0,013</u>

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných na počátku období	778 362 760	298 836 715
Prodané podílové listy	167 063 526	555 069 582
Odkoupené podílové listy	<u>141 342 159</u>	<u>75 543 537</u>
Počet podílových listů vydaných ke konci období	<u><u>804 084 127</u></u>	<u><u>778 362 760</u></u>

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2012 a 2011 žádné podílové listy.

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	8	24
Úroky z termínových depozit	0	131
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	<u>16 590</u>	<u>14 663</u>
Celkem	<u><u>16 598</u></u>	<u><u>14 818</u></u>

**9 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	15	10
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	265	14
Transakční poplatky z obchodování	7	232
Ostatní	<u>10</u>	<u>0</u>
Celkem	<u><u>297</u></u>	<u><u>256</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**10 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	0	1 600
Kurzové rozdíly	49	-154
Deriváty	879	-1 140
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	<u>19 744</u>	<u>-2 174</u>
Celkem	<u><u>20 672</u></u>	<u><u>-1 868</u></u>

**11 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	1 586	1 343
Poplatky Depozitáři	812	872
Poplatky za audit	<u>106</u>	<u>72</u>
Celkem	<u><u>2 504</u></u>	<u><u>2 287</u></u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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.

	2012	2011
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	0,32	0,38

**12 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**A. BĚŽNÁ**

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	34 469	10 409
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Odečet daňové ztráty	0	0
Základ daně	34 469	10 409
Daň z příjmů ve výši 5 %	1 723	520
Srážková daň	0	0
Daň z příjmů	1 723	520

**B. ODLOŽENÁ**

K 31. prosinci 2012 Fond neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku či závazek.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

## 13 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99%, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji, než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 činil 0,337 % (k 31. prosinci 2011 0,651 %). Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 0,352 % (v roce 2011 0,527%). 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:

Finanční nástroje zajišťující pohyb měnových kurzů (Forwardy):

31. prosince 2012				31. prosince 2011			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
		reálná	reálná			Reálná	reálná
Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazky	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

66 070	66 417	69	415	25 983	27 207	0	1 224
--------	--------	----	-----	--------	--------	---	-------

**(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 2012

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> 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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktiva Celkem</b>	770 305	26 300	796 605
<b>Pasiva</b>	<u>-1 876</u>	<u>0</u>	<u>-1 876</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>768 429</u>	<u>26 300</u>	<u>794 729</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	0	-9 662	-9 662

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	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	3 457	0	0	0	0	3 457
Dluhové cenné papíry	180 464	331 231	332 161	0	0	843 856
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	69	69
<b>Aktiva Celkem</b>	<u>183 990</u>	<u>331 231</u>	<u>332 161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>847 382</u>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 156</u>	<u>- 2 156</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>181 834</u>	<u>331 231</u>	<u>332 161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>845 226</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> 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
<b>Aktiva Celkem</b>	<u>40 271</u>	<u>183 881</u>	<u>572 453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>796 605</u>
<b>Pasiva</b>						
Jiné závazky	0	0	0	0	-1 876	-1 876
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>40 271</u>	<u>183 881</u>	<u>572 453</u>	<u>0</u>	<u>- 1 876</u>	<u>794 729</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 smluvní doby splatnosti k rozvahovému dni.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<u>Do 3 měsíců</u> tis. Kč	<u>3 - 12 měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 5 let</u> tis. Kč	<u>5 a více 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	0	0	0	0	0
<b>Aktiva Celkem</b>	<u>6 934</u>	<u>42 641</u>	<u>663 075</u>	<u>83 955</u>	<u>796 605</u>
<b>Pasiva</b>					
Jiné závazky	<u>-1 876</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 876</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>5 058</u>	<u>42 641</u>	<u>663 075</u>	<u>83 955</u>	<u>794 729</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-794 729</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-794 729</u>
<b>Rozdíl</b>	<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>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**14 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2012 tis. Kč	31. prosince 2011 tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (3)	3 457	6 906
Termínová depozita u Depozitáře	0	0
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	141	132
Poplatek Depozitáři	71	86
Poplatky Custody	22	19
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	8	154
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 11)	1 586	1 342
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 11)	812	872
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	7	5
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 9)	13	232
Náklady Celkem	<u>2 418</u>	<u>2 451</u>

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



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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

## 15 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

31. ledna 2013

  
Ing. Aleš Zíb

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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ  
A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

Naším úkolem je vydat na základě 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*

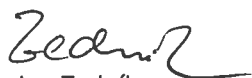
Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika

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

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>			
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>8 895</b>	<b>7 649</b>
v tom: splatné na požádání		8 895	7 649
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>336 518</b>	<b>309 500</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>2 609</b>	<b>919</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>348 022</b>	<b>318 068</b>
 <u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>1 288</b>	<b>15 147</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>154 038</b>	<b>191 661</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>202 676</b>	<b>185 099</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předch. dob</b>		<b>-73 839</b>	<b>0</b>
<b>Zisk/ztráta za účetní období</b>	7	<b>63 859</b>	<b>-73 839</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>348 022</b>	<b>318 068</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
<u>Podrozvahová aktiva:</u>			
Hodnoty předané do správy		346 734	317 149
Pohledávky ze spotových operací		33 993	0
Pohledávky z pevných termínových operací	14	346 652	277 465
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>727 279</b>	<b>594 614</b>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky ze spotových operací		33 832	0
Závazky z pevných termínových operací	14	345 073	291 445
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>378 905</b>	<b>291 445</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

		<u>Rok</u>	<u>Rok</u>
	<u>Poznámka</u>	2012	2011
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	3	32
Výnosy z akcií a podílů	9	11 321	10 899
Náklady na poplatky a provize	10	-492	-950
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	59 212	-75 604
Ostatní provozní výnosy		1 872	0
Správní náklady	12	-5 442	-5 962
<b>Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>66 474</b>	<b>-71 585</b>
Daň z příjmů	13	-2 615	-2 254
<b>Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>63 859</b>	<b>-73 839</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012**

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk	Nerozdělený zisk/ztráta	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	<u>174 429</u>	<u>173 100</u>	<u>40 196</u>	<u>0</u>	<u>387 725</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	-73 839	0	73 839
Převody do fondů	40 196	0	-40 196	0	0
Prodej podílových listů	73 811	-32 855	0	0	40 956
Odkup podílových listů	<u>-96 775</u>	<u>44 854</u>	<u>0</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>0</u>	<u>302 921</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	63 859	0	63 859
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	73 839	-73 839	0
Prodej podílových listů	49 918	-23 850	0	0	26 068
Odkup podílových listů	<u>-87 541</u>	<u>41 427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-46 114</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>154 038</u>	<u>202 676</u>	<u>63 859</u>	<u>-73 839</u>	<u>346 734</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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 za účelem kolektivního investování.

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“.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5029/570 ze dne 26. března 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB realitní mix, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Fond obhospodařuje v roce 2012 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 kolektivním investování 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 2012 KBC Group N.V.



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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 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 z položek peněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid (akcie) 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) Finanční deriváty a zajišťování**

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(k) Daňový náklad**

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

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

**(l) Odložená daň**

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

**(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

**(o) Emisní ážio**

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

**(p) Následné události**

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

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

**Použití odhadů**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15)	<u>8 895</u>	<u>7 649</u>
Celkem	<u><u>8 895</u></u>	<u><u>7 649</u></u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	Zahraniční burzovní trhy	<u>336 518</u>	<u>309 500</u>
Celkem		<u><u>336 518</u></u>	<u><u>309 500</u></u>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z USA (2012 - 41,9%), Velké Británie (2012 - 19,7%), Francie (2012 - 11,1%) a Rakouska (2012 - 11%).

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	2 058	0
Spotové obchody	62	
Ostatní pohledávky	<u>489</u>	<u>919</u>
Celkem	<u><u>2 609</u></u>	<u><u>919</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14 (b))	479	13 980
Závazky k podílníkům	29	60
Splatná daň z příjmu	253	619
Ostatní závazky	<u>527</u>	<u>488</u>
Celkem	<u>1 288</u>	<u>15 147</u>

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>336 518</u>	<u>309 500</u>
Portfolio celkem	336 518	309 500
Běžné účty u bank (bod 3)	8 895	7 649
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>2 609</u>	<u>919</u>
Celková aktiva Fondu	348 022	318 068
Mínus:		
-ostatní pasiva (bod 6)	<u>1 288</u>	<u>15 147</u>
Vlastní kapitál Fondu	<u>346 734</u>	<u>302 921</u>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	598 484 315	636 112 213
Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	<u>0,579</u>	<u>0,476</u>

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,579 Kč k 31. prosinci 2012, což představuje nárůst o 21,6% v porovnání s hodnotou k 31. prosinci 2011.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota čistého zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,11</u>	<u>-0,12</u>

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

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

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	636 112 213	659 080 172
Prodané podílové listy	50 111 732	73 807 347
Odkoupené podílové listy	<u>87 739 630</u>	<u>-96 775 306</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>598 484 315</u>	<u>636 112 213</u>

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

**Rozdělení zisku**

Zisk ve výši 63 859 tis. Kč za rok 2012 je navržen k úhradě takto:

	<u>2012</u>
	tis. Kč
Převod do nerozděleného zisku	<u>63 859</u>
Zisk	<u>63 859</u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	<u>3</u>	<u>32</u>
Celkem	<u><u>3</u></u>	<u><u>32</u></u>

**9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	<u>11 321</u>	<u>10 899</u>
Celkem	<u><u>11 321</u></u>	<u><u>10 899</u></u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	85	16
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	178	193
Transakční poplatky z obchodování	214	412
Ostatní	<u>15</u>	<u>329</u>
Celkem	<u><u>492</u></u>	<u><u>950</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	13 557	-236 625
Kurzové rozdíly	217	-18 615
Deriváty	8 280	3 566
Oceňovací rozdíly z cenných papírů*	37 158	174 868
Ostatní	0	1 202
	<u>59 212</u>	<u>-75 604</u>
Celkem zisk (ztráta)	<u>59 212</u>	<u>-75 604</u>

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

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	4 934	5 405
Poplatky Depozitáři	398	468
Poplatky za audit	110	89
Ostatní správní náklady	0	0
	<u>5 442</u>	<u>5 962</u>
Celkem	<u>5 442</u>	<u>5 962</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.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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.

	2012	2011
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>1,74</u>	<u>1,80</u>

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	Rok 2012	Rok 2011
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/ztráta před zdaněním	66 474	-71 585
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-10 701	-10 899
Neuznatelné náklady	10	8
Odečet daňové ztráty	-55 783	0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>0</u>	<u>-82 476</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>2 615</u>	<u>2 254</u>
Daň z příjmů celkem	<u>2 615</u>	<u>2 254</u>

**Odložená daňová pohledávka/závazek**

	2012	2011
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky:		
Nevyužitá daňová ztráta	<u>23 426</u>	<u>30 948</u>
Celkem	<u>23 426</u>	<u>30 948</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2012 a 2011 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít, z důvodu volatility na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

**14 FINANČNÍ RIZIKA**

**(a) Tržní riziko**

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

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

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 činil 6,12 %, k 31. prosinci 2011 byl 13,36 %, Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 10,49 % (v roce 2011 10,44%). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012				31. prosince 2011			
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
346 652	345 073	2 058	479	277 465	291 445	0	13 980

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

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

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

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním (over –the –counter).

**(c) Měnové riziko**

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

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>CHF</u> tis. Kč	<u>PLN</u> tis. Kč	<u>GBP</u> tis. Kč	<u>SEK</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	4 643	660	2 192	58	1	1 339	2	0	8 895
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	143 505	103 841	14 303	0	71 077	3 792	0	336 518
Ostatní aktiva	<u>61</u>	<u>1 607</u>	<u>255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>686</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 609</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>4 704</u>	<u>145 420</u>	<u>106 289</u>	<u>14 361</u>	<u>1</u>	<u>73 453</u>	<u>3 794</u>	<u>0</u>	<u>348 022</u>
<b>Pasiva</b>									
Ostatní pasiva	<u>-1 288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 288</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>3 416</u>	<u>145 420</u>	<u>106 289</u>	<u>14 361</u>	<u>1</u>	<u>73 453</u>	<u>3 794</u>	<u>0</u>	<u>346 734</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>-33 832</u>	<u>-137 217</u>	<u>-103 104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-104 752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-378 905</u>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<u>346 652</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33 893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>380 545</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>3 984</u>	<u>97 402</u>	<u>156 495</u>	<u>43 620</u>	<u>16 567</u>	<u>318 068</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-15 147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-15 147</u>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<u>-11 163</u>	<u>97 402</u>	<u>156 495</u>	<u>43 630</u>	<u>16 567</u>	<u>302 921</u>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>0</u>	<u>-95 448</u>	<u>-149 659</u>	<u>-46 338</u>	<u>0</u>	<u>-291 445</u>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<u>277 465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>277 465</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012

<b>Aktiva</b>	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	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 895	0	0	0	0	8 895
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	336 518	336 518
Ostatní aktiva	<u>2 609</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 609</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>11 504</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>336 518</u></u>	<u><u>348 022</u></u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 288</u>	<u>-1 288</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u><u>11 504</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>335 230</u></u>	<u><u>346 734</u></u>



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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Neúročeno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 649	0	0	0	0	7 649
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	309 500	309 500
Ostatní aktiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>919</u>	<u>919</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><u>7 649</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>310 419</u></u>	<u><u>318 068</u></u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-15 147</u>	<u>-15 147</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u><u>7 649</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>295 272</u></u>	<u><u>302 921</u></u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	8 895	0	0	0	0	8 895
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	336 518	336 518
Ostatní aktiva	2 609	0	0	0	0	2 609
<b>Aktiva celkem</b>	<u>11 504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>348 022</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 288	0	0	0	0	-1 288
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>10 216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>346 734</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-346 734</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-346 734</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-336 518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>336 518</u>	<u>0</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<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>Více než</u> <u>5 let</u> tis. Kč	<u>Nespecifi-</u> <u>kováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Pohledávky za bankami	7 649	0	0	0	0	7 649
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	309 500	309 500
Ostatní aktiva	<u>919</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>919</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u>8 568</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>318 068</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	<u>-15 147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-15 147</u>
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>- 6 579</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>302 921</u>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<u>-302 921</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-302 921</u>
<b>Rozdíl</b>	<u>-309 500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>309 500</u>	<u>0</u>

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u Depozitáře (viz bod 3.)	8 895	7 649
Celkem	<u>8 895</u>	<u>7 649</u>
 <u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	433	379
Poplatek Depozitáři	35	33
Poplatky Custody	14	15
Ostatní poplatky Depozitáři	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>482</u>	<u>427</u>
 <u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	<u>3</u>	<u>32</u>
 <u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	4 934	5 405
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	398	468
Bankovní poplatky placené Depozitáři	25	15
Ostatní poplatky placené Depozitáři	<u>61</u>	<u>192</u>
Celkem	<u>5 418</u>	<u>6 080</u>

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

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Na základě rozhodnutí vedení Společnosti bude s účinností od 1.dubna 2013 zvýšena úplata za správu fondu z 1,5% na 2% z čisté hodnoty majetku Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

5. dubna 2013

  
Ing. Aleš Zíb

**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 2012**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

- Podílníkům fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*


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

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

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

Výrok auditora


Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Tomáš Němec  
partner



Jan Zedník  
auditor, oprávnění č. 2201

5. dubna 2013  
Praha, Česká republika



Název fondu: **ČSOB akciový fond - Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5

Identifikační číslo: 25677888

Právní forma: otevřený podílový fond

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 5. dubna 2013

**ROZVAHA  
K 31. PROSINCI 2012**

<u>Aktiva</u>	Poznámka	31. prosince 2012	31. prosince 2011
		tis. Kč	tis. Kč
<b>Pohledávky za bankami</b>	3	<b>3 454</b>	<b>1 811</b>
v tom: a) splatné na požádání		3 454	1 811
b) ostatní pohledávky			
<b>Akcie a podílové listy</b>	4	<b>325 129</b>	<b>260 153</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	5	<b>254</b>	<b>287</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>328 837</b>	<b>262 251</b>
<u>Pasiva</u>			
<b>Ostatní pasiva</b>	6	<b>1 265</b>	<b>1 585</b>
<b>Kapitálové fondy</b>		<b>360 563</b>	<b>374 131</b>
<b>Emisní ážio</b>		<b>-17 482</b>	<b>-23 761</b>
<b>Neuhrazená ztráta z předch.dob</b>		<b>-89 704</b>	<b>0</b>
<b>Zisk / ztráta za účetní období</b>	7	<b>74 195</b>	<b>-89 704</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>328 837</b>	<b>262 251</b>

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY  
K 31. PROSINCI 2012**

	<u>Bod</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
<u>Podrozvahová aktiva:</u>		tis. Kč	tis. Kč
Hodnoty předané k obhospodařování		327 572	261 964
Pohledávky z pevných termínových operací	14	<u>4 184</u>	<u>5 019</u>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b><u>331 756</u></b>	<b><u>5 019</u></b>
<u>Podrozvahová pasiva:</u>			
Závazky z pevných termínových operací	14	<u>-4 149</u>	<u>5 417</u>
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b><u>-4 149</u></b>	<b><u>5 417</u></b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

	<u>Bod</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	<b>12</b>	<b>77</b>
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		12	0
Výnosy z akcií a podílů	9	<b>9 862</b>	<b>10 189</b>
Ostatní provozní výnosy		<b>130</b>	<b>3</b>
Výnosy z poplatků a provizí		<b>0</b>	<b>0</b>
Náklady na poplatky a provize	10	<b>-1 154</b>	<b>-1 126</b>
Zisk (nebo ztráta) z finančních operací	11	<b>73 146</b>	<b>-90 954</b>
Správní náklady	12	<b>-6 384</b>	<b>-6 675</b>
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zisk / ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>75 612</b>	<b>-88 486</b>
Daň z příjmů	13	<u>-1 417</u>	<u>-1 218</u>
<b>Zisk / ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b><u>74 195</u></b>	<b><u>- 89 704</u></b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU PRO ROK 2012

	Kapitálové	Emisní ážio	Zisk/Ztráta	Nerozdělený	Celkem
	fondy			zisk/ztráta	
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2010	291 750	-10 498	39 630	0	320 882
Zisk za účetní období	0	0	-89 704	0	-89 704
Podíly na zisku	39 630	0	-39 630	0	0
Prodej podílových listů	138 402	-56 797	0	0	81 605
Odkup podílových listů	-95 651	43 534	0	0	-52 117
Zůstatek k 31. prosinci 2011	374 131	-23 761	-89 704	0	260 666
Zisk za účetní období	0	0	74 195	0	74 195
Převod na nerozdělený zisk/neuhrazenou ztrátu	0	0	89 704	-89 704	0
Prodej podílových listů	66 183	-30 315	0	0	35 868
Odkup podílových listů	-79 751	36 594	0	0	-43 157
Zůstatek k 31. prosinci 2012	360 563	-17 482	74 195	-89 704	327 572

## **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 za účelem kolektivního investování.

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“.

Rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/5024/570 ze dne 26. března 2012, které nabylo právní moci dne 28. května 2012, byly schváleny změny statutu Fondu platné k sestavení účetní závěrky. Součástí schválených změn byla úprava názvu Fondu na ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a to v souvislosti se změnou názvu správcovské společnosti.

Fond obhospodařuje od 1. 1. 2012 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 kolektivním investování 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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

zajišťuje Společnost. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2012 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 položek peněžité povahy v cizí měně jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

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

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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

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

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

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

**(e) Náklady na poplatky a provize**

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

**(f) Datum uskutečnění účetního případu**

Všechny nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu (nákupy a prodeje s obvyklým termínem

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

dodání) jsou vykázány k datu sjednání obchodu. V ostatních případech se jedná o derivát, o kterém se účtuje na podrozvahových a rozvahových účtech od dne sjednání obchodu do dne vypořádání.

**(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.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(j) Daň z přidané hodnoty**

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

**(k) Daňový náklad**

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

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

**(l) Odložená daň**

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

**(m) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 7 a 16.



**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(n) Prostředky investované do Fondu**

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

**(o) Emisní ážio**

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

**(p) Následné události**

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

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

**(q) Použití odhadů**

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank (bod 15.)	3 454	1 811
Celkem	<u>3 454</u>	<u>1 811</u>

**4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**

<u>Druh cenného papíru</u>	<u>Obchodovatelnost</u>	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Akcie	BCPP – hlavní trh	16 949	38 867
	BCPP – volný trh	0	1 258
	Zahraniční burzovní trhy	308 180	220 028
Celkem		<u>325 129</u>	<u>260 153</u>

Zahraniční cenné papíry pochází zejména z Ruské federace (2012 - 28,5%), USA (2012 - 27,6%), Francie (2012 - 9,2%) a Německa (2012 - 9%).

**5 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	35	126
Pohledávky z dividend	219	161
Celkem	<u>254</u>	<u>287</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**6 OSTATNÍ PASIVA**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Finanční deriváty (bod 14(b))	0	524
Splatná daň z příjmů	498	366
Závazky k podílníkům	94	133
Výnosy a výdaje příštích období	673	32
Ostatní závazky	<u>0</u>	<u>530</u>
 Celkem	 <u>1 265</u>	 <u>1 585</u>

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

**7 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

**Vlastní kapitál na podílový list**

	<u>31. prosince 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry:		
- dluhové cenné papíry		0
- akcie, podílové listy a ostatní podíly (bod 4)	<u>325 129</u>	<u>260 153</u>
 Portfolio celkem	 325 129	 260 153
 Běžné účty u bank (bod 3)	 3 454	 1 811
Termínové účty u bank (bod 3)	0	0
Ostatní aktiva (bod 5)	<u>254</u>	<u>287</u>
Celková aktiva Fondu	328 837	262 251
 Mínus:		
- ostatní pasiva	<u>1 265</u>	<u>1 585</u>
 Vlastní kapitál Fondu	 <u>327 572</u>	 <u>260 666</u>
 Počet vydaných podílových listů (kusy)	 531 259 991	 544 835 642
 Vlastní kapitál na 1 podílový list (Kč)	 <u>0,616</u>	 <u>0,478</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 0,616 Kč k 31. prosinci 2012, 0,478 Kč k 31. prosinci 2011, což představuje meziroční nárůst o 28,8 %.

**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 2012</u>	<u>31. prosince 2011</u>
Hodnota zisku/ztráty na jeden podílový list (v Kč)	<u>0,139</u>	<u>-0,164</u>

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

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

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

Zisk ve výši 74 195 tis. Kč za rok 2012 bude v souladu se Statutem Fondu navržen k převodu do nerozděleného zisku.

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ks	ks
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	544 835 642	502 092 721
Prodané podílové listy	66 278 804	138 394 579
Odkoupené podílové listy	<u>-79 854 455</u>	<u>-95 651 658</u>
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	<u>531 259 991</u>	<u>544 835 642</u>

Členové představenstva, dozorcí rady a vedení Společnosti nevlastnili k 31. prosinci 2012 resp. k 31. prosinci 2011 žádné podílové listy Fondu.

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**8 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úroky z běžných účtů	5	34
Úroky z repooperací	<u>7</u>	<u>43</u>
Celkem	<u><u>12</u></u>	<u><u>77</u></u>

**9 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zahraniční dividendy	8 538	7 508
Tuzemské dividendy	<u>1 571</u>	<u>2 681</u>
Celkem	<u><u>10 109</u></u>	<u><u>10 189</u></u>

**10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní poplatky	91	17
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	444	425
Transakční poplatky z obchodování	588	541
Ostatní	<u>31</u>	<u>143</u>
Celkem	<u><u>1 154</u></u>	<u><u>1 126</u></u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH TRANSAKČÍ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodeje cenných papírů	15 254	-35 132
Přecenění derivátů na reálnou hodnotu	85	-343
Kurzové zisky / ztráty	-178	-81
Přecenění CP na reálnou hodnotu*	<u>57 985</u>	<u>-55 398</u>
Celkem zisk nebo ztráta	<u>73 146</u>	<u>-90 954</u>

\*Položka Přecenění CP na reálnou hodnotu je tvořena tržní změnou přecenění a kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.

**12 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za obhospodařování	5 915	6 193
Poplatky Depozitáři	358	403
Poplatky za audit	<u>111</u>	<u>79</u>
Celkem	<u>6 384</u>	<u>6 675</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 AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**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>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Ukazatel celkové nákladovosti	<u>2,16</u>	<u>2,34</u>

**13 DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk/Ztráta před zdaněním	75 612	-88 486
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	9 870	-10 189
Neuznatelné náklady	11	11
Odečet daňové ztráty z minulých let		0
Daňový základ nebo daňová ztráta	<u>65 753</u>	<u>-98 664</u>
Daň z příjmů ve výši 5 %	0	0
Srážková daň	<u>1 245</u>	<u>1 218</u>
Daň z příjmů celkem	<u>1 417</u>	<u>1 218</u>

**Odložená daňová pohledávka/závazek**

Pohledávky:

Nevyužitá daňová ztráta	<u>11 153</u>	<u>14 441</u>
Celkem	<u>11 153</u>	<u>14 441</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2012 a 2011 vykázána, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v příštím roce dostatečný daňový základ, proti němuž

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

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 finančních aktiv. Fond také obchoduje s finančními nástroji obchodovanými na organizovaných trzích s cílem využití krátkodobých výkyvů na akciových trzích.

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

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty v procentech s úrovní spolehlivosti 99 %, tj. ztráta nepřekročí vypočítanou hodnotu častěji než v jednom dni ze sta.

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

VAR Fondu k 31. prosinci 2012 činil 9,24 %, k 31. prosinci 2011 byl 15,3 %, Průměrný VAR Fondu v roce 2012 byl 13,457 % (v roce 2011 12,269 %). Použití tohoto přístupu, ze statistické povahy, nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů.



**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(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 2012				31. prosince 2011			
Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota	Jmenovitá hodnota		Kladná reálná hodnota	Záporná reálná hodnota
Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota	Pohledávky	Závazku	hodnota	hodnota
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
4 184	-4 149	35	0	9 537	9 935	126	524

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

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

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

Výše uvedené transakce byly provedeny na mezibankovním trhu (over –the –counter).

**(c) Měnové riziko**

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

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TRY</b>	<b>PLN</b>	<b>GBP</b>	<b>HUF</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	1 464	16	139	1 393	31	72	3	336	3 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	57 446	87 796	8 023	85 249	56 006	0	19 421	11 188	325 129
Ostatní aktiva	219	0	35	0	0	0	0	0	254
<b>Aktiva celkem</b>	<b>59 129</b>	<b>87 812</b>	<b>8 197</b>	<b>86 642</b>	<b>56 037</b>	<b>72</b>	<b>19 424</b>	<b>11 524</b>	<b>328 837</b>
<b>Pasiva</b>									
Ostatní pasiva	-1 265	0	0	0	0	0	0	0	-1 265
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>57 864</b>	<b>87 812</b>	<b>8 197</b>	<b>86 642</b>	<b>56 037</b>	<b>72</b>	<b>19 424</b>	<b>11 524</b>	<b>327 572</b>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 149</b>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<b>4 184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 184</b>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	<u>CZK</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TRY</u>	<u>PLN</u>	<u>RON</u>	<u>HUF</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	1 139	77	149	49	23	0	1	373	1 811
Akcie, 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	126	157	4	0	0	0	0	0	287
<b>Aktiva celkem</b>	<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>
<b>Pasiva</b>									
Ostatní pasiva	-1 585	0	0	0	0	0	0	0	-1 585
<b>Čistá výše aktiv</b>	<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>
<b>Čistá výše podrozvahových závazků</b>	<u>-2 196</u>	<u>0</u>	<u>-7 739</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9 935</u>
<b>Čistá výše podrozvahových pohledávek</b>	<u>7 215</u>	<u>0</u>	<u>2 322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9 537</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 ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Neúročeno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 454	0	0	0	0	3 454
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	325 129	325 129
Ostatní aktiva	254	0	0	0	0	254
<b>Aktiva celkem</b>	<u>3 708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>325 129</u>	<u>328 837</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 265	0	0	0	0	-1 265
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>2 443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>325 129</u>	<u>327 572</u>

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
<b>Aktiva celkem</b>	<u>1 811</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>260 440</u>	<u>262 251</u>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	-1 585	-1 585
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<u>1 811</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>258 855</u>	<u>260 666</u>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**(e) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2012

<b>Aktiva</b>	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 5 let tis. Kč	Více než 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Pohledávky za bankami	3 454	0	0	0	0	3 454
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	325 129	325 129
Ostatní aktiva	254	0	0	0	0	254
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325 129</b>	<b>328 837</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 265	0	0	0	0	-1 265
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>2 443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325 129</b>	<b>327 572</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-327 572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>-327 572</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-325 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325 129</b>	<b>0</b>

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

31. prosince 2011

<b>Aktiva</b>	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
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	260 153	260 153
Ostatní aktiva	157	126	0	0	4	287
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 972</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 153</b>	<b>262 251</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-1 585	0	0	0	0	-1 585
<b>Čistá výše aktiv / (-) pasiv</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 279</b>	<b>260 666</b>
<b>Kapitál - disponibilní</b>	<b>-260 666</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-260 666</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>-260 279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 279</b>	<b>0</b>

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

**ČSOB AKCIOVÝ FOND – STŘEDNÍ A VÝCHODNÍ EVROPA, ČSOB ASSET MANAGEMENT,  
A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012**

**15 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

	31. prosince 2012	31. prosince 2011
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Aktiva</u>		
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	3 454	1 811
Termínová depozita u Depozitáře (bod 3)	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3 454</b>	<b>1 811</b>
<u>Závazky</u>		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	546	435
Poplatek Depozitáři	33	28
Poplatky custody (dohadná položka)	50	40
Ostatní poplatky Depozitáři	0	0
<b>Celkem</b>	<b>629</b>	<b>503</b>
<u>Výnosy</u>		
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	5	34
<u>Náklady</u>		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 12)	5 915	6 193
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 12)	358	403
Bankovní poplatky placené Depozitáři	26	17
Ostatní poplatky placené Depozitáři	65	261
<b>Celkem</b>	<b>6 364</b>	<b>6 874</b>

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2012

## 16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

  
Ing. Nicole Krajčovičová

5. dubna 2013

  
Ing. Aleš Zíb